



**IFC**

**International  
Finance Corporation**  
World Bank Group

# IFC a sostegno delle imprese italiane nelle economie emergenti

Lorenzo Nelli Feroci, Program Analyst  
Mestre, 19 Febbraio 2013

# Indice

- IFC nel Gruppo Banca Mondiale e principali attività
- Settori d'investimento / Case studies
- Il sostegno finanziario da parte di IFC
- Contatti

# IFC NEL GRUPPO BANCA MONDIALE E PRINCIPALI ATTIVITÀ

# IFC è Membro del Gruppo Banca Mondiale

	<b>IBRD</b> Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo Est. 1945	<b>IDA</b> Associazione internazionale per lo sviluppo Est. 1960	<b>IFC</b> Società finanziaria internazionale Est. 1956	<b>MIGA</b> Agenzia multilaterale di garanzia degli investimenti Est. 1988	<b>ICSID</b> Centro internazionale risoluzione delle controversie legate ad investimenti Est. 1966
<b>Missione:</b>	Promuovere riforme istituzionali, giuridiche e normative	Promuovere riforme istituzionali, giuridiche e normative	Promuovere lo sviluppo del settore privato	Ridurre il rischio politico negli investimenti	Facilitare la conciliazione e l'arbitraggio nell'ambito di controversie riguardanti investimenti internazionali
<b>Clienti:</b>	Governi dei paesi membri con reddito pro-capite tra \$1.025 e \$6.055	Governi dei paesi più poveri, con reddito pro-capite inferiore a \$1.025	Aziende private dei paesi membri che investono in paesi emergenti	Investitori stranieri con investimenti nei paesi membri	Governi e investitori
<b>Prodotti:</b>	Assistenza tecnica Prestiti Consulenza politica	Assistenza tecnica Prestiti a tasso d'interesse ridotto Consulenza politica	Capitale di rischio Prestiti a lungo termine Risk Management Servizi di consulenza Asset Management	Assicurazione del rischio politico	Conciliazione e arbitrato

← Missione comune: Promuovere lo sviluppo economico e ridurre la povertà →

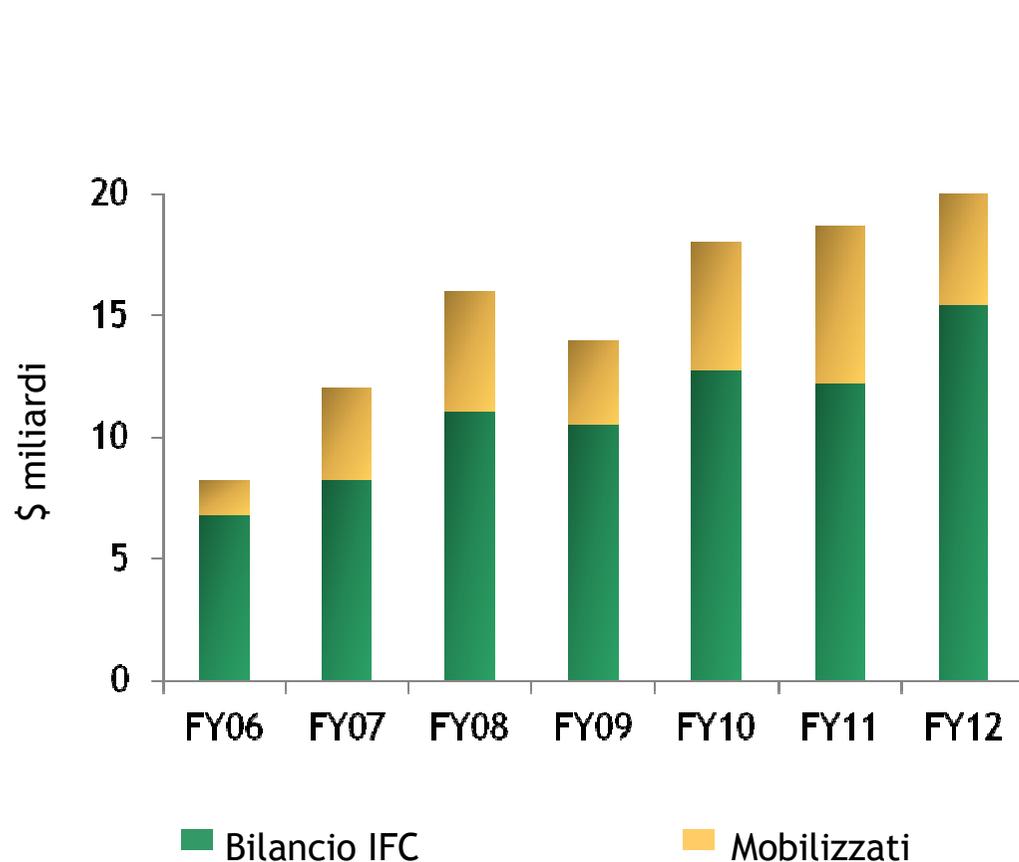
# IFC Rete Mondiale

- Proprietà: 182 paesi membri
- Collabora con gli altri membri del Gruppo Banca Mondiale
- Rete internazionale: più di 100 uffici in 86 paesi, con oltre la metà dei 3,763 impiegati lavora nei mercati emergenti
- Personale: oltre 120 nazionalità; specializzati in servizi finanziari, industria manifatturiera, infrastruttura, ambiente, corporate governance e servizi di consulenza



# Cifre Salienti Esercizio Finanziario 2012

*Malgrado il contesto economico, IFC ha investito una cifra record: \$20.3 miliardi*



