



**venetosviluppo**  
Finanziaria Regionale

**VENETO SVILUPPO S.P.A.**

***La finanziaria che fa crescere il Veneto***



# Veneto Sviluppo: la Finanziaria della Regione del Veneto

*Istituita con Legge Regionale n. 47 del 1975*

## LA MISSION:

- FAVORIRE CRESCITA SISTEMA ECONOMICO REGIONALE;
- ATTUARE POLITICA ECONOMICA DELLA Regione del Veneto CON SPECIFICI STRUMENTI FINANZIARI PER LE PMI;
- INTERVENTI NEL CAPITALE DI RISCHIO DELLE IMPRESE;
- MIGLIORARE ACCESSO AL CREDITO.

## OPERAZIONI FINANZIARIE CON

### *L'UTILIZZO DI:*

- *FONDI ROTATIVI (FINANZA AGEVOLATA)*
- *FONDI SPECIALI (CONTRIBUTI A FONDO PERDUTO)*
- *FONDI RISCHI (GARANZIE)*

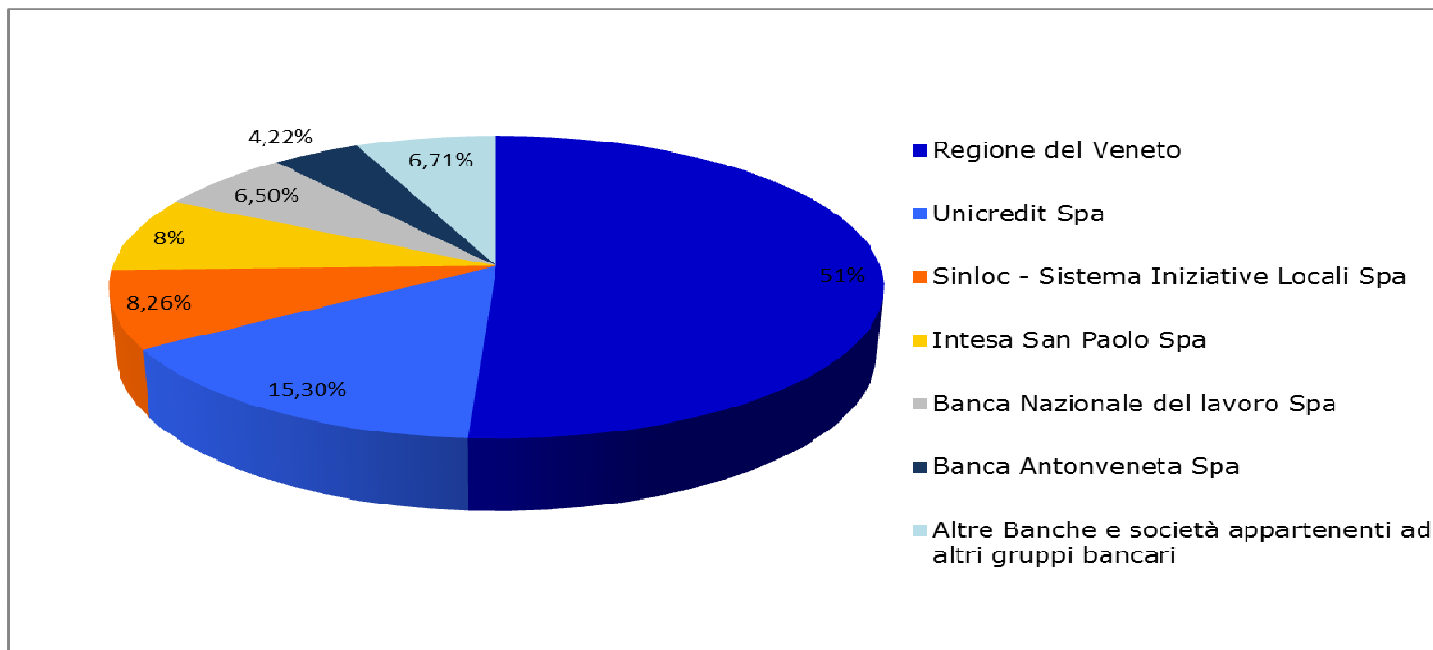
## *STRUMENTI DI EQUITY:*

- *PARTECIPAZIONI STRATEGICHE*
- *PATRIMONIO DESTINATO*
- *FONDO CAPITALE DI RISCHIO*
- *FONDO PER INTERVENTI NELLE SOCIETÀ COOPERATIVE*

Si informano i destinatari di queste schede che il presente documento non è da considerarsi esaustivo ed ha solo scopi informativi. Pertanto esso non costituisce, e non dovrà essere interpretato, come proposta, offerta, sollecitazione o raccomandazione ad operare utilizzando come riferimento prodotti o servizi citati ovvero a stipulare qualsiasi contratto, in quanto lo stesso non contempla tutte le informazioni previste dalle normative esistenti. Documentazione non riproducibile, né utilizzabile per qualsiasi scopo dai destinatari.



