



Gli strumenti di SACE-SIMEST per le imprese italiane che operano sui mercati internazionali

1

Chi siamo

2

La Linea Soft Loan a supporto dei progetti di internazionalizzazione

3

La Linea Equity a supporto dei progetti di internazionalizzazione

4

Case Study

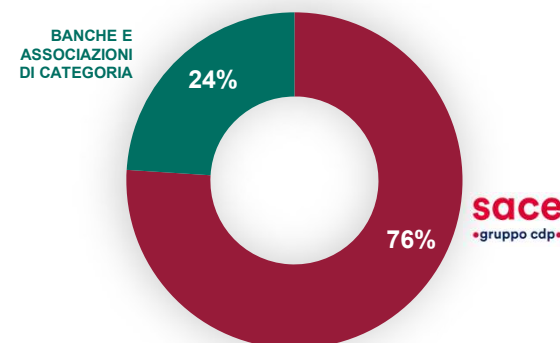
5

Contatti

SACE SIMEST: il Polo dell'export e dell'internazionalizzazione del Gruppo CDP

SIMEST è controllata al 76% da **Cassa Depositi e Prestiti** attraverso **SACE**. Azionisti di minoranza sono le principali banche e associazioni di categoria.

- **CDP** è l'Istituto Nazionale di Promozione che supporta lo sviluppo del sistema economico e industriale italiano. È controllata direttamente (80%) dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ed è partecipata da fondazioni bancarie.
- **SACE** è controllata da CDP al 100%. Offre servizi di export credit, assicurazione del credito, protezione degli investimenti all'estero, garanzie finanziarie, cauzioni e factoring.



sace simest
•gruppo cdp•

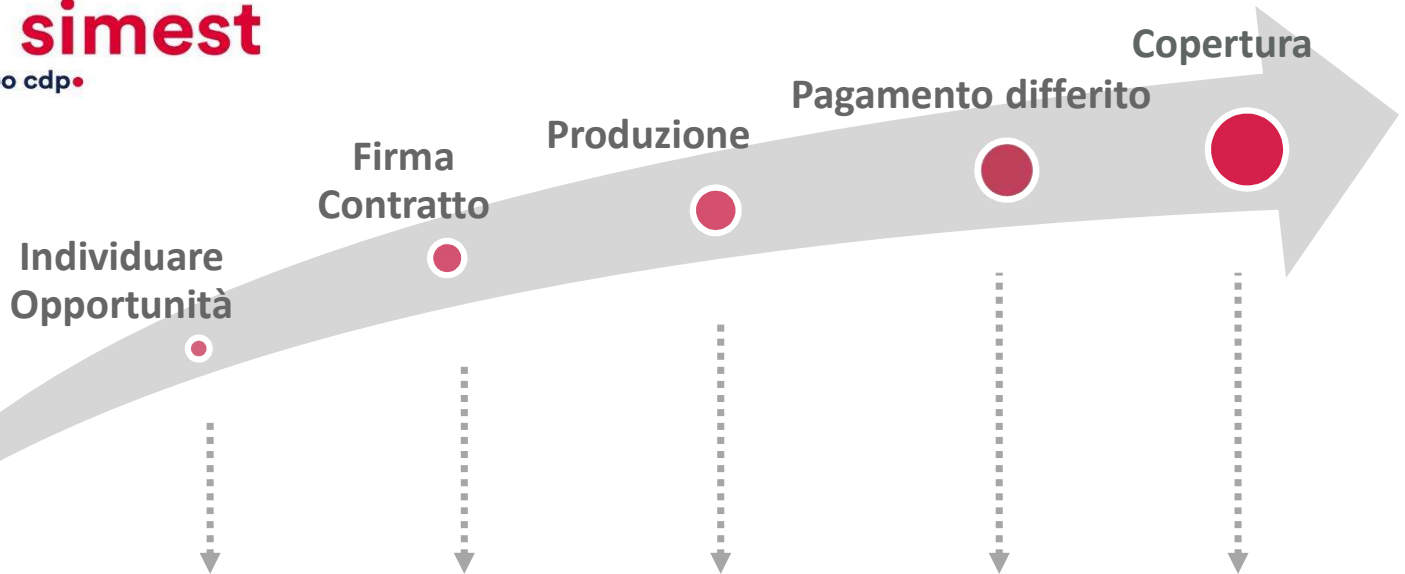
Con SACE siamo il **Polo italiano dell'export e dell'internazionalizzazione**, un unicum in Europa perché in un solo punto di contatto le imprese italiane hanno accesso a tutti gli strumenti finanziari e assicurativi per crescere e competere sui mercati internazionali

simest
•gruppo cdp•

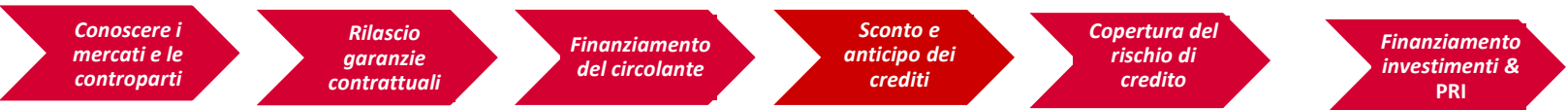
Overview degli strumenti a supporto dell'internazionalizzazione

sace simest
•gruppo cdp•

Investire in
Italia e
all'estero



Esigenza
impresa



- Conoscere i mercati e le controparti
Rilascio garanzie contrattuali
Finanziamento del circolante
Sconto e anticipo dei crediti
Copertura del rischio di credito
Finanziamento investimenti & PRI
- ☐ Report informativi
 - ☐ Mappe rischi
 - ☐ Valutazioni controparti
 - ☐ 394/81 SIMEST

