



Strumenti finanziari e assicurativi per operare in Iran

Maria Luisa Miccolis – Responsabile Lombardia Sud

Milano, 26 Ottobre 2016

Sosteniamo la competitività delle imprese

SACE è una società del Gruppo CdP attiva nell'export credit, nell'assicurazione del credito, nella protezione degli investimenti, nelle garanzie finanziarie, nelle cauzioni e nel factoring.

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

Valutiamo e assicuriamo
rischi da oltre **30 anni**

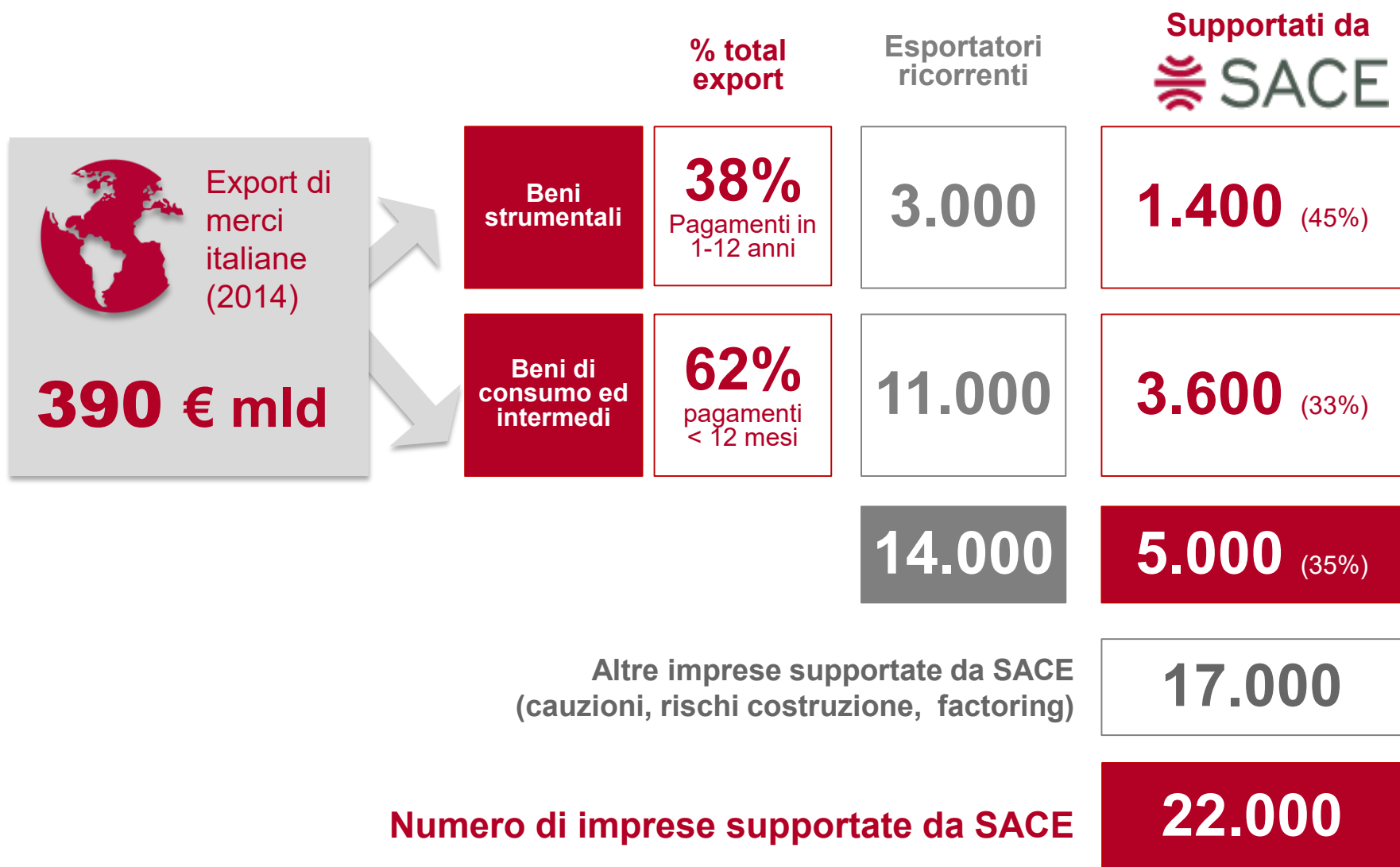
Solidità

€ 3,5 miliardi di patrimonio
netto e **rating A-** (Fitch)

