









Gli strumenti finanziari di CDP e SIMEST a sostegno delle imprese italiane in Serbia

CDP International Webinar

26 febbraio 2021

Cassa Depositi e Prestiti
Investiamo nel domani

CDP e SIMEST: una gamma integrata di strumenti finanziari a supporto delle esigenze delle imprese italiane all'estero

Tipologie	Esigenze	
	Crescita e innovazione	Internazionalizzazione e supporto a filiere
Large e Mid Corporate	 Finanziamenti a Medio Lungo Termine	
		 Finanziamenti a Filiere Locali
		 Export Credit
Piccole e Medie Imprese <i>(Fino a 50 € Mln fatturato globale)</i>	 Liquidità Banche	 Finanziamenti Agevolati per Internazionalizzazione
	Garanzie Indirette	
	Finanza Alternativa	
Tutte le imprese	Finanziamenti Agevolati per Innovazione	Garanzie Finanziarie per Internazionalizzazione
	Assicurazione e Recupero Crediti Commerciali	
		 Quasi Equity

Legenda:

Finanziamenti

Garanzie

Equity



Approfondimento nelle pagine successive

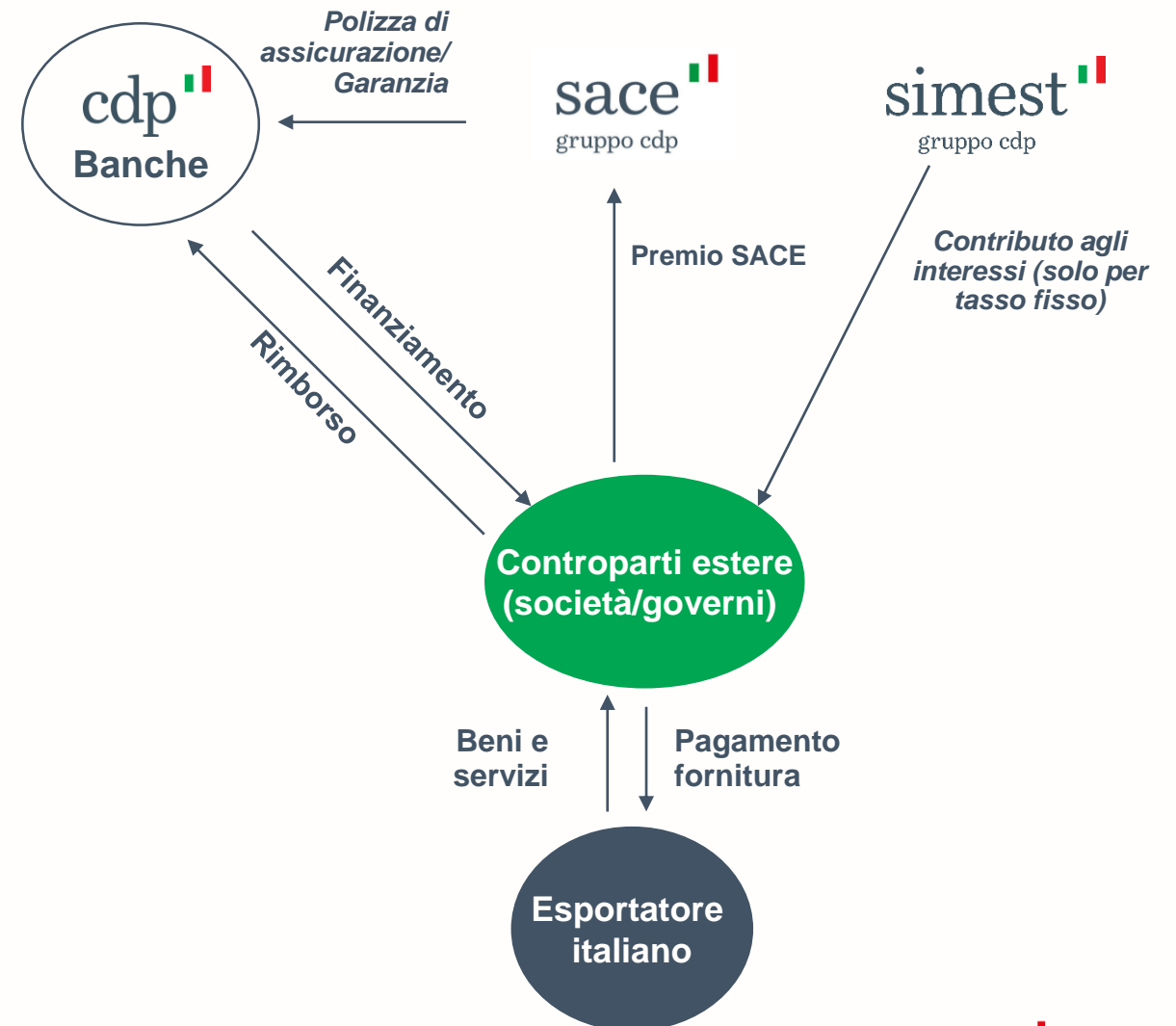
Export Credit: descrizione

Descrizione e principali caratteristiche

- CDP **concede direttamente a controparti estere** (società, governi e banche) **finanziamenti per l'acquisto di beni e servizi** da società italiane e/o proprie controllate/collegate estere al fine di supportarne le esportazioni
- Supporto diretto di CDP **fino al 50% in co-finanziamento con le banche a condizioni di mercato**. Quota intervento minimo CDP > 25 milioni di euro. La quota CDP può salire fino al 100% in presenza di indisponibilità del sistema bancario e previo *market sounding*
- **Prevalentemente con copertura SACE dal rischio politico e commerciale** fino al 100% dell'importo del finanziamento. Possibilità di **intervento CDP anche senza copertura SACE** su *tranche* commerciali con presa di rischio diretta sulla controparte
- Se a tasso fisso, **con intervento agevolativo di SIMEST** sul tasso d'interesse **con riduzione del costo complessivo** pagabile dal debitore, fornendo quindi un incentivo indiretto alle imprese italiane esportatrici

L'intervento congiunto di CDP, SACE e SIMEST consente ai clienti esteri di ottenere **finanziamenti con durate più lunghe, tassi di interesse agevolati** «Consensus OCSE», **ampliare le linee di credito** presso il sistema bancario

Struttura



Liquidità Banche: provvista a breve termine per facilitare la concessione di finanziamenti da parte delle banche alle PMI

