

Комплексные решения САЧЕ.

Москва, 6 марта 2014г.

Содержание

1	САЧЕ и группа CDP: Новые возможности для итальянских экспортеров
2	Деятельность САЧЕ в СНГ и мире
3	Основные финансовые продукты, предлагаемые САЧЕ в России



- Cassa Depositi e Prestiti SpA (CDP) – акционерное общество, деятельность которого контролируется государством. 81.6% акционерного капитала CDP принадлежит государству, а оставшиеся 18.4% - группе крупных банков. CDP владеет акциями ряда итальянских компаний, осуществляющих деятельность в Италии и за рубежом, в том числе - ENI, Terna, Snam Rete Gas, Fintecna.
- В соответствии с Законом №87 от 27 июня 2012г. **CDP обладало опционом на приобретение у Министерства Экономики и Финансов Италии 100% акций САЧЕ.** Данный опцион был исполнен CDP в октябре 2012г.

Роль и Задачи

CDP поддерживает экономический рост Италии путем использования ресурсов группы, которые главным образом фондируются за счет управления почтовыми сбережениями граждан Италии. В задачи CDP входит:

- Финансирование государственных/местных органов власти и гос.учреждений
- Поддержка интернационализации итальянских компаний, в случаях, когда эта деятельность гарантирована САЧЕ или осуществляется в пользу малого/среднего бизнеса с целью поддержки экономики Италии
- Приобретение долей в акционерном капитале компаний, представляющих национальный интерес, занимающих прочное фин.положение, имеющих высокий уровень производительности и приносящих адекватную прибыль
- Финансирование проектов, предприятий, сетей и иных объектов инфраструктуры, связанных с сектором гос.услуг

Основные фин.показатели (€)

Main indicators	2012	2011
Reclassified balance sheet data		
Total assets	305,431	273,586
Cash and cash equivalents and interbank deposits	139,062	128,615
Loans to customers and banks	100,508	98,591
Equity investments and shares	30,570	19,826
Postal funding	233,631	218,408
Other direct funding	16,462	17,126
Shareholders' equity	16,835	14,469
Reclassified performance data		
Net interest income	3,522	2,329
Gross income	3,653	2,030
Operating income	3,530	1,939
Net income	2,853	1,612
Performance ratios (%)		
Spread on interest-bearing assets - liabilities	1.5%	1.1%
Cost/income ratio	3.0%	4.6%
ROE	19.7%	11.7%

The logo for cdp Investimenti Sgr, featuring the stylized 'cdp' monogram followed by the text 'Investimenti Sgr'.The logo for Cassa depositi e prestiti, featuring the stylized 'cdp' monogram and the text 'Cassa depositi e prestiti' below it.The logo for SACE, featuring a red stylized sunburst icon followed by the text 'SACE'.The logo for Fondo Strategico Italiano, featuring a stylized globe icon followed by the text 'Fondo Strategico Italiano'.The logo for FINCANTIERI, featuring the text 'FINCANTIERI' in blue and 'The sea ahead' in smaller text below it, with a blue and white horizontal bar.The logo for SIMEST, featuring the text 'SIMEST' in green and 'INGEGNO ITALIANO NEL MONDO' in smaller text below it.The logo for FINTECNA, featuring a stylized blue geometric icon above the text 'FINTECNA' in blue.The logo for FINTECNA IMMOBILIARE, featuring a stylized blue geometric icon followed by the text 'FINTECNA IMMOBILIARE' in white on a dark blue background.

Традиционные направления деятельности

...поддержка Итальянского экспорта и диверсификация портфеля САЧЕ

**Страхование
экспортных
кредитов**

**Страхование
политических
рисков**

Нерыночные риски

Программа поддержки национальных интересов

...поддержка интернационализации итальянских компаний, а также проектов, имеющих стратегическое значение для экономики Италии

Интернационализация

Market Window

Рыночные риски

- Кредит поставщика
- Кредит покупателя
- Документарный аккредитив
- Гарантии исполнения обязательств по строительным контрактам
- Страхование краткосрочного кредитования
- Торговое финансирование (дисконтирование инвойсов)

1.Экспорт

2.Интернационализация

- Страхование политических рисков (PRI)
- Фин. гарантии:
 - Инвестиции
 - Кредит на пополнение оборотного капитала
- Гарантии исполнения контрактных обязательств
- Финансирование в национальной валюте

