



SACE a sostegno dell'internazionalizzazione delle imprese italiane

Roma, 16 gennaio 2014

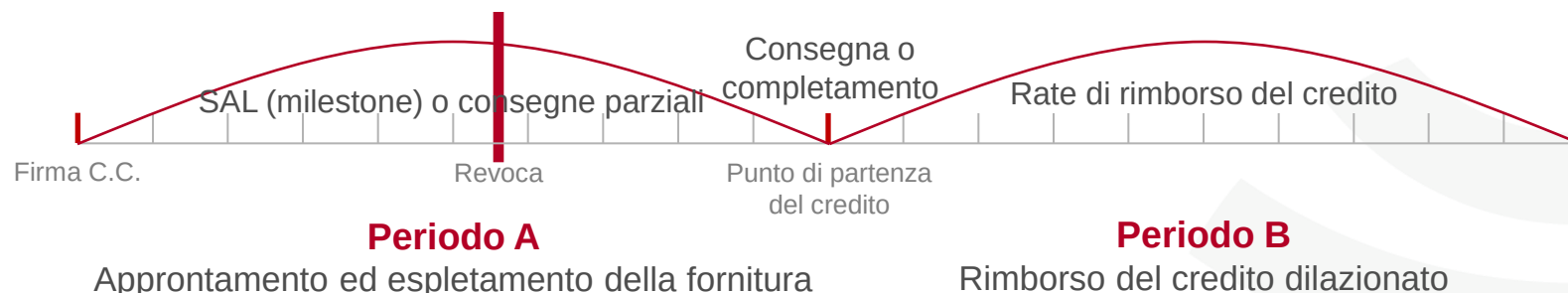
Transazione commerciale di export



Fornitura di merci e servizi per un valore di **€ 1.000**

15% anticipato € 150
(dovuto alla firma del contratto)

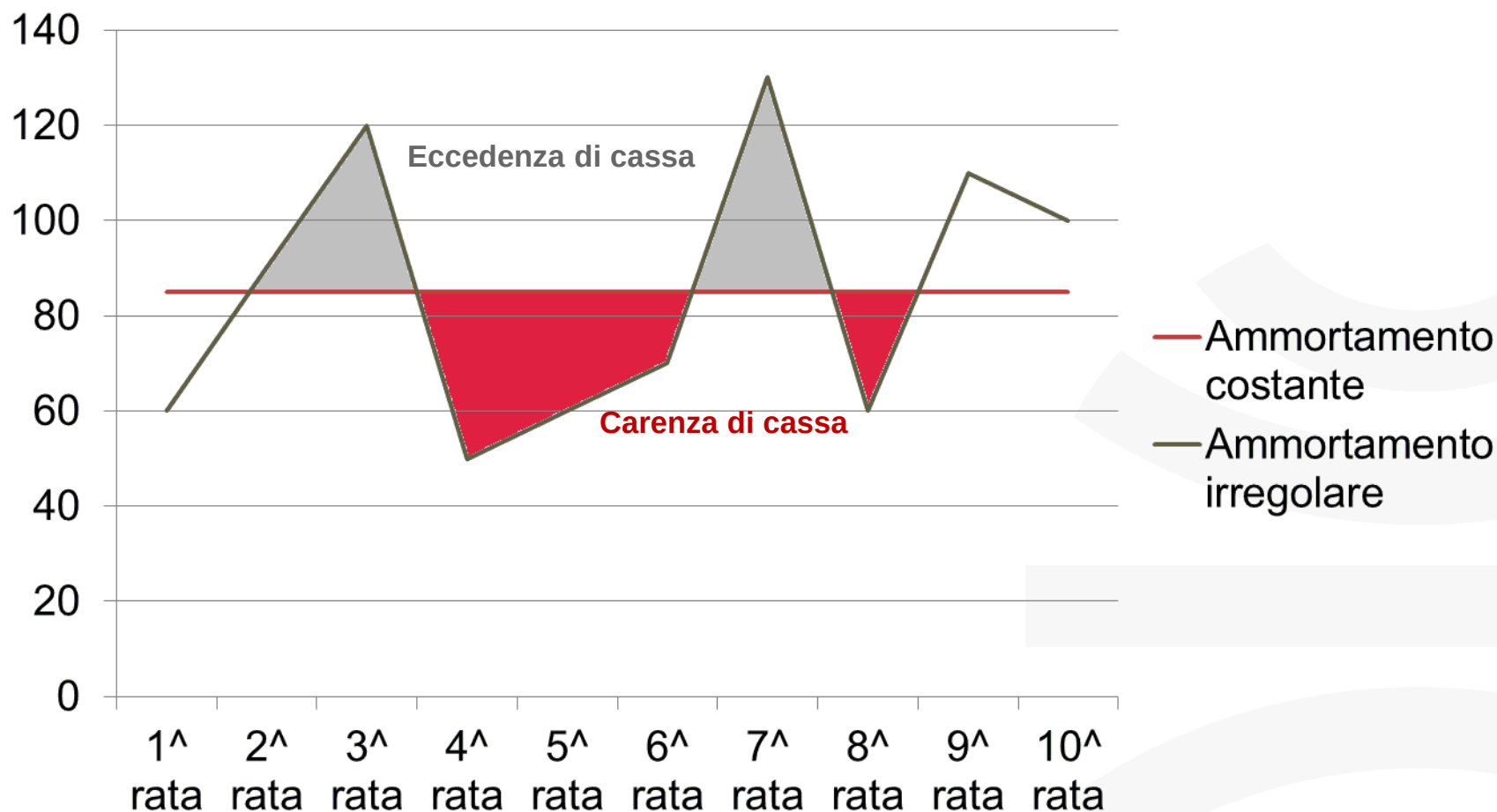
85% dilazionato € 850
(a decorrere dal Punto di partenza del credito)



Rischio (eventi di natura politica e commerciale)	Periodo
Rischio di produzione (sospensione o revoca della commessa)	A
Rischio di indebita escussione delle fidejussioni contrattuali	A+B
Rischio di distruzione dei macchinari	A
Rischio del credito (debitore estero)	B
Capitale circolante per l'approntamento fornitura (debitore italiano)	A+B

Profili di rimborso del credito

Ipotesi standard di rimborso in 5 anni (con rate semestrali di uguale importo capitale e pari intervallo):
n.10 rate di € 85 ognuna, in linea capitale



Sosteniamo la competitività delle imprese

Offriamo soluzioni per
la gestione integrale
dei rischi commerciali e politici

- Credito all'esportazione e *project finance*
- Protezione degli investimenti all'estero
- Garanzie finanziarie
- Assicurazione del credito
- Cauzioni e rischi della costruzione
- Factoring

ESPERIENZA

Da oltre **30 anni**
al fianco delle imprese

SOLIDITÀ

Rating di merito creditizio
Aa2 (Moody's)

AFFIDABILITÀ

€ 49 miliardi
di impegni in essere

Struttura del Gruppo



Medio e lungo termine

Assicurazione del credito, protezione degli investimenti all'estero, riassicurazione, garanzie finanziarie, project finance e finanza strutturata.