## IFC in breve

Affiliata del Gruppo Banca Mondiale  
3,700 + impiegati in 104 uffici

S&P, Moody Rating: AAA

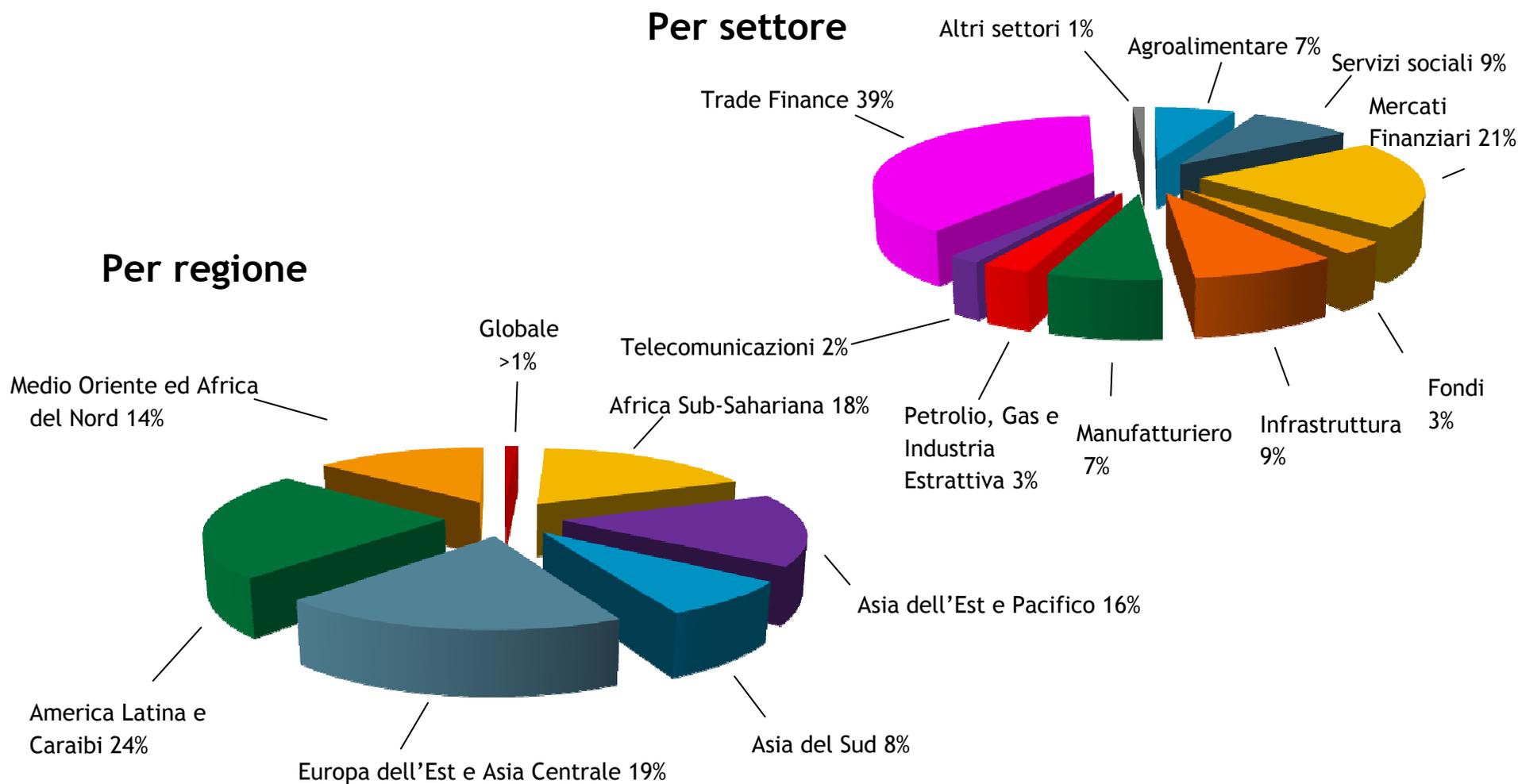
Fondi impegnati 2012 \$20.3 miliardi  
- Fondi propri \$15.4 miliardi  
- Impegnati da partecipanti \$4.9 miliardi