Principali partner



Schema di funzionamento

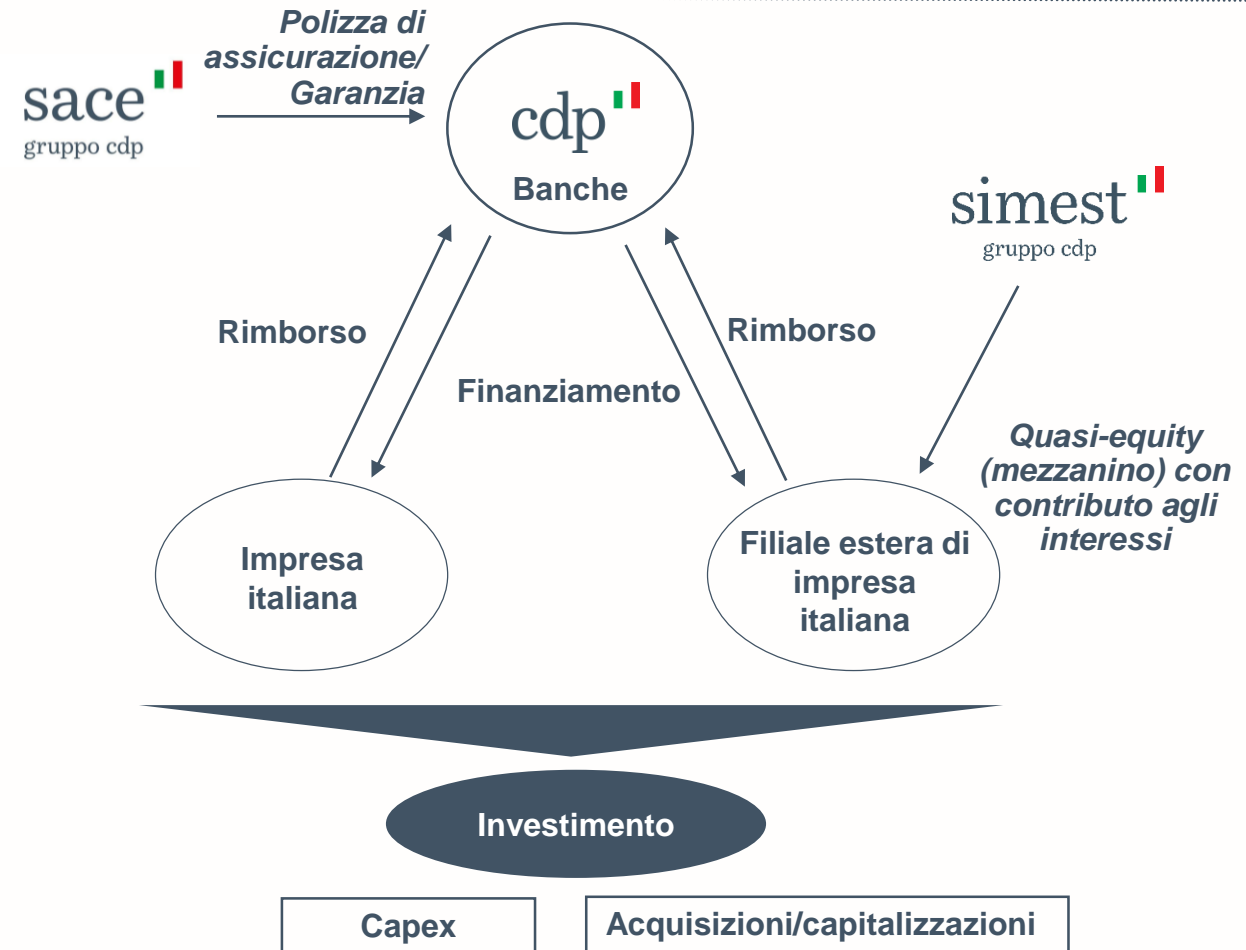


Finanziamenti a medio-lungo termine: descrizione

Descrizione e principali caratteristiche

- **Finanziamenti** a medio e lungo termine, a tasso fisso e/o variabile **concessi**:
 - a **imprese italiane e/o loro controllate/collegate estere** per attività di crescita all'estero e internazionalizzazione (e.g. investimenti, acquisizioni)
 - a **società estere** con presenza di sponsor italiani
- **CDP** può operare in **co-finanziamento** con le banche
- **SACE** può **intervenire** rilasciando una **garanzia a mitigazione del rischio politico e commerciale** coprendo fino al 100% dell'importo del prestito
- **SIMEST** può **supportare** le singole operazioni **attraverso la partecipazione diretta nel capitale sociale** della filiale estera (mezzanino) che consente di accedere ad un **contributo in conto interessi**

Struttura



Finanziamenti a medio-lungo termine: Principali termini e condizioni

Beneficiari

- **Imprese italiane e/o loro controllate estere** (anche indirette) con un fatturato consolidato di Gruppo > di 50 mln€

Garante

- **Holding italiana** del beneficiario del finanziamento

Tipologia

- Finanziamento a **medio lungo** termine

Finalità

- Sostenere la **crescita** e l'**internazionalizzazione** delle imprese italiane (es. investimenti, acquisizioni, capitale circolante, ecc.)

