



L'operatività di Simest nell'ambito del polo dell'export e internazionalizzazione del Gruppo CDP



Roma, 14 maggio 2018

Indice

1

SACE SIMEST in sintesi

2

**Gli strumenti partecipativi a supporto
dell'Internazionalizzazione e dei progetti di sviluppo**

SACE SIMEST il polo dell' export e dell' internazionalizzazione del Gruppo CDP

SACE e SIMEST costituiscono il Polo dell'Export e dell'Internazionalizzazione del **Gruppo CDP**, che racchiude tutti gli strumenti per il supporto alle imprese italiane che vogliono crescere a livello internazionale e promuovere progetti di sviluppo all'estero

SACE è attiva nell'export credit, nell'assicurazione del credito, nella protezione degli investimenti, nelle garanzie finanziarie, nelle cauzioni.

Un'offerta che si arricchisce con i prodotti di **SIMEST**, che vanno dalla partecipazione al capitale delle imprese ai finanziamenti a tasso agevolato e all'export credit.

.....
SACE-SIMEST offrono soluzioni per la gestione integrale dei rischi commerciali e politici:

- Credito all'esportazione e project finance
- Protezione degli investimenti all'estero
- Finanziamenti agevolati e partecipazioni nel capitale
- Garanzie finanziarie
- Assicurazione del credito
- Cauzioni e rischi della costruzione

ESPERIENZA

Sosteniamo e assicuriamo progetti all'estero da **40 anni**

SOLIDITÀ

€ 5,3 miliardi di patrimonio netto e **rating BBB+** (Fitch)

FLESSIBILITÀ

Supportiamo oltre **25.000 PMI** e grandi imprese in **198 Paesi**

Gli strumenti SIMEST nell' internazionalizzazione delle imprese

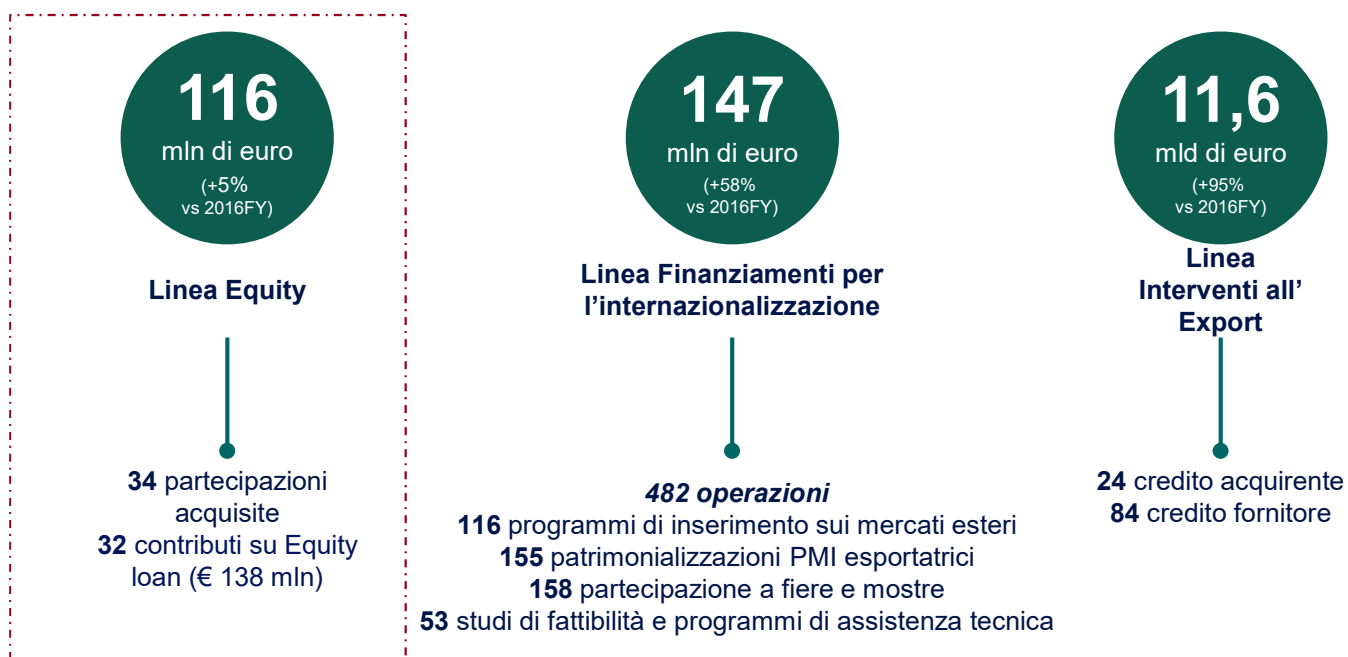
Nata nel 1991, SIMEST opera:

- concedendo **finanziamenti per l'internazionalizzazione a tasso agevolato**;
- sostenendo le imprese esportatrici attraverso l'**export credit**;
- **acquisendo partecipazioni** in imprese italiane ed estere.

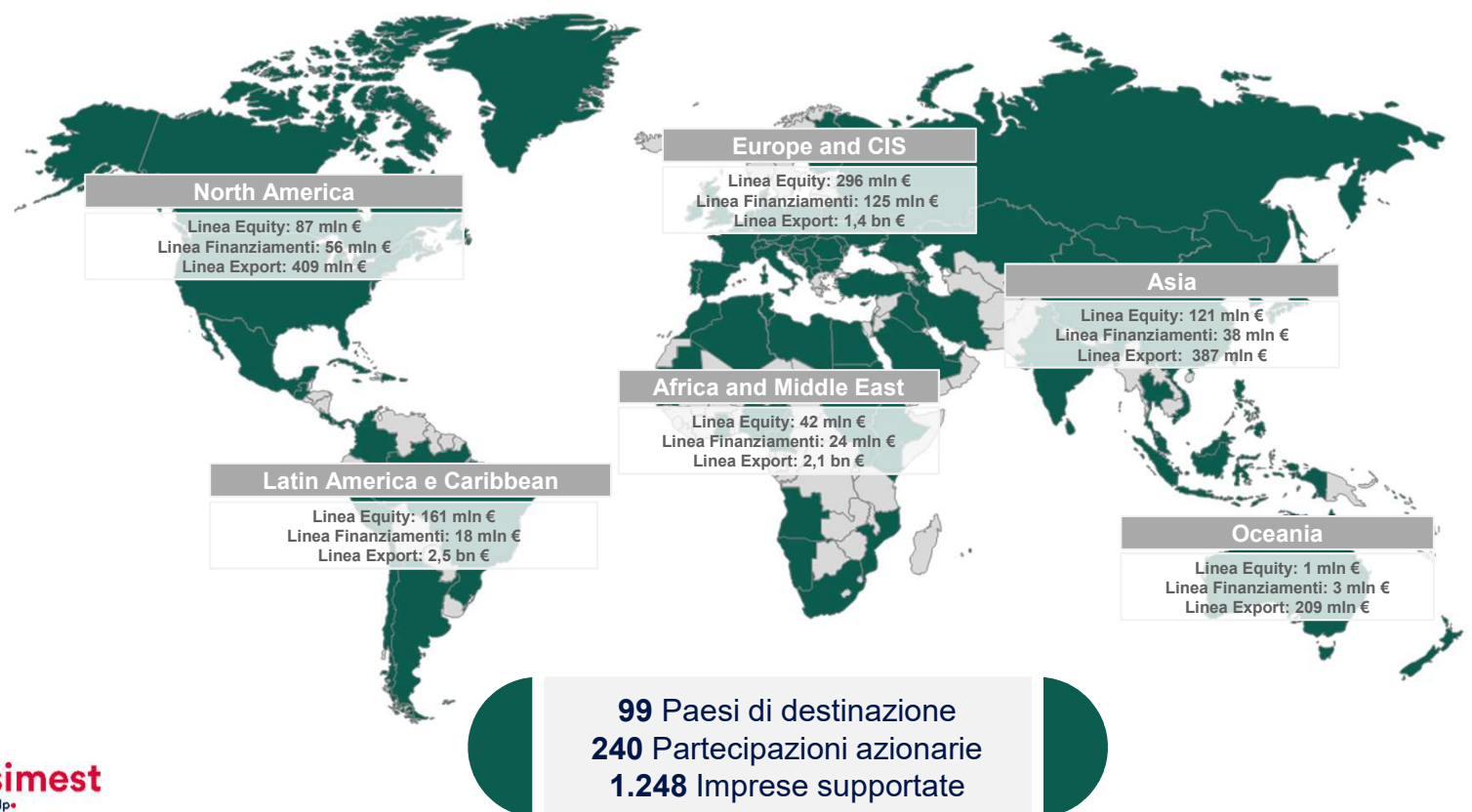
Attraverso i suoi strumenti SIMEST affianca l'impresa in tutto il ciclo dell'internazionalizzazione



