



PMI NO-STOP: il nuovo impegno SACE per far viaggiare il business delle PMI

Roma, 12 novembre 2012

Una rete internazionale



Rete domestica

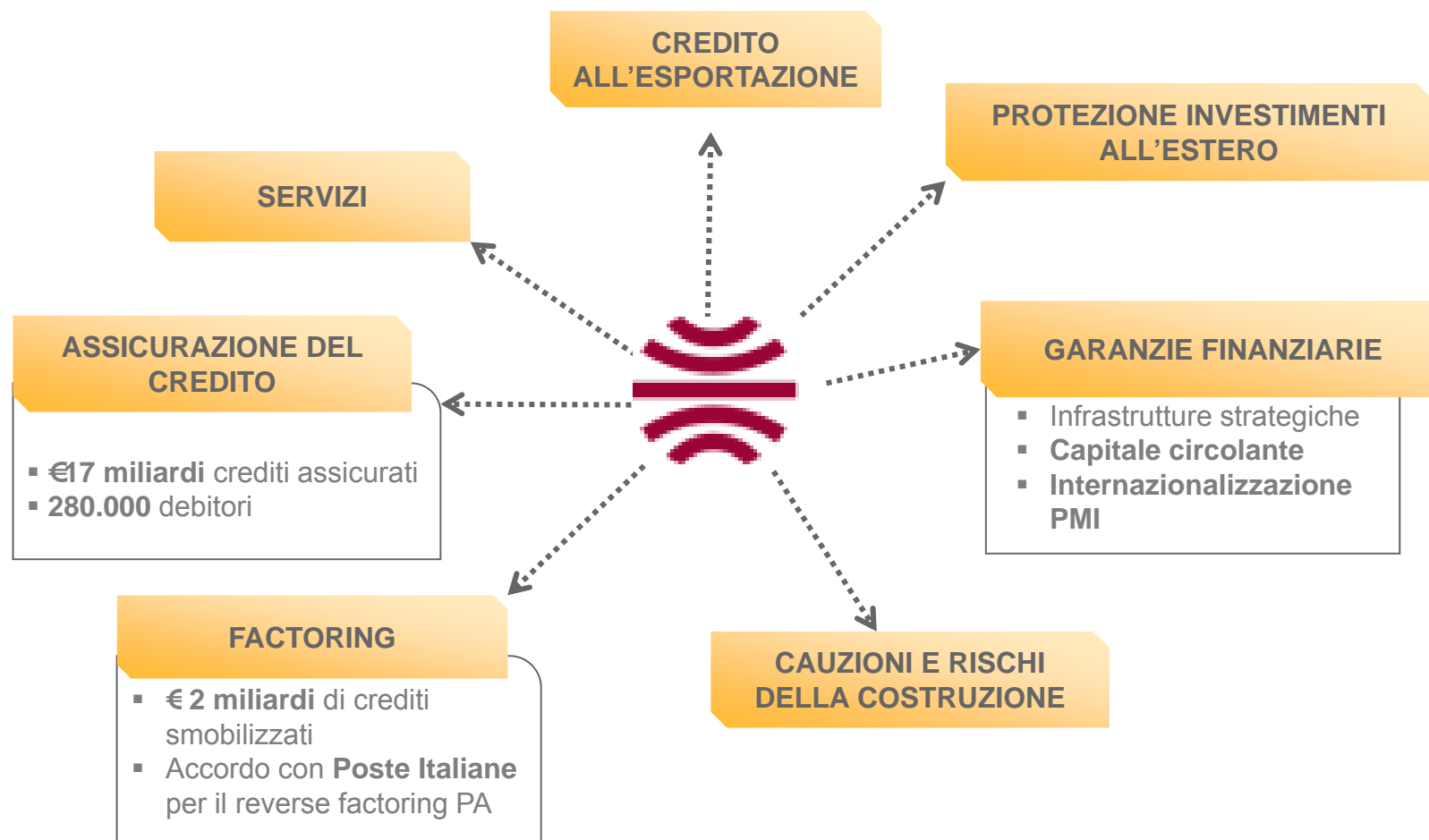
- 4 sedi territoriali + 7 uffici periferici
- 52 agenti*
- 132 broker*



