



Come tutelare il credito nel Sud-Est Asiatico.

L'approccio di filiera di SACE Advisory

Luca Goldoni

17 Maggio 2016

Agenda

1. Breve introduzione a SACE

2. Focus su Indonesia e Sud-Est Asiatico

3. Oltre i servizi assicurativi: il nostro impegno nei progetti di filiera

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

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

Flessibilità

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

La nostra rete internazionale



Overview sui prodotti SACE

Credito Fornitore

Assicurazione che si rivolge ad esportatori italiani di beni o servizi, concedendo dilazioni di pagamento sia di breve che di medio/lungo termine. Copre dai rischi di mancato pagamento, revoca del contratto, distruzione, requisizione, ecc., generati da eventi di natura politica e commerciale.

Credito Acquirente

Garanzie su prestiti rilasciati dalla banca del compratore straniero, sia su base Corporate che di Project Finance, in transazioni e operazioni che coinvolgono imprese italiane o loro affiliate e sussidiarie straniere.

Conferma di Credito documentario

Assicurazione che copre le banche Italiane o internazionali impegnate in transazioni di credito documentario, legate a tutte le esportazioni italiane di beni o servizi.

Export Bank

Prodotto sviluppato da SACE, CDP e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI), con l'obiettivo di finanziare i clienti stranieri degli esportatori italiani attraverso la concessione di prestiti a tassi competitivi, sostenuti dalla garanzia SACE.

Garanzie Finanziarie

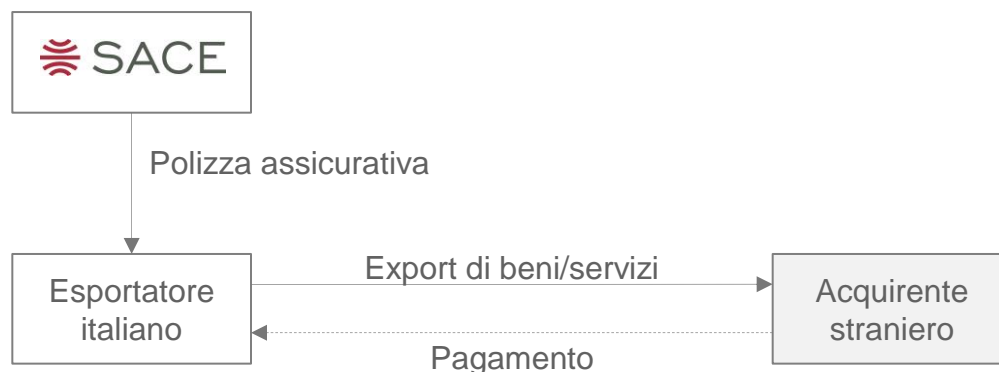
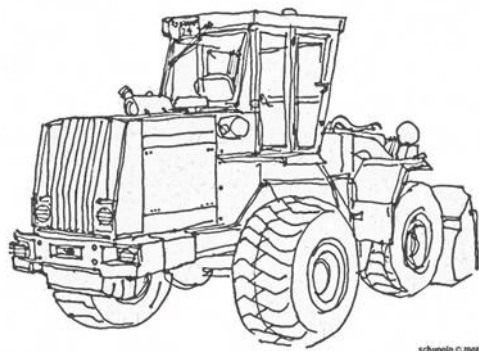
Garanzie su prestiti concessi dalle banche alle imprese italiane (o a loro affiliate e sussidiarie) per finanziare investimenti o progetti di interesse strategico per l'Italia (come ad esempio fonti di energia rinnovabile, infrastrutture strategiche, ricerca e sviluppo).

Garanzie Contrattuali

Strumenti che forniscono garanzie necessarie ai venditori per competere efficacemente sia in Italia che all'estero e per adempiere agli obblighi legali e contrattuali (ad esempio bondistica e fideiussioni).