Breve termine

Assicurazione credito a breve termine, cauzioni, rischi della costruzione

100%

100%



Servizi

Informazioni commerciali e recupero crediti

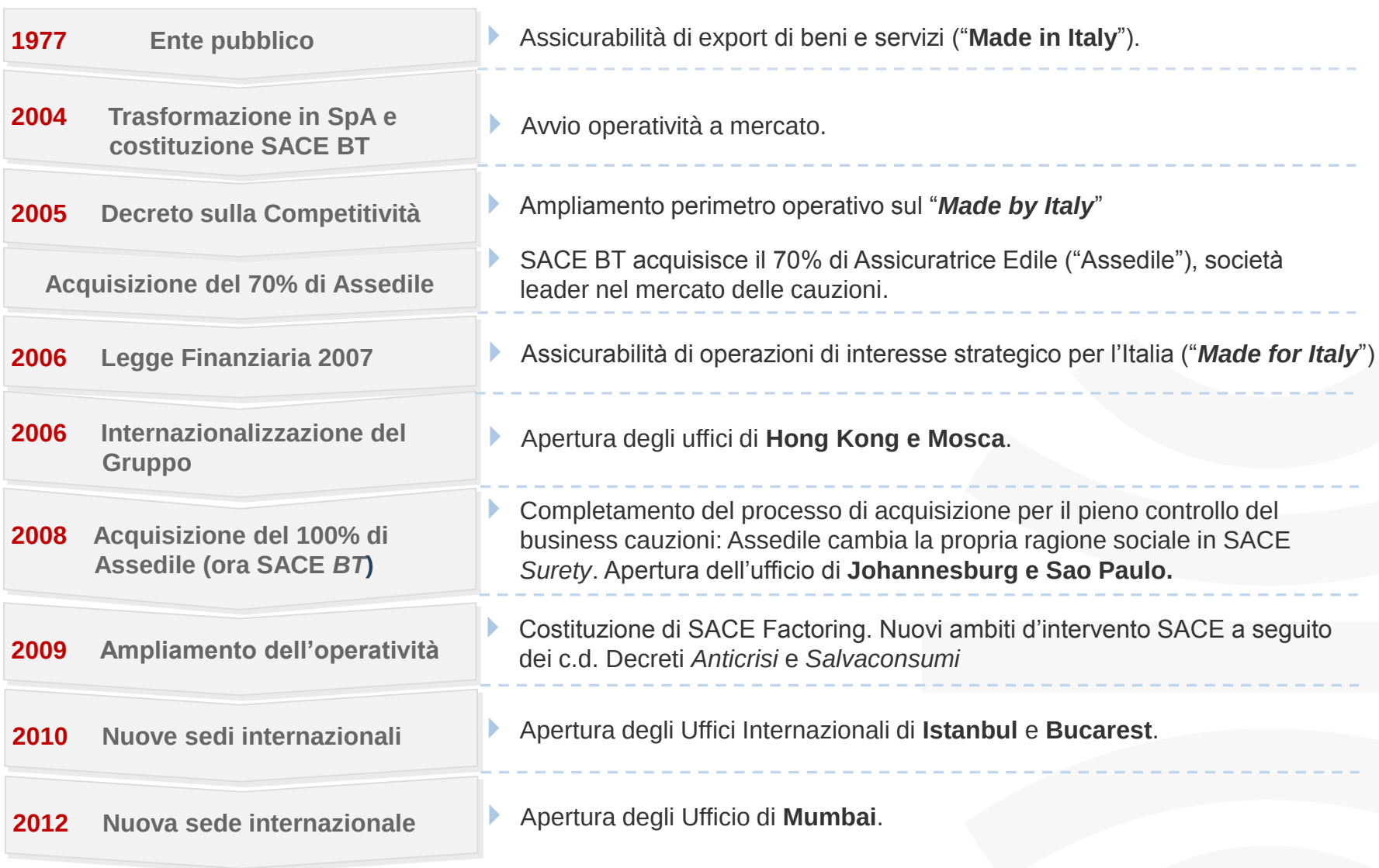
100%



Factoring

Smobilizzo dei crediti

La storia di SACE



Normativa internazionale: il Consensus (1/3)

L'accordo OCSE "Arrangement on officially supported export credit " è conosciuto come **CONSENSUS**.

Principale obiettivo: eliminare i sussidi e le distorsioni alla concorrenza nel commercio internazionale, nel campo dei crediti all'esportazione supportati dai governi dei paesi OCSE, assegnando all'OCSE il ruolo di organismo per la negoziazione e fissazione delle regole internazionali per il credito all'esportazione.

Si propone di creare un **Level Playing Field** il cui obiettivo consiste nel garantire che:

"l'esito della competizione commerciale nell'esportazione di beni e servizi venga influenzato esclusivamente dalla qualità e dal prezzo dei beni e servizi scambiati, piuttosto che dalle condizioni finanziarie offerte e sostenute dal Governo del paese dell'esportatore"

- Il Consensus è stato negoziato all'OCSE da 20 paesi partecipanti, ed è entrato in vigore nell'aprile 1978 per una durata indefinita;
- Oggi 28 paesi membri OCSE partecipano al Consensus, oltre al Brasile che partecipa solo al nuovo accordo settoriale sugli aerei civili.

Normativa internazionale: il Consensus (2/3)

- Applicabile ad operazioni di credito all'esportazione con termini di rimborso superiori ai due anni;
- Non applicabile alle esportazioni di materiali militari e prodotti agricoli;
- Quota minima da pagare in contanti **15%** dell'importo contrattuale;
- Durate massime:
la durata massima del credito è fissata sulla base di due categorie di paesi in cui sono classificati tutti i paesi del mondo:
 - 1^ categoria: fino a **5 anni** (solo eccezionalmente fino a 8,5 anni)
 - 2^ categoria: fino a **10 anni**
 - con specifiche **eccezioni** per:

▪ Centrali elettriche:	durata massima 12 anni
▪ Navi:	durata massima 12 anni
▪ Centrali Nucleari:	durata massima 18 anni
▪ Aerei (ed elicotteri):	durata massima 15 anni
▪ Project finance:	durata massima 14 anni
▪ Energie rinnovabili:	durata massima 18 anni

Normativa internazionale: il Consensus (3/3)

- Termini di rimborso (1^a rata di rimborso, intervallo rate, Profilo di rimborso, flessibilità in casi particolari);
- Tasso d'interesse minimo (CIRR – Commercial Interest Reference Rate);
- Premio minimo include un sistema di analisi del rischio paese ed una classificazione dei paesi in 8 categorie;
- Regole specifiche su:
 - Corruzione (lotta contro la corruzione);
 - Ambiente (impatto socio ambientale);
 - Prestiti responsabili (Ritorni economici positivi per il paese, evitare spese improduttive, debito sostenibile e trasparenza).
- Sistema di notifica (per ogni deroga alle regole intesa in termini più favorevoli di quelli previsti dal Consensus);
- Gruppi di lavoro (Rischio Paese, Premi, Ambiente, Settori...).

Condizioni di assicurabilità

Paese	Cat OCSE	Condizioni di Assicurabilità			Note
		sovrano	bancario	privato	
Anguilla	NC	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Antigua e Barbuda	6	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	Plafond paese € 5 mln
Antille Olandesi	5	chiusura	caso per caso	caso per caso	
Argentina	7	chiusura	caso per caso	caso per caso	
Aruba	NC	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Bahama	3	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Barbados	NC	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Belize	6	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	Plafond paese € 10 mln
Bermuda	NC	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Bolivia	6	chiusura	caso per caso	caso per caso	
Brasile	3	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Canada	0	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Cayman (Isole)	NC	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Cile	2	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Colombia	4	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Costa Rica	3	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Cuba	7	caso per caso	caso per caso	caso per caso	Plafond paese € 10 mln
Dominica	NC	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Dominicana Rep.	5	senza condizioni	senza condizioni	senza condizioni	
Ecuador	7	senza condizioni	caso per caso	caso per caso	

Il nuovo modello di business

Operatività tradizionale

Obiettivo: sostenere le esportazioni e gli investimenti italiani

Credito all'esportazione

Operatività tradizionale svolta a condizioni *non marketable*

Normativa di riferimento:
- OCSE (Consensus²)
- D. lgs. 143/98

Politic Risk Insurance (PRI)

Attività non regolamentate in sede internazionale: garanzie e coperture assicurative relative ad operazioni di investimento all'estero

Normativa di riferimento:
- D. lgs. 143/98

Interesse Italiano / Nuovo perimetro

Obiettivo: sostenere l'internazionalizzazione delle imprese italiane e gli interessi strategici del Paese

Internazionalizzazione

Garanzie finanziarie, emesse **a condizioni di mercato** e non necessariamente collegate all'attività di export, a sostegno delle attività di penetrazione dei mercati globali da parte delle imprese italiane e loro controllate.