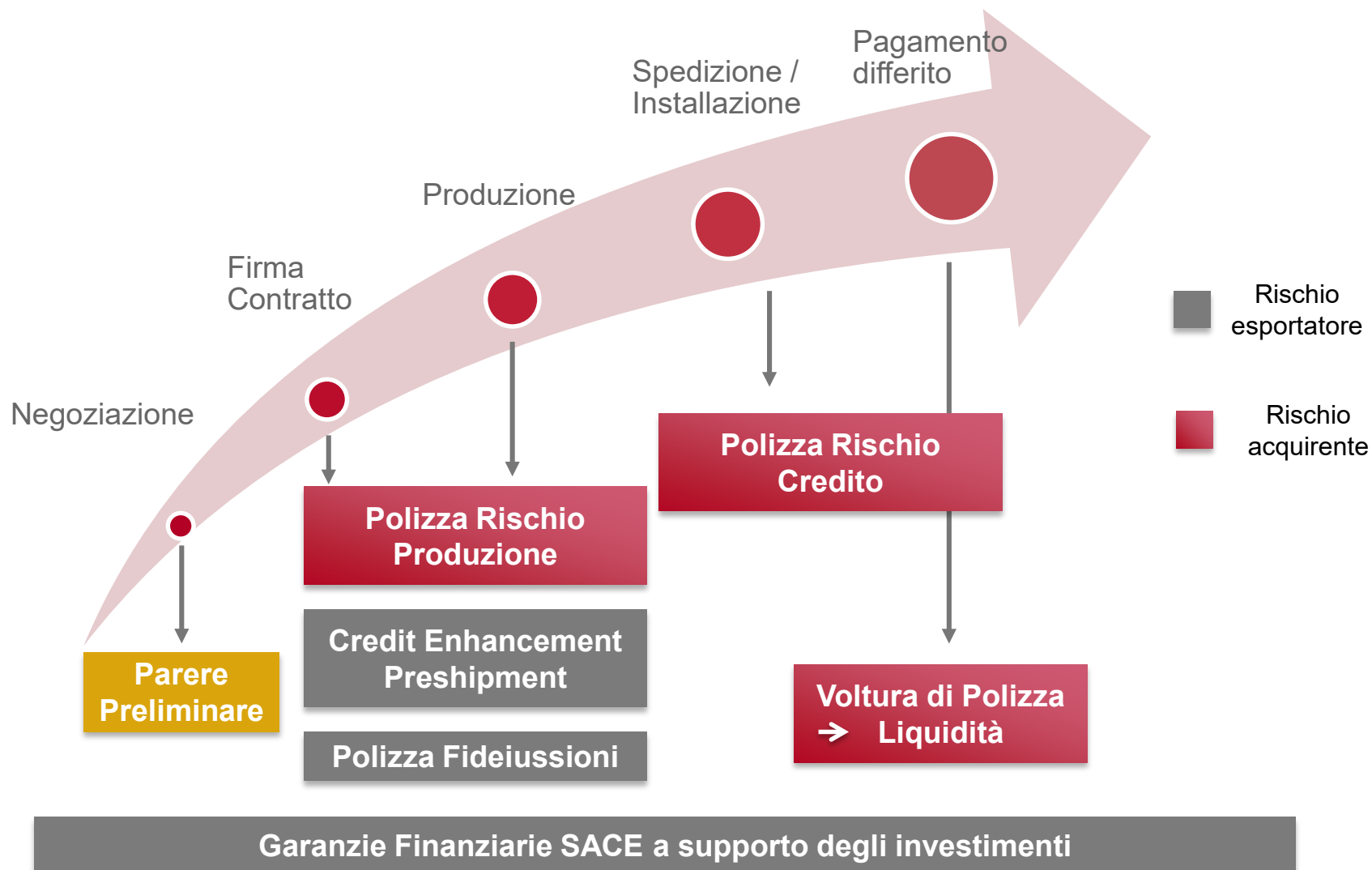
Flessibilità

Con le imprese di ogni
settore e dimensione in **189**
Paesi

1 esportatore su 3 sceglie SACE per internazionalizzarsi



SACE supporta le imprese nel proprio ciclo di vendita



SACE: vicini alle imprese in Italia ...

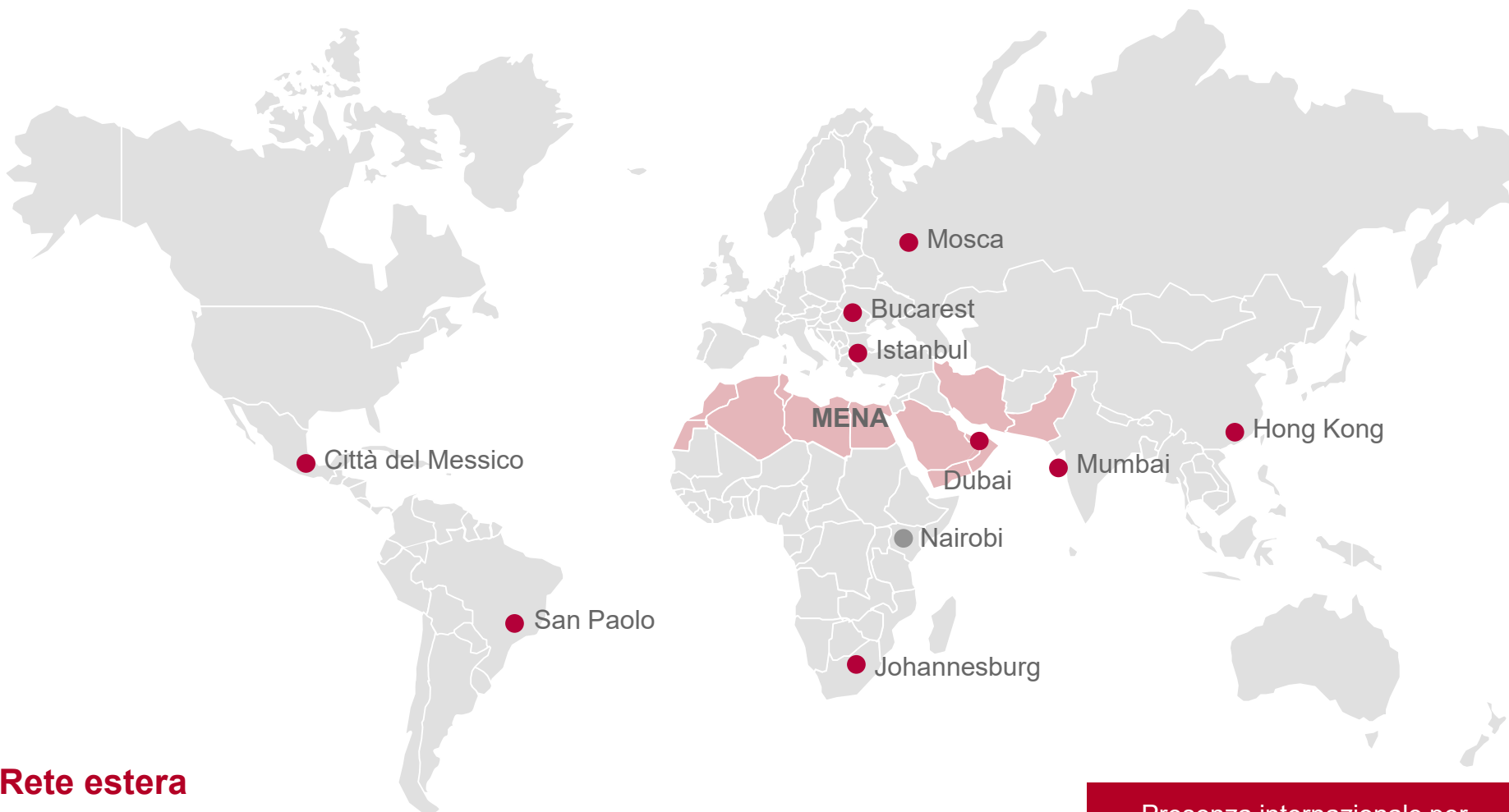
Rete Domestica

- 4 sedi territoriali con deleghe operative
 - Roma
 - Milano
 - Modena
 - Venezia
- 10 uffici territoriali commerciali