Per finanziare 576 nuovi progetti in 103 paesi

Portafoglio \$56.5 miliardi  
in 1.825 aziende

# In Breve: Investimenti Esercizio Finanziario 2012

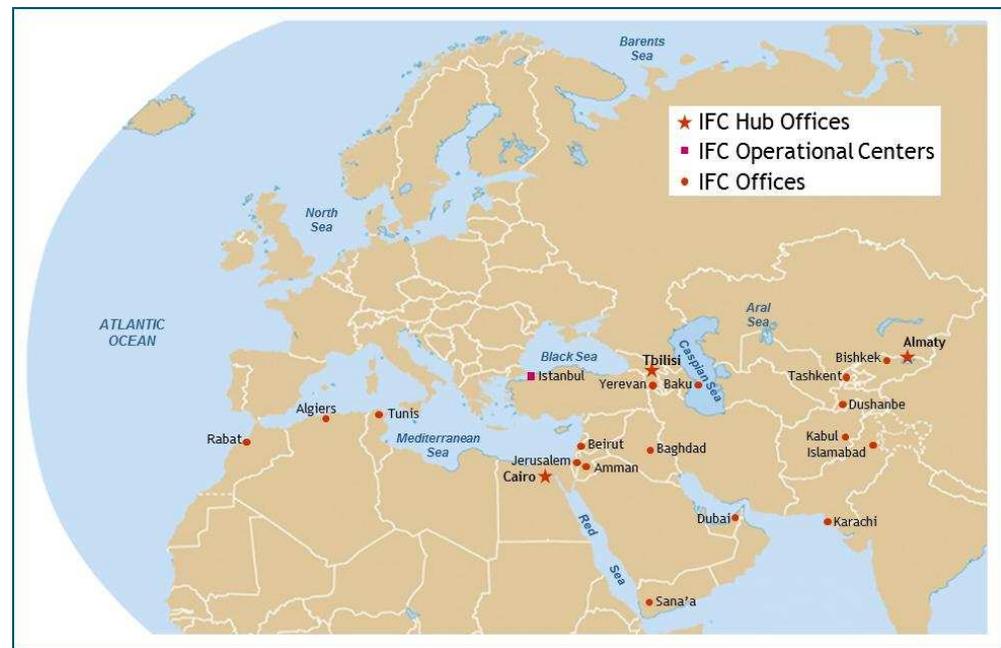
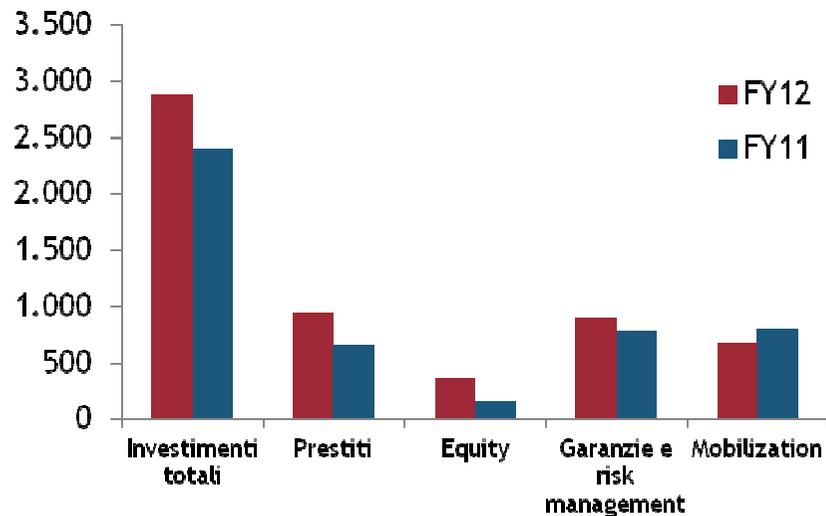
*Impegni iscritti al bilancio IFC: \$15.4 miliardi*



# IFC nella regione MENA

- Investimenti totali nella regione nel 2012: **\$2.9 miliardi**
  - Investimenti IFC: **\$2.2 miliardi**
  - Mobilization nel 2012: **\$0.7 miliardi**
- Il miglioramento delle infrastrutture è una nostra priorità nella regione. In quest'area nel 2012 abbiamo investito \$742 milioni e mobilitato \$ 295 milioni
- Nel 2010 l'ufficio di Istanbul è diventato il primo Operational Centre di IFC dopo Washington DC. Nel 2012, abbiamo aperto due nuovi uffici, in Tunisia e in Iraq

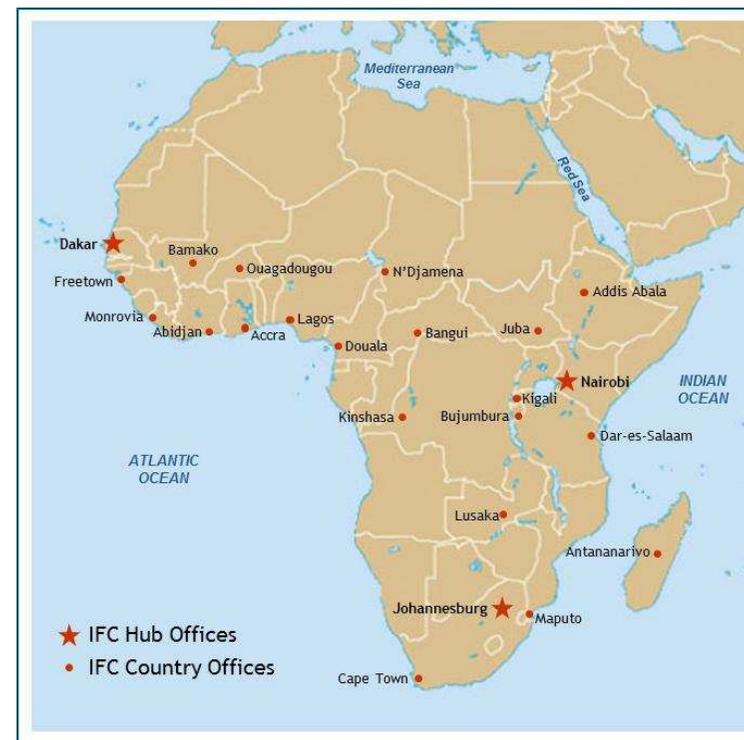
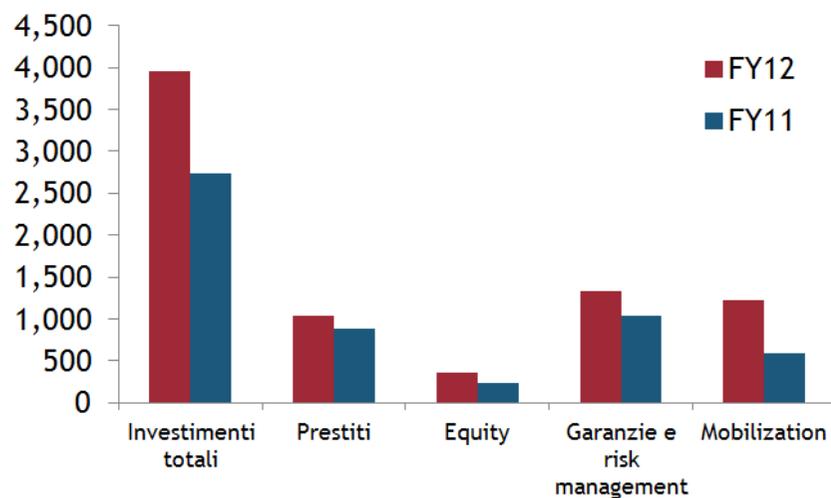
Recenti investimenti di IFC in MENA, per strumento  
(in \$ milioni)