Normative di riferimento:
- Delibera CIPE 2004
- Decreto Competitività 2005

Market Window

Garanzie finanziarie, emesse **a condizioni di mercato**, per **operazioni d'interesse strategico** per l'Italia (infrastrutture, energie rinnovabili, etc) sotto i profili della sicurezza, della competitività economica e dell'attivazione di processi produttivi e occupazionali

Normativa di riferimento:
- Legge Finanziaria 2007

L'operatività tradizionale

Credito all'esportazione

SACE offre copertura per:

- finanziamenti a controparti estere per l'acquisto di beni e servizi di imprese italiane o loro controllate/collegate estere
- mancato pagamento da parte di acquirenti esteri di forniture di imprese italiane o loro controllate/collegate estere

Prodotti SACE:

1. Credito Acquirente
2. Credito Fornitore e Prodotti PMI
3. Conferme di crediti documentari o L/C

PRI

SACE protegge gli investimenti all'estero delle imprese italiane o loro controllate/collegate estere contro il rischio politico (nazionalizzazione, disordini civili, esproprio, ***breach of contract*** etc.) che può causare la perdita del capitale investito

Credito all'esportazione e *project finance*

Offrire condizioni di pagamento competitive

Credito all'esportazione per forniture e progetti utilizzando linee di credito a tassi competitivi, anche nell'ambito di operazioni di *project & structured finance*

Vantaggi per l'esportatore

- Dilazioni di pagamento più lunghe
- Protezione dei crediti anche nei paesi emergenti
- Assistenza nella ricerca della migliore struttura finanziaria

Assicuriamo il rischio di mancato pagamento dei finanziamenti

Polizza Credito Fornitore

Caratteristiche

- **A chi si rivolge:** ad aziende italiane che effettuano esportazioni di merci, prestazioni di servizi, studi e progettazioni con l'estero, concedendo dilazioni di pagamento sia di breve che di medio/lungo termine
- **Rischi assicurabili:** Rischi di mancato pagamento, revoca del contratto, distruzione, requisizione, confisca, indebita escussione delle fidejussioni, generati da eventi di natura politica e commerciale
- **Livello di copertura massimo:** 100%
- **I vantaggi offerti:**
 - Copertura dei rischi relativi a singole transazioni verso l'estero
 - Monetizzazione dei crediti su base pro soluto*

Schema operazione



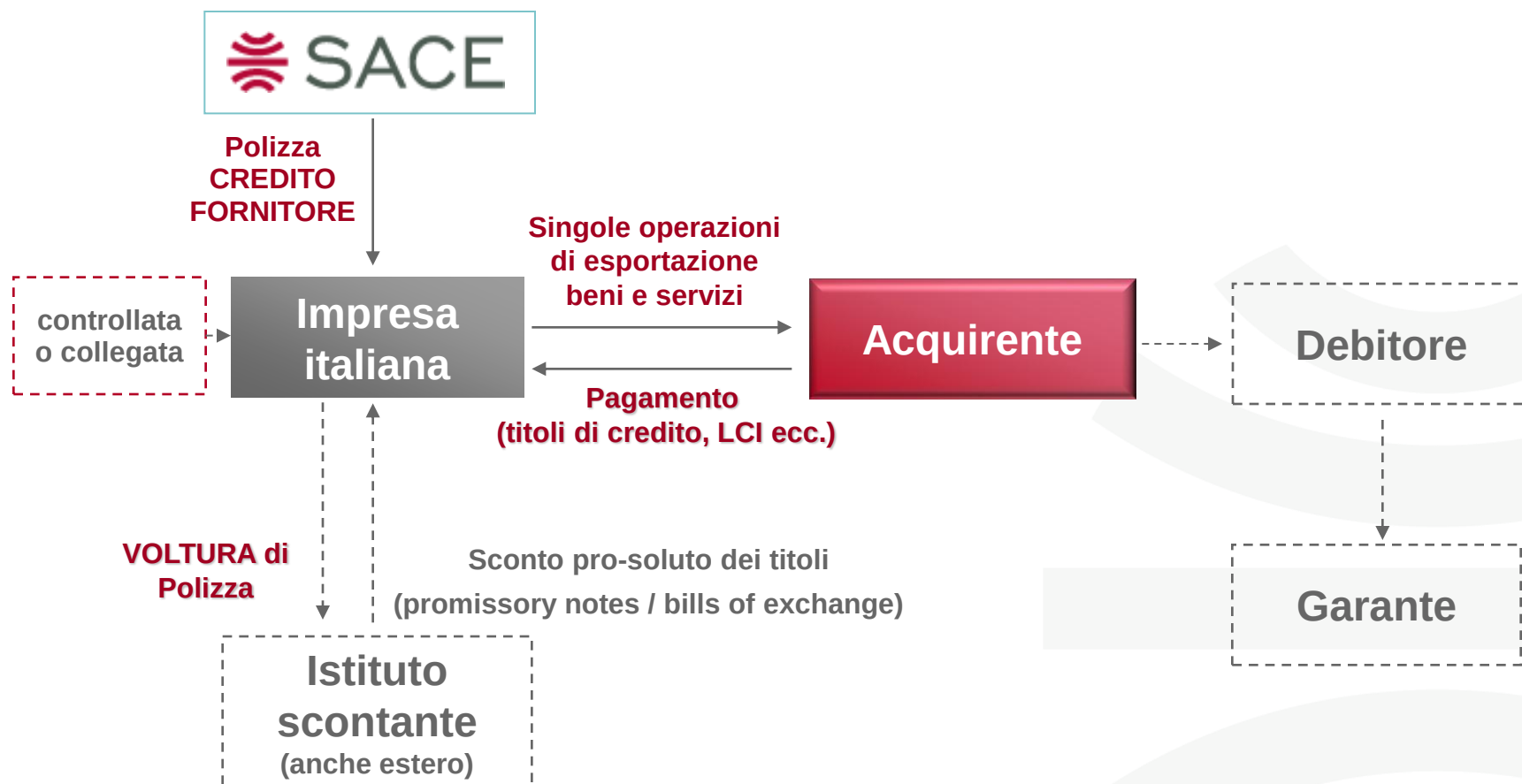
* *Voltura di Polizza:* SACE consente inoltre la cessione della polizza ad una banca o altro intermediario finanziario per ottenere (dalla stessa banca/intermediario) la liquidità del credito a seguito di sconto "pro-soluto" dei titoli.

Voltura di Polizza: struttura



Come assicuriamo l'export credit...

... attraverso una Polizza Credito Fornitore



Polizza Credito fornitore

Operatività online: ExportPlus



EXPORTPLUS
GRUPPO SACE

EXPORT ASSICURATO IN UN CLICK

Domande su ExportPlus
Richiesta di Accredittamento
Modulo di Contatto

username

password

ENTRA

[recupera la password](#)

Benvenuti in ExportPlus,

il portale online di SACE per servizi veloci a **condizioni vantaggiose**.



Più grandi con meno rischi

Con ExportPlus, SACE si conferma partner ideale per tutte le attività di espansione commerciale e di investimento all'estero.



Un servizio per ogni esigenza

ExportPlus è una piattaforma online dove sia **aziende** che **istituzioni finanziarie** possono trovare prodotti assicurativi personalizzati per le loro esigenze di copertura sul rischio del credito.



100% Sicurezza

La piattaforma ExportPlus permette la completa trasparenza del rapporto SACE/Assicurato, grazie all'utilizzo di strumenti tecnologici come la posta certificata e la condivisione degli archivi digitali in totale sicurezza.

Per maggiori informazioni:

- ➔ Visita la pagina dedicata alle **Domande su ExportPlus**
- ➔ Compila il **modulo di contatto**

Per assistenza:

- ➔ Contatta il Servizio Clienti



Export Plus : PlusOne e Basic Online

UTENTE media 21 gg lav.