Presenza nel territorio significa maggiore vicinanza e sensibilità verso i bisogni del cliente

... e all'estero



Rete estera

- 9 uffici di rappresentanza a presidio delle aree emergenti
- 1 Desk operativo presso African Trade Insurance a Nairobi

Presenza internazionale per accompagnare l'Export Italiano e favorire la penetrazione in mercati strategici

In generale i nostri prodotti

1

Esportare offrendo condizioni di pagamento vantaggiose?

Credito all'esportazione e project finance

4

Necessità di concedere dilazioni di pagamento?

Assicurazione del credito

2

Investire in paesi ad alto rischio?

Protezione degli investimenti all'estero

5

Partecipare a gare in Italia e all'estero?

Cauzioni e rischi della costruzione

3

Difficoltà di accesso al credito domestico?

Garanzie finanziarie

6

Trasformare in liquidità i crediti?

Factoring

Operatività credito all'esportazione (Export Credit)

Come funziona:

- ✓ Grazie alle garanzie e coperture assicurative rilasciate da SACE è possibile abbinare un pacchetto finanziario - dilazione commerciale - alla vendita di beni strumentali e servizi a controparti estere
- ✓ L'acquirente a fronte di un piccolo anticipo (15%) può accedere a linee di credito a tassi competitivi con dilazioni di pagamento a breve, medio e lungo termine
- ✓ Il venditore ha la possibilità di incassare subito il compenso contrattuale neutralizzando il rischio di credito

I vantaggi per la banca:

- ✓ Possibilità di incrementare i volumi di operatività con i propri clienti italiani – a parità di linee di fido disponibili - finanziando il contratto di fornitura / debitore estero e trasferendo il rischio di credito (mancato pagamento) su SACE



Operatività Export Credit: Credito Fornitore in sintesi

Caratteristiche

Destinato ad aziende Italiane e/o proprie controllate/collegate estere, che esportano **beni e servizi con pagamento dilazionato**:

- **a breve termine (entro i 24 mesi)**: la dilazione può essere anche per il 100% del valore contrattuale, eventualmente maggiorato di interessi, a tasso fisso o variabile;
- **a medio/lungo termine (pari o superiori a 24 mesi)**: è necessario prevedere una quota anticipata pari almeno al 15% del valore contrattuale; la quota dilazionata (max. 85% del valore contrattuale) deve essere maggiorata di interessi, a tasso fisso o variabile.

Rischi Assicurati

- **Rischio di Credito**: mancato pagamento, parziale o totale
- **Rischio di Produzione**: mancato recupero dei costi sostenuti
- **Rischio di Indebita escussione di fideiussioni**: emesse
 - per la partecipazione a gare di appalto (*Bid Bond*)
 - a fronte di pagamenti anticipati (*Advance Payment Bond*)
 - a garanzia di buona esecuzione del contratto (*Performance Bond*)
 - in sostituzione di trattenute a garanzia (*Retention Money Bond*)
- **Rischio di Distruzione, Danneggiamento, Requisizione, Confisca** di beni esportati “in temporanea”



Rischi
“accessori”

Operatività Export Credit: Credito Fornitore in sintesi

Voltura di Polizza e liquidità del credito

Trasferimento del contratto di assicurazione dall'impresa esportatrice alla Banca, a seguito di cessione pro-soluto dei titoli di credito (*promissory notes o bills of exchange*)

→ Voltura di Polizza

Vantaggi per la Banca

- Permette di costituire un proprio “portafoglio SACE”, mediante l'acquisto di titoli di credito garantiti, senza effettuare accantonamenti di mezzi propri per la percentuale di rischio coperta con la polizza SACE

Vantaggi per l'Esportatore

- Concessione di **dilazioni di pagamento più lunghe** alle controparti estere
- Monetizzazione dei crediti ed impiego dei limiti di affidamento bancari per altre necessità

Rendere più competitiva l'offerta commerciale

- ✓ Con SACE le aziende possono **concedere dilazioni di pagamento** all'acquirente, **assicurando i propri crediti, incassando subito e trasferendo il rischio di credito** (mancato pagamento della fornitura) su SACE

A BREVE TERMINE

- ✓ ... **fino a 12 mesi.**

Possibilità di coprire i rischi politici e commerciali per:

- **l'intero fatturato dilazionato**, o suoi segmenti omogenei, relativi agli acquirenti italiani ed esteri.
- **transazioni ripetute** in termini di clienti o paesi specifici.

Offrire dilazioni di pagamento...