# IFC nella regione SSA

- Investimenti totali nella regione nel 2012: **\$3.9 miliardi**
  - Investimenti IFC nel 2012: **\$2.7 miliardi**
  - Mobilization nel 2012: **\$1.2 miliardi**
- Gli investimenti IFC nel settore delle infrastrutture hanno raggiunto **\$1,6 miliardi**
- IFC ha finanziato otto progetti nel settore energia e trasporti per un importo totale di **\$ 767 milioni** impegnati e mobilizzati

Recenti investimenti di IFC in SSA, per strumento  
(in \$ milioni)



# SETTORI D'INVESTIMENTO

## Le Principali Attività di IFC

### Attività d'Investimento

- Prestiti
- Capitale di rischio
- Finanziamento importazione/exportazione
- Prestiti sindacati
- Altri prodotti finanziari

\$ 42.8b  
portfolio

### Attività di Consiglio

- Accesso al credito
- Sviluppo sostenibile
- Clima d'affari
- Partenariati pubblico-privati

\$ 200m  
per  
anno

### Asset Management Company

- Sussidiaria interamente controllata da IFC
- Gestore di fondi di private equity
- Investimento capitale di terzi al fianco di IFC

\$ 4.1b  
gestito

*Le pagine successive evidenziano esclusivamente le nostre attività d'investimento*

# Priorità per i Nostri Investimenti: Tre Industrie

*Il nostro know-how al servizio degli investitori*

*In quanto istituzione di sviluppo multilaterale IFC lavora esclusivamente nei seguenti settori e/o industrie:*

## Infrastrutture e Risorse Naturali

- Telecom, Media e Tecnologie
- Energia e Energia Rinnovabile
- Trasporto
- Acqua
- Petrolio & Gas
- Estrazione mineraria

## Mercati Finanziari

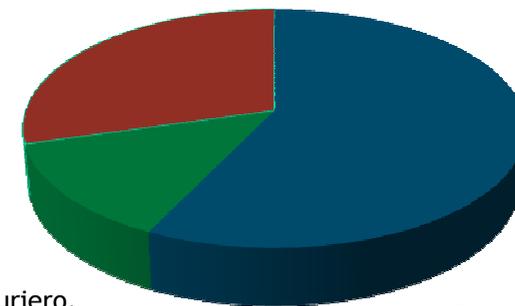
- Banche
- Climate Change Finance
- Private Equity / Fondi
- Housing Finance
- Assicurazione
- Microfinanza
- Leasing
- Mercati di capitali

## Manifatturiero, Agroalimentare e Servizi

- Industrie manifatturiere
  - Prodotti chimici
  - Automobilistica
  - Costruzione
  - Materiali
- Agroalimentare
  - Forestali
  - Materie prime
  - Bestiame
  - Trasformazione di prodotti alimentari
- Servizi
  - Salute
  - Istruzione
  - Turismo
  - Vendita al dettaglio
  - Proprietà
  - Life sciences

**Impegni Esercizio Finanziario 2012:**  
**\$20.3 miliardi**  
**(tra cui impegni di partecipanti)**

Infrastrutture e risorse naturali: 30%



Manifatturiero,  
agroalimentare e servizi:  
13%

Mercati Finanziari:  
57%

*Attualmente, IFC conta 1.825  
clienti, incluse 600 istituzioni  
finanziarie*

# Infrastrutture e Risorse Naturali

IFC fornisce prestiti a lungo termine. Inoltre IFC ha la capacità di stanziare prestiti denominati in valuta locale, raccogliere fondi di partecipazione terzi (prestiti sindacati), prendere partecipazioni di rischio, e fornire capitale sociale.