## La compagine sociale e il capitale sociale



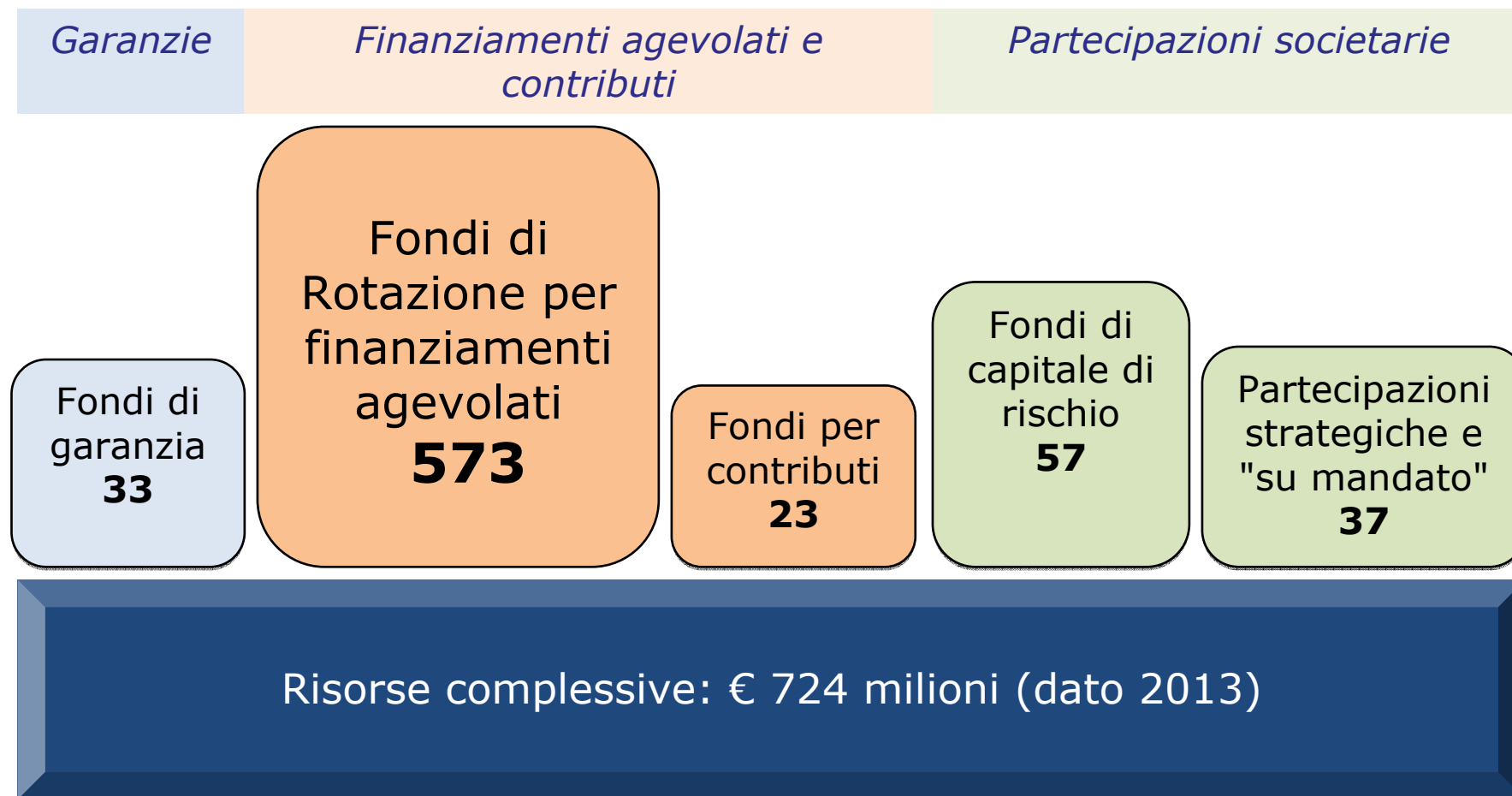
Il capitale sociale è oggi di 112 milioni di Euro ed è suddiviso fra Regione del Veneto (51%) e 11 società appartenenti a differenti gruppi bancari (49%).