 - ☐ Bondistica
 - ☐ Garanzie contrattuali
 - ☐ SBLC

 - ☐ Finanziamenti a BT
 - ☐ Working Capital Facility
 - ☐ Garanzie finanziarie

 - ☐ Assicurazione crediti domestici e esteri
 - ☐ Copertura rischi singoli e portafogli

 - ☐ Trade Finance
 - ☐ Factoring

 - ☐ Linee di credito a MLT
 - ☐ Protezione degli investimenti esteri
 - ☐ Equity e 394/81 SIMEST

simest
•gruppo cdp•

Strumenti integrati per tutto il ciclo dell'export offerti da SACE Spa, SACE FCT, SACE BT, SACE SRV

Key figures SIMEST 2018 FY



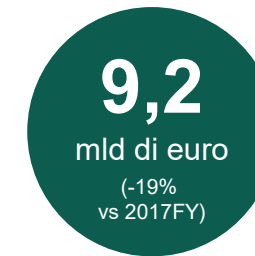
**Equity e contributi su
Equity Loan**

**40 partecipazioni acquisite
per € 131 mln**
[Oltre a partecipazioni attraverso
il FVC per € 21 mln]



Soft Loans

790 operazioni
162 programmi di inserimento sui mercati esteri
402 patrimonializzazioni PMI esportatrici
156 partecipazione a fiere e mostre
70 studi di fattibilità e programmi di assistenza tecnica



Export Credit

70 operazioni
17 credito acquirente
53 credito fornitore

* Il dato considera unicamente le risorse mobilitate direttamente con mezzi propri Simest; in blending sono state mobilitate risorse per €/mln 102 di cui: Fondo di Venture Capital (21 €/mln) e contributi su equity loan (81 €/mln)

Operatività SIMEST in Cina

Portafoglio al 31.12.2018

SIMEST svolge un ruolo rilevante nello sviluppo degli investimenti italiani in Cina:
in termini di partecipazioni nel capitale di imprese estere,
la Cina è al **secondo posto tra i paesi in cui opera SIMEST**

PARTECIPAZIONI AL CAPITALE

In portafoglio



56 € mln

Partecipazioni dirette SIMEST

43 € mln

Partecipazioni Fondo di Venture Capital

FINANZIAMENTI PER L'INTERNAZIONALIZZAZIONE

In portafoglio



- 1 Chi siamo
- 2 La Linea Soft Loan a supporto dei progetti di internazionalizzazione**
- 3 La Linea Equity a supporto dei progetti di internazionalizzazione
- 4 Case Study
- 5 Contatti

Focus su SIMEST

Strumenti a supporto di un percorso di internazionalizzazione

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

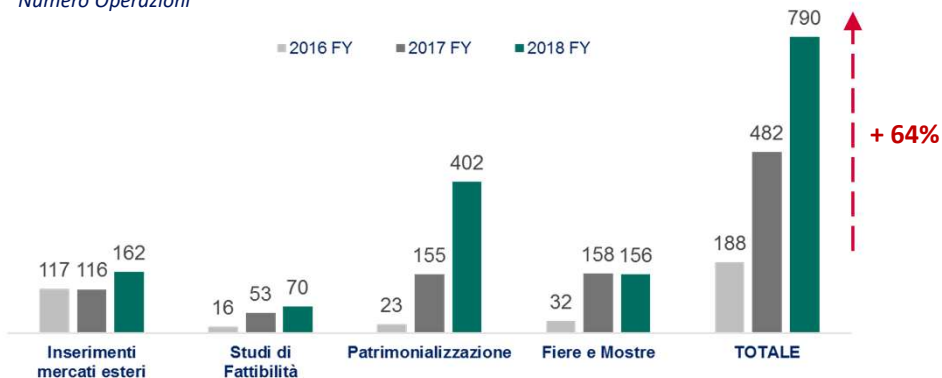


Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione

Monitoraggio YoY comparato 2018FY vs 2017FY vs 2016FY

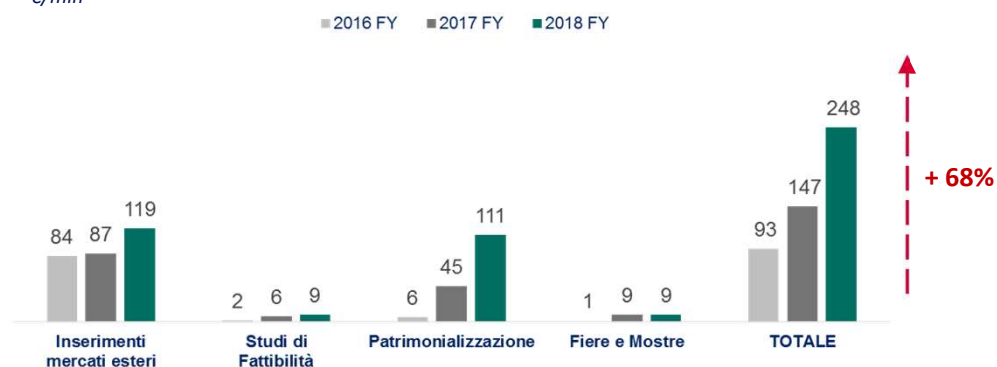
Operazioni accolte

Numero Operazioni



Volumi accolti

€/mln



Size media

€/mln



Più risorse mobilitate;
Più imprese;
Più capillarità verso PMI.

