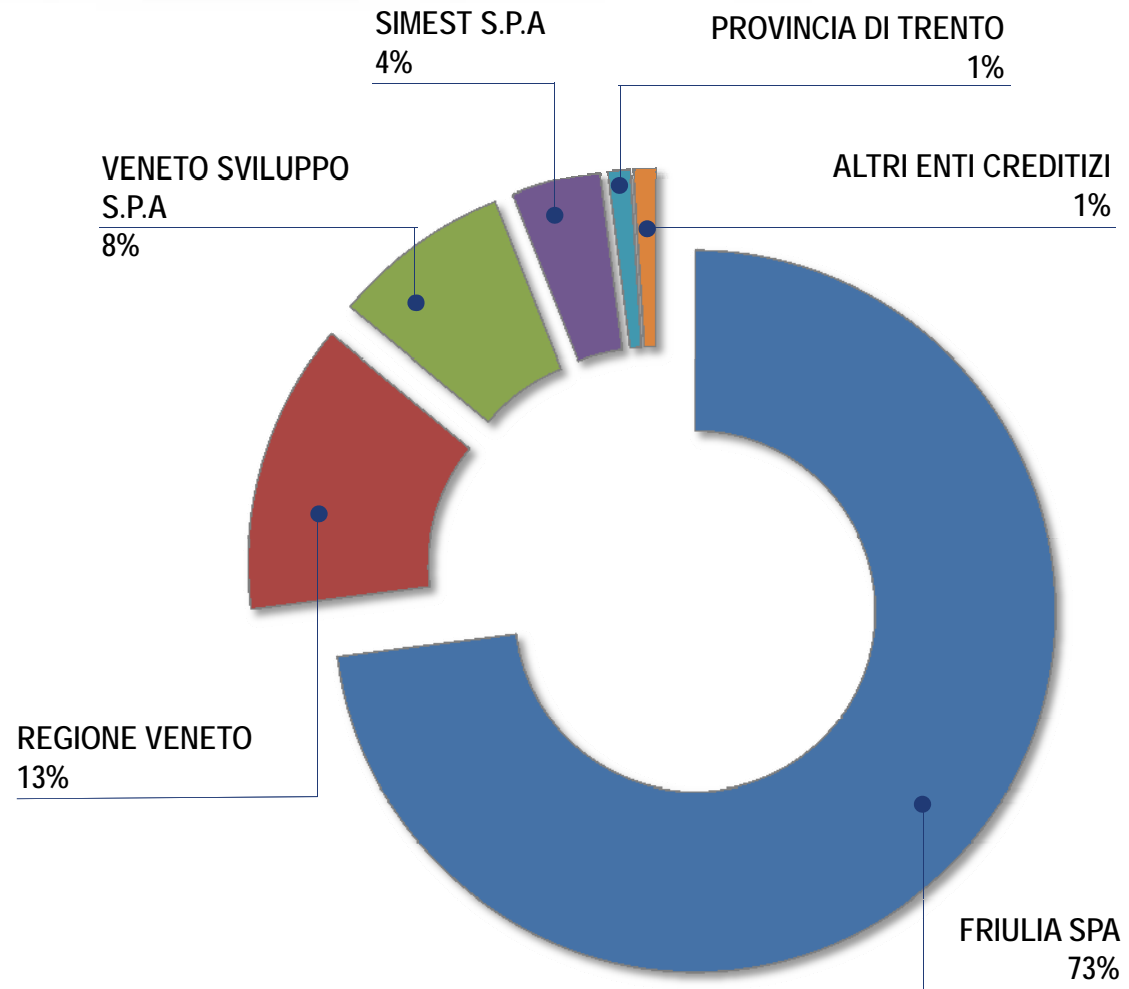


ALBANIA E KOSOVO OGGI.
Opportunità di mercato e di collaborazione industriale
Treviso 7 dicembre 2016

FINEST 

IL TUO BUSINESS PARTNER NEL MONDO

Advisor e
equity partner



FINEST SPA è la società finanziaria del Nord Est che promuove lo sviluppo dell'economia del territorio favorendo la crescita internazionale delle imprese sui principali mercati di prossimità