Key figures Simest 2017



Progetti in portafoglio al 31.12.2017



Indice

1 SACE SIMEST in sintesi

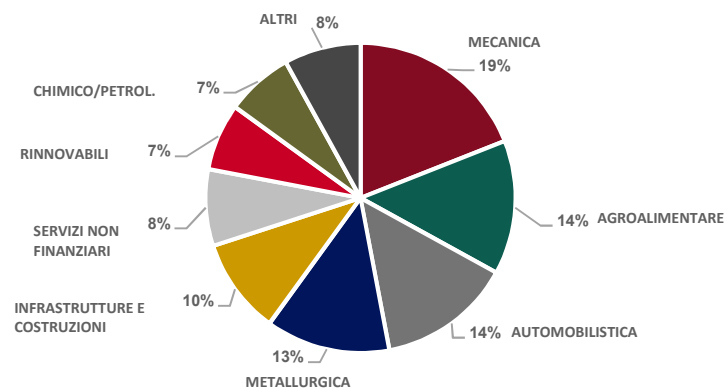
2 Gli strumenti partecipativi a supporto
dell'Internazionalizzazione e dei progetti si sviluppo

Partecipazioni per Settore e Paese di destinazione

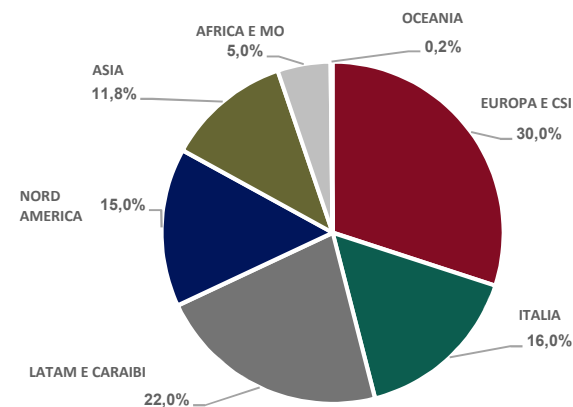
Portafoglio partecipazioni dirette SIMEST al 31.12.2017