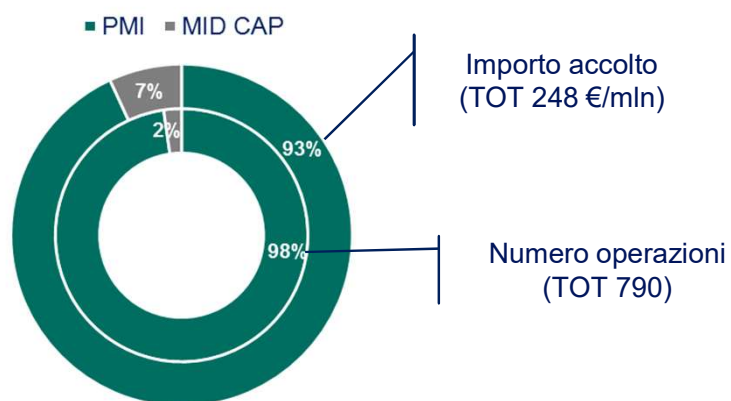
Nuove richieste e accoglimenti

- Crescita delle richieste di finanziamento (~1.000, +55% vs 2017FY)
- Ottimi riscontri su tutti gli strumenti
- Crescita delle operazioni accolte (+64% vs 2017FY)
- Crescita dei volumi accolti (+68% vs 2017FY)
- Importi medi invariati

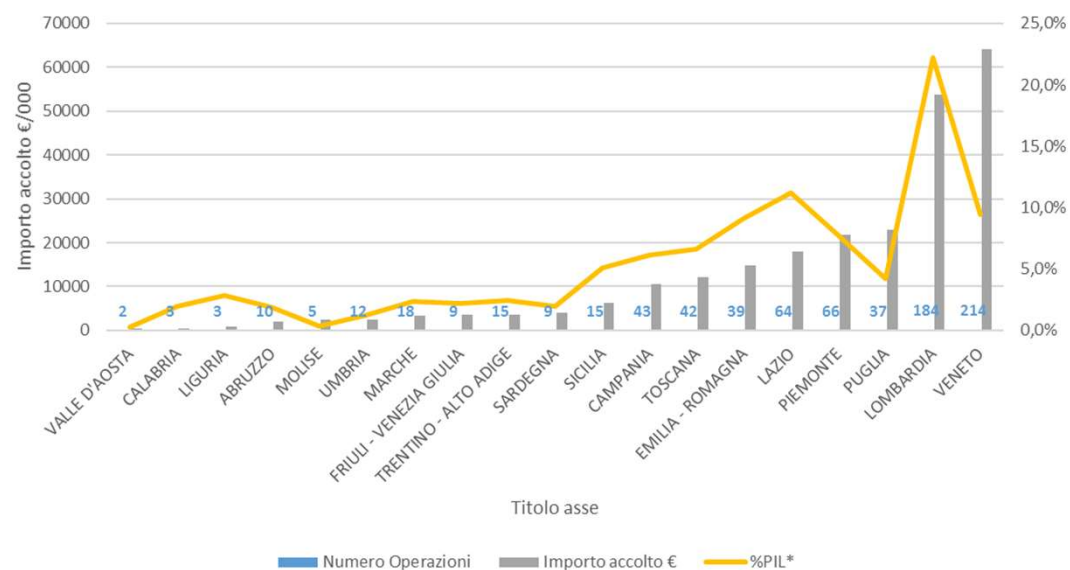
Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione

Dati 2018 FY – ripartizione per dimensione aziendale e regione di provenienza

Finanziamenti agevolati – Ripartizione per dimensione aziendale



Finanziamenti agevolati - Ripartizione per regione italiana

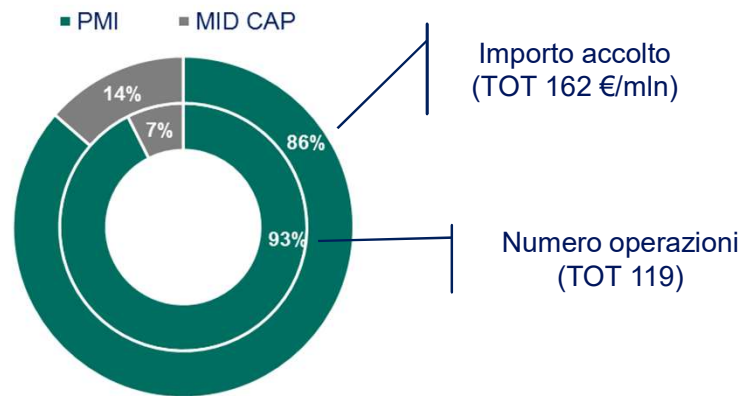


* Dati ISTAT riferiti all'anno 2017 (Ed. dicembre 2018)

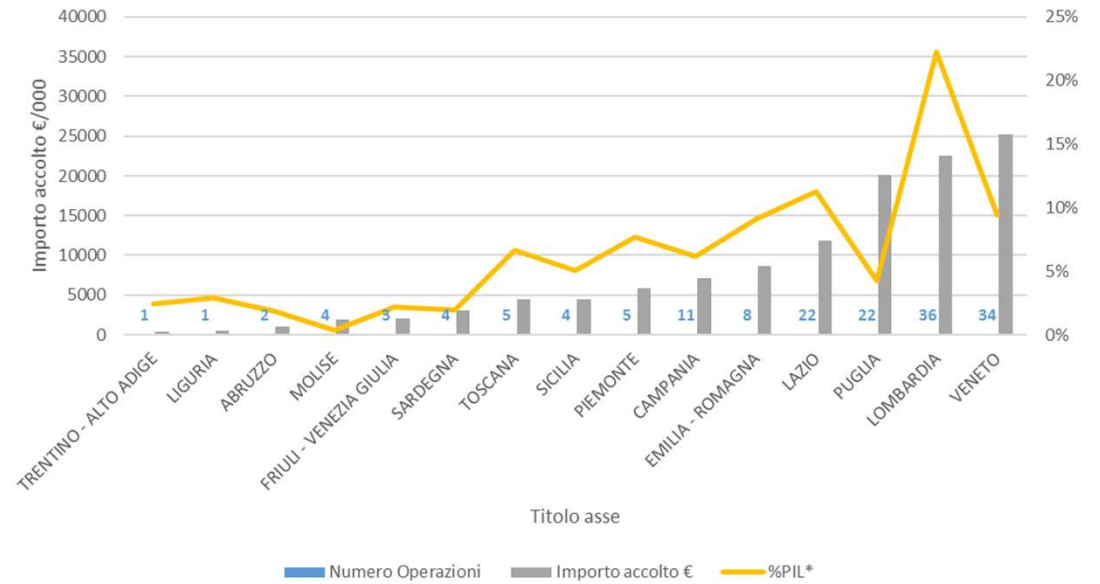
Focus inserimenti sui mercati esteri

Dati 2018 FY – ripartizione per dimensione aziendale e regione di provenienza

Inserimenti Mercati Esteri – Ripartizione per dimensione aziendale



Inserimenti sui mercati esteri - Ripartizione per regione italiana



* Dati ISTAT riferiti all'anno 2017 (Ed. dicembre 2018)