- Управление рисками и урегулирование убытков
- Консультационные услуги в области стратегий на мировых рынках
- Страхование кредитного портфеля (покрытие совокупного товарооборота)
- Управление дебиторской задолженностью и дисконтирование

3.Бизнес среда

4.Системное устройство страны

- Гарантии по внутренним проектам стратегического значения
- Гарантии по инвестициям в проекты возобновляемых источников энергии
- Секьюритизации по кредитам для малого и среднего бизнеса
- Участие в инвестиционных фондах и фондах прямого инвестирования

1	САЧЕ и группа CDP: Новые возможности для итальянских экспортеров
2	Деятельность САЧЕ в СНГ и мире
3	Основные финансовые продукты, предлагаемые САЧЕ в России



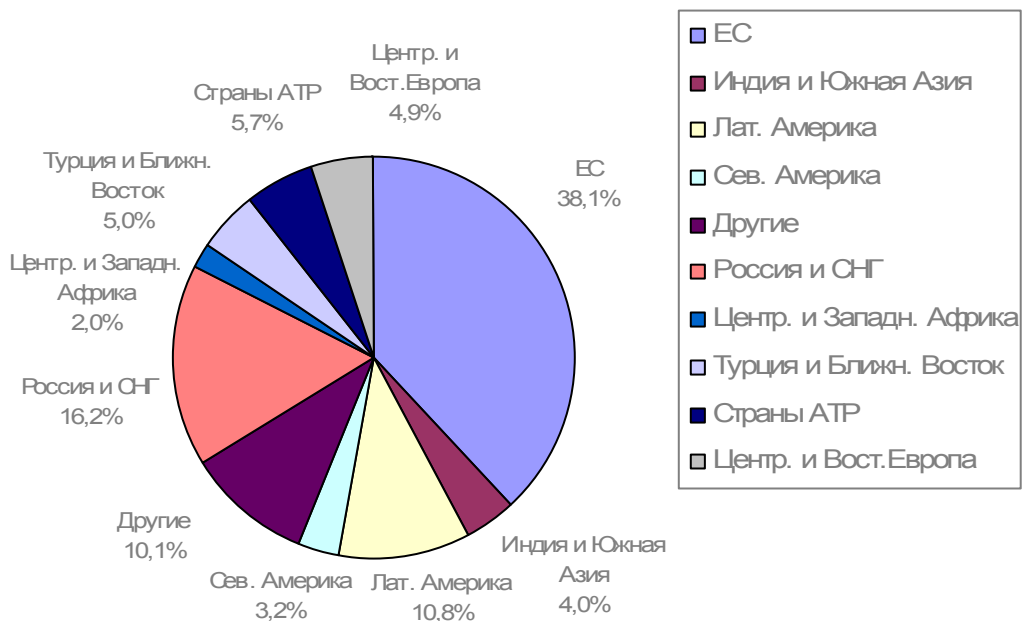
(€ млн.)	30.09.2013	31.12.2012	31.12.2011
Страховые премии	202,6	380	442
Страховые выплаты	207,5	265	112
Валовая прибыль	467,3	271	211
Чистая прибыль	327,1	168	140

Значительные по величине финансовые ресурсы выступают в роли резервов в случае возникновения экономических/финансовых потрясений

Распределение рисков по географическим зонам

Портфель страховых рисков САЧЕ

(на 3 квартал 2013г.)



Пятерка стран-лидеров

(Общий объем обязательств, включая Италию)

Россия
€ 5.6 млрд.

Соединённое
Королевство
€ 2.3 млрд.

Турция
€ 1.5 млрд.

Бразилия
€ 1.4 млрд.

Катар
€ 1.3 млрд.

Текущие обязательства САЧЕ: € 39 млрд.



Общий объем обязательств*
€ 6.3 млрд.

Гарантии, выданные*
€ 336 млн.

Текущие сделки на рассмотрении
€ 4 млрд.

Распределение портфеля по странам



Гарантии, выданные за 9 м. 2013 г.



* - Данные на 3 квартал 2013 г.



САЧЕ было удостоено **контракта на оказание консультативных услуг** по осуществлению поддержки в ходе создания российского агентства по страхованию экспортного кредитования и инвестиций, **ЭКСАР**, созданного в 2011г. и полностью принадлежащего **Внешэкономбанку**. В настоящее время САЧЕ выступает в качестве эксперта, предоставляя агентству ЭКСАР технические консультационные услуги наряду с программой тренингов, где особое внимание уделяется фин.продуктам, методам работы, оценке и управлению рисками.