Il Patrimonio Netto è di Euro 129,2 milioni,



## LE RISORSE IN GESTIONE

(dati in milioni di Euro)



*Si informano i destinatari di queste schede che il presente documento non è da considerarsi esaustivo ed ha solo scopi informativi. Pertanto esso non costituisce, e non dovrà essere interpretato, come proposta, offerta, sollecitazione o raccomandazione ad operare utilizzando come riferimento prodotti o servizi citati ovvero a stipulare qualsiasi contratto, in quanto lo stesso non contempla tutte le informazioni previste dalle normative esistenti. Documentazione non riproducibile, né utilizzabile per qualsiasi scopo dai destinatari.*



## Fondi di Rotazione per finanziamenti agevolati

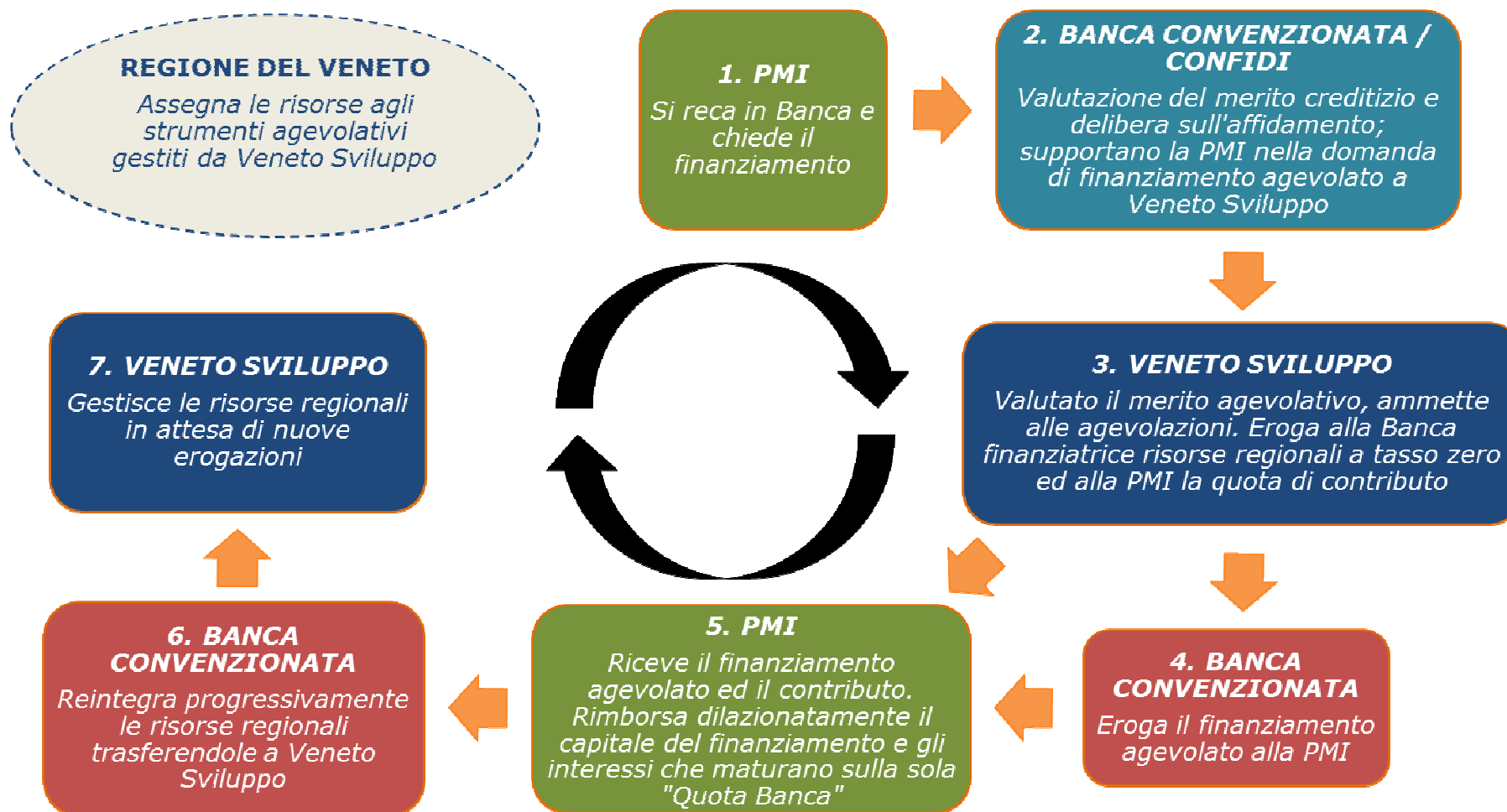
### *I Fondi di Rotazione attualmente operativi*