Rete estera

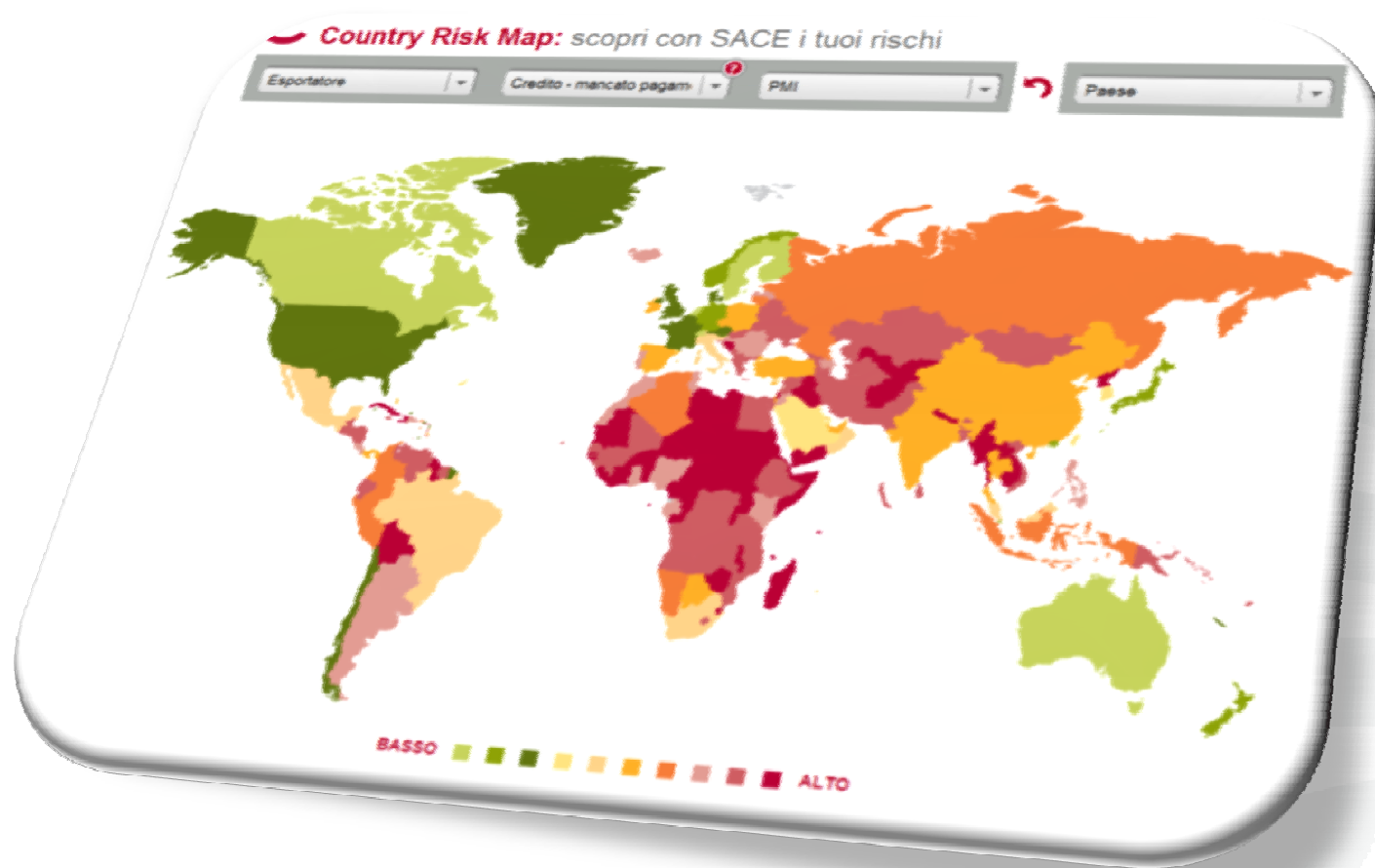
- 7 uffici di rappresentanza a presidio delle aree emergenti
- Presenza, tramite accordi con operatori specializzati, nei paesi della penisola balcanica (in previsione di apertura di nuovi uffici di rappresentanza)

Prodotti del Gruppo SACE



Una mappa interattiva per conoscere e valutare i rischi

WWW.SACE.IT/RISKMAP





Il nuovo impegno di SACE dedicato alle PMI che non vogliono fermarsi di fronte alla crisi

- ✓ 6 linee di prodotto dedicate alle Pmi, per crescere in Italia e all'estero
- ✓ Condizioni commerciali più vantaggiose, riservate alle Pmi
- ✓ Servizi informativi e di assistenza a misura di Pmi