Данный контракт также является основой для дальнейшего сотрудничества, в рамках которого в ближайшем будущем ожидается заключение новых сделок, суммарно превышающих €1 млрд., в том числе - в таких отраслях, как энергетика, инфраструктура и авиация, где Россию и Италию объединяют общие интересы. Сотрудничество с ЭКСАР также будет способствовать увеличению уровня поддержки итальянских инвесторов и экспортеров в странах СНГ, где САЧЕ уже активно работает, создавая тем самым действующую платформу для распределения рисков.

1	САЧЕ и группа CDP: Новые возможности для итальянских экспортеров
2	Деятельность САЧЕ в СНГ и мире
3	Основные финансовые продукты, предлагаемые САЧЕ в России

САЧЕ предлагает эффективные пути поддержки итальянских экспортеров и их российских партнеров с помощью простых финансовых продуктов, проверенных на практике.

Основные финансовые продукты, предлагаемые САЧЕ в России:

- Кредит поставщика
- Кредит покупателя
- Аккредитив с пост-финансированием

Кредит поставщика – самый удобный из финансовых инструментов, доступных небольшим и средним предприятиям. В тоже время, крупные российские компании также активно используют «кредит поставщика».

САЧЕ готово рассматривать предоставление Кредита поставщика по контрактам стоимостью от 150 тыс. евро на срок до 5 лет (с возможностью продления увеличения срока до 10 лет).

Наиболее типичный для России размер Кредита поставщика – от 500 тыс. до 1 млн. евро.

Наиболее распространенный срок предоставления финансирования – 5 лет.

Существует 2 основных сценария, в рамках которых итальянский экспортер может воспользоваться «Кредитом поставщика»:

1. Итальянский экспортер, получив страховой полис САЧЕ, поставляет товары и услуги покупателю из России, после чего, дожидается полного погашения российским партнером контрактных обязательств. Страховой полис САЧЕ остается на руках у экспортера как обеспечение соответствующих выплат покупателем. В этом случае итальянский экспортер финансирует предоставляемую отсрочку из собственных средств.
2. Итальянский экспортер, получив страховой полис САЧЕ, поставляет товары и услуги покупателю из России, после чего обращается в свой банк в Италии с целью уступки права получения выплат по контракту с российским импортером. В этом случае, итальянский экспортер получает денежные средства из своего банка сразу, после поставки товаров/оказания услуг. Страховой полис САЧЕ уступается банку.

В большинстве случаев экспортеры из Италии отдают предпочтение варианту № 2, т.к. финансирование сделок не является их основным видом деятельности.



Итальянские компании и/или их зарубежные дочерние структуры, занимающиеся экспортом товаров и услуг и заинтересованные в предоставлении своим клиентам кратко-, средне- и долгосрочной отсрочки платежа.

Покрываемые риски: риск невыплаты, обусловленный политическими / коммерческими событиями

Покрытие: до 85% суммы экспортного контракта

Экспортер имеет возможность незамедлительно получить оплату за экспортируемые товары посредством уступки страхового полиса и векселей финансовому учреждению.

«Минимальные» требования к контракту

- Срок поставки товара (ICC Incoterms – напр., франко-завод, франко-борт, ДДУ - доставка без уплаты таможенной пошлины)
- **Векселя** как инструмент оплаты товаров и услуг, поставленных в рамках экспортно/импортных контрактов
- **Арбитражная оговорка** условие о передаче на рассмотрение споров в Международный арбитражный суд, расположенный на территории страны, присоединившейся к Нью-Йоркской Конвенции 1958 г., при условии, что страна Должника так же присоединилась к данной Конвенции.

Для оценки кредитоспособности импортера по сделкам **меньше 5 млн. евро** САЧЕ требует:

- **Баланс и отчеты о прибылях и убытках покупателя** оборудования (и/или поручителя) за последние 2 года с отметкой налоговой инспекции
- **Краткое резюме по деятельности импортера** (дата создания, основные акционеры, основная деятельность, основные рынки и т.д.)

По сделкам **выше 5 млн. евро**, САЧЕ требует аудированную финансовую отчетность импортера, составленную согласно Международным Стандартам Финансовой Отчетности.