| Fondi di Rotazione gestiti o amministrati da Veneto Sviluppo S.p.A.<br>- strumenti attivi - |                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| FONDI DI ROTAZIONE IN GESTIONE                                                              |                                                                                                                                                                                      |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per le PMI del settore Commercio ex LR 1/1999                                                                                                                     |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per l'Imprenditoria Giovanile ex LR 57/1999                                                                                                                       |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per l'Imprenditoria Femminile ex LR 1/2000                                                                                                                        |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per le PMI ex LR 5/2001 (di recente attivazione la Sez. C a sostegno delle PMI impegnate in progetti di Ricerca e Sviluppo – Bando “INNOVAREA”)                   |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per l'Artigianato Regionale ex LR 2/2002                                                                                                                          |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per lo sviluppo e la qualificazione dell'offerta turistica regionale ex LR 33/2002                                                                                |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per il Settore Primario ex LR 40/2003                                                                                                                             |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per finanziamenti e per la ricapitalizzazione delle cooperative ex LR 17/2005                                                                                     |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per il Polesine ex DGR 362/2007                                                                                                                                   |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per l'innovazione tecnologica nelle PMI ex Misura 1.2.3. POR FESR Veneto 2007/2013                                                                                |
| •                                                                                           | Fondo di rotazione e contributi in conto capitale per investimenti realizzati da PMI e finalizzati al contenimento dei consumi energetici ex Misura 2.1.3. POR FESR Veneto 2007/2013 |
| FONDI DI ROTAZIONE IN AMMINISTRAZIONE                                                       |                                                                                                                                                                                      |
| •                                                                                           | Fondo Forestale Regionale ex LR 52/1978                                                                                                                                              |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per le Aree di Confine in provincia di Belluno ex LR 18/1994                                                                                                      |
| •                                                                                           | Fondo di Rotazione per il Settore del Trasporto a Fune ex LR 6/1996                                                                                                                  |

*Si informano i destinatari di queste schede che il presente documento non è da considerarsi esaustivo ed ha solo scopi informativi. Pertanto esso non costituisce, e non dovrà essere interpretato, come proposta, offerta, sollecitazione o raccomandazione ad operare utilizzando come riferimento prodotti o servizi citati ovvero a stipulare qualsiasi contratto, in quanto lo stesso non contempla tutte le informazioni previste dalle normative esistenti. Documentazione non riproducibile, né utilizzabile per qualsiasi scopo dai destinatari.*



## Fondo di rotazione e contributi: gli attori



Si informano i destinatari di queste schede che il presente documento non è da considerarsi esaustivo ed ha solo scopi informativi. Pertanto esso non costituisce, e non dovrà essere interpretato, come proposta, offerta, sollecitazione o raccomandazione ad operare utilizzando come riferimento prodotti o servizi citati ovvero a stipulare qualsiasi contratto, in quanto lo stesso non contempla tutte le informazioni previste dalle normative esistenti. Documentazione non riproducibile, né utilizzabile per qualsiasi scopo dai destinatari.



## VOLUMI INTERMEDIATI AL 31/12/2014

**Fondi di Rotazione interamente gestiti da Veneto Sviluppo e operazioni di Riassicurazione: stima del "volume intermediato"**  
(operazioni sorte nel 2014 e negli anni precedenti ed ancora in essere al 31.12.2014)

|                                                           | Anno 2013              | Anno 2014*             |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Numero di operazioni</b>                               |                        |                        |
| Operazioni agevolate in ammortamento (numero)             | 8.013                  | 9.313                  |
| Domande di riassicurazione deliberate (numero)            | 411                    | 4.649                  |
| <b>TOTALE</b>                                             | <b>8.424</b>           | <b>13.962</b>          |
| <b>Δ% 2014 rispetto al 2013</b>                           |                        | <b>+65,7%</b>          |
| <b>Importi</b>                                            |                        |                        |
| Importo nominale operazioni agevolate in ammortamento (€) | 1.298,9 milioni        | 1.664,7 milioni        |
| Importo operazioni bancarie garantite e riassicurate (€)  | 29,1 milioni           | 333,4 milioni          |
| <b>TOTALE</b>                                             | <b>1.328,0 milioni</b> | <b>1.998,1 milioni</b> |
| <b>Δ% 2014 rispetto al 2013</b>                           |                        | <b>+50,5%</b>          |

\* = dati provvisori

*Si informano i destinatari di queste schede che il presente documento non è da considerarsi esaustivo ed ha solo scopi informativi. Pertanto esso non costituisce, e non dovrà essere interpretato, come proposta, offerta, sollecitazione o raccomandazione ad operare utilizzando come riferimento prodotti o servizi citati ovvero a stipulare qualsiasi contratto, in quanto lo stesso non contempla tutte le informazioni previste dalle normative esistenti. Documentazione non riproducibile, né utilizzabile per qualsiasi scopo dai destinatari.*