Importo

- Maggiore di **5 mln€**, anche in *pool* con altre banche

Sinergie Gruppo CDP

- **SACE**: possibile concessione di una **garanzia finanziaria** con copertura fino all'80% dell'importo del finanziamento
- **SIMEST**: intervento nel capitale della società estera (**prestito partecipativo**) nel limite del 49%

Tasso applicabile

- Tasso **fisso** o **variabile** - a condizioni di mercato - determinato in base al merito di credito del Gruppo beneficiario

Durata massima

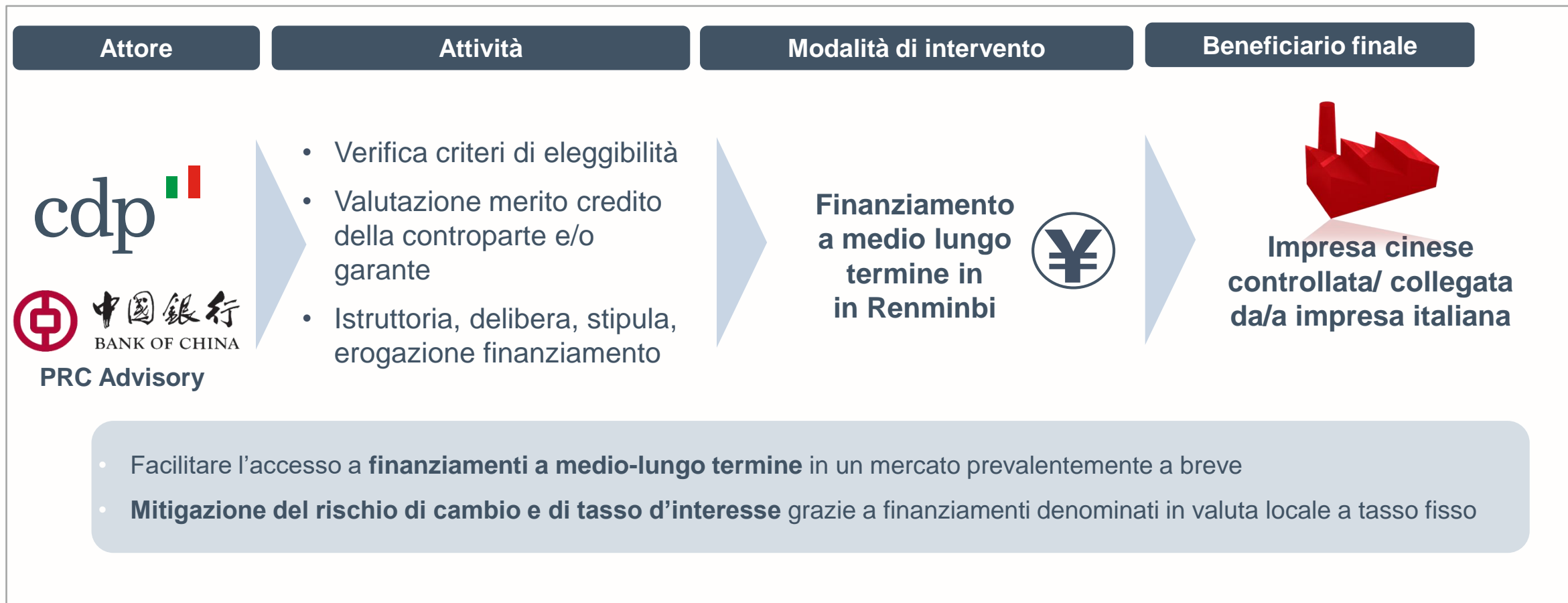
- **Medio-lungo termine** con modalità di rimborso **amortising** o **bullet**

Divisa

- **Euro**; possibilità caso per caso di intervenire in **altra valuta estera**

Finanziamenti a MLT - Esempio 1: Finanziamenti CDP in valuta - Panda Bond

Concessi in favore di aziende italiane in Cina a valere sulla provvista della prima emissione Panda Bond



Modalità Indiretta

Oltre alla modalità diretta, **CDP** ha sviluppato **una modalità di finanziamento indiretta**, attraverso la filiale Shanghai di MPS, con la quale **facilita l'accesso al credito in valuta locale** anche alle **imprese di dimensioni inferiori** rispetto a quelle tradizionalmente supportate

Finanziamenti a MLT - Esempio 1: Stefano Ricci S.p.A.