При рассмотрении крупных сделок САЧЕ может требовать бизнес-план и финансовую модель (наряду с исследованием рынка сбыта, оценкой возможного влияния проекта на окружающую среду и иными необходимыми исследованиями)

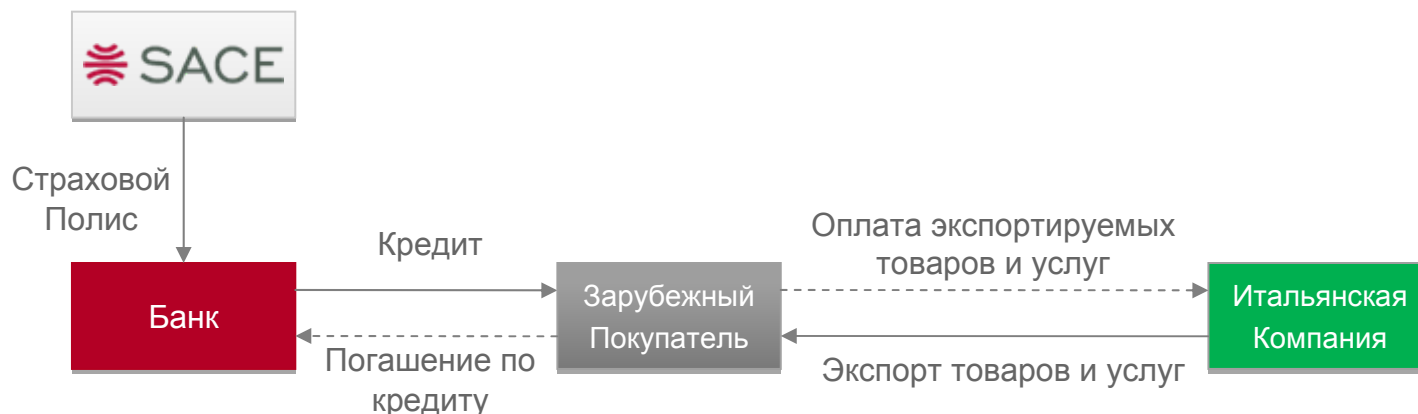
Кредит покупателя обычно предоставляется в рамках более крупных проектов.

Данная особенность обусловлена тем, что в отношении крупных сделок САЧЕ желает получить больше возможностей для осуществления контроля за финансовыми и операционными показателям деятельности импортера. Это достигается посредством применения ковенантов, обязательств и гарантий, принимаемых на себя импортером.

Структурирование и предоставление Кредита Покупателя предполагает более высокие расходы на услуги консультантов, которые могут быть оправданы с точки зрения размера последующего финансирования и, как правило, являются слишком значительными при реализации сделок небольшого масштаба.

- Размер предоставляемого финансирования: max. 85% от стоимости коммерческого контракта + до 100% уплачиваемых процентов. Оставшиеся 15% стоимости коммерческого контракта выплачиваются в момент или до предоставления кредита в соответствии с Правилами ОЭСР.
- Период погашения контракта: для России - max. 10 лет в зависимости от типа поставки и размера финансирования, за исключением специальных отраслевых соглашений.
- Процентная ставка: в дополнение к применяемой плавающей ставке (с учетом индивидуально определяемого САЧЕ для каждой сделки размера покрытия процентной маржи) существует возможность согласовать предоставление и покрытие фиксированной процентной ставки на весь срок действия кредита (CIRR – Коммерческая Справочная Процентная Ставка – устанавливается ежемесячно ОЭСР – при участии SIMEST посредством заключения Субсидируемого Процентного Соглашения Interest Make-up Agreement (IMA)

Структура



Клиенты

Итальянские и иностранные банки, финансирующие экспорт товаров и услуг Итальянских компаний и их дочерних структур.

Основные преимущества

- Покрываемые риски: риск 'невыплаты' кредитных обязательств в силу политических, либо коммерческих событий
- Покрытие: до 100 % предоставляемого финансирования
- Привлекательные финансовые условия для покупателя в части срока и стоимости финансирования
- Диверсификация финансовых ресурсов – банковские линии не обременяются при наличии покрытия САЧЕ
- Для Банков: преимущество возможности совместной с САЧЕ оценки риска других стран и иностранных заемщиков

В случае, если получить Кредит Поставщика или Кредит Покупателя не представляется возможным (как правило, по причине финансовой нестабильности импортера или некачественной структуры баланса и отчета о прибылях и убытках импортера), можно воспользоваться другим финансовым продуктом, широко применяемым на практике.