## VOLUMI DELIBERATI AL 31/12/2014

**Fondi di Rotazione interamente gestiti da Veneto Sviluppo e operazioni di Riassicurazione: volumi deliberati**  
(Operazioni deliberate nei singoli anni)

|                                                             | Anno 2013     | Anno 2014*    |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Fondi di rotazione</b>                                   |               |               |
| Domande di agevolazione deliberate (numero)                 | 2.312         | 2.041         |
| Importo operazioni ammesse alle agevolazioni (€)            | 334,5 milioni | 273,2 milioni |
| <b>Operazioni di riassicurazione del credito</b>            |               |               |
| Domande di riassicurazione deliberate (numero)              | 411           | 4.649         |
| Importo operazioni bancarie garantite e riassicurate (€)    | 29,1 milioni  | 333,4 milioni |
| <b>TOTALE</b>                                               |               |               |
| Domande di ammissione alle agevolazioni deliberate (numero) | 2.723         | 6.690         |
| Importo operazioni agevolate in favore delle PMI (€)        | 363,6 milioni | 606,6 milioni |

\* = dati provvisori

Si informano i destinatari di queste schede che il presente documento non è da considerarsi esaustivo ed ha solo scopi informativi. Pertanto esso non costituisce, e non dovrà essere interpretato, come proposta, offerta, sollecitazione o raccomandazione ad operare utilizzando come riferimento prodotti o servizi citati ovvero a stipulare qualsiasi contratto, in quanto lo stesso non contempla tutte le informazioni previste dalle normative esistenti. Documentazione non riproducibile, né utilizzabile per qualsiasi scopo dai destinatari.





## GLI STRUMENTI DI EQUITY GESTITI DA VENETO SVILUPPO

*Veneto Sviluppo mette a disposizione delle piccole e medie imprese venete i seguenti strumenti di partecipazione al capitale di rischio per favorirne lo sviluppo e la crescita:*

▪ **FONDO DI CAPITALE DI RISCHIO**

▪ **FONDO «PATRIMONIO DESTINATO»**

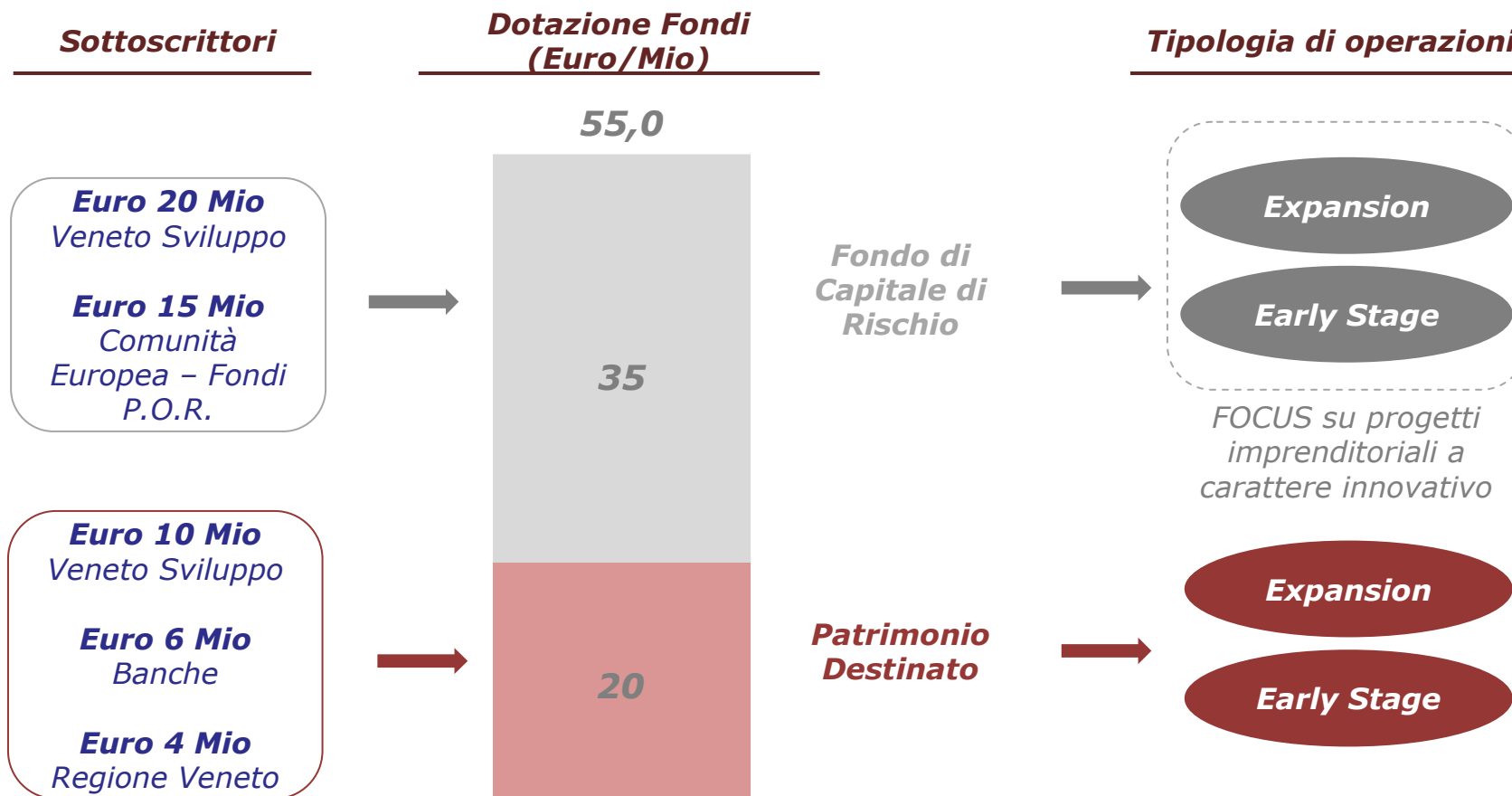
*Gli strumenti di Equity sono destinati all'acquisizione di partecipazioni **minoritarie** e **temporanee** al capitale di rischio di piccole e medie imprese (PMI) con elevato potenziale di crescita, al fine di supportare e di rendere fattivo il **percorso di sviluppo** delineato dal **Piano Industriale** delle stesse.*