4 milioni di Euro per supportare le iniziative di crescita all'estero del Gruppo Stefano Ricci



INNOVAZIONE



CRESCITA



INTERNAZIONALIZZAZIONE



COMPANY PROFILE

Ricci (Shanghai) Trading Co. Ltd. - Gruppo Stefano Ricci

- Area geografica: Centro, Toscana
- Fatturato: 150 milioni di Euro
- Dipendenti: 600 ca.



Il Gruppo Stefano Ricci ha sede a Fiesole (Firenze) ed è attivo nell'ambito della creazione, produzione, distribuzione all'ingrosso e vendita al dettaglio di capi ed accessori da uomo a marchio SR, nonché nel settore degli arredi e dell'Home Decor. Conta 38 boutique monomarca e 49 punti vendita wholesale presenti nelle località più esclusive del mondo.

CARATTERISTICHE OPERAZIONE

- Importo: emesso in RMB per un controvalore di 4 milioni di euro
- Tipologia operazione: finanziamento assistito da una garanzia autonoma e a prima richiesta rilasciata da Stefano Ricci S.p.A., interamente concesso da CDP a valere sulla provvista riveniente dell'emissione inaugurale del "Panda Bond"
- Durata: 24 mesi con rimborso a scadenza in un'unica soluzione

FINALITÀ

Il finanziamento è destinato a supportare le iniziative di crescita del Gruppo Stefano Ricci tramite la Ricci (Shanghai) Trading in Cina, con il rifinanziamento di investimenti già sostenuti e non ancora interamente ammortizzati, e il finanziamento di spese a supporto del capitale circolante.

CDP è stato il primo emittente italiano a effettuare una emissione obbligazionaria in Cina in valuta locale volta a supportare imprese italiane già attive o interessate a operare sul mercato cinese.

Finanziamenti a MLT - Esempio 2: AMA S.p.A.

Descrizione

- CDP ha concesso un finanziamento ad **AMA S.p.A.**, azienda italiana leader nella fornitura di componenti per macchine agricole.

Caratteristiche

- Importo: 5 milioni di Euro
- Durata: 6 anni dalla stipula (inclusi 2 anni di pre-ammortamento)
- Rimborso: *amortising*, rata semestrale
- Tasso di interesse: tasso variabile

Finalità

- Le risorse messe a disposizione da CDP consentiranno di **supportare la crescita del Gruppo AMA nei Paesi emergenti**, a sostegno del programma di investimenti da realizzare per il tramite delle sue società controllate, ubicate in Bosnia, India, Ucraina e Uzbekistan.
- Il finanziamento è destinato a coprire parzialmente gli investimenti - previsti nel triennio 2021-2023 per un importo complessivo di 6 milioni di Euro, di cui 4 milioni di Euro in capex (fabbricati e impianti) e 2 milioni di Euro in fabbisogno di capitale circolante - volti al potenziamento delle unità produttive (in India, Bosnia, e Ucraina) e della filiale commerciale (in Uzbekistan) del Gruppo AMA.

Impatto

- In termini di ricadute sociali ed economiche sui Paesi target, **l'iniziativa potrà generare impatti significativi soprattutto sulla dimensione occupazionale**, in considerazione del previsto incremento della forza lavoro negli stabilimenti esteri, stimato nell'ordine del 60% ca.