A MEDIO-LUNGO TERMINE

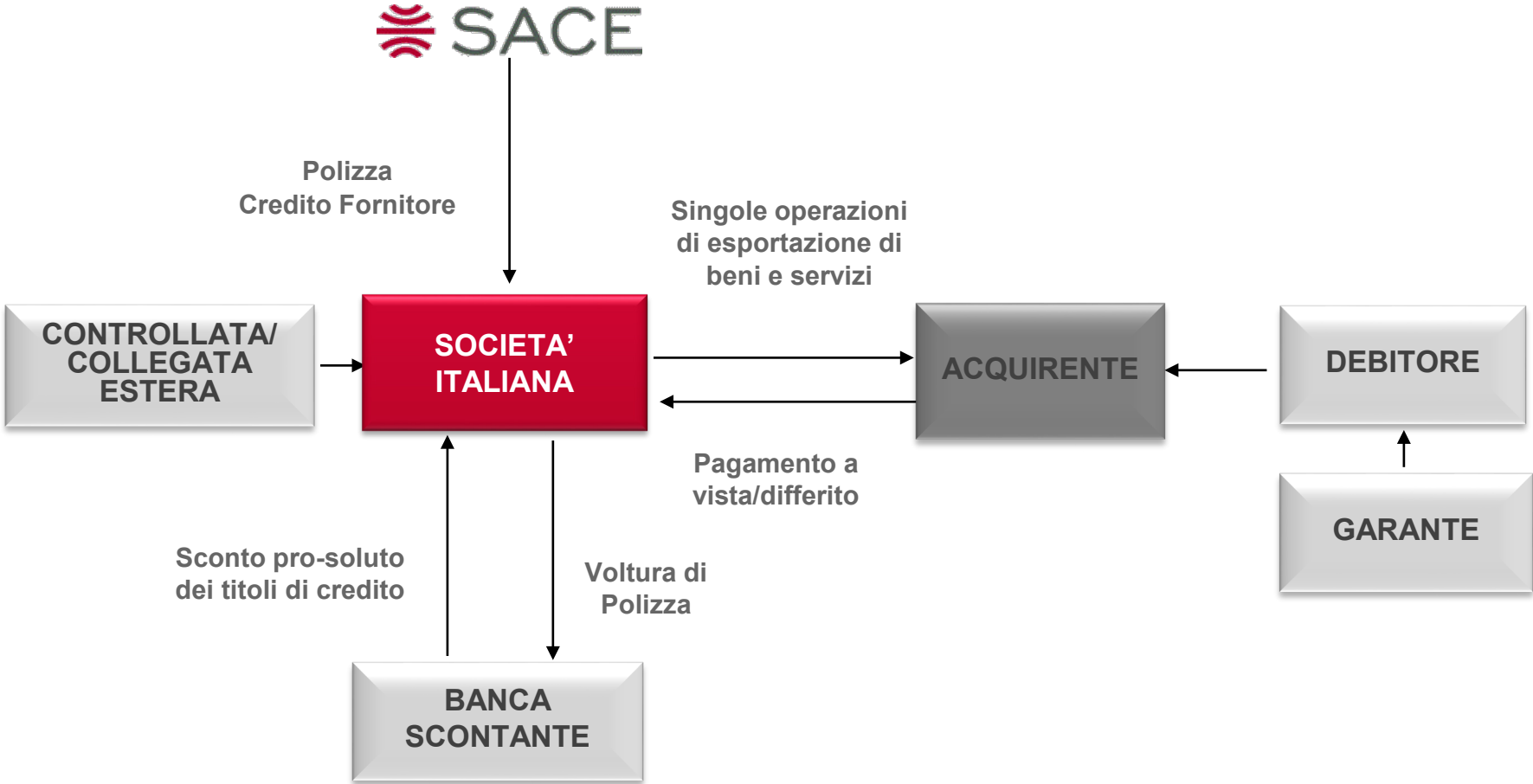
- ✓ ... **Oltre i 12 mesi,**

- Possibilità di concedere agli acquirenti esteri **linee di credito a tassi competitivi con dilazioni di pagamento** fino a 5 anni
- Possibilità di assicurare **singoli rischi / contratti**

- ✓ SACE offre inoltre la possibilità di usufruire di servizi *online* di:

- **Valutazione preventive** della solvibilità della clientela
- Possibilità di **acquistare anche on line la copertura dei rischi**

Operatività Export Credit: Credito Fornitore in sintesi



Operatività Export Credit: Conferma di Credito Documentario

Caratteristiche

- ✓ **A chi si rivolge:** banche che vogliono coprirsi dal rischio di credito banca estera.
- ✓ **Sottostante la copertura:** crediti documentari emessi da banche straniere (situate in paesi diversi rispetto alla banca confermante) legati ad esportazioni italiane.
- ✓ **Rischi Coperti:** rischio di credito banca estera per eventi di *natura politica* e *commerciale*.
- ✓ **Livello di copertura massimo:** fino al 100%.

I vantaggi per

- **Banca:** potenziale aumento business dei crediti documentari, grazie a condivisione rischio con SACE.
- **Impresa italiana:** più agevole gestione e incasso dei crediti.

Schema operazione



Operatività Export Credit: Credito Acquirente in sintesi

Caratteristiche

- ✓ **A chi si rivolge:** a banche Italiane o estere che finanziano controparti estere per il pagamento di esportazioni di beni e servizi effettuati da imprese italiane all'estero.
- ✓ **Sottostante la copertura:** finanziamento concesso a debitore estero.
- ✓ **Rischi Coperti:** rischio di credito corporate estero per eventi di *natura politica e commerciale*.
- ✓ **Livello di copertura massimo:** fino al 95% dell'ammontare del finanziamento.
- ✓ **Durata:** 2 – 10 anni*.

I vantaggi per

- **Banca:** finanziare grandi commesse internazionali trasferendo il rischio di credito su SACE.
- **Impresa italiana:** ottenere il pagamento immediato delle merci o servizi esportati.
- **Acquirente estero:** ottenere dilazioni di pagamento anche a MLT a tassi fissi o variabili, vantaggiosi rispetto a forme di finanziamento alternative.


* prolungabili, in base alla regolamentazione vigente

Schema operazione




Rischio Corporate Italia (Internazionalizzazione)

Come funziona:

- 
- ✓ SACE rilascia le proprie garanzie autonome a prima richiesta su:
 - ❑ **linee di credito sia a breve che a medio lungo termine** concesse alle **aziende italiane** clienti della banca
 - ❑ **impegni di firma** emessi dalla banca su ordine del proprio cliente
 - ✓ L'operatività con SACE può essere gestita:
 - ❑ nell'ambito di accordi quadro con pricing e strutture contrattuali predefinite («**Convenzioni per l'internazionalizzazione**»)
 - ❑ Su base «**caso per caso**», qualora la struttura dell'operazione richieda forme tecniche particolari

I vantaggi per banca:

- 
- ✓ Possibilità di **incrementare le linee di fido a disposizione dei propri clienti italiani**, condividendo il rischio di credito con SACE
 - ✓ Beneficiare della «**ponderazione zero**» in termini di assorbimento di capitale per la quota di rischio assunta da SACE