Focus: Credito Fornitore



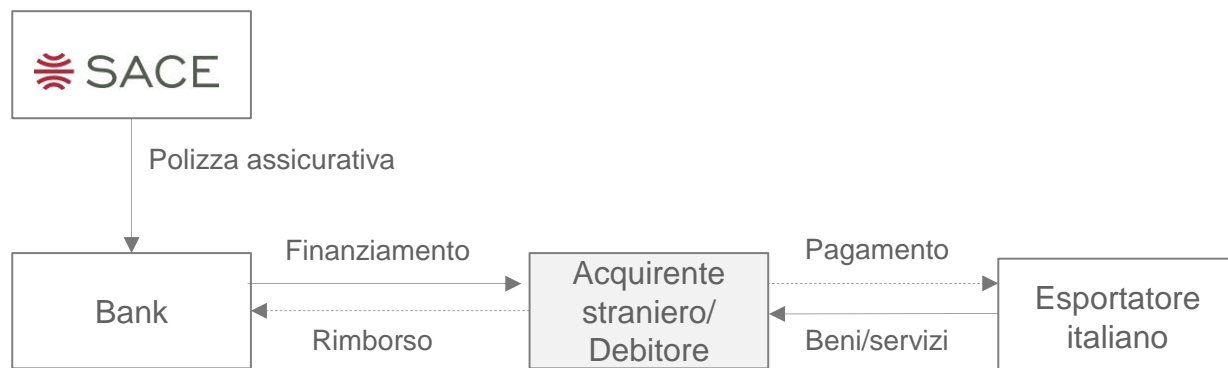
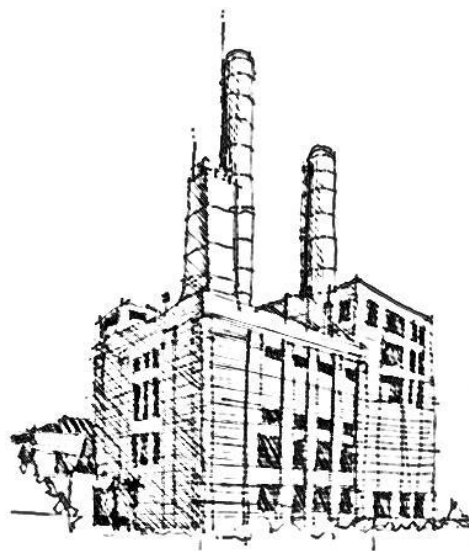
Caratteristiche

Questa polizza assicurativa mitiga i rischi di default per gli esportatori italiani che concedono dilazioni di pagamento agli acquirenti stranieri per la fornitura di beni e servizi. Le imprese italiane possono assicurare i crediti da riscuotere nel breve o nel medio-lungo periodo. Possono, inoltre, ottenere lo sconto dei crediti assicurati senza ricorrere al trasferimento della polizza alla banca o ad altri intermediari finanziari.

Vantaggi

- Certezza del rimborso e un più stabile «cash flow»;
- Miglioramento della posizione finanziaria – la polizza può essere trasferita per scontare il credito sottostante senza ricorso;
- Estensione dei termini di pagamento per l'acquirente, a tassi d'interesse più competitivi;
- Nessuna necessità di utilizzare linee di credito bancarie per l'acquirente.

Focus: Credito Acquirente



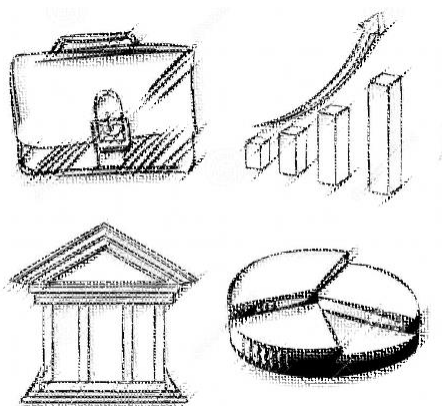
Caratteristiche

Questa polizza assicurativa protegge le banche o altre istituzioni finanziarie che erogano prestiti ad importatori stranieri che acquistano beni e servizi dalle imprese italiane o da loro sussidiarie e affiliate estere.

Vantaggi

- Certezza del pagamento;
- Vantaggio competitivo nella concessione di attrattive condizioni di pagamento per l'acquirente straniero;
- Diversificazione delle risorse finanziarie – le linee di credito bancarie non vengono interessate dall'importo assicurato;
- Valore aggiunto della valutazione dei rischi del paese e del debitore straniero da parte di SACE.

Focus: Garanzia Investimenti



Caratteristiche

Garanzia finanziaria erogata in favore di imprese Italiane e affiliate estere per investimenti all'estero (joint ventures, fusioni, acquisizioni, aumenti di capitale in società, realizzazione di insediamenti produttivi) o investimenti in Italia in settori strategici per il Paese (energia rinnovabile, infrastrutture, ricerca e sviluppo).