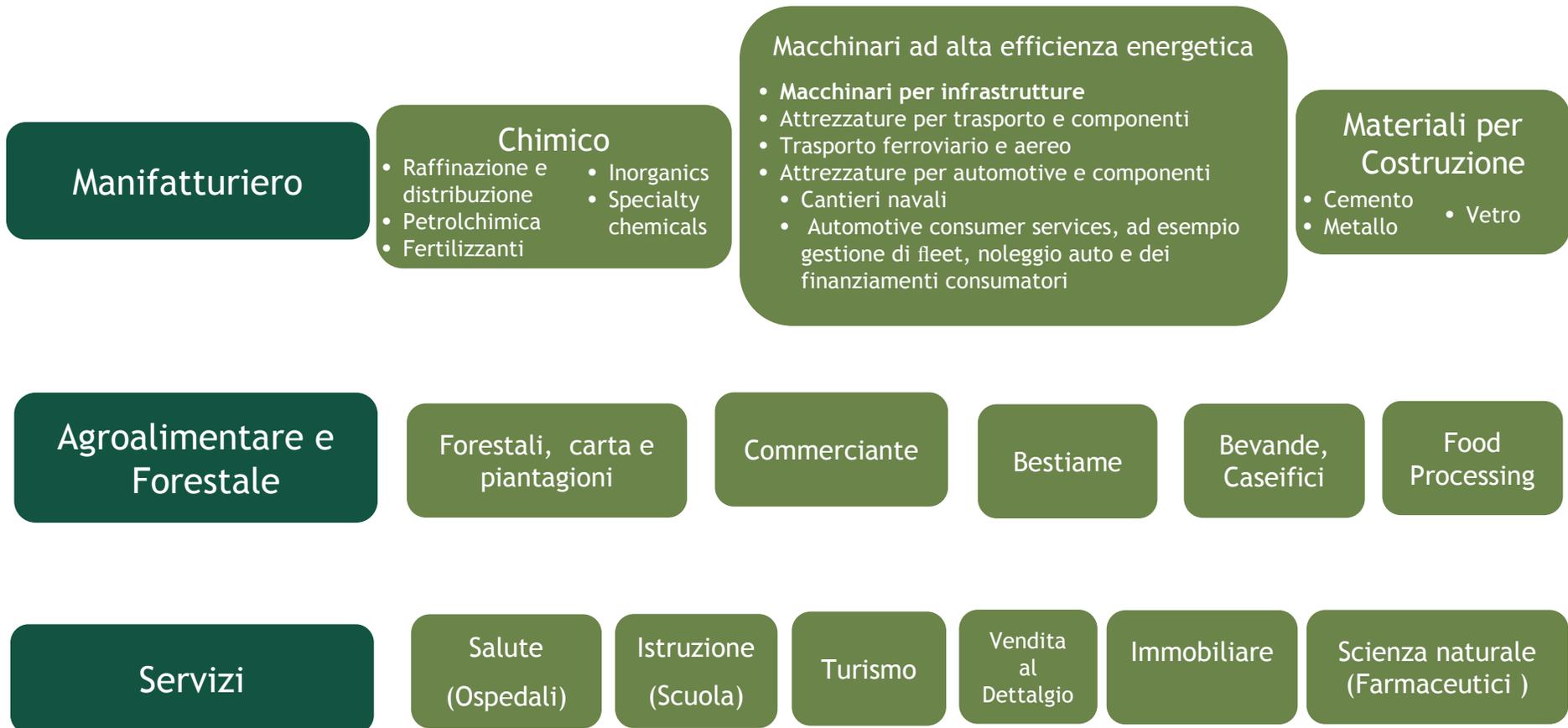
# Azure Power



- Azure Power è la prima azienda energetica privata indiana ad installare un impianto fotovoltaico incrementando la produzione di energie rinnovabili nel paese
  - Nel 2009, Azure Power ha investito \$ 60 milioni per la costruzione e gestione di impianti fotovoltaici
  - Nel 2010, IFC ha iniettato \$ 10 milioni in equity per sostenere le operazioni della compagnia sul lungo periodo
  - Rispettando i propri impegni in quanto investitore di lungo periodo, nel 2012 IFC ha finanziato Azure con un prestito di \$ 4.6 milioni
- 
- Il progetto fornirà elettricità a 100 villaggi in diversi stati, producendo oltre 20,000 megawatt/ore in energia pulita all'anno
  - Il progetto eviterà la produzione di circa 10,000 tonnellate di diossido di carbonio all'anno

# Manifatturiero, Agroalimentare e Servizi

In questo settore, IFC stanziava prestiti e prestiti denominati in valuta locale, prestiti a lungo termine e debiti sindacati, quasi-equity, capitale sociale per finanziamento di progetto o direttamente alla società.



# Pilkington



- Pilkington è un produttore di vetro fondato nel 1826, con capacità produttiva totale da 6.4 milioni di tonnellate l'anno e ricavi annuali di \$4 miliardi
- La società ha siti produttivi in 26 paesi
- Progetto: costruzione di una nuova fabbrica di lastre di vetro e relativo sistema di distribuzione
- Investimento IFC: €59.5 milioni in due rounds
  - (2004) Prestito da €42.5 milioni indirizzato al finanziamento della prima “venture” di Pilkington in Russia nel 2011
  - (2007) Prestito da €17 milioni indirizzato al finanziamento di costi ulteriori per €70 milioni
- Il valore aggiunto IFC:
  - 1) fornitura di finanziamenti a lungo termine;
  - 2) collaborazione mirata alla riduzione dei rischi di implementazione;
  - 3) collaborazione alla definizione del piano finanziario di ristrutturazione;
  - 4) fornitura di un “ombrello politico”

# Euromedic



- Euromedic, posseduta da una holding Olandese, è un leader nel settore della diagnostica ed emodialisi nell'Europa Centrale e dell'Est
  - IFC ha finanziato due progetti Euromedic nel 2001 e 2003:
    1. Espansione di due strutture sanitarie in Ungheria e in Polonia, per un costo totale di \$37 milioni
    2. Espansione delle attività in Polonia, Ungheria, Romania e Bosnia, e costruzione nuovo sito in Croazia per un costo totale di \$ 26 milioni
  - IFC ha stanziato prestiti da \$ 13 e \$ 12.1 milioni rispettivamente
- 
- IFC ha facilitato l'accesso al credito non disponibile nella regione
  - I 21 centri Euromedic hanno espanso considerevolmente l'accesso alla sanità ad alta qualità per la popolazione locale
  - Euromedic ha integrato i propri servizi nel sistema di sanità pubblica

# Settore Finanziario

Il gruppo “mercati finanziari” lavora con banche e società finanziarie con l’obiettivo di sostenere lo sviluppo dei mercati finanziari, le istituzioni finanziarie nei mercati emergenti e di aumentare l’accesso ai finanziamenti per i più bisognosi.

