sace simest
•gruppo cdp•

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

•cdp•
cassa depositi e prestiti

Roma, 2 ottobre 2018

Indice

1 SACE SIMEST in sintesi

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

3 Case Study

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**

sace simest
gruppo cdp

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

116
mln di euro
(+5%
vs 2016FY)

Linea Equity

34 partecipazioni acquisite
32 contributi su Equity loan (€ 138 mln)

147
mln di euro
(+58%
vs 2016FY)

Linea Finanziamenti per l'internazionalizzazione

482 operazioni
116 programmi di inserimento sui mercati esteri
155 patrimonializzazioni PMI esportatrici
158 partecipazione a fiere e mostre
53 studi di fattibilità e programmi di assistenza tecnica

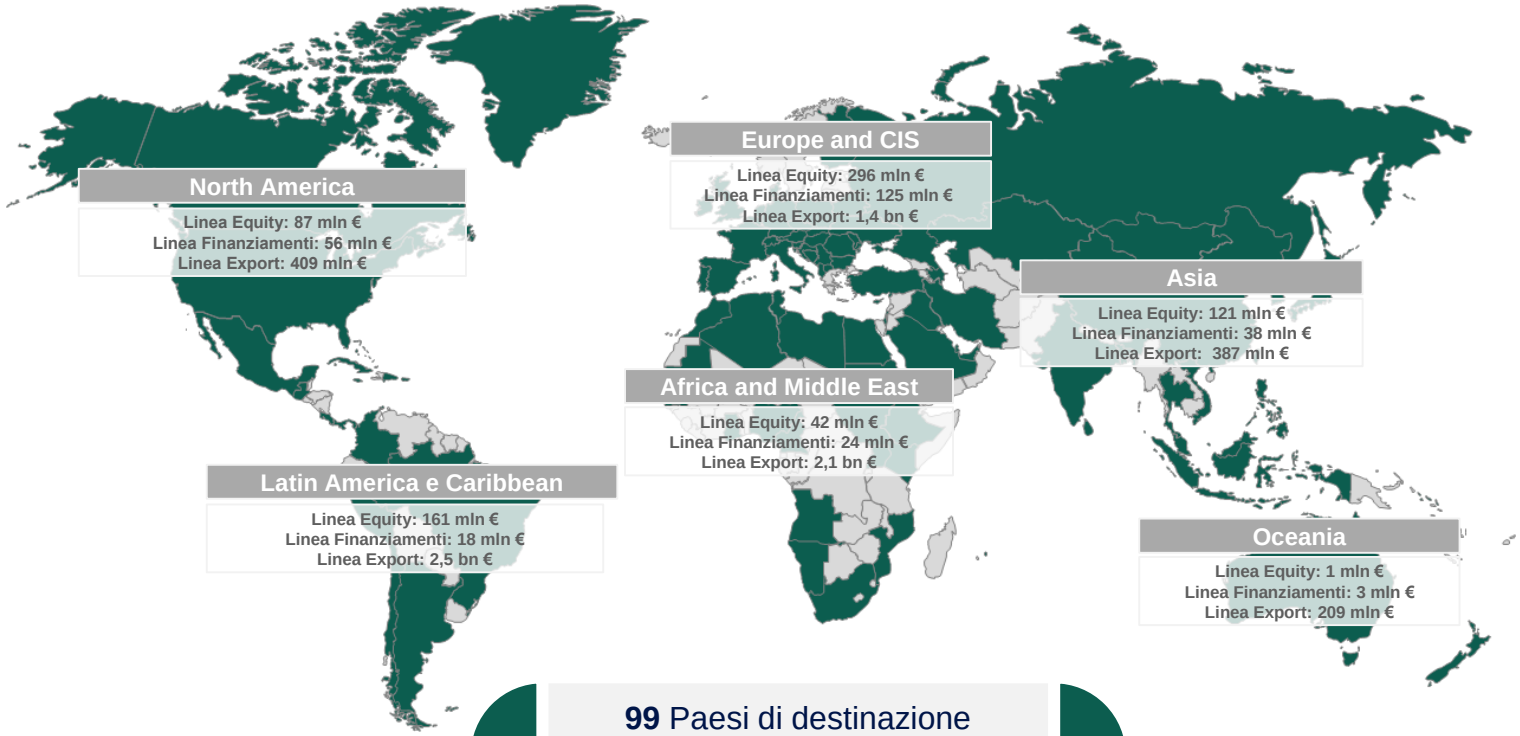
11,6
mld di euro
(+95%
vs 2016FY)