Данный продукт называется **«Аккредитив с пост-финансированием»**.

- При использовании данной структуры САЧЕ покрывает риск невыполнения обязательств со стороны Российского банка, выпускающего аккредитив, и не покрывает риск неплатежа Российского Импортера
- Данная структура является более дорогостоящей для Импортера по сравнению с «Кредитом Поставщика», но остается более выгодной, нежели прямое кредитование, предоставляемое Российскими банками

Структура



Клиенты

Итальянские либо международные банки, предоставляющие услуги в сфере документарных аккредитивов по сделкам, связанным с Итальянским экспортом

Основные преимущества

- Покрываемые риски: до 100% покрытия риска невыплаты по документарным аккредитивам по причине политических или коммерческих событий
- Срок выплаты: аккредитив с условием отсрочки платежа или аккредитив с гарантией оплаты по первому требованию и пост-финансированием сроком до 5 лет (с возможностью продления на срок до 10 лет)
- Обеспечение конкурентного преимущества компании наряду с возможностью предоставления иностранному покупателю выгодных условий среднесрочной и долгосрочной отсрочки платежа
- Для банков: отсутствие ограничений, связанных со страной и/или сторонами, участвующими в заключении сделки, 0 использование капитала банками

Оформление заявки в режиме Online

- CreDoc Online: на срок до 5 лет

www.exportplus.it

Использование продуктов САЧЕ в коммерческой и финансовой цепочках может дать явные преимущества, такие как:

- Получение привлекательной стоимости финансирования, которая часто бывает ниже рыночной, ввиду того, что деятельность САЧЕ поддерживается государством
- При использовании финансовых продуктов САЧЕ для реализации небольших по размеру проектов не требуется залоговое обеспечение в виде основных средств и денежных потоков компании
- Банковские кредитные линии остаются свободными
- Положительная оценка со стороны САЧЕ как организации, представляющей правительство Италии, соответствующим образом отражается на финансовой истории компании и является своего рода «знаком качества»

С этой точки зрения, использование финансовых продуктов САЧЕ в деятельности компании, способствует более динамичному и эффективному росту, повышению стабильности и получению дополнительных конкурентных преимуществ.



Сеть филиалов САЧЕ в Италии и Международная сеть Представительств

Head Office Rome

Piazza Poli 37/42 - 00187 Rome
Tel. +39 06 67361 • Fax +39 06 6736225

Bari

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

Firenze

Via Lucchese, 54/c – 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

Milan

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

Modena

Via Elsa Morante 71 - 41123 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 – Fax +39 059 820832

Rome

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

Turin

c/o ICE - Via Bogino 13 - 10123 Turin
Tel. +39 011 836128 • Fax +39 011 836425

Venice

Via Torino 105 - 30172 Venice Mestre
Tel. +39 041 2905111 • Fax +39 041 2905103

Verona

Piazza della Cittadella, 12 – 37122 Verona
Tel. +39 045 8099460 – Fax +39 045 8041656

Brazil

Al. Min. Rocha Azevedo, 456 – cj101
01410-000 Sao Paulo
Tel. +55 11 31712138 • Fax +55 11 32664051

China

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

India

805, 8th Floor, 349 Business Point
Western Express Highway, Andhei-East
400059 Mumbai, India
Tel +91 22 67728162

Romania

Str. Icoanei nr. 15, 3rd floor, sector 2
010472 Bucharest, Romania
Tel. +40 21 2102183 • +40 21 2122896

Russia

Krasnopresnenskaja Naberejnaja 12
123610 Moscow
Tel. +7 495 2582155 • Fax +7 495 2582156

South Africa

Two Commerce Square - 39, Rivonia Road
Corner Melville Road, Sundhurst
2196 Sandton, Johannesburg
Tel. +27 11 2680623 • Fax +27 11 2680617

Turkey

Süzer Plaza, Askerocağı Cad. No:9 K:21 Apt:02
Elmadag Şişli - 34367 - Istanbul (Turkey)
Tel. +90.212.2458430/1 - Fax. +90.212.2458432

www.sace.it