576mln €

Settore



Paesi di destinazione



Alcuni dei nostri partner e dei loro progetti di investimento esteri

Agri-food



Farmaceutico



Meccanica



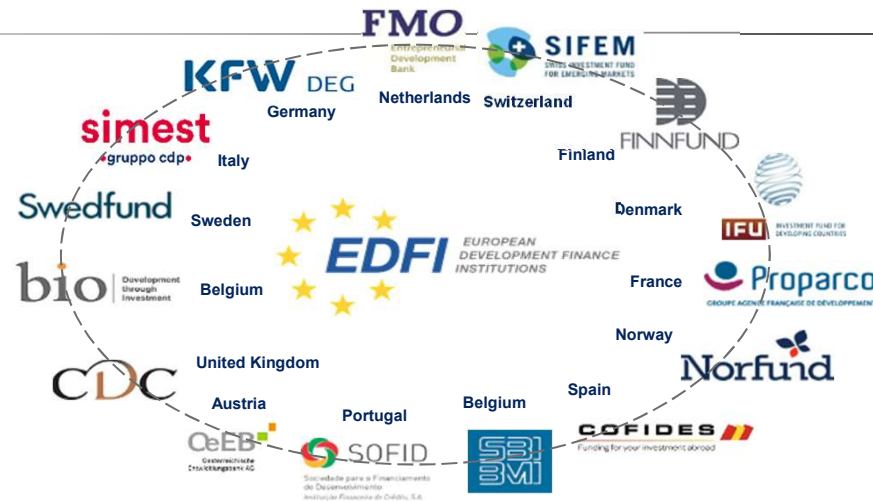
Infrastrutture



Energia



Il network di partner finanziari istituzionali: DFI e IFI



European Development Finance Institutions

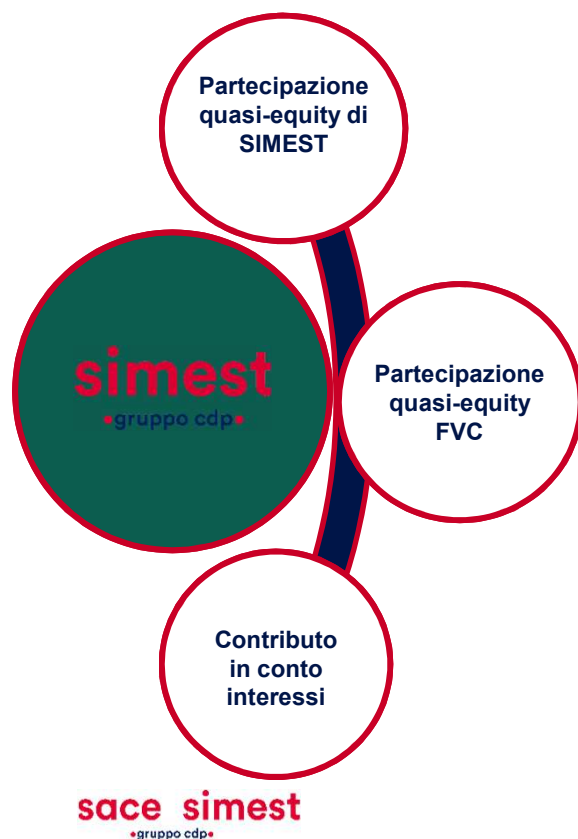
SIMEST è **membro attivo di EDFI**, l'associazione a cui fanno capo le DFI bilaterali europee, nata per promuovere lo sviluppo sostenibile finanziando ed investendo in progetti **promossi dal settore privato** in Paesi in via di sviluppo

Istituzioni finanziarie multilaterali

SIMEST collabora e condivide la propria mission con le principali **istituzioni finanziarie multilaterali**, come EIB, EBRD, IFC, ADB, IADB, IDB, AfDB



Gli strumenti partecipativi di SIMEST



SIMEST è la società del Gruppo CDP il cui obiettivo è **favorire l'internazionalizzazione delle imprese italiane**, attraverso i seguenti strumenti:



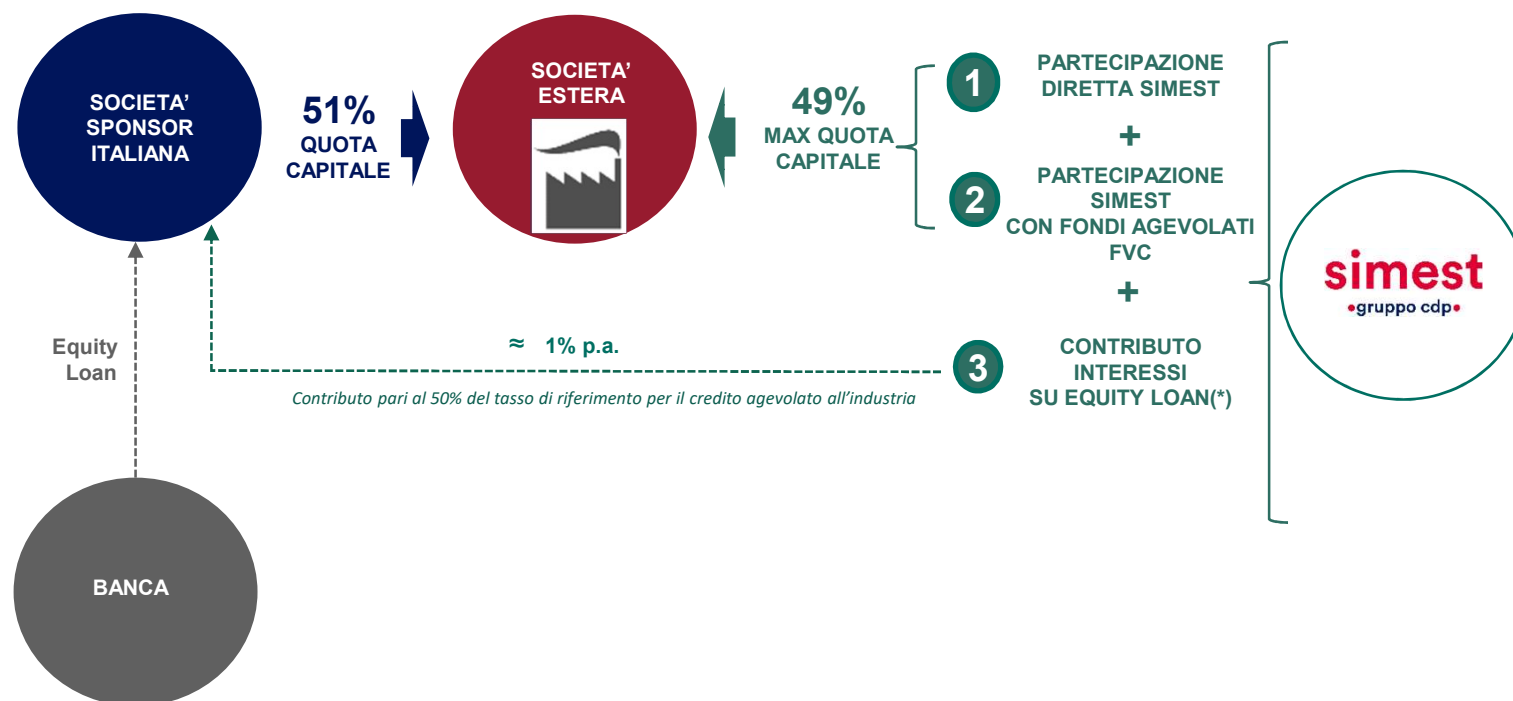
- **Investimenti a rendimento predeterminato nell'equity di società costituite da aziende italiane all'estero (sia intra UE che extra UE)**

e, limitatamente agli investimenti **extra UE**:



- **Contributo finanziario** sul costo delle linee di debito che il partner italiano eventualmente attiva in Italia per finanziare le proprie quote di partecipazione nella società target estera
- **Blending con le risorse agevolate del Fondo di Venture Capital (FVC)**, se il progetto di investimento è localizzato in un'area geografica di interesse strategico ai sensi della qualifica attribuita dai decreti Ministeriali (circa 60 Paesi non europei di 4 continenti)