Rischio Corporate Italia: Garanzie Finanziarie

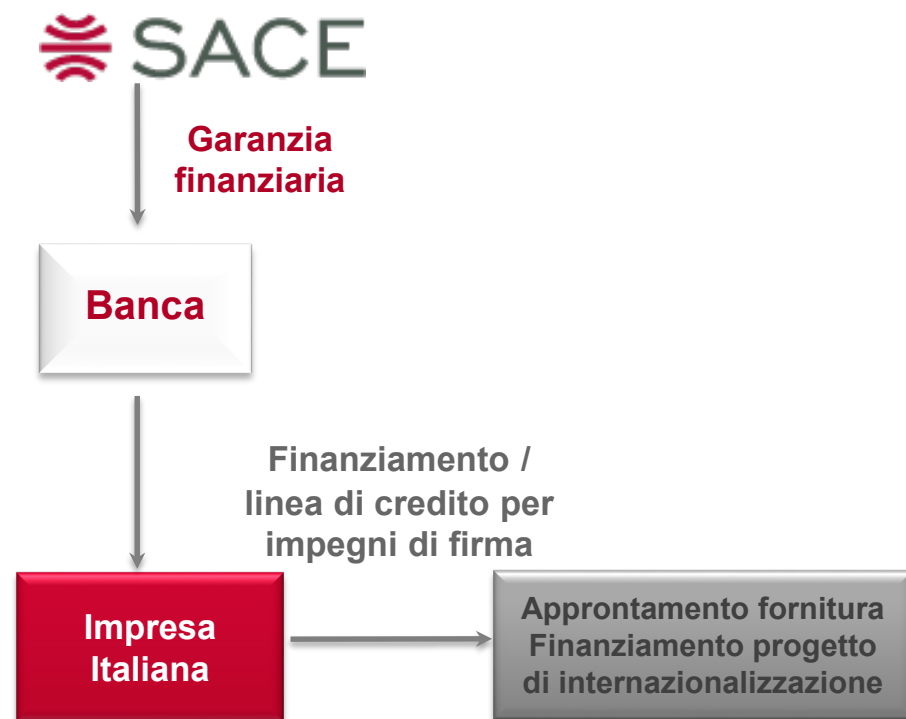
Caratteristiche

- ✓ **A chi si rivolge:** ad **aziende italiane**, incluse loro controllate estere, che necessitano di finanziare il capitale circolante per commesse estere, o progetti di internazionalizzazione.
- ✓ **Sottostante la copertura:** finanziamento o linea di credito concessi a azienda italiana
- ✓ **Rischi coperti:** rischio credito corporate Italia, per insolvenza di diritto o di fatto.
- ✓ **Livello di copertura massimo:** fino all'80%.
- ✓ **Tipologie di garanzie a prima richiesta, incondizionate ed irrevocabili:** garanzie a PMI, garanzie per gli Investimenti, per capitale circolante, per Infrastrutture e Rinnovabili.

I vantaggi per

- **Banca:** condivisione del rischio con SACE, possibilità di ampliare importi concessi e durate **senza sindacazione della linea con altre banche.**
- **Impresa italiana:** incremento delle linee di fido disponibili. Accesso più agevole a finanziamenti a medio-lungo termine.

Schema operazione



Rischio Corporate Italia: Bond e Fideiussioni

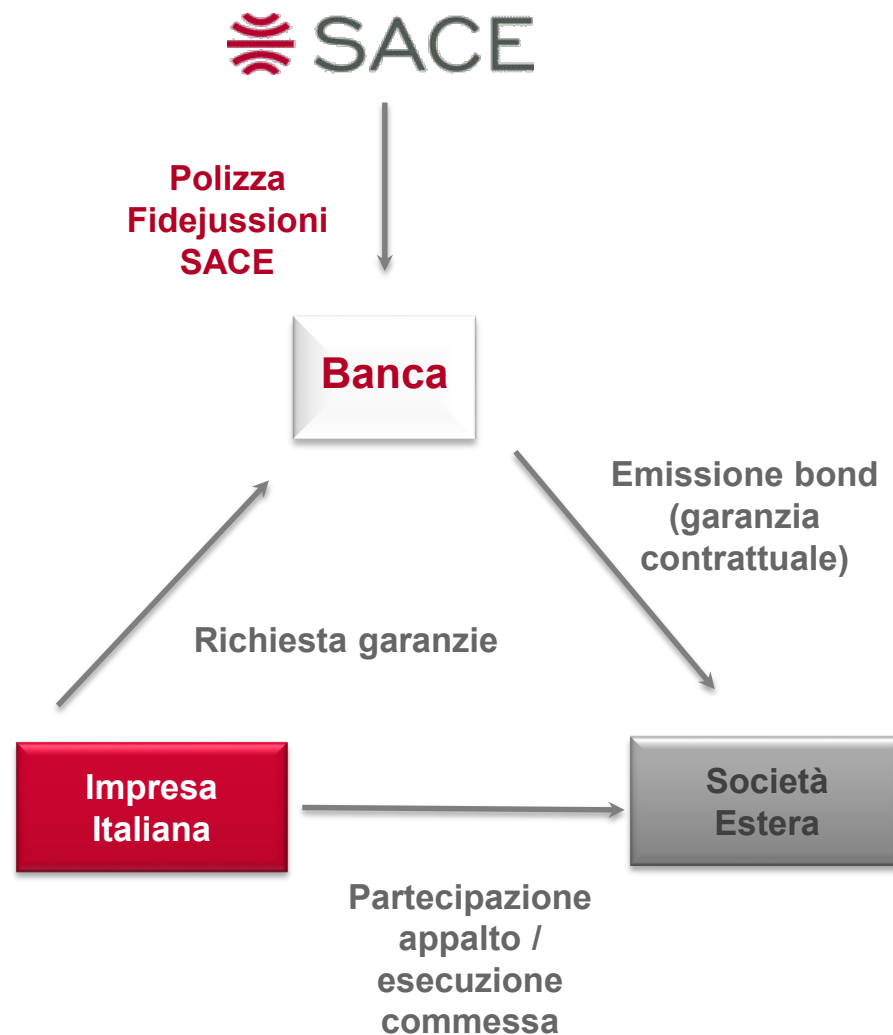
Caratteristiche

- ✓ **A chi si rivolge:** imprese italiane che devono prestare garanzie contrattuali a committenti esteri
- ✓ **Sottostante la copertura:** : *Bid Bond, Advanced Payment Bond, Performance Bond, Money Retention Bond, Warranty Bond.*
- ✓ **Rischi coperti:** rischi di *performance* e escussione debita ed indebita delle garanzie.
- ✓ **Livello di copertura:** fino al 70%