Linea Interventi all' Export

24 credito acquirente
84 credito fornitore

sace simest
gruppo cdp

Progetti in portafoglio al 31.12.2017



99 Paesi di destinazione
240 Partecipazioni azionarie
1.248 Imprese supportate

sace simest
•gruppo cdp•

Indice

1 SACE SIMEST in sintesi

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

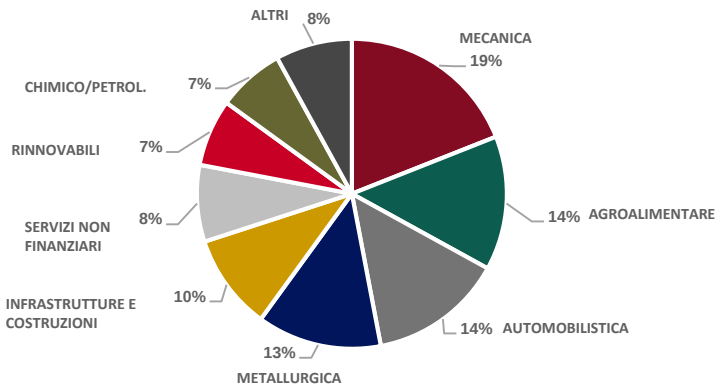
3 Case Study

Partecipazioni per Settore e Paese di destinazione

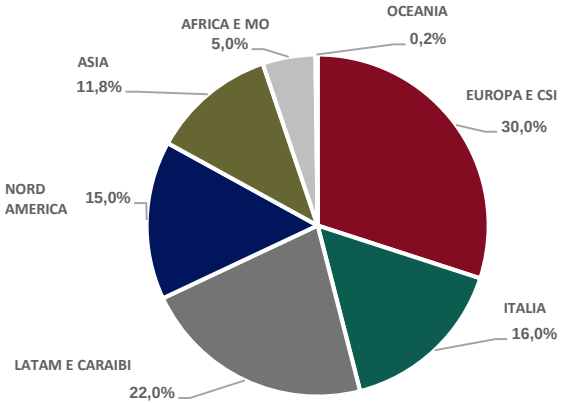
Portafoglio partecipazioni dirette SIMEST al 31.12.2017

576mln €

Settore



Paesi di destinazione



(*): Dati al netto di € 132 mln di partecipazioni sottoscritte attraverso il Fondo di Venture Capital