La nostra risposta alle esigenze delle PMI in *One Stop Shop*

- ✓ Vuoi assicurare le tue vendite all'estero?
EXPORT **NO-STOP**
- ✓ Vuoi finanziare i tuoi progetti di internazionalizzazione?
EASY FUNDING **NO-STOP**
- ✓ Vuoi investire in un paese a rischio?
INVESTIMENTI **NO-STOP**
- ✓ Vuoi partecipare a gare d'appalto in Italia o all'estero?
CAUZIONI **NO-STOP**
- ✓ Vuoi proteggere il tuo fatturato globale?
FATTURATO **NO-STOP**
- ✓ Vuoi smobilizzare i tuoi crediti?
FACTORING **NO-STOP**



- 1 Export no-stop**
- 2 Easy funding no-stop
- 3 Investimenti no-stop
- 4 Cauzioni

Ambito di operatività SACE

Operatività tradizionale

Obiettivo:

sostenere le esportazioni e gli investimenti italiani

Credito
all'esportazione

PRI

Interesse Italiano

Obiettivo:

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

Internazionalizzazione

Interesse strategico
per il sistema Italia

- Credito fornitore
- Credito acquirente
- Polizza lavori

- Political Risk Insurance

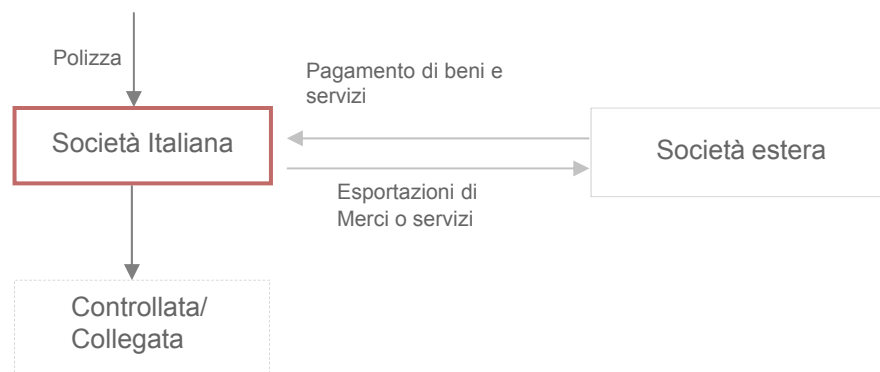
Garanzie finanziarie per:

- internazionalizzazione
- internazionalizzazione PMI

Garanzie finanziarie per:

- progetti relativi a energie rinnovabili e infrastrutture
- attività strategiche per il sistema Italia

Overview



Assicurazione contro il rischio di mancato incasso relativo a vendite all'estero con pagamento differito + copertura su rischi cd. "accessori"

- ▶ Copertura dei rischi relativi a singole operazioni verso l'estero
- ▶ Copertura degli importi assicurati per il rischio di mancato pagamento per eventi di natura politica e commerciale
- ▶ Possibilità di assicurarsi anche per i rischi di revoca del contratto, distruzione-danneggiamento e requisizione e confisca, indebita escussione delle fidejussioni,
- ▶ Monetizzazione dei crediti tramite voltura di polizza + smobilizzo del credito pro-soluto

Eventi generatori di sinistro



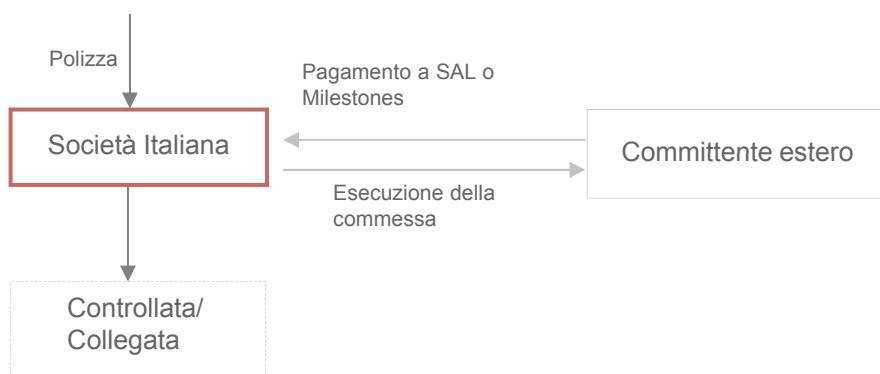
natura politica:

- Decisioni di un Paese estero che ostacolano l'esecuzione del contratto
- Moratoria generale
- Restrizioni valutarie
- Disposizioni legali adottate nel Paese del Debitore che dichiarino liberatori i pagamenti in valuta locale anche se, a causa delle fluttuazioni del cambio, tali pagamenti risultino inferiori a quanto dovuto
- Embargo
- cause di forza maggiore (es. guerre e disordini civili, catastrofi naturali ...)

natura commerciale:

- Insolvenza del Debitore/Garante
- Inadempimento
- Indebita risoluzione o rifiuti arbitrari (es. mancato ritiro delle merci)

Principali caratteristiche



Coperture *ad hoc* per gli appalti all'estero

A CHI È DESTINATA

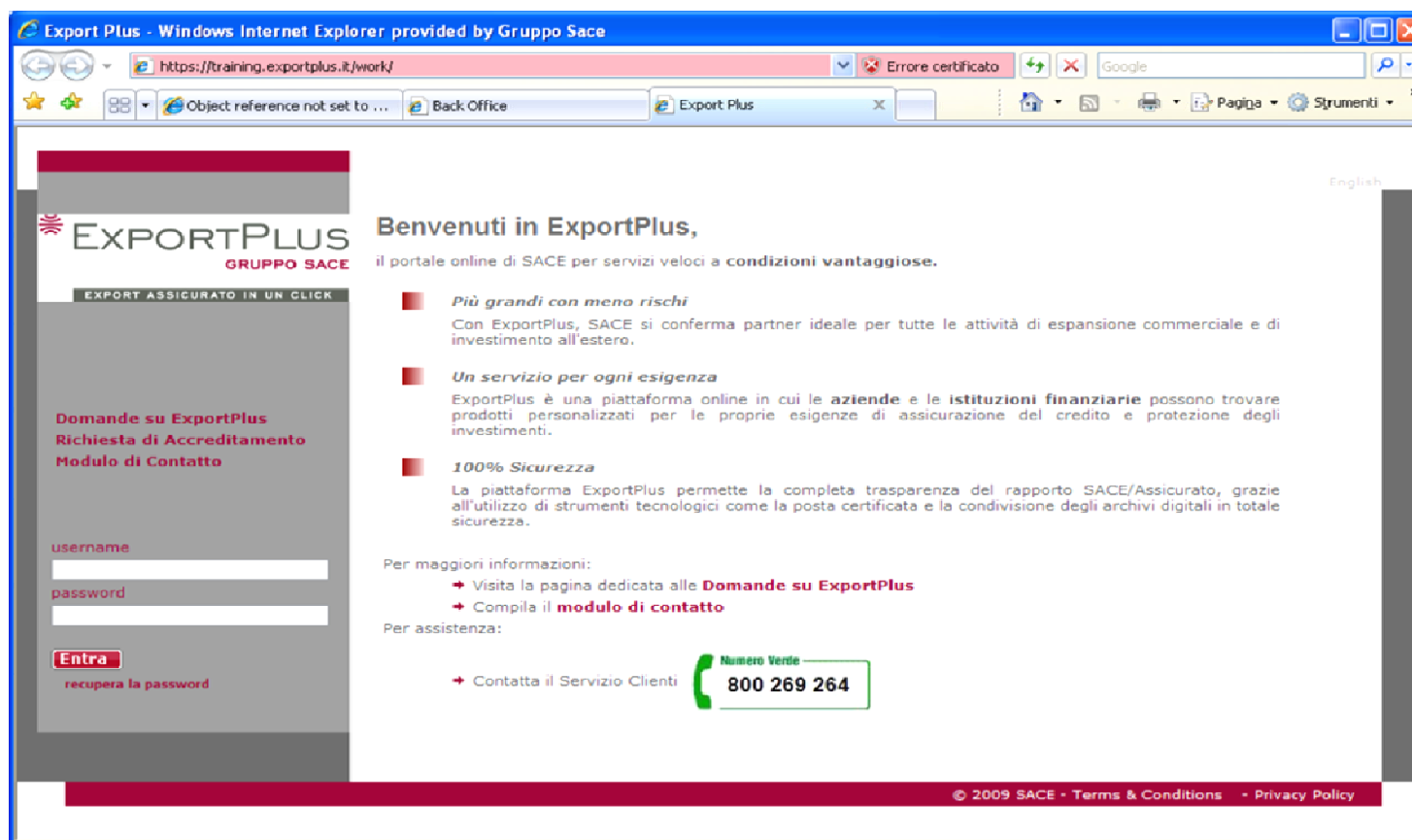
Polizza rivolta ad **imprese di costruzione** o di impiantistica italiana (o loro partecipate estere) impegnate all'estero in **appalti** e/o forniture con posa in opera con termini di regolamento a SAL o Milestone