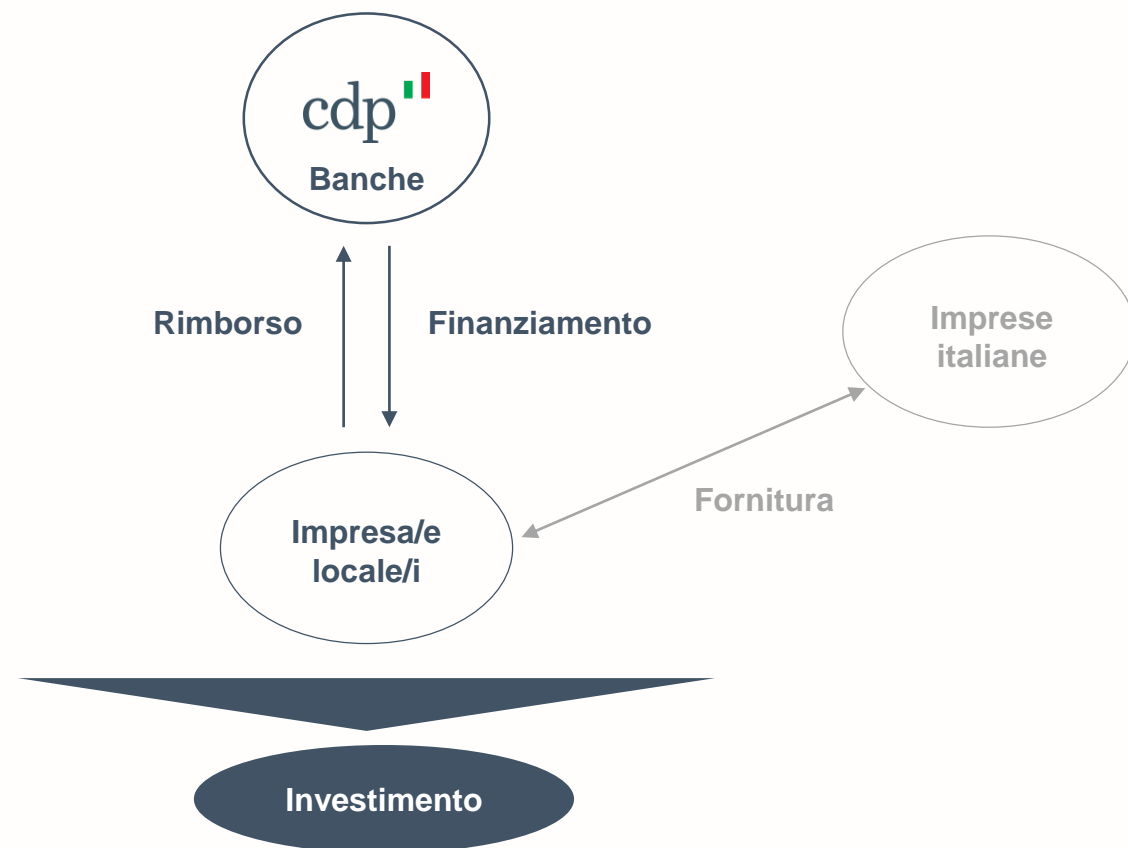


Finanziamenti a filiere locali: descrizione

Descrizione e principali caratteristiche

- **Finanziamenti** a medio e lungo termine, a tasso fisso e/o variabile **concessi a imprese locali** per supportare la **crescita sostenibile delle filiere** in cui operano le imprese italiane
- CDP promuove l'incremento della capacità produttiva **dei fornitori di imprese italiane** e lo sviluppo di progetti di investimento dei **clienti locali delle imprese italiane**
- **CDP può operare** in co-finanziamento con altre *Development Finance Institutions*, Multilaterali, o Banche commerciali
- Importo minimo **5 mln€**
- Divisa: **Euro o USD**; possibilità caso per caso di intervenire in **altra valuta estera**

Struttura



Finanziamenti a filiere locali: Esempio Ghana Cocoa Board

In partnership con *African Development Bank*, CDP ha cofinanziato per **40 milioni di Euro** la società ghanese **Ghana Cocoa Board (Cocobod)**, uno fra i principali player mondiali nella commercializzazione del cacao. Si tratta di una operazione di *Development Financing* che permetterà di attivare programmi di sviluppo dedicati a **incrementare la produttività della filiera locale**

Schema dell'operazione



Impatti attesi

- **30.000 nuove opportunità di lavoro** per giovani per l'impollinazione manuale
- Investimenti per la **crescita di 72.000 ettari di colture e 250 imprese agricole** in Paesi in Via di Sviluppo



Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione: descrizione



Patrimonializzazione delle imprese esportatrici (per PMI e MidCap). Sosteniamo il rafforzamento patrimoniale delle imprese italiane con vocazione internazionale con finanziamenti fino a **€ 800.000**.