Alcuni dei nostri partner e dei loro progetti di investimento esteri

Agri-food

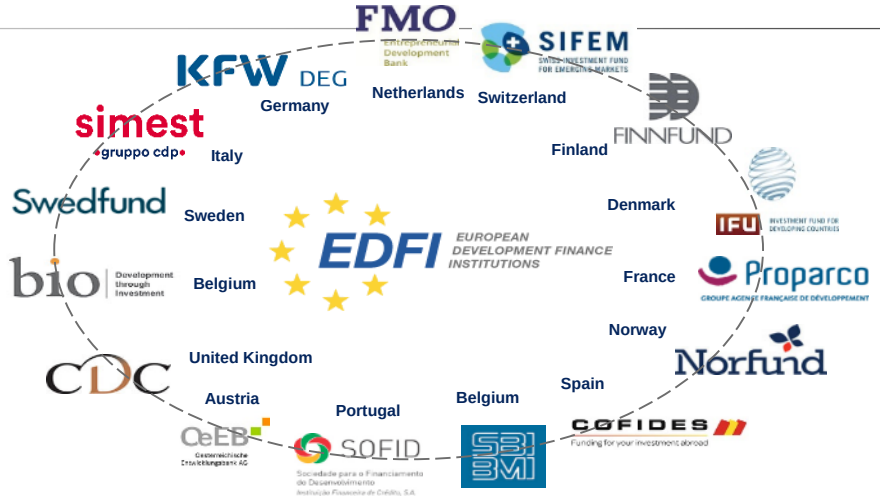
Farmaceutico

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, 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:

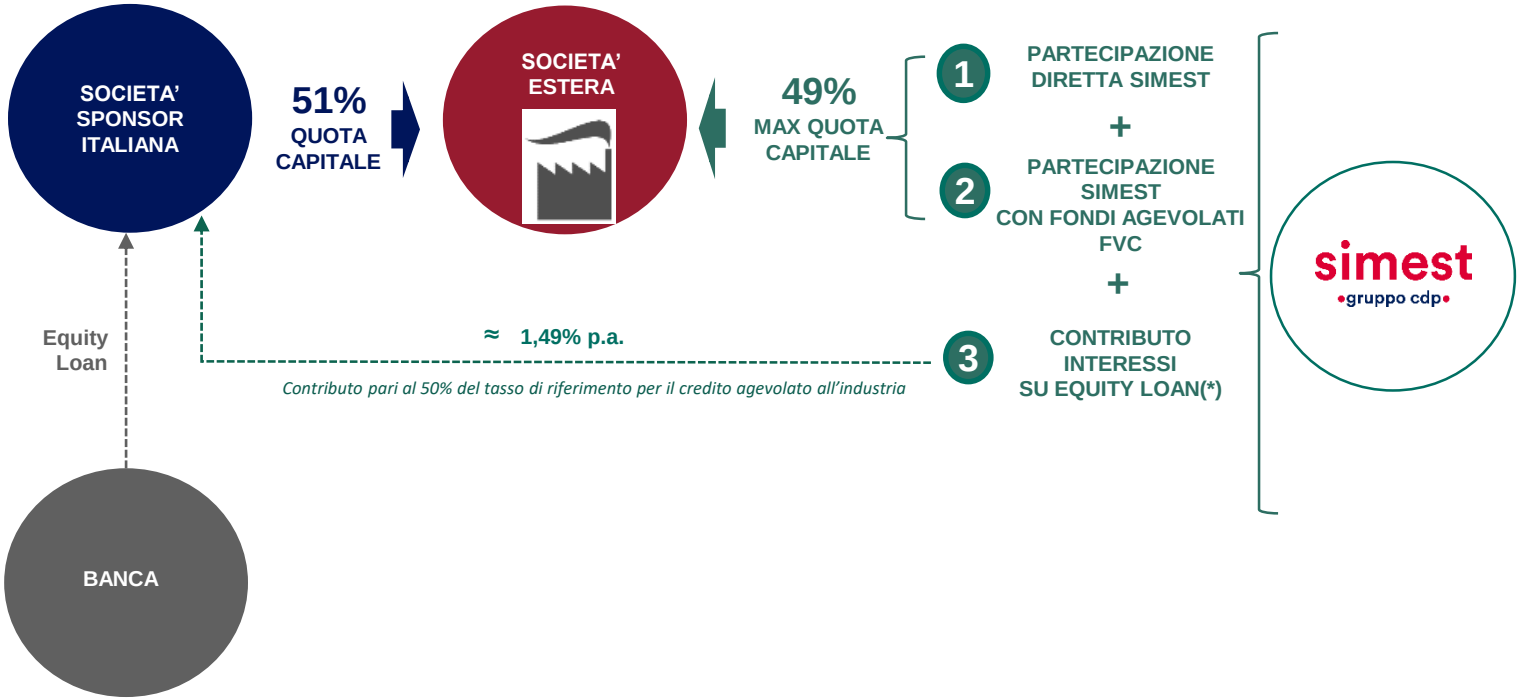
- **Investimenti a <u>rendimento predeterminato</u> nell'equity di società costituite da aziende italiane all'estero (sia intra UE che extra UE)**