Alcuni utilizzatori di Finanziamenti Agevolati verso la Cina

Fiere & Mostre

 **ARBOR**

 **ELETTROTEC**
APPARECCHI DI CONTROLLO PER FLUIDI

SASSI

 **ATLAS FILTRI**
improving water

 **CLABO**
SpA

OAK
Industria Arredamenti

CREAZIONI PER L'ARREDAMENTO
SAVIO FIRMINO

 **Caffè Monforte**

Montana

COLVA
lors

FOPE

LE SIBILLE

 **EKOSYSTEM**
DU TECHNOLOGY

 **MAZZAROPPI**
HIGH PERFORMANCE. ALWAYS

simest
•gruppo cdp•

Inserimento nei mercati

 **DAVI**
EXCELLENCE IN FORMING

 **GUT!**
GUT distribution Srl

 **salami**
FLUID POWER SYSTEMS

 **ebe**
GROUP

 **Maikii**

 **CANTINE DI MARCO**
Dal 1872

FEDON

 **Menu Italiano**
Al servizio della Qualità

 **INGlass**

ISAIA
NAPOLI



METCO

 **ZAMPERLA**
The Amusement Rides Company

 **SMP TRADE**
for ROMEO GIGLI

 **Business Strategies**

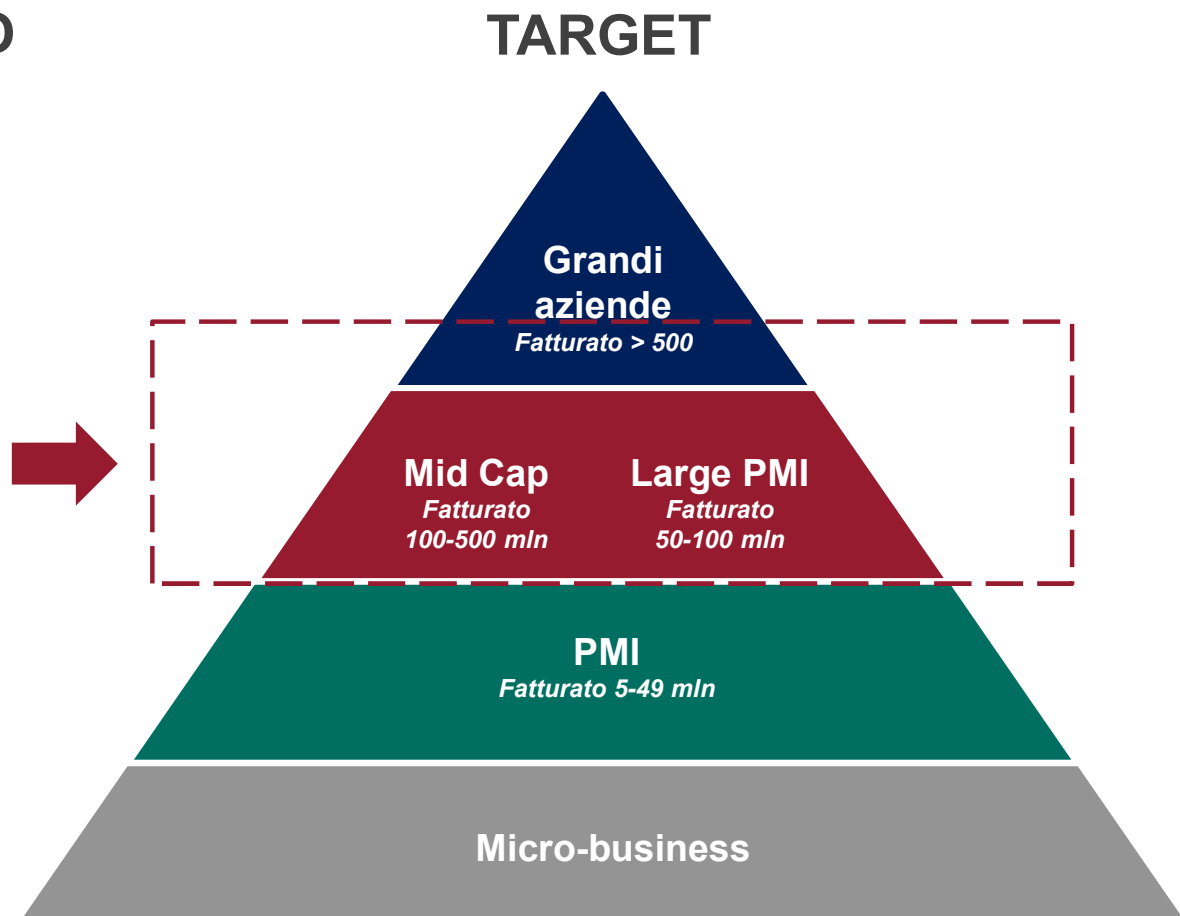
- 1 Chi siamo
- 2 La Linea Soft Loan a supporto dei progetti di internazionalizzazione
- 3 La Linea Equity a supporto dei progetti di internazionalizzazione**
- 4 Case Study
- 5 Contatti