Banche	<ul style="list-style-type: none"><li>• Debito senior, incl. valuta locale</li><li>• Debito subordinato/mezzanino</li><li>• Equity e quasi-equity</li><li>• Prodotti strutturati<ul style="list-style-type: none"><li>• garanzie di credito parziale</li><li>• partecipazione nel rischio di crediti singoli</li><li>• Partecipazione nel rischio di portafoglio</li></ul></li><li>• Trade Finance<ul style="list-style-type: none"><li>• Strumenti di credito per importazione/esportazione</li><li>• Liquidità per finanziamenti di commercio</li><li>• Finanziamenti per i fornitori</li></ul></li><li>• Investimenti in crediti in sofferenza</li><li>• Prestiti sindacati</li></ul>
Climate Change Finance	<ul style="list-style-type: none"><li>• Linee di credito personalizzate per investimenti in tecnologia pulita e in progetti per ridurre il consumo di energia</li><li>• Finanziamento mezzanino per piccoli progetti di energia rinnovabile</li></ul>
Microfinanza	<ul style="list-style-type: none"><li>• Crediti senior e subordinati</li><li>• Capitale di rischio/equity</li><li>• SPV per microfinanza</li></ul>
Assicurazioni, pensioni e micro-assicurazioni	<ul style="list-style-type: none"><li>• Obbligazioni convertibili</li><li>• Capitale di rischio/equity</li><li>• Partecipazione al rischio su portafogli di polizze assicurative</li></ul>
Finanziamento alloggio	<ul style="list-style-type: none"><li>• Prestiti senior</li><li>• Capitale di rischio/equity</li><li>• Quota di rischio su portafogli di mutui</li></ul>
Leasing (finanziario e operativo)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Prestiti</li><li>• Equity e quasi-equity</li></ul>
Private Equity e fondi d'investimento	<ul style="list-style-type: none"><li>• Partecipazioni in fondi di crescita, fondi contro il cambiamento climatico, fondi di PMI e fondi di PMI nelle regioni più povere.</li><li>• Strumenti di debito in fondi di debito</li></ul>

# Esempio di progetto con un'azienda Italiana: Same Deutz



- Same Deutz Fahr India, parte del gruppo Italiano Same Deutz Fahr, è un produttore di trattori e motori da trattori
  - 2012: per sfruttare la crescita della domanda in India, la società decide di implementare un progetto indirizzato all'aumento della sua capacità produttiva
  - Investimento IFC: Prestito A da \$18.6 milioni
- 
- IFC ha garantito l'accesso al credito alla società in un momento in cui in Italia molte banche avevano deciso di ridurre la loro esposizione ai mercati emergenti
  - IFC ha offerto un finanziamento con termini più flessibili e durata più lunga

# IL SOSTEGNO FINANZIARIO DA PARTE DI IFC

## Investimenti IFC - Debiti, capitale di rischio, finanziamento di progetti, finanziamento diretto di investitore



- Debito (corporate finance, project finance)
- Tassi fissi e variabili, in dollari, Euro e valute locali ove possibile
- Tassi commerciali, rimborso su misura
- Tenore: 7-12 anni con appropriati periodi di grazia
- Pacchetti di sicurezza adatti al progetto/paese
- Mobilitazione di fondi da altri finanziatori e investitori, attraverso la piattaforma di sindacazione, underwritings e garanzie

- Comprende i prestiti subordinati, prestiti con partecipazione agli utili, prestiti convertibili, altri strumenti ibridi
- Opzione di finanziamento flessibile, commisurati al profilo di rischio

- Partenariato a lungo termine senza controllo di IFC sulla società
  - in genere la partecipazione in capitale sociale è del 5-20%
  - 6-8 anni di partecipazione
- Più che un investitore finanziario, IFC rappresenta un valore aggiunto per gli azionisti
- IFC porta conoscenza tecnico-commerciale attraverso un posto nel consiglio d'amministrazione
- "Mediatore neutrale" tra le parti interessate, IFC può mitigare rischi politici

- Swap per valuta e tassi di interesse
- Derivati di valuta
- Derivati sulle materie prime

# Requisiti di Base per un Progetto Finanziato da IFC

- Chi?
  - I clienti IFC sono aziende detenute maggioritariamente dal settore privato
  - IFC puo finanziare espansioni o progetti greenfield
  - L'impegno dell'investitore è imprescindibile sotto forma di partecipazioni in capitale sociale e/o garanzie
- Cosa?
  - Il progetto deve essere ragionevole e commercialmente sostenibile
  - Il progetto deve rispettare gli standard ambientali e sociali di IFC
- Dove?
  - IFC lavora con aziende europee esclusivamente per progetti nei mercati emergenti
  - Nei MIC, IFC lavora nelle cosiddette regioni frontiera
- Come?
  - Inviando una breve descrizione del progetto, includendo
  - Uno studio di mercato e di fattibilità tecnica/ambientale
  - Informazioni sugli investitori e operatori del progetto
  - Informazioni sui requisiti, proiezioni sui finanziamenti e flussi di cassa