I vantaggi per

- **Banca:** condivisione del rischio per la quota garantita da SACE; possibile di incrementare i volumi di operatività di firma alle imprese clienti.
- **Impresa italiana:** accrescere il volume di fidi disponibili incrementando il volume di operatività (garanzie rilasciate ai committenti)

Schema operazione



Operatività Assicurazione del rischio di credito a BT

Come funziona:

✓ Con SACE, le aziende italiane possono **assicurare i crediti a breve termine** e **concedere dilazioni di pagamento** fino a 12 mesi ai propri clienti. La copertura dei rischi politici e commerciali può essere applicata a:

l'intero fatturato dilazionato, o suoi segmenti omogenei, relativi agli acquirenti italiani ed esteri.

transazioni ripetute in termini di clienti o paesi specifici.

✓ SACE offre inoltre la possibilità di usufruire di servizi di:

Valutazione preventive della solvibilità della clientela

Recupero crediti

I vantaggi per banca:

✓ Potenziale aumento del volume del business con le aziende clienti tramite lo sconto dei crediti commerciali assicurati da SACE.



Servizi informativi

Come funzionano:



- ✓ SACE offre una serie di strumenti informativi che consentono di conoscere i mercati e proprie controparti commerciali e in particolare:
 - ❑ Individuare i mercati con maggior potenziale
 - ❑ Identificare rischi e le opportunità connesse con l'internazionalizzazione
 - ❑ Valutare l'affidabilità delle controparti commerciali

I vantaggi per banca:



- ✓ Accesso ad analisi su specifici mercati esteri (dati economici, contesto normativo, etc)
- ✓ Accesso a rapporti informativi su circa 6 mln di controparti domestiche ed estere, con dati ufficiali e informazioni ufficiose (reputazionali)
- ✓ monitoraggio di portafogli e *risk profiling*
- ✓ Servizi di recupero crediti giudiziali ed extra giudiziali

Servizi Informativi: Exportplus, la piattaforma on line di SACE

La piattaforma online www.exportplus.it soddisfa le esigenze di rapidità e semplicità di risposta nella valutazione delle controparti.



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 in cui le **aziende** e le **istituzioni finanziarie** possono trovare prodotti personalizzati per le proprie esigenze di assicurazione del credito e protezione degli investimenti.
- **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.



SACE è oggi partner di **Borsa Italiana** nel programma **Elite**, una piattaforma di servizi integrati dedicati allo sviluppo di competenze industriali, finanziarie e organizzative per vincere le sfide dei mercati internazionali.

Accedi alla pagina di dettaglio ed inserisci il codice Elite

Per maggiori informazioni:

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

Per assistenza:



3.300 aziende e 250 istituzioni finanziarie sono accreditate sulla piattaforma ExportPlus