Tipologia di intervento e Imprese target

TIPOLOGIE DI INTERVENTO

- Costituzione di società estere da parte di società italiane
- Aumenti di capitale in società italiane o estere partecipate da società italiane
- Acquisizioni di società in Italia o all'Estero da parte di società italiane

A fronte di un progetto di internazionalizzazione

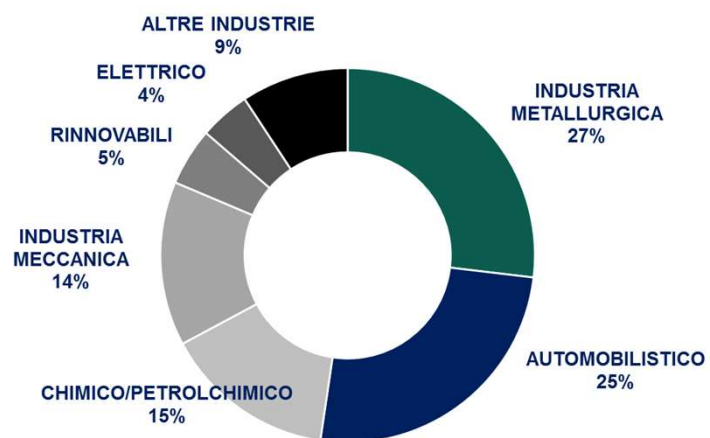


Partecipazioni per Settore e Area geografica di destinazione

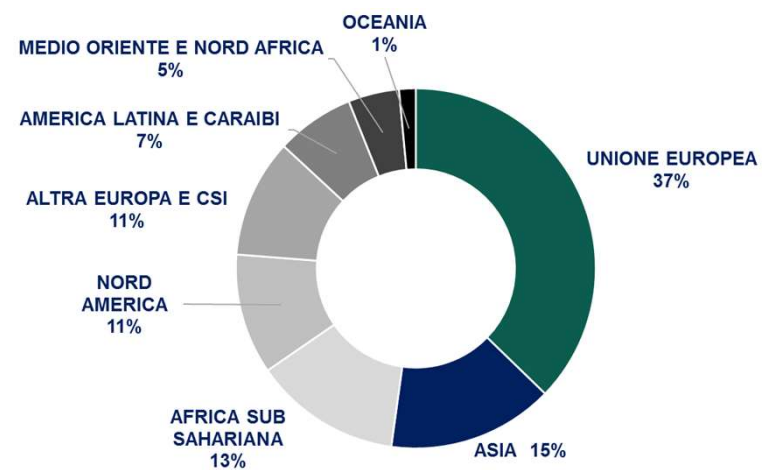
Flussi Equity SIMEST al 31.12.2018

€ 131 mln

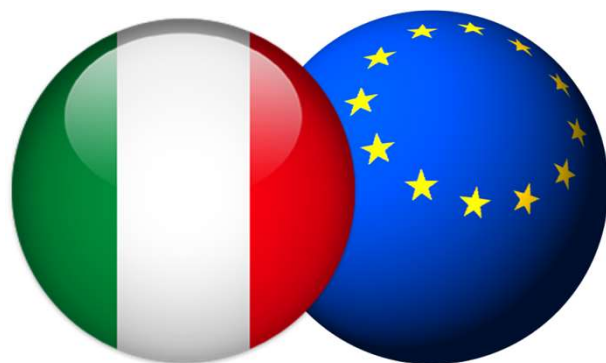
Settore



Area geografica di destinazione



Tipologia di strumento per Paese di destinazione



UE & Italia

- ✓ **Partecipazione diretta SIMEST**



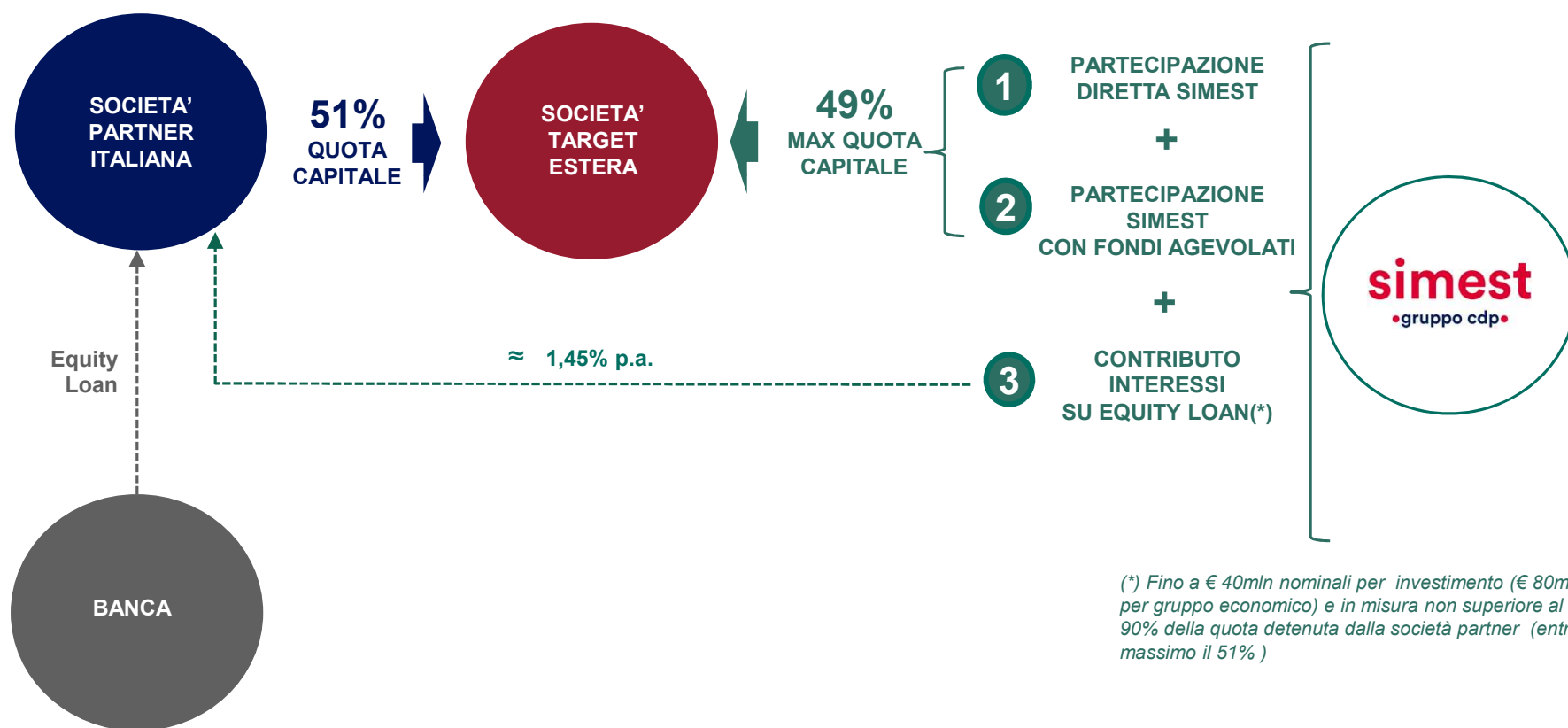
Extra UE

- ✓ **Partecipazione diretta SIMEST**
- ✓ **Contributo in c/interessi** su eventuale equity loan

+ (per Paesi eleggibili)

- ✓ **Fondo di Venture Capital:** accesso a risorse finanziarie complementari a condizioni favorevoli

Espansione produttiva Extra UE: blending degli strumenti attivabili



(*) Fino a € 40mln nominali per investimento (€ 80mln per gruppo economico) e in misura non superiore al 90% della quota detenuta dalla società partner (entro massimo il 51%)

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 ▪ IPO
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 	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

Intervento Simest con utilizzo Fondi Agevolati: aree geografiche di eleggibilità

L'intervento Simest con utilizzo Fondi Agevolati è previsto nelle seguenti 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)*

Il valore aggiunto dell'intervento 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
- ✓ No Centrale Rischi
- ✓ Conoscenza da parte del Polo dei Paesi di destinazione
- ✓ Tempi rapidi di decisione

Alcuni dei nostri Partner attuali in Cina

Agri-food



Farmaceutico



Meccanica



•gruppo cdp•

Venchi
il cioccolato dal 1878

l'immagine ritrovata
film restoration & conservation

DANA BREVINI
Motion Systems

CLABO
Spa

Bonfiglioli
power, control and green solutions

PEUTEREY

WATERA MORETTI

M motion

SAME DEUTZ-FAHR

ITM
MAKE THE DIFFERENCE.

CAMOZZI
Automation