Temporary Export Manager (TEM). Supportiamo l'inserimento temporaneo di figure professionali specializzate (TEM, Temporary Digital Manager) per la realizzazione di progetti all'estero fino a **€ 150.000**.



E-Commerce. Finanziamo lo sviluppo di soluzioni E-Commerce fino a **€ 300.000** attraverso l'utilizzo di un market place o la realizzazione di una piattaforma informatica sviluppata in proprio fino a **€ 450.000**.



Partecipazione a fiere, mostre e missioni di Sistema. Supportiamo la partecipazione delle imprese ad eventi di carattere internazionale (anche in Italia) e missioni di sistema per promuovere il business su nuovi mercati fino a **€ 150.000**.



Studi di fattibilità. Finanziamo studi di fattibilità collegati a investimenti esteri, fino a **€ 200.000** per investimenti commerciali e fino a **€ 350.000** per investimenti produttivi.



Programmi di inserimento sui mercati esteri. Agevoliamo l'ingresso in nuovi mercati finanziando l'apertura di strutture commerciali permanenti fino a **€ 4 milioni**.



Programmi di assistenza tecnica. Sosteniamo la formazione del personale nelle iniziative di investimento estere fino a **€ 300.000**.

Dal 6 agosto è possibile presentare domande anche per **progetti all'interno della UE** e sono operative importanti novità che rendono i finanziamenti agevolati SIMEST ancora più vantaggiosi per le imprese italiane, ampliandone la portata e allargando la platea delle imprese che possono accedervi.



Online su
simest.it



* Tasso agevolato del di dicembre 2020. Il tasso è pari al 10% del tasso di riferimento UE, variabile su base mensile.

Per le domande di finanziamento presentate entro il 31 dicembre 2020 (sono state avviate le procedure per estendere tale termine al 30 giugno 2021) l'impresa può accedere a finanziamenti a medio/lungo termine **senza necessità di presentare garanzie** e, per le domande di finanziamento presentate dal 17 settembre ed accolte entro il 31 dicembre 2020, può richiedere **il 50% del finanziamento a fondo perduto** (fino a 800.000 euro complessivi di componente di aiuto).

In considerazione dell'elevato numero di richieste ricevute al 21 ottobre 2020, eccedenti le risorse disponibili per il 2020, è attualmente **sospesa la ricezione di nuove domande** di finanziamento agevolato a valere sul Fondo 394 e di relativo cofinanziamento a fondo perduto.

Misure straordinarie

Quasi Equity

Extra UE

- **Entità della partecipazione:** fino al 49% del capitale dell'impresa estera e comunque non superiore alla partecipazione dell'impresa italiana promotrice.
- **Durata della partecipazione:** fino a 8 anni (anche superiore per progetti finanziati da banche di sviluppo multilaterali).
- **Contributo interessi:** agevolazione sul finanziamento per l'acquisizione della partecipazione nella società estera (a valere sul 90% della quota dell'impresa italiana e fino al 51% del capitale della società estera); fino a € 40mln per singolo progetto e fino a € 80mln per gruppo economico.
- **Partecipazione aggiuntiva del Fondo di Venture Capital*:** la partecipazione diretta di SIMEST consente di richiedere la partecipazione aggiuntiva del Fondo di Venture Capital (FVC). La partecipazione complessiva SIMEST + FVC può raggiungere il 49% del capitale dell'impresa estera e non può eccedere la quota dell'impresa italiana promotrice.