Vantaggi

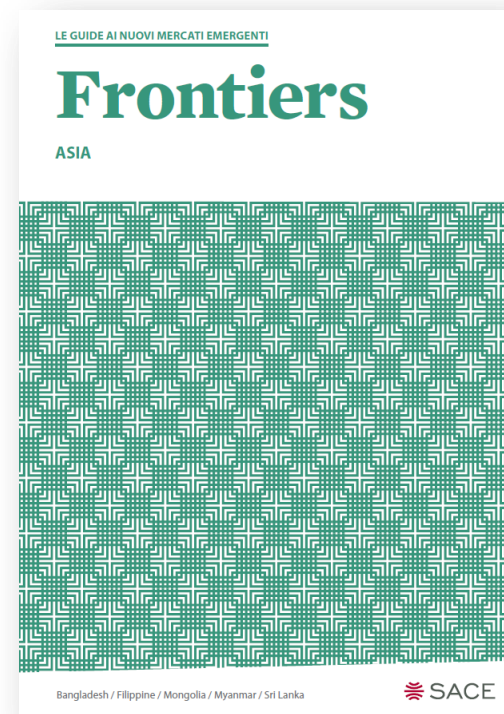
- Accesso più agevole a finanziamenti di media e lunga durata;
- Diversificazione delle fonti di finanziamento, lasciando inalterate, per la parte garantita, le linee di fido complessivamente disponibili presso la banca;
- Nessun costo aggiuntivo: il premio è una quota proporzionale alla percentuale di copertura SACE del margine percepito dalla banca.

Agenda

1. Breve introduzione a SACE
2. Focus su Indonesia e Sud-Est Asiatico
3. Oltre i servizi assicurativi: il nostro impegno nei progetti di filiera