25 anni di know how

44 Paesi di competenza

538 operazioni estere

300 mln di Euro investiti

2 mld di Euro circa di investimenti generati

FINEST SPA interviene in qualità di **equity partner** e **socio finanziatore** al fianco delle imprese del Friuli Venezia Giulia, Veneto e Trentino Alto Adige

Un know-how fatto di esperienza diretta:
FINEST SPA è la Società italiana con il maggior numero di partecipate estere nell'Area dell'Europa Centro-Orientale e Balcanica:

Numero Partecipazioni attualmente in portafoglio	75
Portafoglio attualmente esposto in partecipazioni e/o finanziamenti	100 milioni di euro

FINEST SPA sviluppa piani di investimento personalizzati assieme alle imprese italiane partner intervenendo per la costituzione di *start up*, per *l'acquisizione di aziende o per l'ampliamento di attività già esistenti*

PERCHE' FINEST:

- Uno strumento particolare di «portage sull'Equity» che permette di cogliere tutti i vantaggi elencati sia nel Paese target sia in Italia;
- Non è un'operazione a MERCATO quindi un'operazione che possa in qualche maniera prefigurare un passaggio di proprietà dell'azienda alla fine del periodo;
- Il prezzo è definito e pari ad un I.R.R. predefinito;
- I patti parasociali sono semplici e permettono all'imprenditore ed al suo management di condurre senza interferenze;
- FINEST è chiave di accesso ai suoi partner esteri (agenzie di Sviluppo Estere, consulenti, enti regionali e governativi, etc.) ed al Sistema Italia (SACE, SIMEST, ICE EBRD) nonché al sistema delle agevolazioni (Fondi di Venture Capital e Legge 100/90);
- FINEST è parte attiva nel rendere il progetto bancabile nell'ambito del piccolo ROAD – SHOW necessario.

L'OPERAZIONE AGLI OCCHI DEGLI STAKE – HOLDERS INTERNAZIONALI

- L'aumento del capitale sociale è sinonimo di presenza di soci e di capitale di rischio;
- Gli stake-holders che operano sui mercati principali percepiscono «maggiore solidità» a fronte della presenza di investitori istituzionali nell'equity;
- L'entrata della finanza straordinaria è percepita quale rafforzamento delle procedure di governance dell'impresa;
- L'entrata della finanza straordinaria è considerata come il primo step di performance aziendali legate ad un progetto di sviluppo;
- Il timing della *way-in* di Finest è correlato al kick off della fase di investimento;
- Il timing della *way-out* è correlato alla realizzazione del piano d'impresa.

Partecipazione al **CAPITALE SOCIALE**



FINANZIAMENTO DIRETTO ESTERO



STRUMENTI FINANZA AGEVOLATA

- Accesso al contributo in conto interessi Legge 100/90
- Fondi di Venture Capital
- Finanziamenti agevolati SIMEST



CONSULENZA direzionale strategica

- In tutte le fasi di internazionalizzazione;
- Nella fase preliminare e di costruzione del progetto
- Nella gestione dell'investimento



Partecipazione di **FINEST** in Società Estere

25%-49%	8 anni
max. Capitale Sociale	durata max. della partecipazione

- CONTRATTO DI PARTECIPAZIONE (differenti schemi contrattuali a seconda del progetto esaminato);
- IRR ATTESO (FLOOR – CAP);
- RISPETTO CAPEX/PIANO/FONTI FINANZIAMENTO;
- COVENANT OPERATIVI
 - Valore del PN società proponente italiana
 - PFN/PN società proponente italiana e società estera
 - PFN/EBITDA società proponente italiana
- GOVERNANCE SOCIETA' ESTERA (nomina membro CDA);
- DEFINIZIONE SECURITY PACKAGE



Finanziamento diretto da **FINEST**

25%	8 anni
max. del fabbisogno finanziario totale per l'investimento	durata max. finanziamento