**Attività del
CLIENTE**

Inserimento
Domanda
ricezione email
conferma
domanda

Ricezione
email di
delibera e
Proposta

Click!
accettazione
online

Limite
pagamento

Limite invio
documentazione
firmata

max 5 gg lav

max 5 gg lav.

max 10 gg lavorativi



**Attività del
sistema
EXPORT PLUS**

ISTRUTTORIA
media 6 gg

Richiesta
Rapporti a
Fonti
Informative /
attivazione VCO

Delibera
Premio e
Proposta
di Polizza

SACE max 10 gg lav

**EMISSIONE
POLIZZA**
(click utente)

per alcune aree geografiche potrebbero verificarsi dei ritardi dovuti alla scarsa reperibilità delle informazioni

Il portale Export Plus invia al cliente:

- Modulo di domanda (da stampare, firmare e inviare)
- C.S.P. + C.P.P. di polizza (da stampare, firmare e inviare)
- Condizioni Generali di Polizza

Principali Caratteristiche

A chi si rivolge la polizza:

aziende che effettuano esportazioni di merci e prestazioni all'estero di servizi:

- ✓ con **dilazioni di pagamento fino a 36 mesi** (per i cosiddetti Paesi 'Marketable' dilazione minima di 24 mesi);
- ✓ su singoli contratti di **importo non superiore a euro 500.000,00** (da eseguire entro max. 7 mesi dal rilascio della Polizza → Presupposto di Polizza, non derogabile).

Rischi assicurabili e percentuale di copertura:

- Rischio del Credito, per eventi di natura politica e/o commerciale;
- **Copertura massima del 100%** (sempre per EGS politici)

Il Credito Fornitore BASIC è caratterizzato da:

Semplicità: **nessun adempimento amministrativo** a carico del cliente durante la vita della polizza.

Flessibilità: 'Automatismi' predefiniti per l'estensione automatica della copertura assicurativa senza emissione di Appendici alla Polizza e senza premi aggiuntivi da corrispondere.

Polizza Basic: specifiche tecniche

Spese di apertura dossier

Nessuna

Premio

100% up-front

in linea con la configurazione tradizionale della polizza Credito Fornitore.

Rimborso del Premio

in caso di mancata esecuzione (totale) della fornitura con trattenuta fissa di **euro 1.000,00**.

Maggiore flessibilità
e competitività

incrementi dell'importo contrattuale fino al 10% non devono essere comunicati a SACE e non comportano alcuna maggiorazione del Premio

nessuna DEOA da trasmettere a SACE, ma solo il Piano effettivo di Rimborso unitamente alla Denuncia di Mancato Incasso

L'Assicurato gestisce in autonomia la propria operatività senza ulteriori adempimenti

Target e Principali caratteristiche (1/2)

Target della polizza:

aziende italiane che effettuano esportazioni di merci e prestazioni all'estero di servizi:

- ✓ con dilazioni di pagamento **fino a 5 anni**;
- ✓ su singoli contratti di importo non superiore a euro **5 milioni** (limitazione a **2,5 milioni** verso Paesi di 7^a categoria o IDE);
- ✓ con spedizioni effettuate fino a 30 gg. prima della presentazione della domanda;

Rischi assicurabili e percentuale di copertura:

Produzione - Credito - Indebita Escussione di APB, PB, RMB

con una copertura massima del **100%** su rischi di natura commerciale (fissa al 100% sui rischi politici) e; copertura fissa al **95% per le fidejussioni**

Principali Caratteristiche:

- ✓ Compilazione della 'domanda online' con risposta entro 10 gg. lavorativi.
- ✓ invio elettronico della polizza al momento dell'accettazione dei termini del contratto
- ✓ controlli predefiniti all'inserimento della domanda/richiesta di variazione per segnalare eventuali incompatibilità dell'operazione con le norme internazionali.
- ✓ conversione del parere preliminare in domanda di polizza
- ✓ premio minimo: euro 250,00.

Principali caratteristiche (2/2)

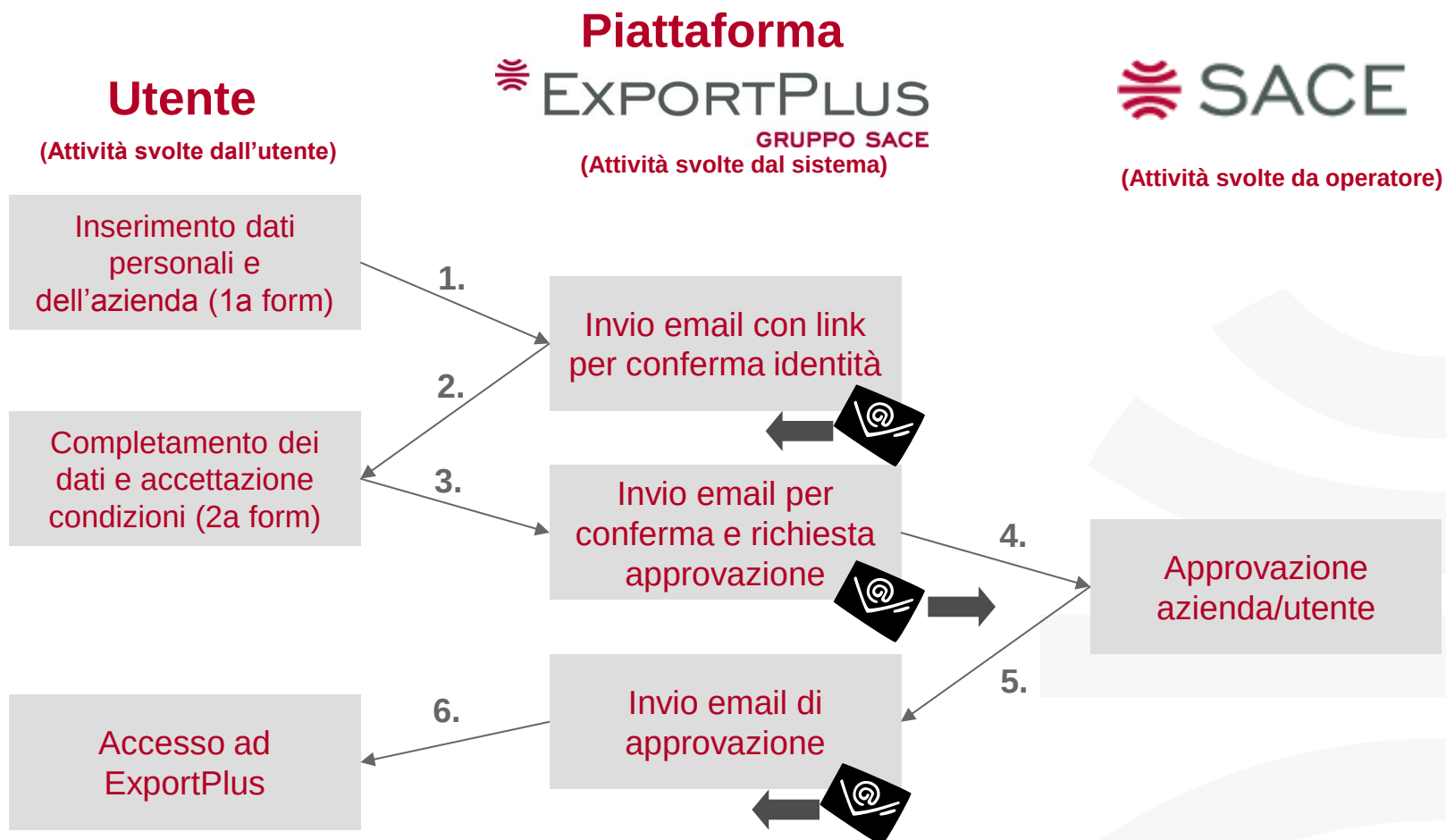
- **Rischio del Credito:** obbligo di inserimento **DEOA (online)** limitato alle sole operazioni con durata del credito **pari o superiore a 24 mesi**
- **Rischio di Produzione:** **esonero** dall'obbligo di **Relazione Trimestrale** sullo stato di esecuzione dell'operazione
- ✓ **Automatismi in Variazione Polizza** (senza rivalutazione):
 - aumento $\leq 10\%$ dell'importo assicurato (e comunque non oltre euro 250.000,00);
 - proroga termini esecuzione ≤ 3 mesi;
 - proroga durata rischio (produzione/fideiussione) ≤ 3 mesi
- ✓ **Gestione online** delle principali **Variazioni** e della **Voltura di Polizza** (quest'ultima anche per la polizza Basic Online).