UE e Italia

Dedicato a tutte le imprese che realizzano in Europa investimenti produttivi, commerciali o di innovazione tecnologica nell'ambito di un programma di sviluppo internazionale.

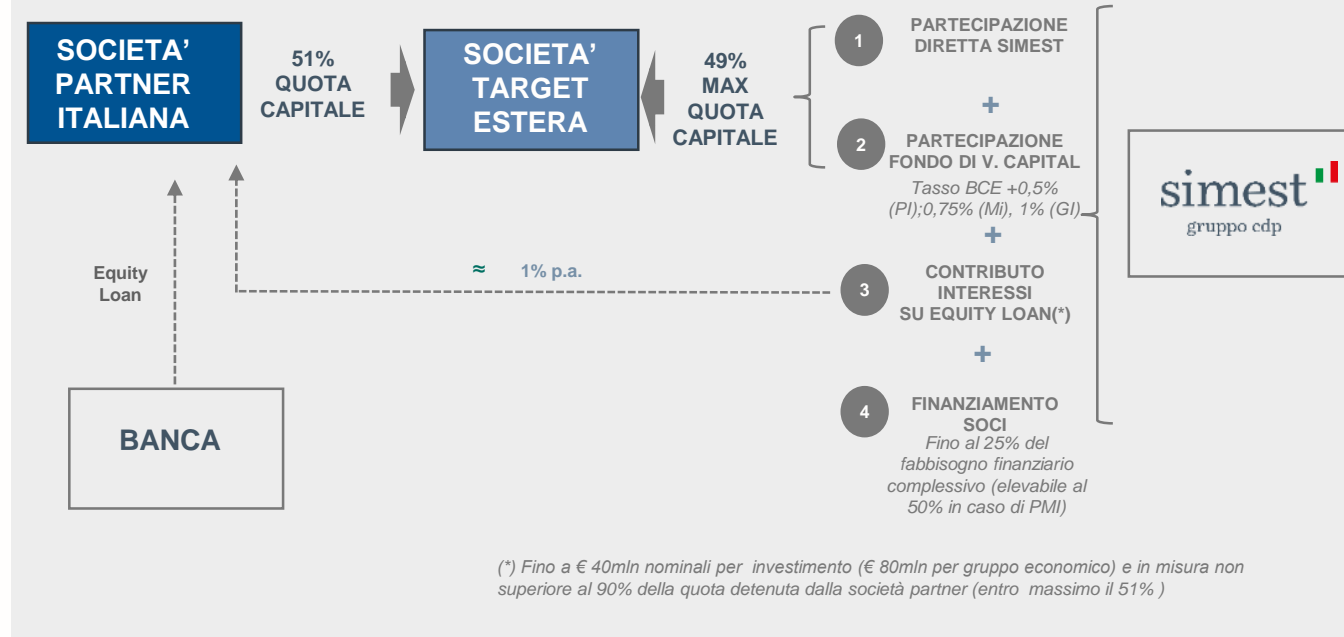
- **Durata della partecipazione:** fino a 8 anni.
- **Entità della partecipazione:** fino al 49% del capitale dell'impresa italiana o avente sede all'interno dell'UE.

La partecipazione diretta di SIMEST consente di richiedere l'ulteriore intervento di SIMEST con un **finanziamento soci**.

13

* Fondo pubblico partecipativo gestito da SIMEST per conto del MAECI

BLENDING STRUMENTI



Novità

Il c.d. «DL Agosto» (Decreto Legge 14 agosto 2020 n.104) ha ampliato l'area geografica di intervento del **Fondo di Venture Capital** anche ai **Paesi intra-UE** e ne ha esteso l'operatività alle **start-up innovative** (come definite dall'art. 25 della Legge 17 dicembre 2012 n. 221), oltre a prevedere il rifinanziamento del Fondo con 100 milioni di euro per il 2020. Con la conversione del decreto si procederà alla definizione delle regole attuative.



Grazie

Cassa Depositi e Prestiti
Investiamo nel domani