*Sono allo studio e in fase di realizzazione altri strumenti di equity e semi – equity per supportare la crescita delle PMI anche attraverso operazioni cross-border (italia/estero e estero/italia) con il coinvolgimento di players internazionali e l'attrazione di investimenti esteri.*



## GLI STRUMENTI DI EQUITY GESTITI DA VENETO SVILUPPO

Le caratteristiche generali degli strumenti (1)



Si informano i destinatari di queste schede che il presente documento non è da considerarsi esaustivo ed ha solo scopi informativi. Pertanto esso non costituisce, e non dovrà essere interpretato, come proposta, offerta, sollecitazione o raccomandazione ad operare utilizzando come riferimento prodotti o servizi citati ovvero a stipulare qualsiasi contratto, in quanto lo stesso non contempla tutte le informazioni previste dalle normative esistenti. Documentazione non riproducibile, né utilizzabile per qualsiasi scopo dai destinatari.



## GLI STRUMENTI DI EQUITY GESTITI DA VENETO SVILUPPO

*Le caratteristiche generali degli strumenti (2)*

***Le società che intendono richiedere l'intervento partecipativo di Veneto Sviluppo devono presentare le seguenti caratteristiche:***

### **PMI**

*(< 250 dipendenti; fatturato <50 Mio di Euro o Totale Attivo di bilancio < 43 Mio di Euro)*

*Forma giuridica: **società di capitali***

***Sede e/o stabilimento** principale nel territorio del **Veneto***

*Società economicamente sane, patrimonialmente e finanziariamente equilibrate*

*Progetto imprenditoriale di sviluppo esplicitato in un **Piano Industriale***

*In grado di assicurare **idonea uscita dall'investimento***



## GLI STRUMENTI DI EQUITY GESTITI DA VENETO SVILUPPO

*Le finalità degli strumenti di equity e i vantaggi per le partecipate*

### **Le criticità delle PMI**

*Sottocapitalizzazione*

*Necessità di innovazione dei prodotti/servizi offerti*

*Il ricambio generazionale*

*La necessità di sviluppo quali/quantitativo*

*Difficoltà a reperire la finanza necessaria a realizzare progetti di sviluppo o ad avviare nuove iniziative*

### **Gli obiettivi degli strumenti**

*Sviluppo dell'economia regionale*

*Stimolo all'innovazione di prodotto e di servizio*

*Consolidamento e sviluppo delle imprese partecipate*

*Creazione di valore e congruo ritorno degli investimenti*

*Sostegno all'avvio e allo sviluppo di imprese a carattere innovativo*

### **I vantaggi per le società partecipate**

*Recupero di capitale "paziente" necessario per la crescita e lo sviluppo*

*Ottimizzazione della struttura finanziaria*

*Inserimento in un network di relazioni e contatti*

*Miglioramento della "cultura" manageriale per affrontare contesti competitivi evoluti e/o internazionali*