Credito fornitore - Operatività online: Plus One e Basic Online

Caratteristiche principali	BASIC online	PLUS ONE
Max importo assicurabile	500.000 Eur	5.000.000 Eur
Max dilazione pagamento	36 mesi	60 mesi
Rischi assicurati	Politico isolato Politico + commerciale	Politico isolato Politico + commerciale
Controparti assicurate	Corporate e banche estere	Corporate e banche estere
Tempi di istruttoria	Max 7gg	Max 7gg
Adempimenti post emissione polizza	No	No per dilazioni fino a 24 mesi
Spedizioni	Entro 7 mesi dalla stipula della polizza	==

Entrambi i prodotti sono volturabili

Processo accreditamento



Case study I

Prodotto	Basic
Esportatore	Prometec
Paese	Turchia
Importo del contratto	€ 400.000,00
Scopo	Esportazione di impianto di resinatura
Durata	24 mesi
Mezzo di pagamento	<i>Promissory Notes</i>
% di copertura	100% Politico e 80% Commerciale
Remunerazione SACE	4,45%
Documentazione	Su base dichiarativa e richiesta in caso di eventuale indennizzo

Case study II

Prodotto	Plus One
Esportatore	Nord Impianti
Paese	Arabia Saudita
Importo del contratto	€ 813.564,00
Scopo	Esportazione impianto per produzione pannelli alveolari
Durata	60 mesi
Mezzo di pagamento	<i>Promissory Notes</i>
% di copertura	100% Politico e 80% Commerciale
Remunerazione SACE	4,93%
Documentazione	Su base dichiarativa e richiesta in caso di eventuale indennizzo

Caratteristiche

- **A chi si rivolge:** ad imprese di costruzione o di impiantistica italiane (o loro partecipate estere) impegnate in lavori e/o forniture con posa in opera all'estero che prevedono termini di regolamento a SAL o a Milestones.
- **Rischi assicurabili:**
 - Rischi di produzione/credito abbinati per eventi di natura politica e commerciale;
 - Rischi Accessori: escussione fideiussioni, rischio di requisizione/confisca e distruzione dei beni esportati per l'esecuzione delle opere
- **Livello di copertura massimo:** 100% per produzione e credito abbinati, 95% per quelli accessori
- **I vantaggi offerti:**
 - Massimale unico determinato dall'impresa con un'autonoma valutazione della curva di rischio
 - Flessibilità, automatismi per modifiche contrattuali e possibilità di includere merci e servizi locali e/o di paesi terzi
 - Sconti per coperture "all risk"

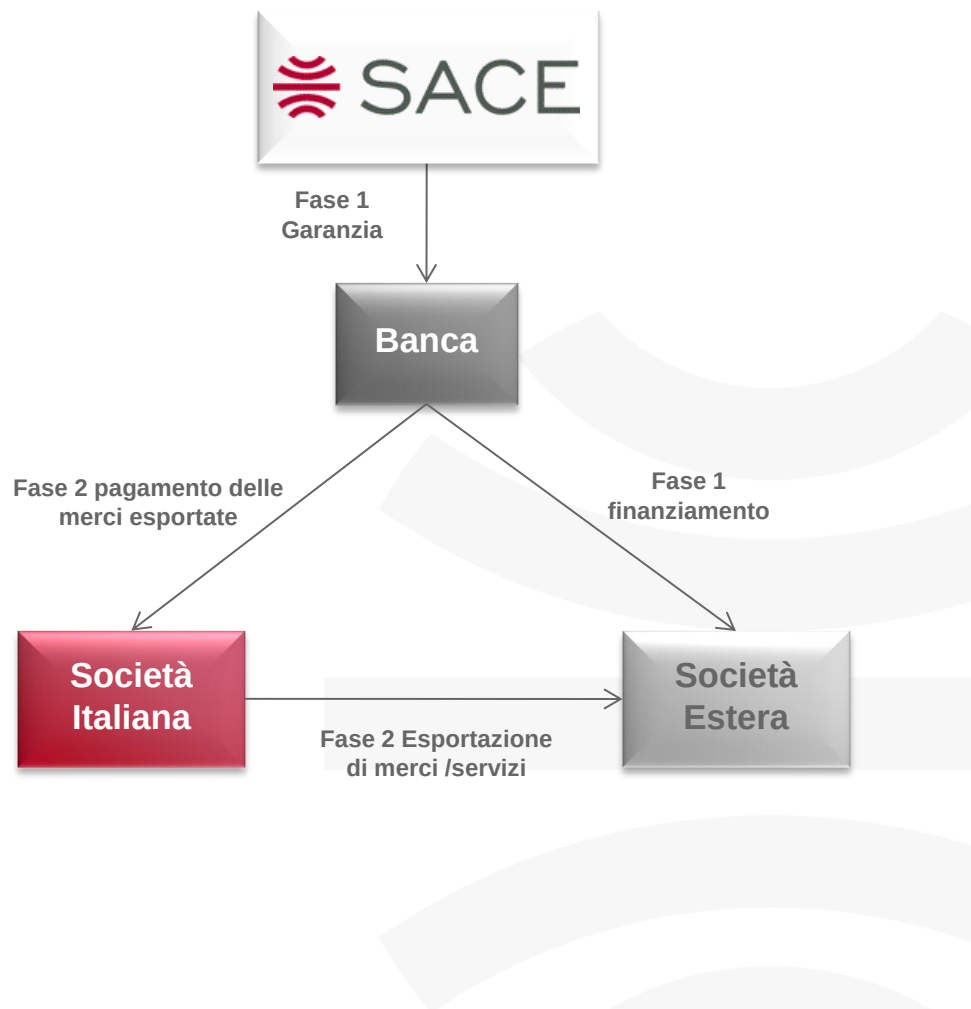
Schema operazione



Caratteristiche

- **A chi si rivolge:** a banche Italiane o estere che finanziano controparti estere per il pagamento di esportazioni, prestazioni di servizi, studi e lavori effettuati da imprese italiane all'estero
- Rischio di credito per eventi di natura politica e commerciale
- **Livello di copertura massimo:** fino al 100% dell'ammontare del finanziamento
- **I vantaggi offerti:**
 - ✓ L'impresa italiana ottiene il pagamento immediato delle merci o servizi esportati
 - ✓ Gli acquirenti esteri possono ottenere dilazioni di pagamento anche di lungo termine a tassi di interesse fissi o variabili, vantaggiosi rispetto a forme di finanziamento alternative
- SACE interviene anche nell'ottica di un finanziamento globale a favore di un debitore estero con acquisti da società esportatrici italiane e/o società controllate/collegata estera.

Schema operazione



Credito Acquirente - Caso studio 1

MMK ATAKAS

Prodotto	Polizza Assicurativa
Settore	Siderurgico
Tipo di rischio	Finanza strutturata (Corporate + garanzia collaterali)
Debitore	MMK Atakas (SPV) - Turchia
Garante	OJSC MMK
Esportatore	Danieli Officine
Assicurato	BNP Paribas (50%) – ABN AMRO (50%)
Valore progetto	USD 1,6 miliardi
Finanziamento	40% equity – 60% debito di cui 32% commerciale e 28% SACE facility
Contratto	Euro 417 mln
Impegno SACE	Euro 345,45 mln + 85% del premio SACE
Rimborso	8,5 anni
Tasso di interesse	Euribor + Margine
Copertura	100% politici e commerciali
Premio SACE	Upfront: 15 % emissione – 85% prima erogazione
Garanzie e collaterali	(i) Garanzia di MMK; (ii) pegno azioni SPV; (iii) ipoteca impianto; (iv) pegno sui conti
Covenants	Finanziari (Debt /Ebitda - Debt/Equity); negative pledge; ownership clause;
Legge applicabile	Inglese

Investire all'estero con sicurezza

Copertura assicurativa del valore dell'investimento contro la perdita o il mancato rimpatrio del capitale investito per effetto di eventi di natura politica (guerra, disordini civili, restrizioni valutarie, esproprio, etc.)