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)

sace simest
gruppo cdp

Lo strumento partecipativo Simest in Paesi Extra UE



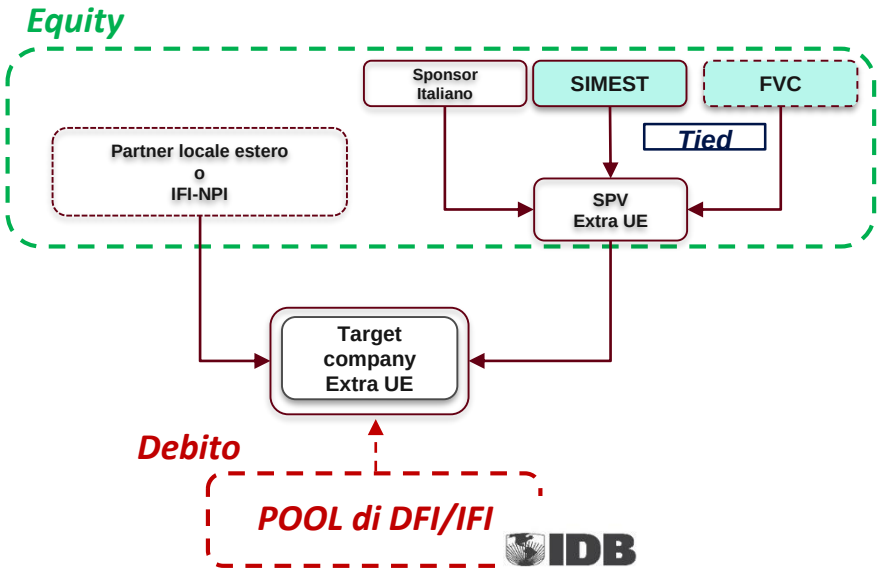
Partecipazione al capitale: sintesi dei termini e condizioni

PRICIPALI TIPOLOGIE DI INVESTIMENTO	▪ *Greenfield* - SPV di progetto ▪ Aumenti di capitale ▪ Acquisition Financing
PRICIPALI TIPOLOGIE DI INVESTIMENTO	▪ Paesi Extra-UE ▪ Italia e UE
PRICIPALI TIPOLOGIE DI INVESTIMENTO	▪ Max 49% del capitale della società target ▪ Max €15 mln per singolo investimento
DURATA	▪ Fino a 8 anni (estendibile sino a 12 anni in caso di intervento di IFI-NPI)

REMUNERAZIONE	▪ 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
WAY OUT	▪ 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
CONTRATTO	▪ Patto Parasociale tra SIMEST e la Società Partner italiana.
BLENDING ATTIVABILE INVESTIMENTI EXTRA-UE	▪ 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

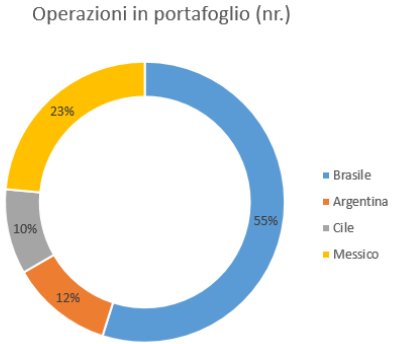
Vantaggi:

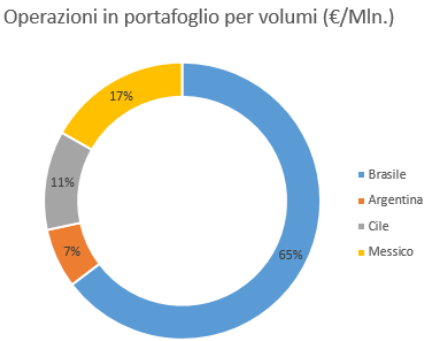
- ✓ Supportare lo sviluppo del tessuto economico del Paese target;
- ✓ Rendere economicamente più sostenibili i processi di internazionalizzazione delle imprese italiane anche in **LDC**
- ✓ Mettere a disposizione il **know how internazionale** di SACE-Simest e di CDP

sace simest
•gruppo cdp•

SIMEST in America Latina: volumi di attività

SIMEST ha in portafoglio **51 operazioni** in America Latina ha acquisito**,** per una volume pari a complessivi **131 milioni di euro** (a cui si aggiungono ulteriori 30 milioni di euro a valere sulle risorse del Fondo di Venture Capital).
Il principale Paese di destinazione è stato il Brasile, con 28 operazioni per ca. 85 milioni di euro.





Con riferimento agli incentivi alle imprese, ad oggi **i progetti accolti in America Latina sono 118 per 76 €/Mln.,** tutti relativi ad inserimenti sui mercati esteri.

Indice

1 SACE SIMEST in sintesi

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

3 Case Study

sace simest
•gruppo cdp•

Il Partner: Enel Green Power S.p.A.

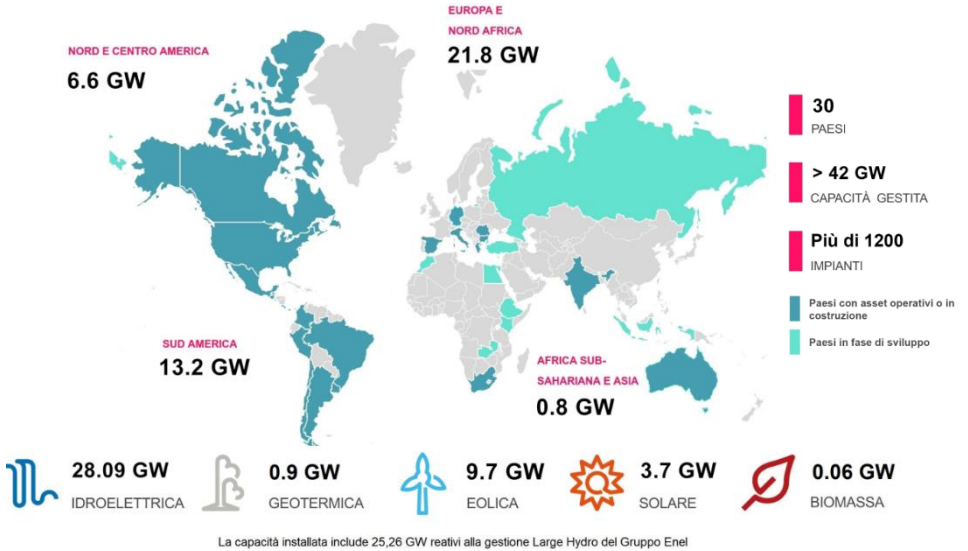
Nata a dicembre 2008, Enel Green Power è la Società del Gruppo Enel dedicata allo sviluppo e alla gestione delle attività di generazione di energia da fonti rinnovabili a livello internazionale.

Presente in Europa, America, Asia, Africa e Oceania, Enel Green Power è leader mondiale nel settore delle fonti d' energia rinnovabili, con una produzione annua di circa 82 TWh, in grado di soddisfare i consumi di quasi 200 milioni di famiglie.

Enel Green Power opera in 30 Paesi e ha una capacità gestita di circa 40,9 GW (di cui oltre 38 GW di capacità installata), con più di 1.200 impianti (oltre 100 dei quali consolidati) e un mix di generazione che include le principali fonti rinnovabili: eolico, solare, idroelettrico e geotermico. Entro il 2020, poi, saranno costruiti altri 7.8 GW di capacità.