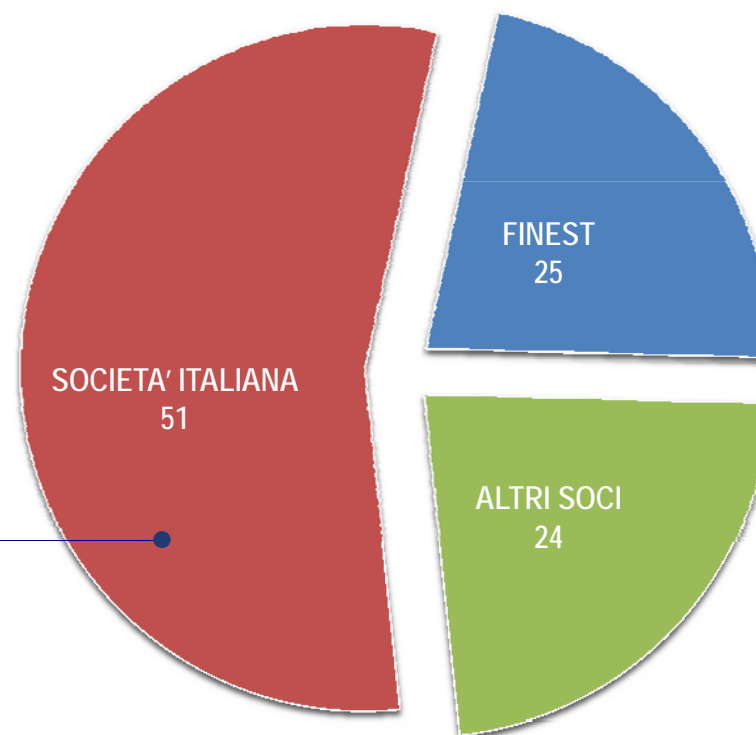
FINEST eroga finanziamenti direttamente alla Società estera in qualità di socio, a completamento del *funding* necessario per la realizzazione del progetto estero



PAESI EXTRA U.E

La Società Italiana, grazie all'intervento partecipativo di FINEST nell'operazione, può ottenere un importante **contributo in conto interessi** dalla propria Banca di riferimento