La politica operativa di SACE

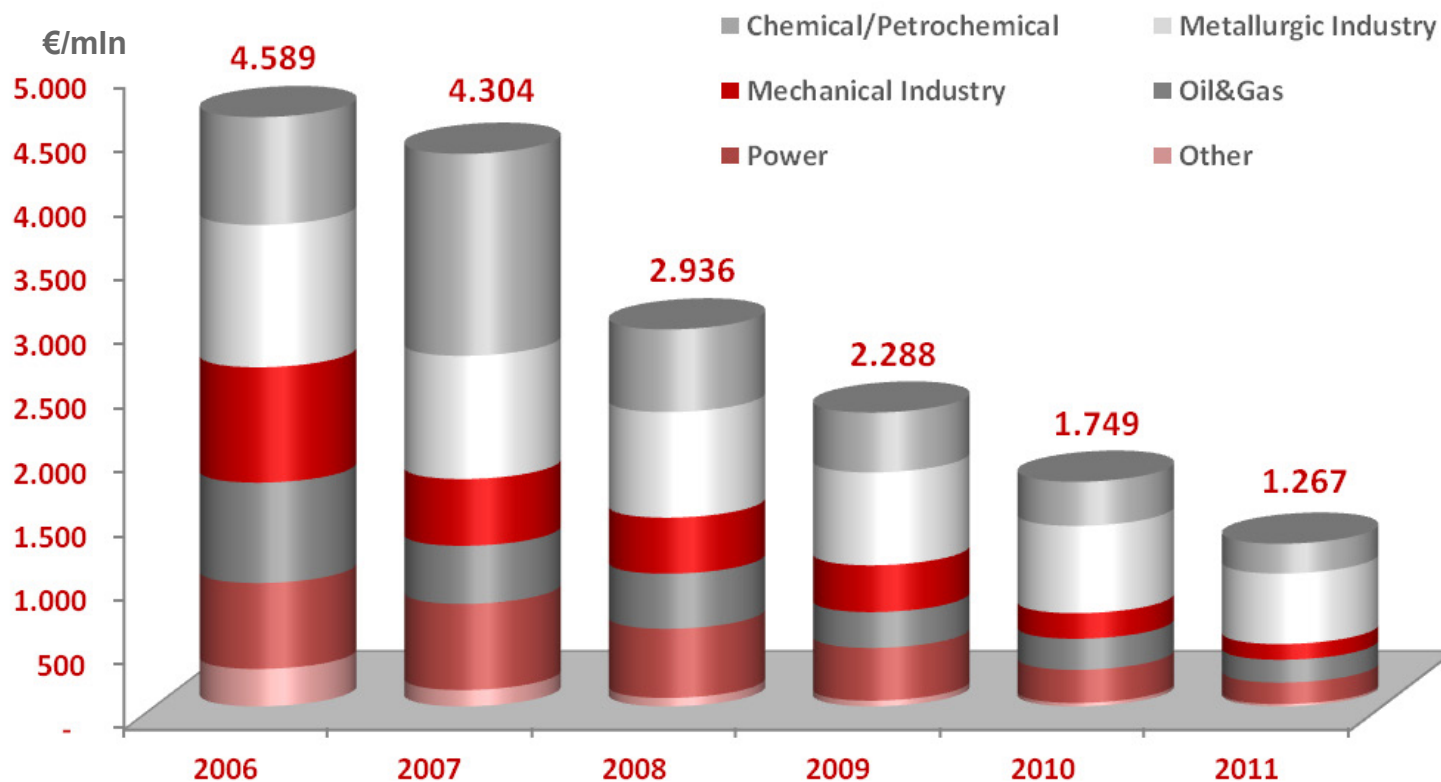


e la nostra esperienza in Iran

Il costo delle sanzioni

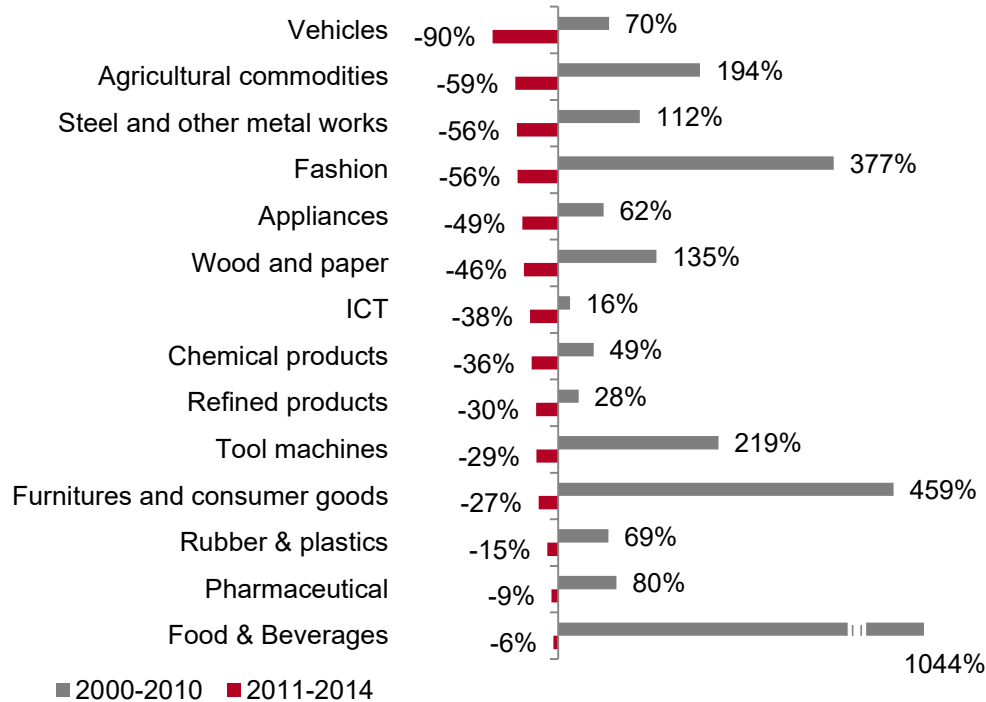
- ✓ **Export perso** dal 2006 a oggi: oltre 20 miliardi di euro
- ✓ **Difficoltà a ripagare** i beni già acquistati dalle imprese iraniane
- ✓ **SACE ha indennizzato 600 mln** dal 2006 a oggi alle imprese assicurate

Evoluzione storica del portafoglio SACE in Iran



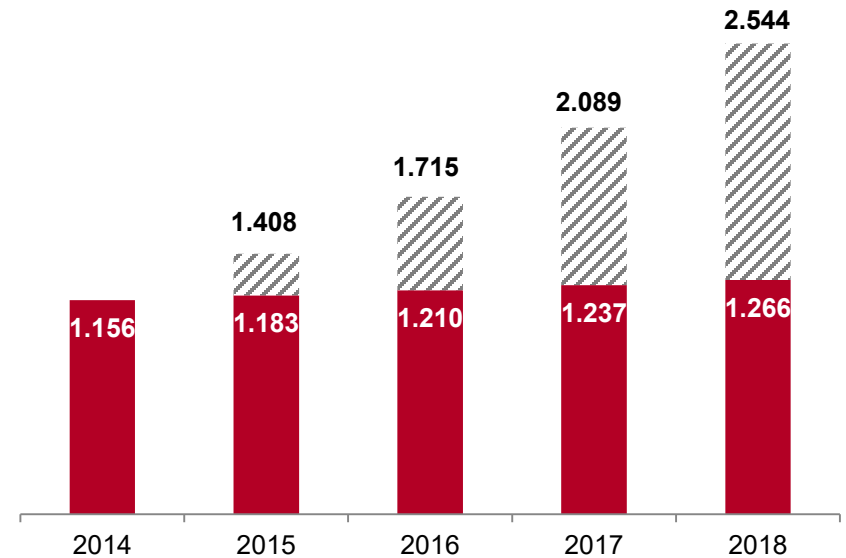
Industrial Sector	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Chemical/Petrochemical	18%	37%	22%	20%	20%	18%
Metallurgic Industry	24%	22%	28%	32%	39%	43%
Mechanical Industry	20%	12%	15%	16%	11%	10%
Oil&Gas	17%	11%	15%	12%	14%	14%
Power	15%	16%	18%	18%	15%	13%
Other	6%	3%	2%	2%	2%	1%
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Italia-Iran: analisi dei flussi commerciali (2014-2018, euro/mln)



Il trasferimento tecnologico ha avuto un rallentamento...

... un enorme potenziale è ora pronto per essere sbloccato



La proiezione dell'export italiano

Il rischio paese

- ✓ Nonostante le molteplici opportunità che presenta il Paese, soprattutto in prospettiva futura, **in Iran il contesto rimane rischioso** in termini legali, documentali, e operativi per le aziende interessate a costruire o ripristinare rapporti commerciali o finanziari con controparti locali.