APPALTO

Contratto con cui una parte (*Appaltatore*) assume, con organizzazione dei mezzi necessari e con gestione a proprio rischio, l'obbligazione di compiere in favore di un'altra (*Committente* o *Appaltante*) un'opera o un servizio

FORNITURA CON POSA IN OPERA

Contratto avente ad oggetto la fornitura di impianti di tipo industriale il cui valore comprenda una componente non prevalente (ma significativa) di montaggi/opere civili e che preveda pagamenti a SAL o Milestone



Case study 1

Vendita beni - credito <24 mesi

Pagamento/ Finanziamento	< 24 mesi
Prodotto	Polizza Credito Fornitore (SACE SPA)
Anticipo	Nessun obbligo di anticipo, possibilità di finanziare l'intero importo contrattuale
Tipo di ammortamento/ Cadenze rate rimborso	Estrema flessibilità nella gestione del credito con possibilità di prevedere un unico rimborso, a rata secca, entro i 24 mesi.
Copertura < 24 mesi	Utilizzabile per vendite spot non destinate verso un paese dell'Unione Europea o alcuni paesi OCSE. <u>In questi Paesi infatti la dilazione del credito deve essere pari o superiore ai 24 mesi.</u> Per il resto del mondo non sono previste soglie minime di dilazione, salvo verifica apertura SACE.

Con voltura

PRESUPPOSTI:

- **PAESE:** BRASILE
- **VALORE DELLA FORNITURA:** 600 K
- **OGGETTO:** Fornitura di macchinari per l'industria alimentare
- **MODALITÀ DI PAGAMENTO:** Il cliente non vorrebbe pagare tramite L/C e richiede un pagamento dilazionato a 5 anni

PREVALUTAZIONE SACE:

- **COPERTURA:** 90% commerciale - 95% politica
- **COSTO ASSICURATIVO:** 5% = ca. 25 K
- **STRATEGIA COMMERCIALE:** premio pagato a parte dall'acquirente

OFFERTA COMMERCIALE:

- L'esportatore, alla luce del possibile supporto SACE, ipotizza la seguente struttura:
IMPORTO CONTRATTUALE = 600 K
ANTICIPO (15%) = 90 K
IMPORTO DILAZIONATO (85%) = 510 K
TASSO di interesse applicato = 6%
MONTANTE DILAZIONATO = 594 K
510 K (quota capitale) + 84 K (quota interessi)
- il pagamento del premio è a carico dell'acquirente

CONDIZIONI DI SMOBILIZZO:

- La banca prospetta le seguenti condizioni:
MONTANTE DILAZIONATO = 594 k
TASSO DI SCONTO = 3,5%
COMMISSIONI = 2 K
VALORE NETTO SCONTATO = 537 k
- L'accordo di smobilizzo prevede una parte pro-soluto (quella coperta da SACE) e una rimanente parte pro-solvendo
- L'esportatore quindi otterrà quanto segue:
ANTICIPO + VALORE CREDITO SCONTATO = 90 K + 537 K = 627 K



- 1 Export no-stop
- 2 **Easy funding no-stop**
- 3 Investimenti no-stop
- 4 Cauzioni

Ambito di operatività SACE

Operatività tradizionale

Obiettivo:

sostenere le esportazioni e gli investimenti italiani

Credito
all'esportazione

PRI

- Credito fornitore
- Credito acquirente
- Polizza lavori
- Political Risk Insurance

Interesse Italiano

Obiettivo:

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

Internazionalizzazione




Interesse strategico
per il sistema Italia

Garanzie finanziarie per:





- internazionalizzazione
- internazionalizzazione PMI

- Garanzie finanziarie per:
- progetti relativi a energie rinnovabili e infrastrutture
 - attività strategiche per il sistema Italia

Definizione

-  SACE può intervenire sui finanziamenti concessi dal sistema bancario a imprese italiane o controllate/collegate estere attraverso il rilascio di garanzie finanziarie
-  La garanzia finanziaria copre la banca finanziatrice dal rischio di mancato pagamento del debitore. La garanzia SACE può essere rilasciata ad una singola banca e ad un pool di banche.
-  E' prevista la garanzia SACE anche nell'ambito di emissioni obbligazionarie e collocamenti privati