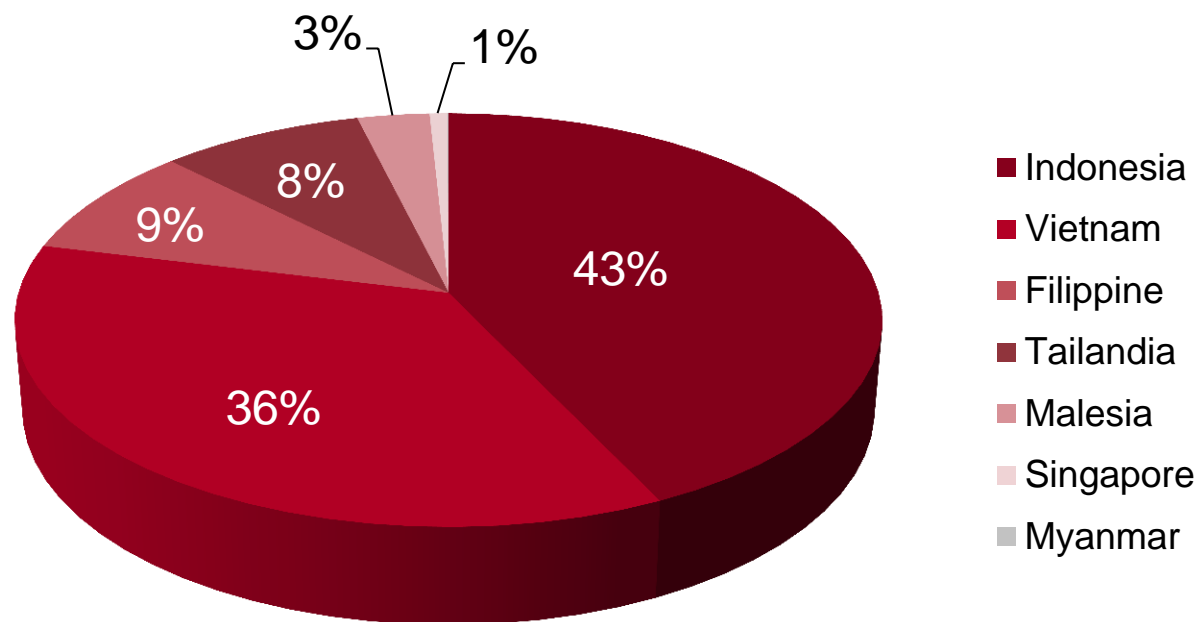
Focus: il Sud-Est Asiatico

- ✓ **ASEAN** → 7° economia mondiale per PIL e 3° per import. Il valore del **PIL** in quest'area è **triplicato** tra il 2000 e il 2014; Tasso medio **IDE** dal 2005 ad oggi: **+22%** > IDE in Cina.
- ✓ Le 5 economie più interessanti dell'area, sia da un punto di vista economico che politico, sono: **Indonesia**, Thailandia, Malesia, Filippine e Vietnam.
- ✓ Il tasso di **crescita medio dell'export italiano** verso i Paesi dell'area ha raggiunto il **12%** tra il 2010 e il 2014, per un totale di €4,8 miliardi.
- ✓ SACE prevede una tasso di crescita medio annuo del **6,6% nel corso dei prossimi anni**, con un incremento potenziale di €1,5 miliardi entro il 2018.
- ✓ Tasso di crescita del PIL nel 2016 pari a 4,5% ; tasso di crescita atteso nel 2017 pari a 4,8% (Asia Development Bank).



Le attività di SACE nel Sud-Est Asiatico

Esposizione SACE al 31/12/2015 (€807 mln)