Vantaggi per l'impresa che investe all'estero

- Possibilità di espandersi all'estero in paesi ad alto potenziale ma non privi di rischio politico e normativo
- Flessibilità della copertura (potendo selezionare i singoli rischi assicurabili)
- Miglioramento dei termini di finanziamento grazie alla cessione dei diritti di polizza alla banca finanziatrice

Assicuriamo gli investimenti diretti all'estero dai rischi di natura politica

Investimenti diretti all'estero

Struttura



APPORTO DI CAPITALE.

Sosteniamo imprese e banche italiane nella costituzione di nuove società (anche attraverso controllate non italiane), nell'ampliamento di società esistenti, nell'acquisizione di partecipazioni in società già costituite anche tramite processi di privatizzazione. L'apporto può essere *cash* o in natura (beni strumentali, tecnologie, licenze, ecc.)

PRESTITI DEL SOCIO (shareholders' loans).

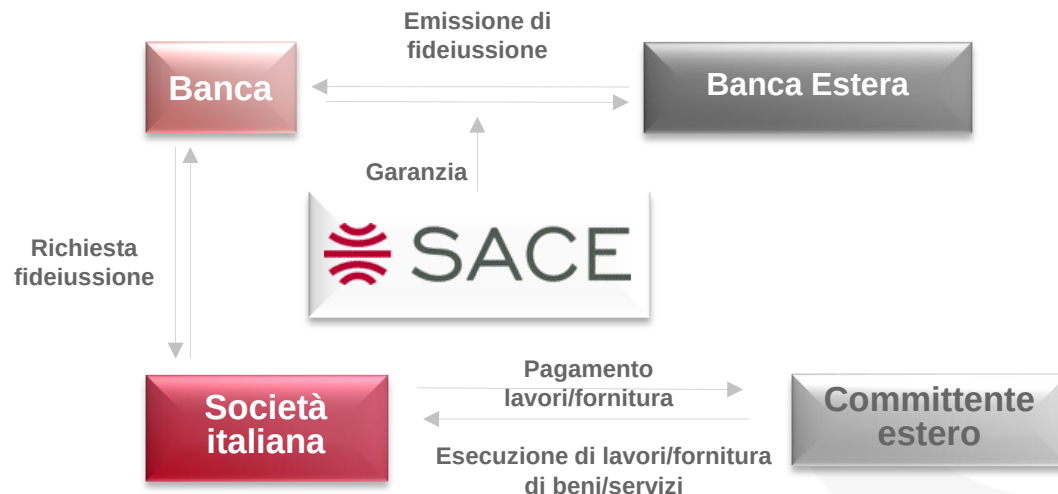
Copriamo i finanziamenti subordinati erogati alle partecipate/controllate estere

GARANZIA DEL SOCIO.

Assicuriamo le garanzie del socio a sostegno di finanziamenti concessi da terzi alla società estera

Prodotti Tradizionali: Polizza Fidejussioni

Struttura



Cliente Target

Società italiane e/o loro partecipate estere **che devono rilasciare fideiussioni a beneficio dei loro clienti esteri, o banche italiane e/o estere che emettano fideiussioni su richiesta della società italiana (e/o delle sue controllate/collegate estere), per l'esportazione di beni e/o servizi o per l'esecuzione di lavori civili all'estero.**

Caratteristiche

Esportatore: società italiana, società estera con una partecipazione italiana.

- **SACE copre l'escussione (debita ed indebita) delle seguenti fideiussioni tipicamente richieste: *Bid Bonds, Advanced Payment Bonds, Performance Bonds, Money Retention Bonds, Warranty Bonds.***

Prodotti e attività a mercato

Internazionalizzaz. Corporate

Finanziamenti erogati a società italiane o loro sussidiarie estere finalizzati a:

- investimenti finanziari all'estero (M&A, JV, aumenti di capitale in società controllate estere, etc.)
- realizzazione di investimenti industriali all'estero
- necessità di capitale circolante per l'approntamento di forniture per l'estero

Internazionalizzaz. Banche

Finanziamenti erogati da Banche Italiane a:

- Banche estere sul presupposto che i fondi siano utilizzati a supporto dell'interscambio commerciale tra i due paesi

Settori strategici

Finanziamenti ad elevato contenuto strategico:

- energie rinnovabili
- Infrastrutture
- import strategici (energia, gas o materie prime)
- attività ad elevata sensibilità internazionale (turismo, logistica, settori ad alto contenuto di innovazione tecnologica)

Nuova Operatività: Garanzie Finanziarie

- ▶ La garanzia SACE è a **prima richiesta, irrevocabile e incondizionata** a favore della banca finanziatrice o del bond-holder
- ▶ Condivisione del rischio con la banca finanziatrice con **copertura** indicativa **fino al 70%** del finanziamento per rischi di mancato rimborso, in linea capitale e interessi (limitatamente al costo di provvista). Possibilità di **copertura del 100%** relativamente ad emissioni obbligazionarie
- ▶ **Nessun costo aggiuntivo per l'impresa:** retrocessione (su base running) dalla banca finanziatrice a SACE di quota parte del margine corrisposto dal debitore, proporzionalmente alla percentuale garantita. Possibilità di prevedere pagamenti del premio SACE *upfront*

Garanzie Finanziarie: Vantaggi

Per la banca

- ▶ Condivisione del rischio di mancato rimborso del finanziamento
- ▶ Possibilità di garantire **ammontari significativi e lunghe durate**
- ▶ Per la parte garantita da SACE, assimilazione ai fini prudenziali dell'esposizione verso la società finanziata a crediti verso la Repubblica Italiana, con **ponderazione pari a zero** nel calcolo dei coefficienti patrimoniali previsti dagli accordi di Basilea

Per l'impresa

- ▶ La Garanzia consente di **non intaccare**, per la quota garantita, **le linee di fido disponibili** presso il sistema bancario ed assicurativo
- ▶ Possibilità di accedere a **finanziamenti con durate molto lunghe**
- ▶ Mantenimento dell'asset nel portafoglio SACE fino a scadenza senza ricorso al mercato secondario
- ▶ Possibilità di finanziamenti bilaterali in alternativa a finanziamenti in pool

Ottenere maggiore accesso al credito

- Per le **PMI**: garanzia su finanziamenti per attività connesse alla crescita sui mercati internazionali erogati nell'ambito di accordi quadro con i principali intermediari finanziari
- Per le **Grandi Imprese**: garanzia su finanziamenti destinati a specifici investimenti all'estero o necessità di capitale circolante connessi a commesse internazionali

Vantaggi per l'impresa beneficiaria del finanziamento

- Disponibilità di finanziamenti a condizioni vantaggiose
- Accesso a finanziamenti con durate più lunghe