Principali Caratteristiche

-  La garanzia SACE è a **prima richiesta, irrevocabile e incondizionata** a favore della banca finanziatrice
-  Gli impegni SACE beneficiano della garanzia della Repubblica Italiana
-  Condivisione del rischio con la banca finanziatrice con copertura fino all'80% 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 sulla parte di finanziamento coperta da SACE. Possibilità di prevedere pagamenti del premio SACE *upfront*

Internazionalizzazione PMI

SACE, in partnership con **le banche**, interviene a supporto delle Piccole e Medie Imprese (PMI) o *Mid-Corporate* Italiane che desiderano investire per internazionalizzarsi.
A tal fine SACE rilascia la propria garanzia su:

Mutui concessi nell'ambito di un **Plafond** concordato con le banche

- ✓ Finalizzati alla realizzazione del processo di internazionalizzazione delle imprese
- ✓ composto almeno al 50% da imprese appartenenti al segmento delle PMI e, per la restante parte, da imprese aventi fatturato non superiore a 250 milioni di euro

Soggetti Finanziabili

La Garanzia per l'Internazionalizzazione delle PMI può essere rilasciata a favore di imprese che:

- ✓ Siano costituite in forma di **società di capitali** (requisito derogabile a particolari condizioni *)
- ✓ Siano qualificabili come **PMI** ovvero abbiano un fatturato non superiore a **250 milioni** di euro **
- ✓ Abbiano sede legale, direzione e parte sostanziale delle attività produttive in Italia
- ✓ Realizzino un **fatturato export** almeno pari al **10%** del fatturato complessivo ***
- ✓ Presentino un **rating** superiore ad una soglia concordata
- ✓ Abbiano almeno bilanci relativi a due esercizi completi (**no start-up**)

* Requisito derogabile per Imprese che redigono il bilancio secondo quanto stabilito dalla IV direttiva CEE

** Almeno il 50% delle imprese finanziate (in numero) deve essere PMI ai sensi della direttiva UE (Fatturato non superiore a 50 milioni di euro)

*** Requisito derogabile per progetti che presentino un chiaro ed univoco carattere di internazionalizzazione

Caratteristiche e benefici della Garanzia

Principali caratteristiche e benefici per banca ed imprese derivanti dalla Garanzia:

PER LA BANCA

- Garanzia a **prima richiesta**, irrevocabile e incondizionata a favore della banca finanziatrice
- Condivisione con la banca del rischio di mancato rimborso del finanziamento concesso, in linea capitale e interessi, con **copertura fino al 70%**
- 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 di finanziamento coperta da SACE, le linee di fido disponibili presso il sistema bancario ed assicurativo
- Possibilità di accedere a finanziamenti con **maggiori durate**

Attività finanziabili

Sono finanziabili le seguenti attività di investimento in Italia e all'estero:

- a. Costi di impianto ed ampliamento
- b. **Costi promozionali e pubblicitari**
- c. Costi di ricerca e sviluppo capitalizzati in bilancio
- d. **Diritti di brevetto industriale e diritti per utilizzo delle opere dell'ingegno**
- e. Spese per tutelare il "Made in Italy" (marchi, brevetti, applicazione denominazione origine controllata)
- f. **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**
- g. Acquisto o ristrutturazione di beni immobili (anche ad uso ufficio)
- h. **Costi relativi all'acquisto di terreni**
- i. Acquisto, riqualificazione o rinnovo degli impianti e macchinari
- j. **Acquisto o rinnovo di attrezzature industriali e commerciali**
- k. Spese per partecipare a fiere internazionali tenute in Italia
- l. **Spese per partecipare a fiere e mostre all'estero**
- m. Spese per acquisire partecipazioni non finanziarie in imprese estere
- n. **Spese relative a consulenze specialistiche per la predisposizione di accordi di cooperazione e Joint Venture con imprese estere (valutazione fiscale, legale, finanziaria, progettazione ed engineering)**
- o. Spese relative all'approntamento di beni e/o servizi o l'esecuzione di lavori commissionati da committenti esteri (capitale circolante *)

* Il mutuo non potrà essere utilizzato per l'approntamento di contratti di fornitura all'estero che risultino già presenti nel portafoglio dell'impresa beneficiaria alla data di erogazione del finanziamento. La quota di mutuo destinata al finanziamento non potrà eccedere il 20% del totale dell'importo mutuato.