Enel Green Power: dati a fine 2017

Fatturato: **1.098 €/Mln.**
EBITDA Margin: 47%
Utile: 57 €/Mln.
Dipendenti: **2.613**



La capacità installata include 25,26 GW reativi alla gestione Large Hydro del Gruppo Enel

Enel Green Power in America Latina

Enel Green Power gestisce grandi impianti idroelettrici in **Messico, Costa Rica, Guatemala, Panama, Cile, Brasile, Colombia e Argentina**. In queste regioni, con le sue diverse tecnologie, la Società ha raggiunto un ruolo importante con circa **13 GW di capacità rinnovabile.**

Grazie all'esperienza centennale nel campo dell'energia geotermica, Enel Green Power sta esplorando e sviluppando nuove opportunità in questo settore. In particolare in **Cile,** si è aggiudicata tre concessioni per l'esplorazione **geotermica**, grazie alle quali, nel Paese, si è confermata leader del settore.

Sono, inoltre, in corso di realizzazione importanti **progetti eolici e solari in Brasile** (rispettivamente 172 MW e 103 MW), idroelettrici in Cile 150 MW, fotovoltaici ed eolici in Messico (per un totale di 1,2 GW) e 3 progetti in Perù (180 MW di fotovoltaico, 126 MW di eolico e 20 MW di idroelettrico).

In **Cile**, in particolare, è entrata in esercizio nel 2017 Cerro Pabellón, la prima centrale geotermica del Sud America e il primo impianto al mondo di questo tipo a grande scala a essere costruito a 4.500 metri sul livello del mare.

Inoltre, a marzo 2018, in Messico è entrato in esercizio Villanueva (754 MW), il più grande impianto solare fotovoltaico in costruzione nelle Americhe, presso il quale Enel Green Power sta testando le migliori tecnologie nell'ambito delle costruzioni: un cantiere digitale che segna il passaggio verso la piena digitalizzazione e automazione sia in fase di progettazione che di esecuzione dei lavori.

sace simest
•gruppo cdp•

Enel Green Power e SIMEST

MESSICO

(2013, in portafoglio) acquisizione e gestione di un parco eolico da 74 MW

Investimento complessivo: 125 €/Mln.
Capitale sociale: 125 €/Mln.
Quota SIMEST (%): 5 €/Mln. (ca. 4%)
Volume risorse mobilitate: 45 €/Mln..
Termine riacquisto: 30/06/2021

(2013, in portafoglio) acquisizione e gestione di un parco eolico da 70 MW

Investimento complessivo: 121 €/Mln.
Capitale sociale: 121 €/Mln.
Quota SIMEST (%): 5 €/Mln. (ca. 4%)
Volume risorse mobilitate: 45 €/Mln..
Termine riacquisto: 30/06/2021

CILE

(2013, in portafoglio) acquisizione e gestione di un parco eolico da 74 MW

Investimento complessivo: 127 €/Mln.
Capitale sociale: 127 €/Mln.
Quota SIMEST (%): 5 €/Mln. (ca. 4%)
Volume risorse mobilitate: 45 €/Mln..
Termine riacquisto: 30/06/2021

GUATEMALA

(2009, ceduta) realizzazione e gestione impianto idroelettrico da 84 MW

Investimento complessivo: 185 €/Mln.
Capitale sociale: 181 €/Mln.
Quota SIMEST + FVC (%): 12 €/Mln. (ca. 7%)
Volume risorse mobilitate: 95 €/Mln..
Data cessione: 09/09/2015

COSTA RICA

(2011, ceduta) realizzazione e gestione impianto idroelettrico da 50 MW

Investimento complessivo: 88 €/Mln.
Capitale sociale: 88 €/Mln.
Quota SIMEST (%): 5 €/Mln. (ca. 6%)
Volume risorse mobilitate: 45 €/Mln..
Data cessione: 29/12/2017