# Possibilità di Finanziamento

Fondi IFC: in media dai \$5 milioni per progetto

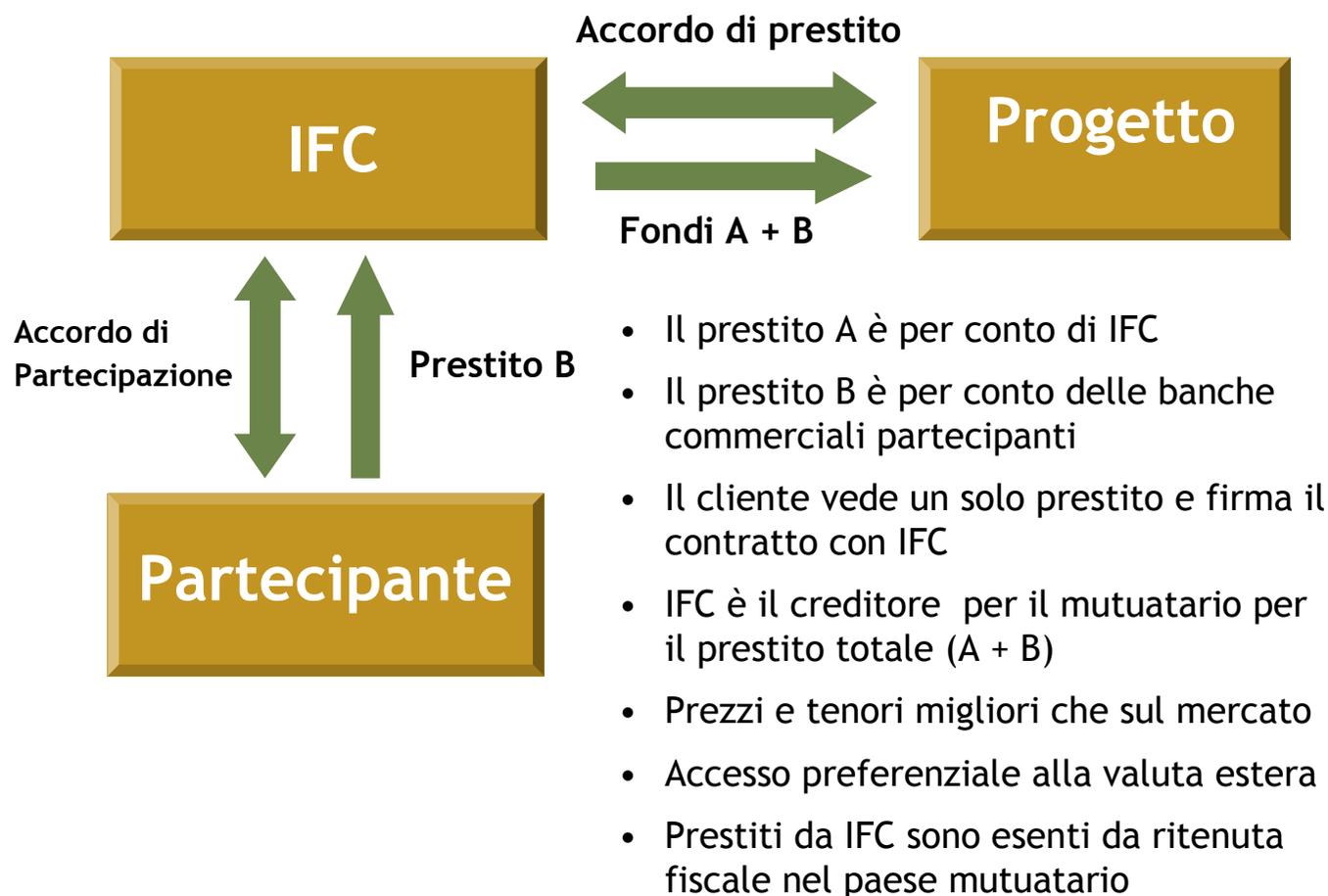
Tipo di Progetto (Importo totale per progetto)	Investimento IFC
Greenfield, importo totale inferiore a \$50 milioni	Fino al 35% del costo totale del progetto
Greenfield, importo totale superiore a \$50 milioni	Fino al 25% del costo totale del progetto
Espansione o riabilitazione	Fino al 50% del costo totale del progetto
Capacità di mobilitare finanziamenti da fondi di banche, fondi equity	Mobilizzazione di finanziamenti da terzi

Profilo della società	Profilo del Progetto
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Solida esperienza passata nel settore</li> <li>▪ Strategia a lungo termine</li> <li>▪ Forte partecipazione finanziaria nel progetto</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ &gt; 50% azionisti privati</li> <li>▪ Commercialmente ed economicamente sostenibile</li> <li>▪ In regola con le norme ambientali e sociali di IFC</li> </ul>

In generale, i finanziamenti per conto di IFC non possono superare il 25% del costo totale del progetto (debito + equity).  
 Eccezioni alla regola dipendono dall'industria e dal progetto, come illustrato sopra.