EXPORT BANCA – SACE E CDP

Offrire liquidità al sistema

Export Banca è il nuovo strumento finanziario nato dalla partnership con Cassa Depositi e Prestiti e ABI che associa alla garanzia SACE anche il *funding* CDP a condizioni competitive

Oggetto dell'intervento possono essere progetti legati alle attività di **esportazione** di beni e servizi, **internazionalizzazione** e progetti **d'interesse strategico** per l'economia italiana

Benefici per le banche

- Provvista a costi contenuti
- Ampliamento della capacità di finanziamento
- Mitigazione del rischio del credito

Benefici per le imprese

- Miglioramento della componente finanziaria dell'offerta dell'esportatore
- Accesso a nuove linee di credito
- Durate più lunghe

Facilitiamo l'accesso al credito, ampliando la capacità di finanziamento del Sistema e riducendone il costo complessivo per le imprese

Indice



- 1 Export no-stop
- 2 Easy funding no-stop
- 3 **Investimenti no-stop**
- 4 Cauzioni

Ambito di operatività SACE

Operatività tradizionale

Obiettivo:

sostenere le esportazioni e gli investimenti italiani

Credito
all'esportazione

PRI

- Credito fornitore
- Credito acquirente
- Polizza lavori

- Political Risk Insurance

Interesse Italiano

Obiettivo:

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

Internazionalizzazione

Interesse strategico
per il sistema Italia

- Garanzie finanziarie per:
- internazionalizzazione
 - internazionalizzazione PMI

- Garanzie finanziarie per:
- progetti relativi a energie rinnovabili e infrastrutture
 - attività strategiche per il sistema Italia

A chi è destinata

- A chi ha costituito, controlla o ha una partecipazione in un'azienda/filiale all'estero mediante apporto di capitale o beni strumentali (equity)
- A chi ha effettuato dei prestiti alle sue controllate estere (prestiti del socio/*loan*)
- A chi ha stipulato contratti con controparti pubbliche locali

Che cosa protegge

- Apporto di capitale/diritti di partecipazione
- Asset immobili (stabilimenti/impianti)
- Asset mobili (navi, cargo, macchine per lavori, ect)
- Dividendi/utili
- Il rimborso del capitale e degli interessi nei prestiti del socio
- Concessioni

Investimenti no-stop

I rischi politici coperti



Case study – Azienda Spa

Progetto

- Creazione di un società all'estero mediante apporto di capitale.
- investimenti finanziati parzialmente attraverso prestiti bancari garantiti dall'investitore italiano