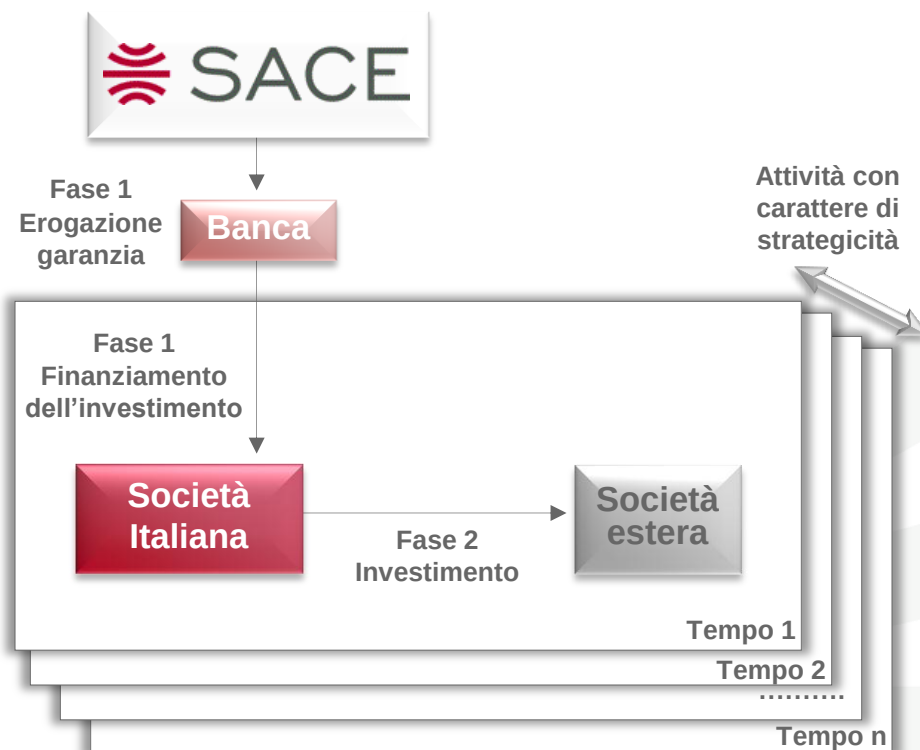
**Facilitiamo l'accesso al credito,
garantendo i finanziamenti erogati alle imprese dal sistema bancario**

Caratteristiche

SACE interviene a garanzia di **finanziamenti concessi dal sistema bancario** ad imprese italiane che:

- effettuano operazioni di investimento all'estero (acquisizioni, fusioni, joint ventures, etc.). Tali operazioni devono avere carattere strategico (e non finanziario) e possono essere effettuate anche per il tramite di imprese controllate o collegate estere
- effettuano investimenti destinati alla realizzazione di insediamenti produttivi all'estero purché si tratti sempre di operazioni di internazionalizzazione e non di delocalizzazione totale*

Schema operazione



*ai sensi del d.l 14 marzo 2005 n. 35 (c.d. "Decreto competitività") art. 1 c. 12 "I benefici e le agevolazioni previsti ai sensi della legge 24 aprile 1990, n. 100, del decreto legislativo 31 marzo 1998, n. 143, e della legge 12 dicembre 2002, n. 273, non si applicano ai progetti delle imprese che, investendo all'estero, non prevedano il mantenimento sul territorio nazionale delle attività di ricerca, sviluppo, direzione commerciale, nonché di una parte sostanziale (delle attività) produttive.

Garanzia finanziaria su attività preshipment

Caratteristiche

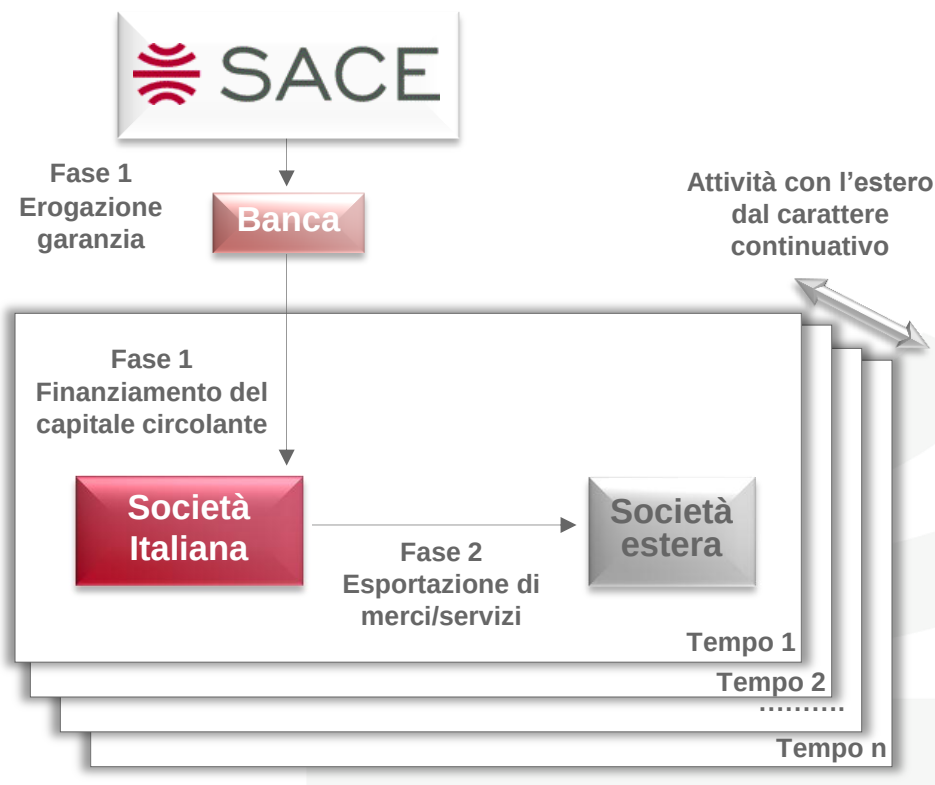
SACE garantisce la banca dal rischio del mancato rimborso da parte di una impresa italiana del finanziamento del capitale circolante e/o dei beni strumentali funzionali alle operazioni sottostanti quali:

- attività preliminari e strumentali alla fornitura di beni e servizi a soggetti non residenti in Italia;
- esecuzione di lavori all'estero da parte del Debitore;

Qualora siano destinate a paesi "OCSE1", tali forniture e/o esecuzioni di lavori dovranno avere durata uguale o superiore a 24 mesi a decorrere dalla stipula del contratto fino alla definitiva estinzione del credito.

In ultima analisi, SACE garantisce la Banca dal rischio corporate dell'esportatore italiano

Schema operazione



Caso studio I

Parmacotto - Finanziamento bancario di euro 5 mln

Prodotto	Garanzia Internazionalizzazione PMI
Debitore	Parmacotto S.p.A.
Finanziatori	Singola banca
Progetto	Euro 5 mln
Importo del finanziamento	Euro 5 mln
Scopo	Apertura di punti vendita negli Stati Uniti
Durata	5 anni
Tasso di interesse	Euribor a 3 mesi+ Margine
% di copertura	52,5% del finanziamento totale
Rischi coperti	Mancato pagamento del Debitore
Remunerazione SACE	Upfront
Documentazione	<i>Inter alias:</i> (i) Contratto di finanziamento; (i) Garanzia SACE; (iii) Lettera di manleva; (iii) Progetto di investimento e Dichiarazione del debitore in relazione al mutuo
Legge applicabile Garanzia	Italiana