SIRA INDUSTRIE

simest
•gruppo cdp•

Emak

PAMA

giglio
GROUP S.p.A.

DAMIANI

SAMP

MACCAFERRI

EUROGROUP LAMINATIONS

FIAMM

COGNE
Cogne Acciai Speciali

etlci
Italian origin

Infrastrutture



Energia



- 1 Chi siamo
- 2 La Linea Soft Loan a supporto dei progetti di internazionalizzazione
- 3 La Linea Equity a supporto dei progetti di internazionalizzazione
- 4 Case Study**
- 5 Contatti

Partecipazione di SIMEST alla
Venchi Greater China Ltd.



"È fondamentale, per aziende dinamiche come la nostra, avvalersi del Sistema Paese e della collaborazione di partner finanziari che, attraverso le loro soluzioni e il loro orientamento al risultato, riescono a fornire alle imprese il giusto supporto per crescere e continuare a investire nel mondo".

Daniele Ferrero, Presidente e AD Venchi spa - Corriere della Sera del 28 dicembre 2018

Il partner: Venchi S.p.A.



Settore: food - luxury

Attività: produzione di cioccolato e gelato di altà qualità con commercializzazione anche presso punti vendita retail di proprietà

- Venchi opera nella produzione e vendita di cioccolato e gelato di fascia alta del mercato
- Venchi è oggi presente con punti vendita diretti in molte città italiane ed estere, oltre che in diversi aeroporti; il piano di sviluppo commerciale prevede che i punti vendita, oggi circa 90, raggiungeranno il numero di 120 entro il 2020
- Le vendite di Venchi sono distribuite prevalentemente sul mercato italiano (77%) e per la restante quota sui mercati esteri
- Il fatturato dell'azienda è realizzato per il 57% attraverso i punti vendita diretti, mentre la distribuzione di tipo wholesale copre il rimanente 43%
- Nel periodo 2014-2017 Venchi ha registrato un importante trend di crescita, raddoppiando il volume d'affari, con un costante miglioramento delle marginalità operative e all'insegna di un attento equilibrio finanziario
- L'azienda ha intrapreso un percorso di differenziazione del prodotto che ha portato a un'evoluzione nel posizionamento di mercato e ad una crescita costante del volume di affari

Gruppo Venchi (dati a fine 2017)

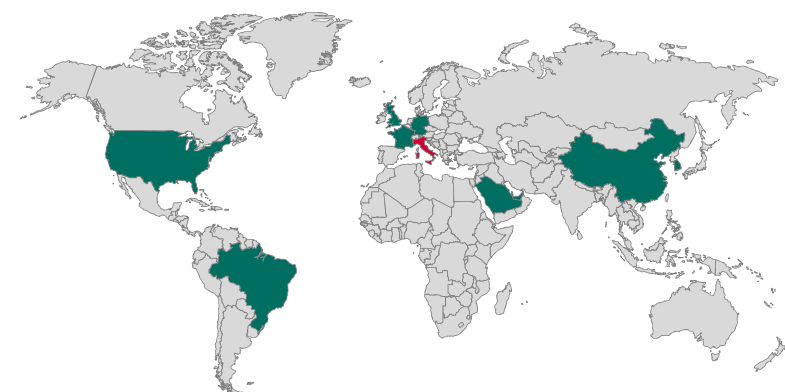
Fatturato: 79,6 mln di €

Dipendenti: 634

Stabilimenti di produzione: 1 (Castelletto Stura - CN)