Il rischio di mancato pagamento può essere riconducibile anche a problemi di disponibilità della valuta, almeno fino a quando il Paese non rientrerà a pieno nei circuiti finanziari internazionali

- ✓ SACE ha già pubblicato la guida per le aziende italiane «**L'Iran si riapre all'Italia. Noi siamo pronti**»

Condizioni di assicurabilità

Rischio sovrano

caso per caso

Rischio privato

caso per caso

Rischio bancario

caso per caso



Mancato pagamento
controparte sovrana



Esproprio e violazioni
contrattuali



Mancato pagamento
controparte bancaria

Categoria Ocse

7



Rischio guerra e disordini
civili



Mancato pagamento
controparte corporate



Trasferimento capitali e
convertibilità



[Scheda paese completa su IRAN disponibile su www.sace.it](http://www.sace.it)

In quali settori è possibile operare?



Settori non sanzionati

- ✓ Finanziario, bancario e assicurativo
- ✓ Oil & gas, petrolchimico
- ✓ Shipping e cantieristica navale
- ✓ Trasporti
- ✓ Metalli, oro e altri metalli preziosi
- ✓ Software



Settori ancora sanzionati

- X Armi e tecnologia balistica
- X Metalli e grafite
- X Beni e software destinati all'industria nucleare
- X Congelamento degli *asset* e dei visti ed esclusione dell'operatività sul circuito SWIFT di alcune persone fisiche/giuridiche

Punti di attenzione per operare in Iran

1 Controparti iraniane con cui fare business

È necessario **selezionare attentamente le controparti iraniane** sulla base della competitività e del merito di credito, accertandosi che non siano incluse nella lista dei soggetti ancora sanzionati dopo l'*Implementation day*.

2 Procedure normative e doganali

È opportuno verificare che non vi siano **aggiornamenti della normativa doganale iraniana** e che la **merce che si vuole esportare non rientri in categorie proibite**.

3 Modalità di pagamento

Governo e controparti iraniani potranno effettuare transazioni internazionali a condizioni che le controparti e le banche non siano statunitensi e non vengano coinvolti soggetti sanzionati. Ad oggi 26 banche iraniane sono state riammesse al circuito SWIFT.

Come operare con le banche iraniane



Grazie all'accordo tra SACE e le tre principali banche private iraniane è possibile offrire ai clienti iraniani l'opportunità di acquistare prodotti italiani regolando il pagamento con **lettere di credito documentario**

**Le banche iraniane
preaffidate da SACE**

 Parsian Bank	 BANK PASARGAD	 بانک سامان Saman Bank	 بانک خاورمیانه Middle East Bank
Bank Melli 	 بانک تجارت	 بانک ملت bank mellat	 بانک صنعت و معدن Bank of Industry and Mine

Principali benefici

- ✓ Ricevere i pagamenti in linea con i termini previsti dal contratto commerciale senza rischi
- ✓ Assicurare la banca italiana dal rischio di mancato rimborso della lettera di credito emessa dalla banca iraniana

Esporti beni strumentali in Iran?



Offri alle tue controparti iraniane dilazioni di pagamento a breve e medio termine per l'acquisto dei macchinari prodotti dalla tua azienda **assicurando il credito** e ottieni subito liquidità grazie allo **sconto di lettere di credito** emesse da banche iraniane, o **fatture e promissory notes**.

Principali benefici

- ✓ Esporti senza correre rischi di mancato pagamento sia per eventi di natura politica (moratoria pagamenti, restrizioni valutarie) che commerciale (insolvenza delle controparti)
- ✓ Rendi più competitiva la tua offerta con un pacchetto finanziario per offrire una dilazione di pagamento
- ✓ Ottieni liquidità immediata dai tuoi crediti assicurati con noi



Partecipi a gare per commesse in Iran?



Ottieni le **garanzie necessarie** per accedere a gare d'appalto ed eseguire lavori in Iran per far crescere il tuo business

Principali benefici

- ✓ Incrementi le linee disponibili presso il sistema bancario
- ✓ Partecipi a gare d'appalto per acquisire importanti commesse estere



Grazie per l'attenzione



SACE

Maria Luisa Miccolis
Responsabile Lombardia Sud
m.miccolis@sace.it

Numero Verde

800-269264

info@sace.it • www.sace.it

SACE

Piazza Poli, 37/42 • 00187 Roma

+39 06 67361
info@sace.it

SACE BT

Piazza Poli, 42 • 00187 Roma

+39 06.69.76.971
customerservice@sacebt.it

SACE FCT

Via A. De Togni, 2 • 20123 Milano

+39 02.43.44.991
info@sacefct.it

IN ITALIA

BARI

+39 080 5467763
bari@sace.it

BRESCIA

+39 030 2292259
brencia@sace.it

FIRENZE

+39 055 536571
firenze@sace.it

LUCCA

+39 0583 40071
lucca@sace.it

MILANO

+39 02 434499701
milano@sace.it

MODENA

+39 059 891240
modena@sace.it

MONZA

+39 039 3638247
monza@sace.it

NAPOLI

+39 081 5836131
napoli@sace.it

PESARO

+39 0721 383229
pesaro@sace.it

ROMA

+39 06 6736309
roma@sace.it

TORINO

011 0142450
torino@sace.it

VENEZIA

+39 041 2905111
venezia@sace.it

VERONA

+39 045 8099460
verona@sace.it

NEL MONDO

ROMANIA, BUCHAREST

+40 21 2102183
bucharest@sace.it

CITTÀ DEL MESSICO

+52 55 13468813
messico@sace.it

TURCHIA, ISTANBUL

+90 2122458430/1
istanbul@sace.it

CINA, HONG KONG

+852 3187 6853
hongkong@sace.it

SUDAFRICA, JOHANNESBURG

+27 11 4635131
johannesburg@sace.it

RUSSIA, MOSCA

+7 495 2582155
mosca@sace.it

BRASILE, SAN PAOLO

+55 11 31712138
saopaulo@sace.it

INDIA, MUMBAI

+91 22 43473473
mumbai@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