SINERGIA attivabile tra FINEST e la Banca di riferimento del partner italiano

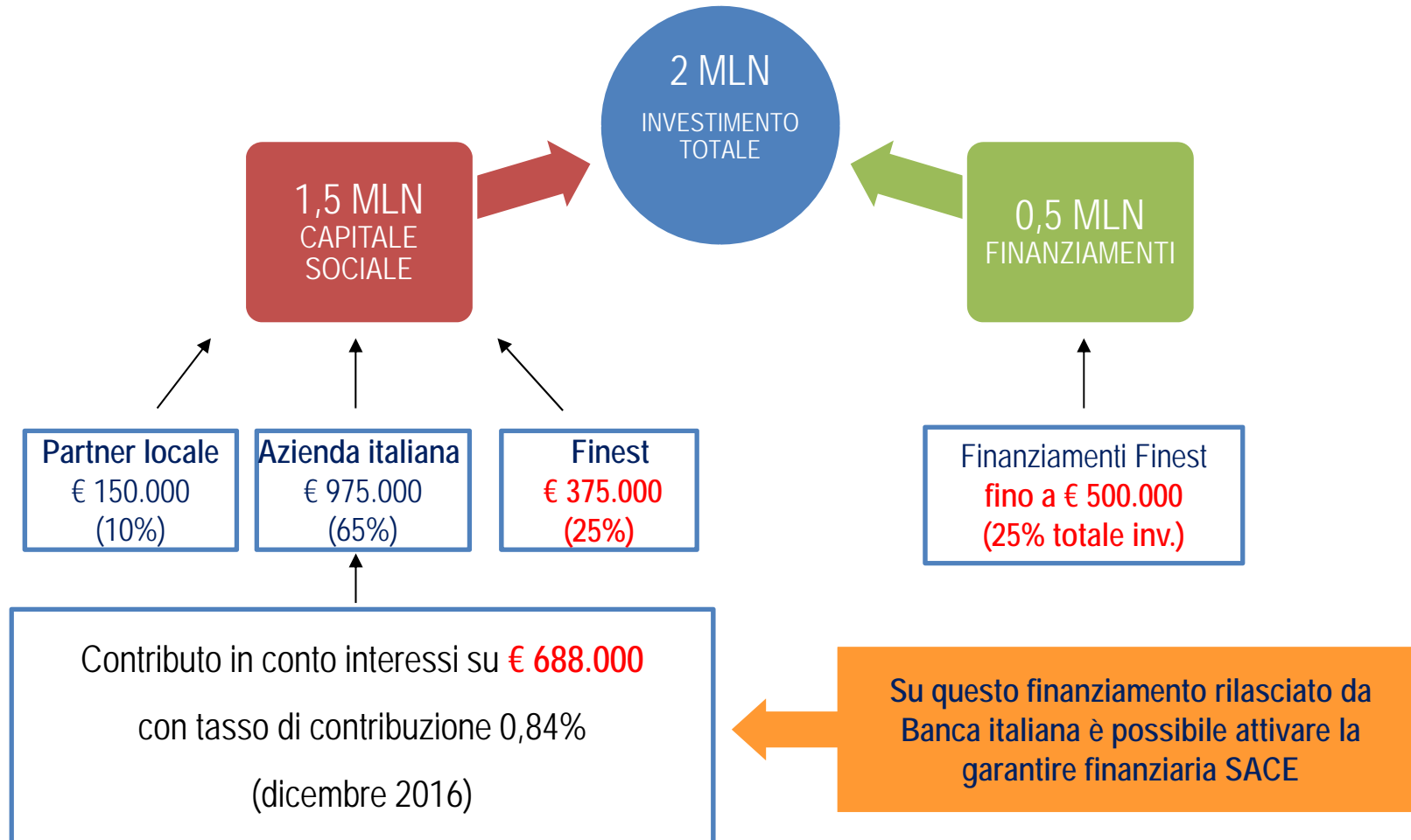


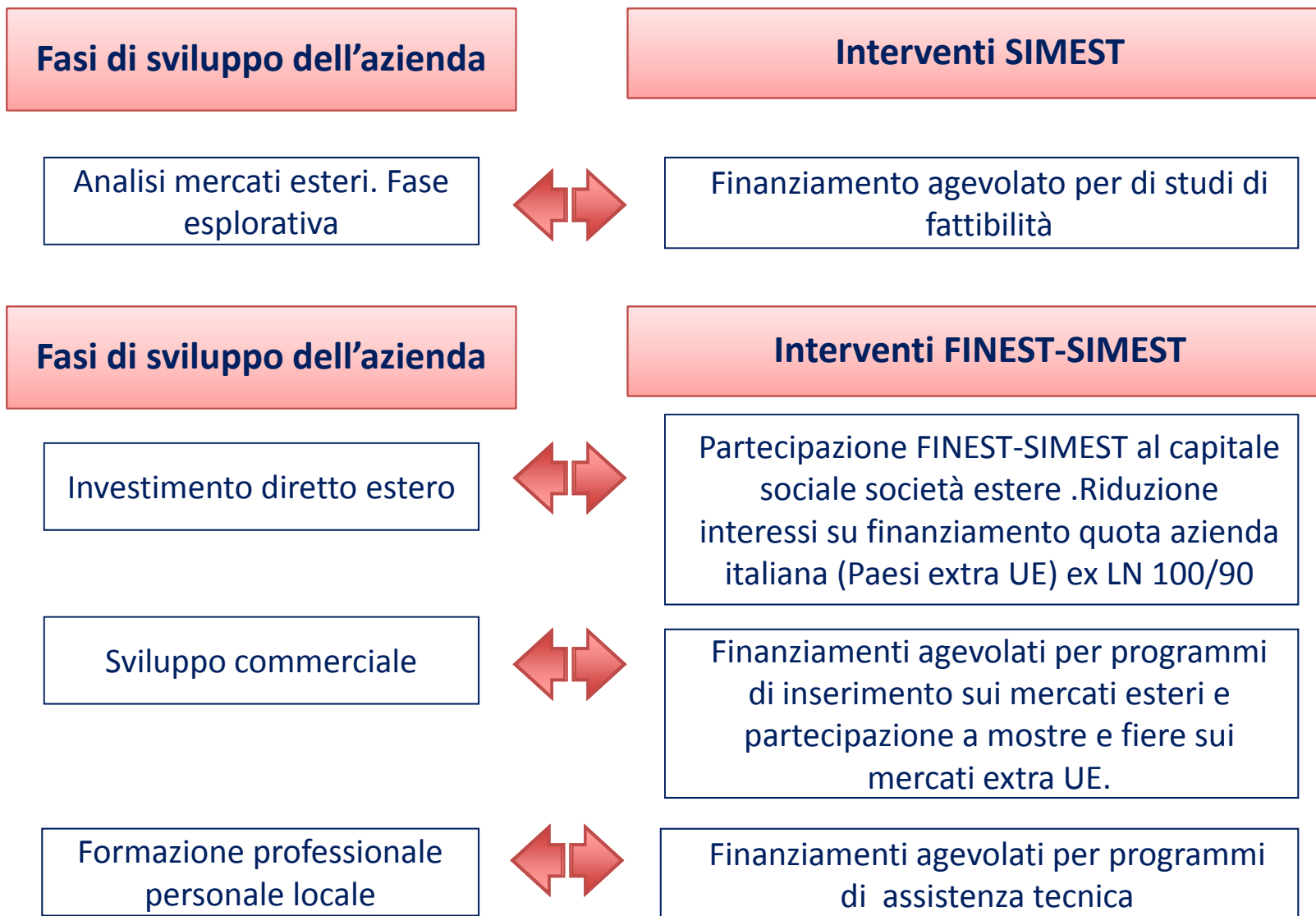
Tasso di contribuzione al
0,84%

(dicembre 2016)
applicabile sul 90% del 51%
del Capitale Sociale complessivo
della Società Estera

Esempio di ripartizione del Capitale Sociale della Società Estera

PAESI EXTRA U.E (ALBANIA)





La Proponente **AZIENDA ALFA** è una società operante nel settore delle lavorazioni della carpenteria metallica nel settore meccanico ed edile.

Principali dati 2015 AZIENDA ALFA:

- ✓ Sito industriale di 50.000 mq di superficie, di cui 15.000 coperti
- ✓ 15 ml di Euro di fatturato, EBITDA 7%, risultato esercizio positivo per € 300.000, PFN di 3,4 mln di €
- ✓ 130 persone impiegate
- ✓ 200 clienti attivi
- ✓ Certificazione di qualità
- ✓ Attuazione produzione con Lean Production
- ✓ Piano 2016-2018 con fatturato atteso da 15 mln di € a 19 mln di €, EBITDA in aumento dal 7% al 9%, PFN in diminuzione da 3,4 mln di € a 1,7 mln di €.

Il progetto presentato a FINEST rappresenta la prima iniziativa industriale all'estero della Società Proponente e si motiva con l'esigenza di creare, in Albania, un polo di lavorazione di minerali per la produzione di cromo estratto da miniere.