Lo strumento partecipativo Simest in Paesi Extra UE

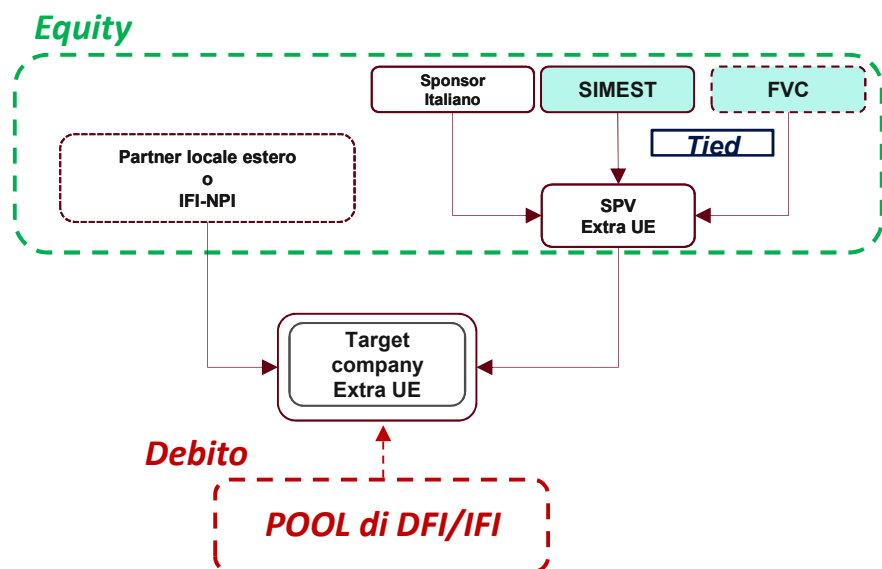


Partecipazione al capitale: sintesi dei termini e condizioni

PRICIPALI TIPOLOGIE DI INVESTIMENTO	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Greenfield</i> - SPV di progetto ▪ Aumenti di capitale ▪ Acquisition Financing 	REMUNERAZIONE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Di norma fissa, o in forma semi-variabile, in relazione alle caratteristiche dell'operazione; ▪ I dividendi distribuiti dalla Società Target vengono dedotti dalla remunerazione predeterminata
PRICIPALI TIPOLOGIE DI INVESTIMENTO	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Paesi Extra-UE ▪ Italia e UE 	WAY OUT	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Opzione PUT/CALL a prezzo predeterminato verso la Società Partner italiana, a partire dal 4-5° anno e fino all'8° ▪ Disinvestimento attraverso vendita a terzi
PRICIPALI TIPOLOGIE DI INVESTIMENTO	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Max 49% del capitale della società target ▪ Max €15 mln per singolo investimento 	CONTRATTO	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Patto Parasociale tra SIMEST e la Società Partner italiana.
DURATA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fino a 8 anni (estendibile sino a 12 anni in caso di intervento di IFI-NPI) 	BLENDING ATTIVABILE INVESTIMENTI EXTRA-UE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Contributi sul tasso d'interesse pagato sull'equity loan – riduzione costo finanziario per impresa italiana (all in) ▪ Intervento sino a € 2 mln dei Fondi agevolati in Paesi qualificati di interesse strategico

La partecipazione Simest combinata all'intervento di IFI e NPI

E' possibile, oltre che auspicabile, strutturare l'intervento partecipativo di Simest in cofinanziamento con altre DFI, IFI, NPI fornendo alle società italiane un'ulteriore possibile fonte di finanziamento al fine di rendere economicamente e finanziariamente più sostenibili gli investimenti del settore privato nei Paesi in via di sviluppo.