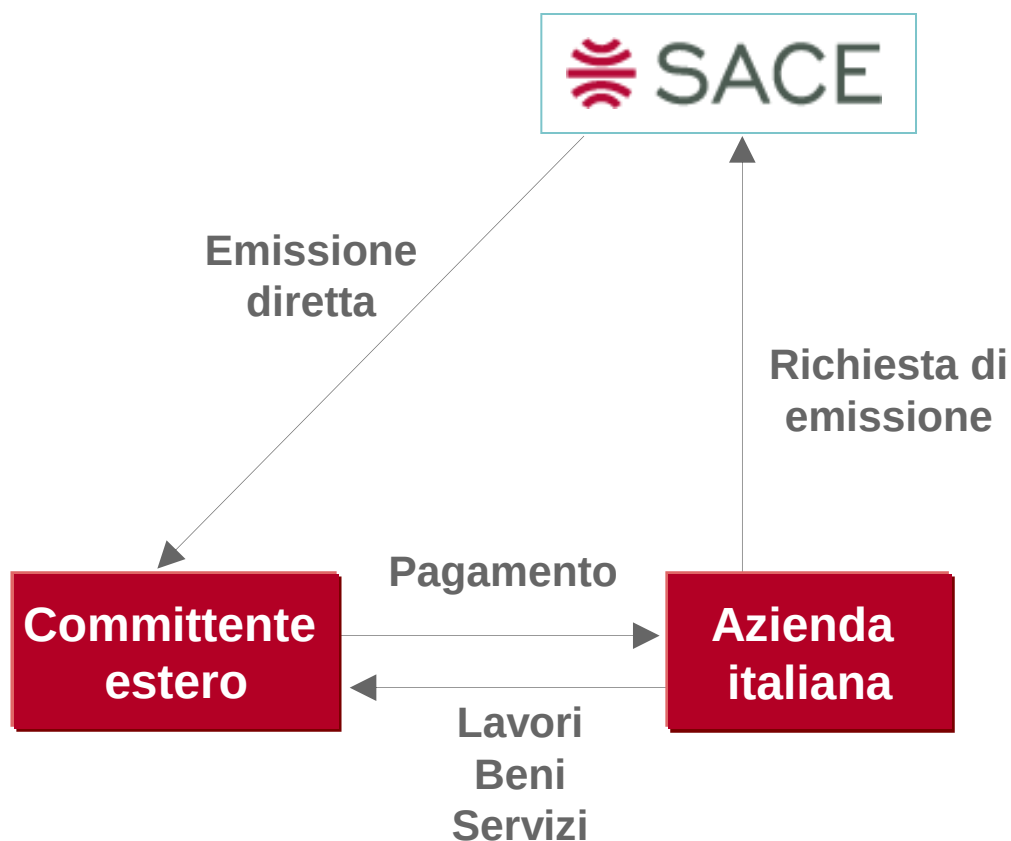
Caso studio II

Interpump Hydraulics - Finanziamento bancario di euro 800.000

Prodotto	Garanzia Internazionalizzazione PMI
Debitore	Interpump Hydraulics S.p.A.
Finanziatori	Singola banca
Progetto	Euro 800.000
Importo del finanziamento	Euro 800.000
Scopo	Finanziamento alla controllata Interpump Hydraulics India Pvt. Ltd.
Durata	3anni
Tasso di interesse	Euribor a 3 mesi+ Margine
% di copertura	73,5% del finanziamento totale
Rischi coperti	Mancato pagamento del Debitore
Remunerazione SACE	Retrocessione di quota parte del margine su base running
Documentazione	<i>Inter alias:</i> (i) Contratto di finanziamento; (ii) Garanzia SACE; (ii) Lettera di manleva; (iv) Progetto di investimento e Dichiarazione del debitore in relazione al mutuo
Legge applicabile Garanzia	Italiana

Garanzia diretta

Opzione disponibile se SACE è accettata dal beneficiario come emittente



Beneficiari: imprese estere
controparti di aziende italiane

Richiedenti: imprese italiane o
proprie controllate estere

Copertura SACE fino al 100%
dell'importo della garanzia

Garanzie oggetto di intervento:
Bid, Advance Payment,
Performance, Money Retention,
Warranty Bond, etc.

Controgaranzia alle banche: schema operativo



Beneficiari: banche italiane o estere che emettono garanzie su richiesta di aziende italiane (o proprie sussidiarie estere).

Copertura SACE fino al 70% dell'importo della garanzia.

Garanzie oggetto di intervento: Bid, Advance Payment, Performance, Money Retention, Warranty Bond, etc.

Pari passu con la banca su garanzie collaterali e Lettera di manleva.

La nuova piattaforma SACE per i corsi online

SACE Training & Advisory mette a disposizione corsi di formazione e presentazioni multimediali attraverso il nuovo Portale

<http://elearning.sace.it>

In modo pratico, veloce e gratuito potrai approfondire i temi legati all'operatività SACE.

Questi sono i corsi attualmente disponibili:

- @ Esportare in sicurezza: l'analisi dei rischi
- @ Gestione strategica del rischio: Tecniche di Risk Management
- @ Dall'export credit ai prodotti di nuova generazione
- @ La crisi dell'operazione: dall'indennizzo alle ristrutturazioni commerciali

Per qualsiasi curiosità o necessità contattaci.

Buona navigazione!

4 semplici step:

Vai su
<http://elearning.sace.it>

Consulta la
guida all'utilizzo

Vedi l'anteprima e
scegli il tuo corso

Registrati!





Rete domestica

- 4 sedi territoriali e 8 uffici territoriali
- 47 agenti*

Rete estera

- 8 uffici di rappresentanza a presidio delle aree emergenti

* Limitatamente alle attività di assicurazione del credito, cauzioni e rischi della costruzione

Siamo vicini alle imprese che vogliono andare lontano

Sedi territoriali

Bari

Via Amendola, 172/5 • 70126 Bari
Tel +39 080 5467763 - Fax +39 080 5467764

Brescia

Via Cefalonia, 60 • 20124 Brescia
Tel +39 030 2292259

Firenze

Via Lucchese, 84/c • 50019 Sesto Fiorentino (FI)
Tel +39 055 536571 - Fax +39 055 5365600

Lucca

Via Dante Alighieri, 167 • 55100 Lucca
Tel +39 0583 40071 - Fax +39 0583 400790

Milano

Via A. De Togni, 2 • 20123 Milano
Tel +39 02 434499701 - Fax +39 02 434499749

Modena

Via Elsa Morante, 71 • 41100 Modena
Tel +39 059 891240 - Fax +39 059 820832

Monza

Via Damiano Chiesa 3 • 20052 Monza
Tel +39 039 3638247 - Fax +39 039 3638208

Pesaro

Via Cattaneo, 34 • 61121 Pesaro
Tel. +39 0721 383229

Roma

Piazza Poli, 37/42 • 00187 Roma
Tel +39 06 6736309 - Fax +39 06 6736770

Torino

Via San Francesco d'Assisi, 22 • 10121 Torino
Tel +39 011 3997839 - Fax +39 011 836425

Venezia

Via Torino, 105 • 30172 Venezia
Tel +39 041 2905111 - Fax +39 041 2905103

Verona

Piazza della Cittadella, 12 • 37122 Verona
Tel +39 045 8099460 - Fax +39 045 8041656

Uffici di rappresentanza

Bucarest

Str. Icoanei nr. 15, 3rd floor, sector 2
010472 Bucharest
Tel +40 21 2102183 - Fax +40 21 2100613

Città del Messico

c/o ICE - Campos Eliseos n. 385 piso 6, Torre B
Col. Polanco - 11560 México, D.F.
Tel +52 55 52808634 - Fax +52 55 52802324

Istanbul

Süzer Plaza Askerocağı Cad. 9 K.21 Apt.02
Elmadağ Şişli - 34367 Istanbul
Tel. +902122458430/1 - Fax. +902122458432

Hong Kong

5/F & 10/F, Generali Tower
8 Queen's Road East, Hong Kong
Tel +852 31876853 - Fax +852 2115 9830

Johannesburg

Building 3, No 4 Karen Street, Bryanston, Johannesburg
Tel +27 011 4635131 - Fax +27 11 2680617

Mosca

Krasnopresnenskaja Naberejnaja, 12
123610 Moscow - Office n.1202
Tel +7 49 52582155 - Fax +7 49 52582156

Mumbai

84, Maker Chamber VI
Backbay Reclamation, Nariman Point - 400 021, Mumbai
Tel +91 22 43473473 - Fax +91 22 43473477

San Paolo

Al. Ministro Rocha Azevedo, 456 - cjto. 101 Edificio Jau
Cerqueira César - 01410-000 - São Paulo
Tel +55 11 31712138 - Fax +55 11 32664051

Sede

Roma

Piazza Poli, 37/42 • 00187 Roma
Tel. +39 06 67361
Fax +39 06 6736225

Servizio clienti

Numero verde

800 269264

Email

info@sace.it



Antonio Massoli Taddei



Tel.: +39 06.6736413 - 264 - 290 - 234
a.massoli@sace.it
training.advisory@sace.it

Disclaimer



This presentation has been prepared solely for information purposes and should not be used or considered as an offer to sell or a solicitation of an offer to buy any insurance/financial instrument mentioned in it.

The information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable or has been prepared on the basis of a number of assumptions which may prove to be incorrect and, accordingly, SACE does not represent or warrant that the information is accurate and complete.