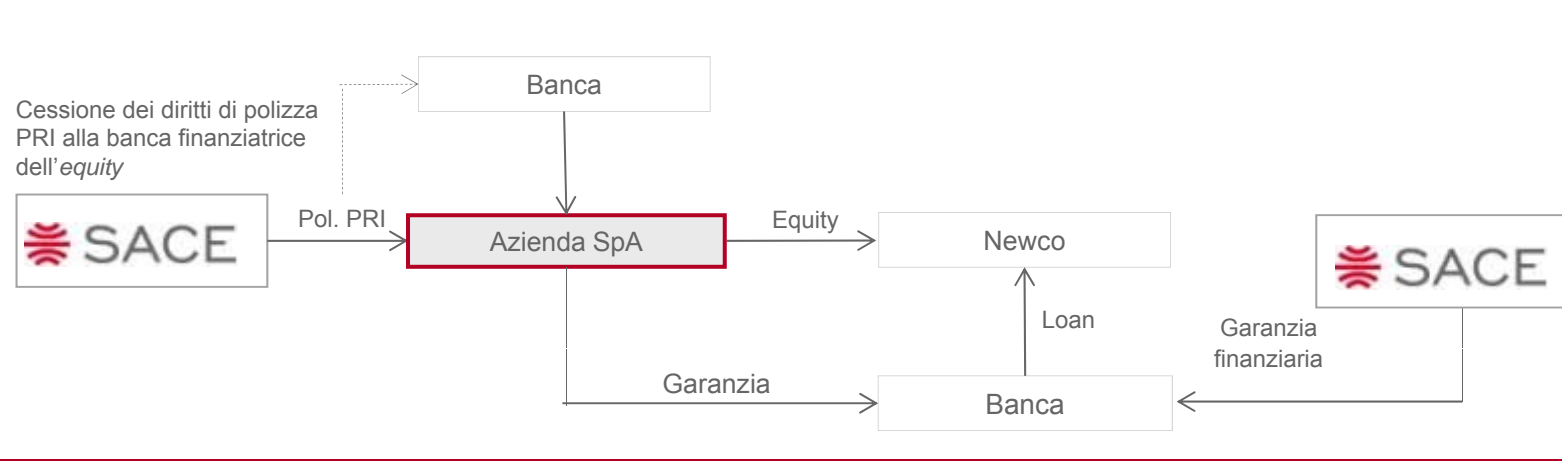
Intervento SACE

- polizza PRI sull'*equity*:
(i) esproprio, nazionalizzazione , confisca; (ii) distruzione per guerra e disordini civili; (iii) restrizioni valutarie;
- Garanzia finanziaria sul *loan* concesso dalla banca.

Benefici

- la polizza PRI è stata ceduta alle banche quale security del finanziamento essendo il business dell'investitore/garante concentrato prevalentemente nel Paese estero.

Polizza PRI e
Garanzia al
finanziatore



Indice



- 1 Export no-stop
- 2 Easy funding no-stop
- 3 Investimenti no-stop
- 4 **Cauzioni**

Caratteristiche

SACE sostiene le aziende italiane (Richiedenti) chiamate ad emettere fideiussioni (bond) a fronte degli obblighi contrattuali assunti per l'esecuzione di servizi/lavori/forniture a favore di operatori esteri (Beneficiari) con due differenti modalità di intervento:

Emissione diretta al 100%: SACE emette direttamente i bond a favore del Beneficiario senza l'intervento di intermediari bancari o assicurativi

Controgaranzia (Polizza Fideiussioni): SACE controgarantisce i bond che una Banca o un pool di banche emette direttamente (o tramite una corrispondente locale) a favore del Beneficiario

Rischi Assicurati

Bid Bond: garanzia per il mantenimento delle offerte richiesta per la partecipazione ad aste o appalti

Advance Payment Bond: garanzia a fronte dell'incasso dei pagamenti anticipati (può essere svincolata proporzionalmente ai servizi/lavori/forniture eseguiti)

Performance Bond: garanzia di buona esecuzione del contratto con durata (in genere) fino al rilascio del certificato di accettazione

Retention Money Bond: garanzia per lo svincolo di ritenute da parte del committente

Maintenance Bond: garanzia tecnica del buon funzionamento/qualità del prodotto

Sconti e condizioni speciali riservati alle PMI



Per i dettagli delle offerte visita il sito www.sace.it/pminostop

* Sconto applicabile a polizza PRI relativa a un investimento finanziato ricorrendo a una Garanzia per l'internazionalizzazione PMI; maggiori dettagli su www.sace.it/pminostop

La nuova piattaforma SACE per i corsi online



4 semplici step:

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

Consulta la
guida all'utilizzo

Vedi l'anteprima e
scegli il tuo corso

Registrati!

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!

Sede

Roma

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

Sedi territoriali

Milano

Via A. De Togni, 2 • 20123 Milano
Tel +39 02 4344991 - Fax +39 02 434499749

Modena

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

Roma

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

Venezia

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

Numero Verde
800 269 264

Uffici territoriali

Bari

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

Firenze

Via Lucchese, 84/C • Sesto Fiorentino (FI)
Tel +39 055 536571

Lucca

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

Monza

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

Pesaro

Via Cattaneo, 34 • 61100 Pesaro
Tel. +39 0721 383229

Torino

c/o ICE - Via Bogino, 13 • 10100 Torino
Tel +39 011 836128 - Fax +39 011 836425

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 2114240 - Fax +40 21 2100613

Istanbul

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

Hong Kong

40/f Suite 4001 - Central Plaza 18
Harbour Road - Wanchai, Hong Kong
Tel +852 36202323 - Fax +852 36210227

Johannesburg

Two Commerce Square, 39 Rivonia Road
Sandhurst 2196 Sandton, Johannesburg
Tel +27 11 2680623 - Fax +27 11 2680617

Mosca

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

Mumbai

c/o The Indo-Italian Chamber of Commerce and Industry
805, 8th Floor, 349 Business Point
Western Express Highway – Andheri East
400 059 Mumbai
Tel. +91 22 6772 8162

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



PMI NO-STOP: il nuovo impegno SACE per far viaggiare il business delle PMI

Roma, 12 novembre 2012
Antonio Massoli Taddei

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.