Settori di Intervento:

Ammessi tutti i settori produttivi, *in primis* quelli identificati dalla Cooperazione (CIS): infrastrutture, energia, agricoltura, agri-business

Paesi:

Principalmente Extra-UE (possibilità di cofinanziamento del FVC);

Preferibilmente in **LDC** con a limitato sviluppo del mercato dei capitali locali o prioritari per la Cabina di Regia

Operazioni ammissibili:

- ✓ Greenfield Produttivi/SPV di Progetto
- ✓ Aumenti di capitale
- ✓ M&A

Vantaggi:

- ✓ Supportare lo sviluppo del tessuto economico del Paese target;
- ✓ Rendere economicamente più sostenibili i processi di internazionalizzazione delle imprese italiane anche in **LDC**
- ✓ Mettere a disposizione il **know how internazionale** di SACE-Simest e di CDP

Alcuni esempi di progetti in partnership con IFC

RENCO in ARMENIA



ANNO di Delibera: 2017

STATUS: In fase di acquisizione

PROGETTO: costruzione e gestione di una centrale a gas a ciclo combinato da 250 MW per una produzione prevista di circa 2 TWh all'anno

PAESE: Armenia

INVESTIMENTO TOTALE: 247,2 \$/Mln.

EQUITY (30%): 74,2 \$/Mln.

PARTECIPAZIONE SIMEST + FVC: 12,7 \$/Mln. (19.6% equity)

DEBITO (70%): 173 \$/Mln, strutturato e organizzato da IFC e da un pool di primarie istituzioni finanziarie di sviluppo DEG, ADB and OFID



sace simest
gruppo cdp

MAGNETTO in SUDAFRICA



ANNO di Delibera: 2012

STATUS: Acquisita

PROGETTO: sviluppo delle attività del Gruppo CLN nel mercato sudafricano, attraverso la realizzazione degli investimenti necessari ai nuovi ordini acquisiti con i principali OEM del settore, operanti localmente

PAESE: Sudafrica

INVESTIMENTO TOTALE: 80 €/Mln.

EQUITY (76.2%): 60,9 €/Mln.

PARTECIPAZIONE SIMEST + FVC: 5,5 €/Mln. (7,2% equity)

Co-Partecipazione Equity IFC: 19.1 €/Mln. (20%)



Il valore aggiunto dell'intervento di SIMEST

- ✓ Affiancamento da parte di un partner equity istituzionale
- ✓ Possibilità di combinare l'intervento SIMEST con altre IFI-DFI, quale IFC
- ✓ *Combinazione con strumenti agevolati*
- ✓ Diversificazione delle fonti di finanziamento
- ✓ Remunerazione richiesta inferiore vs altri investitori privati in equity
- ✓ *All in Cost predeterminato e soggetto a cap*
- ✓ Migliore sostenibilità del progetto in termini risorse finanziarie e development impact locale
- ✓ Expertise del Polo SACE-SIMEST nei Paesi di destinazione
- ✓ Attivazione di forme di copertura dai rischi di investimento

Appendice

L'intervento Simest con co-finanziamento del FVC è attualmente previsto nei seguenti paesi e aree geografiche :

- *Federazione Russa, Ucraina, Moldavia, Armenia, Azerbaijan e Georgia*
- *Albania, Bosnia Erzegovina, Kosovo, ex Repubblica Jugoslava di Macedonia, Serbia e Montenegro*
- *Repubblica Popolare Cinese*
- *Paesi del sud est asiatico: India, Indonesia, Malaysia, Maldive, Sri Lanka e Thailandia*
- *Marocco, Tunisia, Algeria, Libia, Egitto, Israele, Libano, Giordania, Siria, Autorità Palestinese, Turchia, Iraq. Paesi confinanti con l'Iraq (purché con attività prevalente rivolta all'Iraq).*
- *Tutti i restanti paesi dell'Africa, compresi quelli insulari.*
- *Paesi dell'America Centrale ed America Meridionale ad esclusione dei territori e possedimenti d'oltremare dei paesi della Unione Europea (PTOM) e di dipartimenti francesi d'oltremare (DOM)*