*Rafforzamento della capacità di investimento*



## GLI STRUMENTI DI EQUITY GESTITI DA VENETO SVILUPPO

*Scheda tecnica generica degli strumenti di Private Equity gestiti da Veneto Sviluppo*

|                                     |                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Durata:</b>                      | <i>10 anni.</i>                                                                                                                                         |
| <b>Dotazione:</b>                   | <i>Fondo di Capitale di Rischio: Euro 35 mio / Patrimonio Destinato: Euro 20 mio</i>                                                                    |
| <b>Tipologia di interventi:</b>     | <i>Early stage financing / expansion capital</i>                                                                                                        |
| <b>Modalità:</b>                    | <i>L'assunzione di partecipazioni avverrà solo nella forma di partecipazione ad aumenti di capitale.</i>                                                |
| <b>Imprese Target:</b>              | <i>PMI, nella forma di società di capitale, operanti nel territorio Veneto, con importanti progetti imprenditoriali di sviluppo.</i>                    |
| <b>Quota partecipativa:</b>         | <i>Fino al 49%.</i>                                                                                                                                     |
| <b>Range investimenti:</b>          | <i>Massimo Euro 1,5 milioni.</i>                                                                                                                        |
| <b>Durata investimenti</b>          | <i>Fino a 5 anni.</i>                                                                                                                                   |
| <b>Modalità di disinvestimento:</b> | <i>Riacquisto da parte dell'imprenditore originario (buy back), trade sale, IPO od altre soluzioni ad hoc collegate all'evoluzione dell'operazione.</i> |
| <b>Condizioni generali:</b>         | <i>Presenza nella governance<br/>Approccio hands-on</i>                                                                                                 |

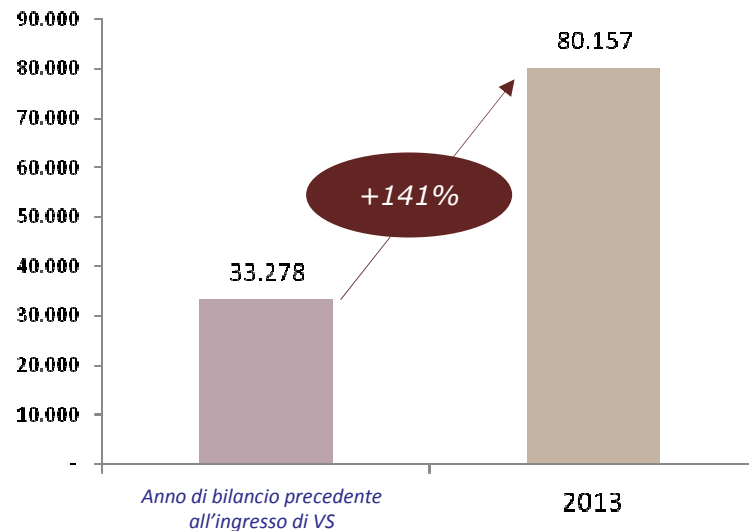
*Si informano i destinatari di queste schede che il presente documento non è da considerarsi esaustivo ed ha solo scopi informativi. Pertanto esso non costituisce, e non dovrà essere interpretato, come proposta, offerta, sollecitazione o raccomandazione ad operare utilizzando come riferimento prodotti o servizi citati ovvero a stipulare qualsiasi contratto, in quanto lo stesso non contempla tutte le informazioni previste dalle normative esistenti. Documentazione non riproducibile, né utilizzabile per qualsiasi scopo dai destinatari.*



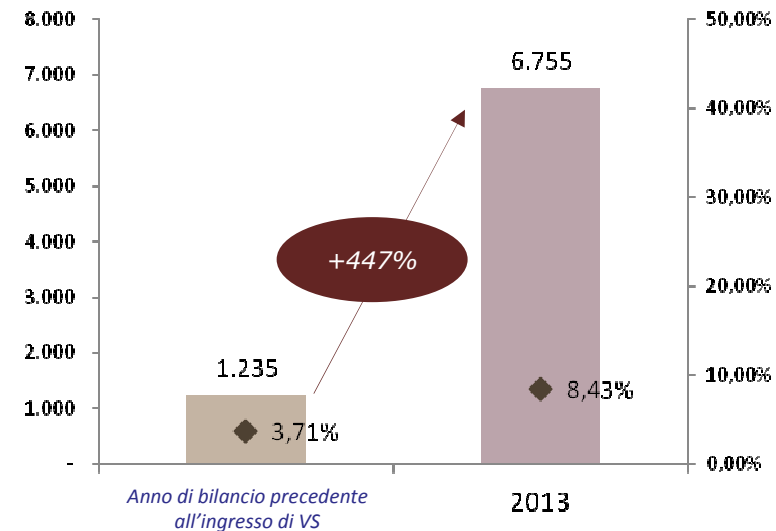
## STATISTICS E ANALISI DI BENCHMARKING

### Performance società partecipate

Valore della Produzione cumulato partecipate (Euro/000)