Source : SACE Quarterly Risk Report December 2015

Le operazioni principali di SACE nel Sud-Est Asiatico



USD 375 mln

Garanzia

ATR 72-600

2014 Indonesia



€ 1,8 mln

Cauzione

Impianti di
dolcificazione gas

2012 Pakistan



USD 55,5 mln

Garanzia

Impianto di laminazione
a Davao

2012 Filippine



USD 57,8 mln

Garanzia

Acquisto piattaforma
off-shore

2013 Indonesia



€ 20 mln

Garanzia

Ammodernamento
ed espansione impianti
siderurgici e metallurgici

2011 Indonesia



USD 46,6 mln

Structured Finance

ATR 72- 500

2011 Indonesia



€ 5,1 mln

Garanzia

Investimenti promozionali

2014 Stati Uniti, Brasile, Sud est asiatico



USD 45 mln

Project & Structured Finance

ATR 72-500 per Vietnam
Airline Leasing Company

2010 Vietnam

Focus: Indonesia



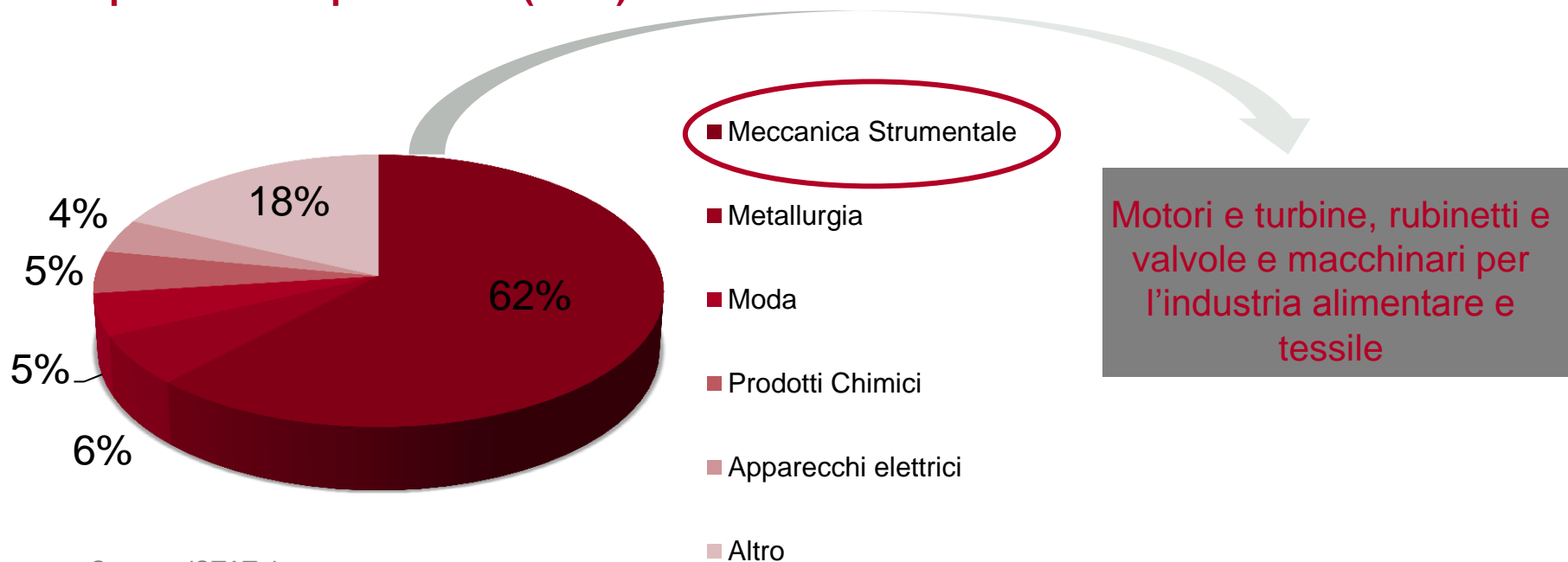
Condizioni SACE in Indonesia



Export Italiano in Indonesia

Negli ultimi 3 anni, il valore delle esportazioni si è stabilizzato intorno ai €1,2 miliardi, diminuendo nel corso dei primi 8 mesi del 2015 (-18%).

Export Italiano per settori (2014)



Source : ISTAT data

Indonesia: rischi moderati ed alcune criticità

Rischio di credito e politico

| | |
|---|----|
| Controparte sovrana | 46 |
| Controparte bancaria | 67 |
| Controparte corporate | 61 |
| Esproprio e violazioni contrattuali | 56 |
| Rischio guerra e disordini civili | 65 |
| Trasferimento capitali e convertibilità | 51 |

- ✓ Dipendenza da fonti esterne di finanziamento (saldo parte corrente - 3% del PIL finanziato da IDE).
- ✓ Debito contenuto ma denominato in valuta estera.
- ✓ Tasso di cambio volatile (var % 2010-2015 -47%).

CREDIT RISK INDEX



Agenda

1. Breve introduzione a SACE

2. Focus su Indonesia e Sud-Est Asiatico

3. Oltre i servizi assicurativi: il nostro impegno nei progetti di filiera

Oltre i servizi assicurativi: il “Frontiers Program” di SACE

In cosa consiste?



Un servizio di advisory a 360° per supportare le PMI Italiane nel loro Business Development in tutto il mondo, con un focus particolare sull'Africa Sub-Sahariana.

Come lavoriamo



Supporto realizzato sia attraverso progetti personalizzati sia mediante iniziative di filiera, finalizzate a fornire soluzioni “chiavi in mano” ad acquirenti internazionali interessati alle tecnologie Italiane.

Un esempio di successo – La creazione di un progetto di filiera in Kenya

L'opportunità

- Le istituzioni keniane hanno espresso l'intenzione di investire nel settore *dairy*, strategico per l'alimentazione del Paese e caratterizzato da ampi margini di sviluppo rispetto ai più avanzati standard tecnologici.
- Il panorama italiano si caratterizza per realtà di eccellenza nella propria nicchia di riferimento, ma senza un unico *player* in grado fornire soluzioni integrate «dal foraggio al formaggio».

Il ruolo di SACE

- **SACE ha facilitato sia l'incontro tra singole aziende nella filiera**, sia i contatti tra queste aziende e l'acquirente keniano tramite la capofila Rota Guido, leader indiscusso a livello nazionale nella progettazione e realizzazione di stalle.