L'obiettivo perseguito dalla proponente attiene ad una diversificazione dei settori di operatività tradizionali al fine di aumentare le marginalità di Gruppo, operando nel settore complementare minerario.

Il BP elaborato dalla società prevede la costituzione di una nuova unità produttiva in Albania per un valore complessivo di € 1.250.000, di cui CAPEX € 880.000 nel 2016 ed € 270.000 nel 2018, cui si aggiungono € 100.000 quale capitale circolante.

IPOTESI DI INTERVENTO FINEST S.p.A.			
INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROGETTO			
ALFA in Albania			
FABBISOGNO			
INVESTIMENTO	EUR '000	% Inv.	
IMPIANTI	970	78%	
Macchinari	180	14%	
Circolante	100	8%	
TOTALE IMPIEGHI	1.250,00	100%	
PIANO DI COPERTURA			
Fonti di finanziamento	EUR '000	% C.S.	% Inv.
Capitale Sociale:	1.250,00	100%	100,00%
Proponente	650,00	52,00%	
Finest S.p.a.	300,00	24,00%	
Fondo VC SIMEST	300,00	24,00%	
Finanziamento:	0		
Finest S.p.a.	0,00		0,00%
TOTALE FONTI	1.250,00		

FINEST SPA

SALVATORE BENIGNO
Area Investimenti e Mercato
Responsabile di Progetto

 Pordenone: 0434 229811

Padova: 049 773901

 s.benigno@finest.it

 www.finet.it