Punti vendita diretti: circa 100

Presenza internazionale



■ Punti vendita diretti

L' operazione in sintesi



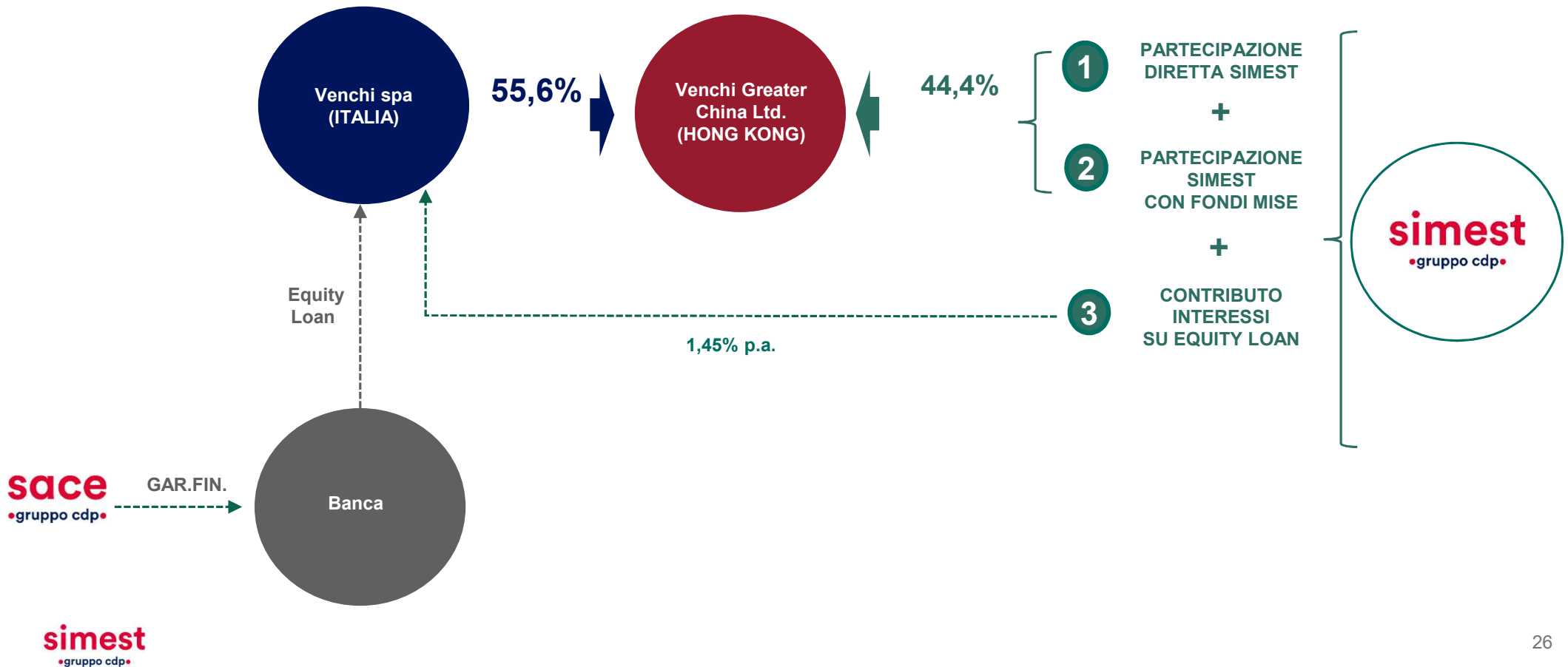
SIMEST investe in proprio, e per conto del MISE, 4 mln di euro per acquisire il 44,4% della Venchi Greater China Ltd. mediante sottoscrizione di aumento di capitale sociale e supporta, con un contributo in conto interessi a fondo perduto, il finanziamento della quota di partecipazione di Venchi S.p.A. nella società target.

SACE garantisce il 50% del finanziamento bancario erogato a Venchi spa, di Euro 4,5mio, finalizzato all'aumento di capitale in Venchi Greater China Ltd..

La costituzione di Venchi Greater China è diretta a:

- razionalizzare la catena di controllo delle società operative proprietarie delle ciocco-gelaterie a marchio Venchi presenti in Asia.
- canalizzare il funding in Asia del Gruppo Venchi per lo sviluppo commerciale: è prevista l'apertura in Asia di 45 ciocco-gelaterie nel triennio 2019-2021.

SIMEST + SACE + Banca : blending degli strumenti



Motivazioni strategiche dell'operazione



Perché Cina

- **Maggiore copertura di un mercato, quale quello asiatico, che offre grandi opportunità:** negli ultimi dieci anni, i consumi cinesi di cioccolato sono più che raddoppiati, e si stima che la Cina diventerà entro il 2020 il secondo mercato del cioccolato a livello mondiale.
- Rafforzamento della presenza sul mercato asiatico con vantaggi anche in termini di **riconoscibilità** del marchio e di percezione della **qualità** del prodotto.