Le imprese partecipanti

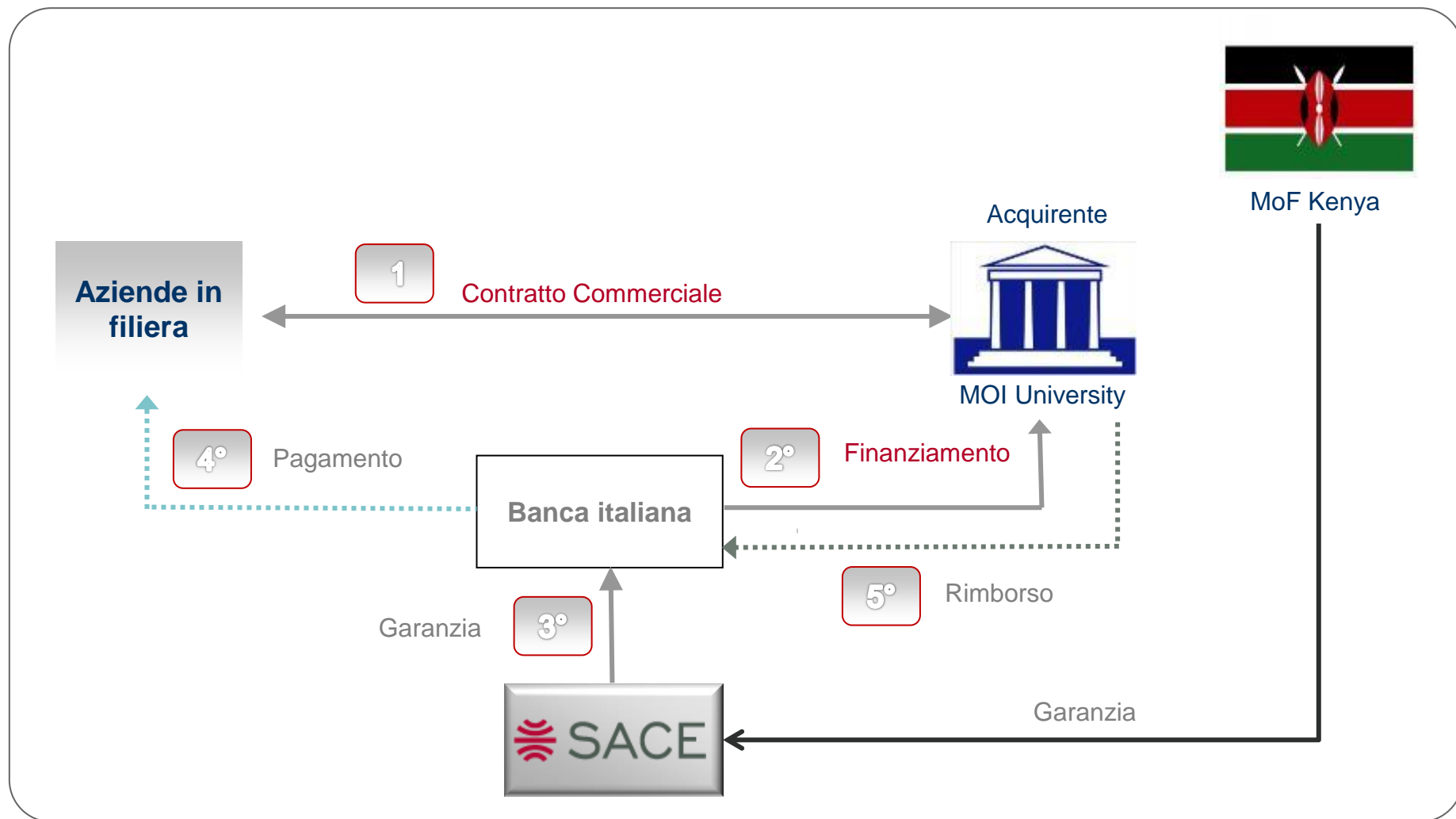
- **11 imprese** leader nel loro settore di riferimento, rappresentative di tutte le geografie italiane.



I risultati

- A Marzo 2016 è stato firmato un contratto commerciale di circa **38 milioni di euro** per la nascita di un centro zootecnico integrato con **1.000 mucche in lattazione** che produrranno **25.000 litri di latte e 500 kg di carne al giorno**. Il centro genererà inoltre circa **2.5 MWh di energia rinnovabile, integrando gli impianti di energia solare e biogas**. Attualmente l'operazione è in corso di strutturazione finanziaria.

Il progetto di filiera in Kenya – La struttura del finanziamento



Alcuni esempi del nostro intervento

Progetti personalizzati



Apparecchiature medicali

Missione in Uganda per incontri con istituzioni locali e potenziali clienti



Costruzioni

Assistenza nella creazione di una JV con un partner in Canada



Cosmetici

Scouting del mercato brasiliano



Olio d'oliva

Scouting del mercato angolano e nigeriano

Progetti di filiera



Filiera del pomodoro

Progettazione di una filiera integrata in Kenya



Filiera del latte

Realizzazione di un investimento integrato in Kenya e a Cuba



Filiera del Pesce

Fase di studio per la realizzazione di una filiera integrata del pesce



Depurazione acque

Progetti di Waste to Energy e depurazione delle acque in Sud Africa e Senegal

SACE

Piazza Poli, 37/42 • 00187 Roma

+39 06 67361
info@sace.it

IN ITALIA

BARI
+39 080 5467763
bari@sace.it

BRESCIA
+39 030 2292259
brescia@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

PALERMO
+39 091581100
palermo@sace.it

PESARO
+39 0721 383229
pesaro@sace.it

ROMA
+39 06 6736309
roma@sace.it

TORINO
+39 011 3997839
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