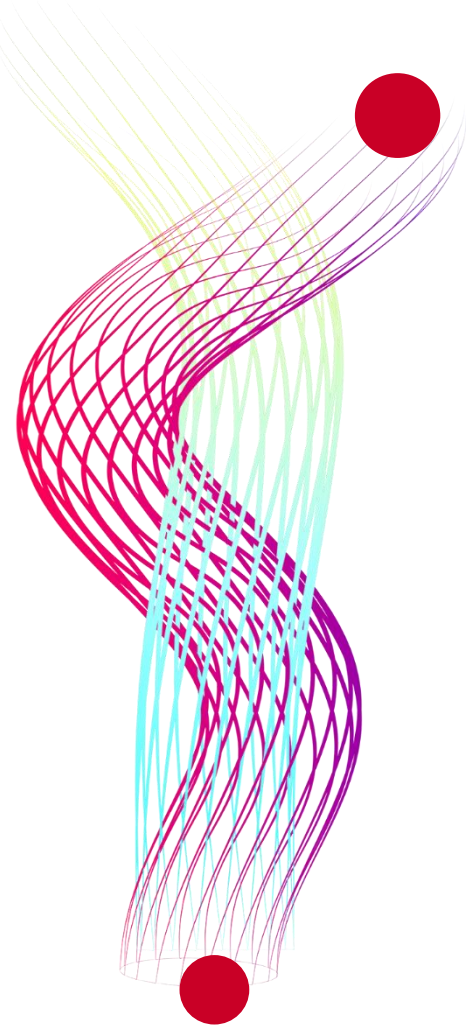
sace simest
•gruppo cdp•

I vantaggi della partecipazione di SIMEST

- ✓ Affiancamento da parte di un partner istituzionale
- ✓ Rendimento investimento inferiore vs private equity
- ✓ *Blending* di strumenti attivabili con impatto positivo su All in Cost
- ✓ All in Cost predeterminato o soggetto a cap
- ✓ Governance light *vs* private equity
- ✓ Diversificazione delle fonti di finanziamento
- ✓ Conoscenza da parte del Polo dei Paesi di destinazione
- ✓ Tempi rapidi di decisione

- ✓ Patrimonializzazione società estera
- ✓ Migliore standing creditizio e accesso al mercato finanziario locale
- ✓ Maggiore efficienza nella gestione finanziaria della società estera anche con immunizzazione dal rischio di cambio

Contatti



SACE e SIMEST nel mondo

9 uffici di rappresentanza a presidio delle aree emergenti

simest
gruppo cdp

SACE Simest in Italia

Roma
Piazza Poli, 37-42
Corso Vittorio Emanuele II, 323
Tel. 800.269.264

Milano
Via Aristide de Togni, 2
tel. +39 02 3232961.2

Venezia
Via Torino, 105
tel. +39 041 2905.135

Bologna
Via Marco Emilio Lepido, 182/2
tel. +39 051 022 7440

simest.it

sace simest
•gruppo cdp•

Contatti Simest Equity Relationship Management

Luca Silla
Responsabile Equity Relationship Management
Tel: +39 06 68635 504 – 844
email: l.silla@simest.it

Referenti Regionali per le Imprese

Marco Rosati
Tel. +39 02 32329 612
email: m.rosati@simest.it
Giovanni Gallone
Tel. +39 02 32329 612
email: g.gallone@simest.it

Vincenzo Pagano
Tel: +39 041 2905 135
email: v.pagano@simest.it

Luca Goldoni
Tel. +39 051 0227 468
email: l.goldoni@simest.it

Mauro Pietrangeli
Tel: +39 06 68635 399
email: m.pietrangeli@simest.it

Marco Comella
Tel: +39 06 68635 464
email: m.comella@simest.it

Maria Teresa Cardinale
Tel. +39 06 68635 657
email: mt.cardinale@simest.it

sace simest
•gruppo cdp•

sace simest
•gruppo cdp•

Grazie!