Il valore aggiunto di SIMEST

- Affiancamento di un partner istituzionale e non invasivo nella *governance*
- Costo di finanziamento *all in* attraente grazie a fondi pubblici
- Finanziamento bullet a M/L termine (5-8 anni)
- Assenza di covenants finanziari
- Diversificazione delle fonti di finanziamento
- Conoscenza da parte del Polo dei paesi di destinazione
- Tempi rapidi di decisione (Execution in 20 gg lavorativi)
- Coinvolgimento in iniziative di networking istituzionali e B2B organizzate da Sace Simest, in Italia e nel mondo

- 1 Chi siamo
- 2 La Linea soft loan a supporto dei progetti di internazionalizzazione
- 3 La Linea Equity a supporto dei progetti di internazionalizzazione
- 4 Case Study
- 5 Contatti**

La Rete Commerciale del polo SACE-SIMEST

Rete domestica

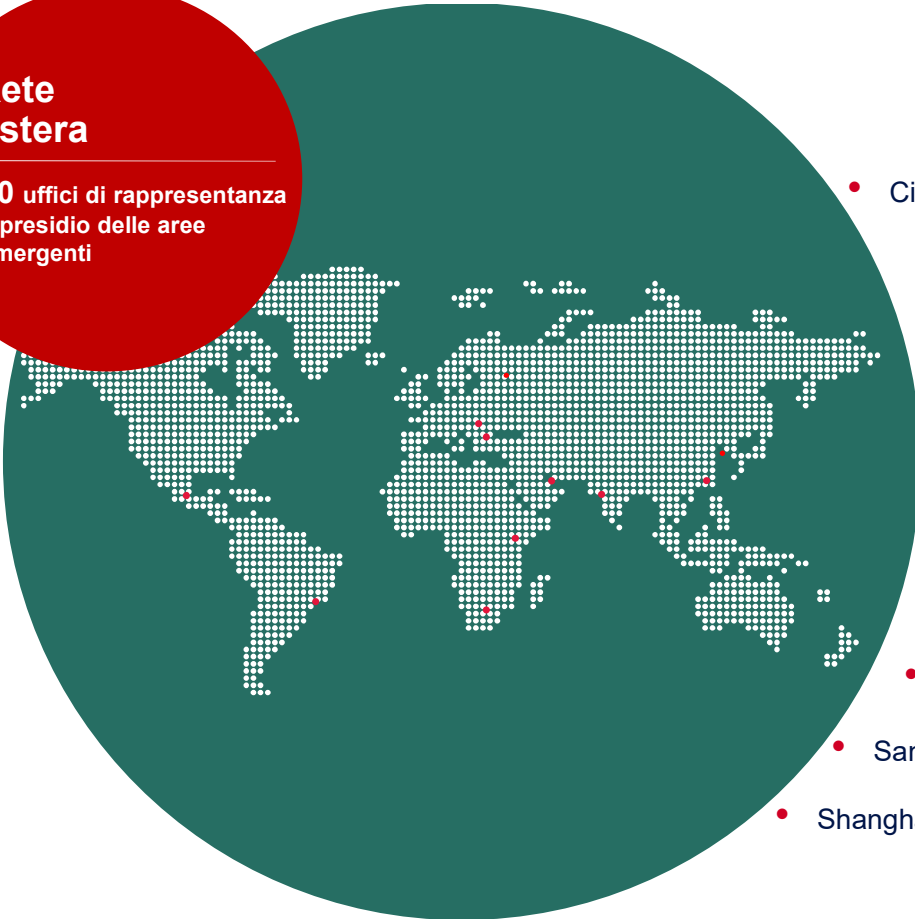
4 sedi territoriali
10 uffici territoriali
42 agenti*



- Torino
- Milano
- Monza
- Brescia
- Verona
- Venezia
- Bologna
- Pesaro
- Firenze
- Lucca
- Roma
- Napoli
- Bari
- Palermo

Rete Estera

10 uffici di rappresentanza
a presidio delle aree
emergenti



- Città del Messico
- Dubai
- Istanbul
- Hong Kong
- Johannesburg
- Mosca
- Mumbai
- Nairobi
- San Paolo
- Shanghai

Le sedi SIMEST



Roma

Corso Vittorio Emanuele II, 323
Tel. +39 06 68635.1



Milano

Via San Marco, 21/A
tel. +39 02 4344991



Venezia

Via Torino, 105
tel. +39 041 2905.135



Bologna

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

simest
•gruppo cdp•

simest.it





► **Luca Goldoni**

Responsabile Emilia Romagna

Equity Relationship & Indirect Channels

SIMEST SpA

Tel: +39.051.0227468

Cell. +39.338.6582726

email: l.goldoni@simest.it

DISCLAIMER

This document has been prepared by Cassa depositi e prestiti S.p.A. and/or one of its subsidiaries (the “Company”) for information purpose only. It constitutes (or forms part of) neither an offer or invitation to sell or purchase any securities issued by the Company or its subsidiaries, nor a recommendation to enter into any transaction nor a basis for any kind of obligation, contractual or otherwise. The delivery of this document to the recipient shall not be taken as any form of commitment of the Company or any related entity to proceed with any negotiations or transactions.

This document is not intended to provide the basis for evaluating any transaction or other matter and the recipient should seek its own financial and other professional advice in due course before making any investment decision.

This document may not be reproduced either in full or in part, nor may be passed on to another party. In all legal system this document may only be distributed in compliance with the respective applicable law, and person obtaining possession of this documents should familiarise themselves with and adhere to the relevant applicable legal provisions. A breach of these restrictions may constitute a violation of the law applicable in the relevant legal system.

The information contained herein and any other oral or written information made available during the presentation (the “Information”) are based on current plans, estimates, projections and projects and may include forward-looking statements including statements about the Company’s beliefs and expectation; such statements cannot be interpreted as a promise or guarantee of whatsoever nature. The recipient acknowledges that it will be solely responsible for its own assessment of the potential future performance of the Company.

Neither the Company nor any of its representatives shall: (i) make any representation, warranty or undertaking, express or implied, as to the accuracy, reliability, completeness or reasonableness of the Information; (ii) accept any obligation to update or revise the Information provided and (iii) accept any liability or otherwise which may arise in connection with this document or any other oral or written information made available during the presentation.