## Prestito IFC - “Prestito A”, Prestito sindacato - “Prestito B”



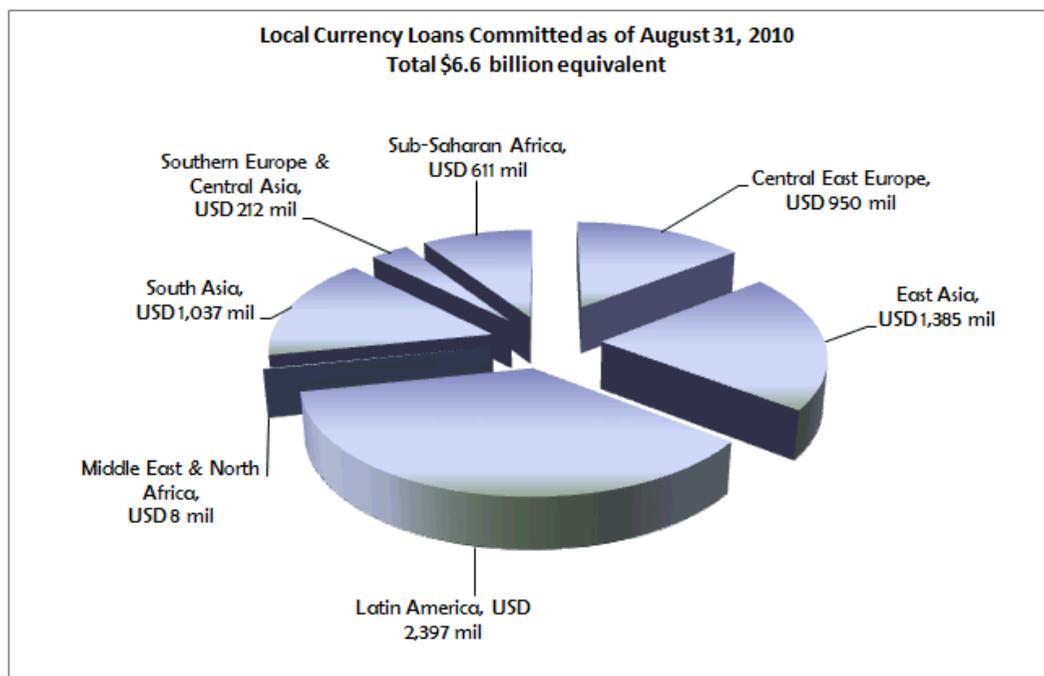
### Partecipanti Top-10

1. Unicredit
2. Societe Generale
3. ING
4. Crédit Agricole
5. DnB NOR
6. WestLB
7. BNP Paribas
8. Santander
9. Cordiant
10. KfW IPEX Bank

# Finanziamenti in Valuta Locale

Prestiti a lungo termine in valuta locale sono disponibili nei seguenti mercati emergenti:

Dal 1999, IFC ha stanziato oltre \$6 miliardi di prestiti in valuta locale (31 valute disponibili)



\* Denota le valute in cui IFC ha stanziato prestiti/ eseguiti swap

## Asia:

- Chinese renminbi \*
- Hong Kong dollar\*
- Indian rupee\*
- Indonesian rupiah\*
- Korean won\*
- Philippine peso\*
- Thai baht\*
- Vietnamese dong\*

## Africa:

- Botswana pula
- Ghanaian cedi\*
- Kenyan shilling\*
- Nigerian naira\*
- Rwandan Franc\*
- South African rand\*
- Tanzanian shilling\*
- Ugandan shillings
- Zambian kwacha \*

## Europa:

- Kazakh tenge\*
- Polish zloty\*
- Romanian leu\*
- Russian ruble\*
- Turkish lira\*

## America Latina:

- Argentine peso \*
- Brazilian real\*
- Chilean peso\*
- Colombian peso\*
- Mexican peso\*
- Peruvian soles\*

## Medio Oriente:

- Egyptian pound
- Moroccan dirham\*
- Pakistani Rupee
- Saudi riyal \*
- UAE dirham

# Global Trade Supplier Finance (GTSF)

## Bisogni dei clienti

- Una supply-chain stabile ed affidabile richiede fornitori con finanze adeguate
- I fornitori di dimensione piccola e media hanno bisogno di finanziamenti a breve termine (viste le loro limitate relazioni con le banche e le spesso insufficienti linee di credito)

## Soluzione di IFC: Supply chain financing di breve termine

### Alcuni compratori

Comercial mexicana



PERRY ELLIS  
INTERNATIONAL

Levi's

### Piattaforme

TradeCard®

PR  
PrimeRevenue™

### Caratteristiche chiave

- Finanziamento non-recourse e non garantito ai fornitori
- Sconto delle fatture accettate per pagamento (post-spedizione & post accatazione) da i compratori selezionati
- Pricing a prezzi di mercato
- Termini fino a 180 giorni
- Accordi “click-through” tra compratori, fornitori, la piattaforma e IFC

### Benefici per i Clienti

- ✓ Miglioramento delle casse e della forza finanziaria dei fornitori
- ✓ Non vengono utilizzate linee di credito con le banche
- ✓ IFC può operare tramite una piattaforma indipendente o una di proprietà di una banca
- ✓ Può essere fornito un training specializzato ai fornitori

# Global Trade Supplier Finance (GTSF)



Il compratore carica le fatture approvate, fornendo un irrevocabile obbligo di pagamento (processo automatizzato, post spedizione)

**Compratori**



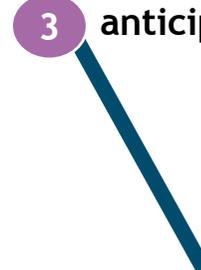
**Piattaforma di SF IT indipendente**



**Fornitori in Mercati Emergenti**

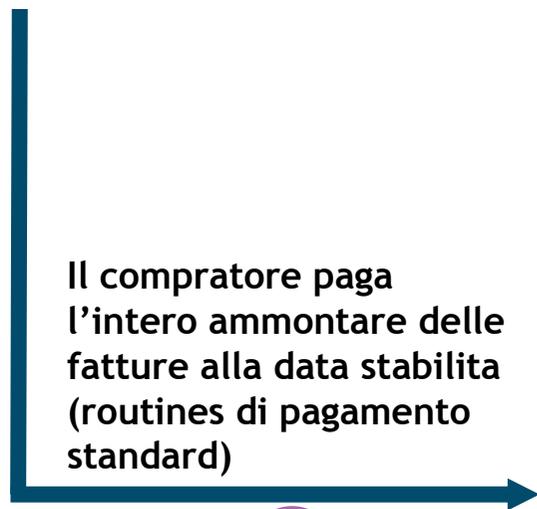


Il fornitore vede le fatture approvate e richiede il pagamento anticipato



Il finanziatore accetta la richiesta di pagamento anticipato

Il finanziatore paga l'ammontare (scontato) delle fatture



Il compratore paga l'intero ammontare delle fatture alla data stabilita (routines di pagamento standard)



In alternativa IFC può fornire finanziamenti o coperture a garanzia tramite una banca partner

# Contatti

Marta Mueller, Principal Finance Specialist

Coordinatrice per l'Italia

[MGuicciardini@ifc.org](mailto:MGuicciardini@ifc.org) / +33 1 40 69 31 91

Lorenzo Nelli Feroci, Program Analyst

[Lnelliferoci@ifc.org](mailto:Lnelliferoci@ifc.org) / +32 2 552 00 40