Ebitda ed Ebitda/VDP cumulato partecipate (Euro/000)



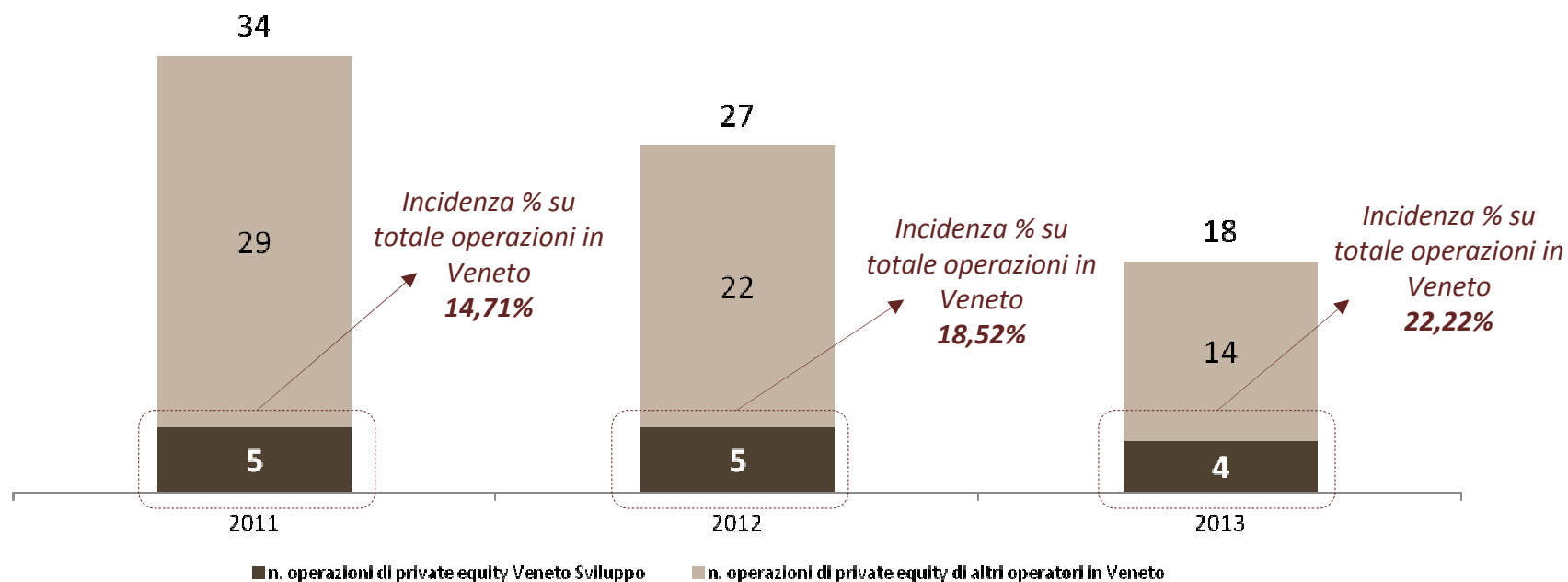
*Dai grafici è possibile osservare che l'intervento di Veneto Sviluppo ha consentito, nonostante la congiuntura economica sfavorevole, un incremento complessivo sia del volume d'affari delle partecipate e sia della relativa marginalità operativa lorda (sia in termini assoluti che di incidenza percentuale sul VDP).*



## STATISTICS E ANALISI DI BENCHMARKING

### Analisi di benchmarking

Di seguito si riporta un confronto, per il periodo di operatività del fondo 2011-2013, tra il numero di investimenti perfezionati da Veneto Sviluppo e il numero complessivo di investimenti perfezionati in Veneto (mercato geografico di riferimento per la finanziaria regionale) da tutti gli operatori nazionali ed internazionali del private equity (Fonte dati: Yearbook AIFI 2012-2013-2014).



Si informano i destinatari di queste schede che il presente documento non è da considerarsi esaustivo ed ha solo scopi informativi. Pertanto esso non costituisce, e non dovrà essere interpretato, come proposta, offerta, sollecitazione o raccomandazione ad operare utilizzando come riferimento prodotti o servizi citati ovvero a stipulare qualsiasi contratto, in quanto lo stesso non contempla tutte le informazioni previste dalle normative esistenti. Documentazione non riproducibile, né utilizzabile per qualsiasi scopo dai destinatari.



# **Veneto Sviluppo S.p.A.**

Via delle Industrie, 19/d

**30175 Venezia Marghera**

Tel. +39 041 3967211 - Fax +39 041 5383605

E-mail: [info@venetosviluppo.it](mailto:info@venetosviluppo.it)

Sito Internet: [www.venetosviluppo.it](http://www.venetosviluppo.it)