

## Ordine dei Dottori Commercialisti

**Le garanzie per nuova finanza ed internazionalizzazione delle PMI La riforma del Fondo Centrale Di Garanzia (dallo Scoring al Rating) e come utilizzare le garanzie SACE e FEI. Il ruolo del consulente.**

***Massimo Meliconi***

**Responsabile Servizi Complementari Agevolazioni, Assicurazioni, Derivati ed Estero**

**8 ottobre 2018 ore 14.30 – 17.30 Sala conferenze ODCEC Padova, via Gozzi 2/G - Padova**

# GRUPPO BANCARIO ICCREA (DAL 1963)

## LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### Gruppo bancario Iccrea

Iccrea Banca SpA			GRUPPO BANCARIO
Iccrea BancaImpresa SpA BCC Factoring SpA BCC Lease SpA	Banca Sviluppo SpA BCC CreditoConsumo SpA BCC Risparmio&Previdenza SGR	BCC Solutions SpA BCC Beni Immobili Srl BCC Gestione Crediti SpA	
	BCC Retail Scarl Ventis Srl	BCC Sistemi Informatici SpA FDR Gestione Crediti SpA	
	BCC Vita SpA <small>(Gruppo Cattolica assicurazioni)</small> BCC Assicurazioni SpA <small>(Gruppo Cattolica assicurazioni)</small> M-Facility SpA	Accademia BCC Scpa Hi-MTF Sim SpA	
CORPORATE	RETAIL	INSTITUTIONAL	ALTRE CONTROLLATE
			SOCIETÀ COLLEGATE

# OPPORTUNITÀ E RISCHI. DUE FACCE DELLA STESSA MAPPA



# LA CONVENZIONE CON SACE

**Società di Capitali**

**PMI con fatturato annuo non superiore a  
€ 250 milioni**

**Fatturato Export  $\geq$  10% del fatturato  
complessivo\***

**Rating Alvin Star compreso tra 1 e 6**

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



# GARANZIE FINANZIARIE PER L'INTERNAZIONALIZZAZIONE DELLE PMI

## Caratteristiche

Garantisce i finanziamenti erogati da una banca a un'impresa italiana e/o controllata/collegata estera per:

- investimenti all'estero;
- esigenze di capitale circolante necessarie all'esecuzione di lavori all'estero o all'approntamento di forniture di beni e/o servizi destinati all'esportazione.

## Principali attività finanziabili

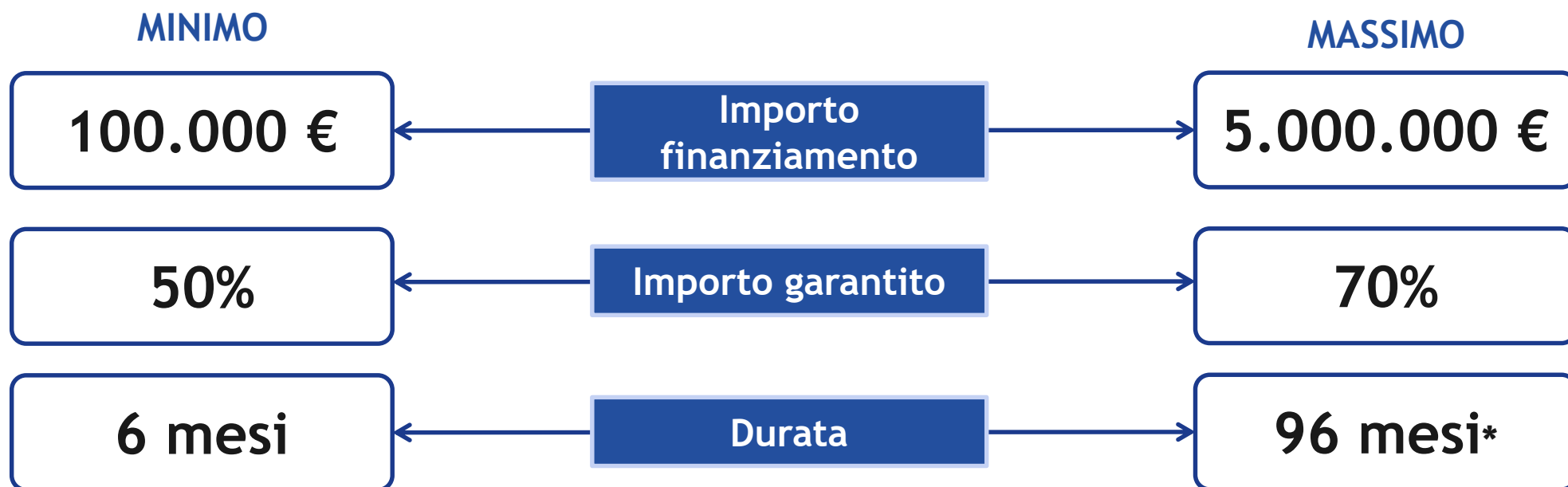
- a) Costi di impianto ed ampliamento
- b) Costi promozionali e pubblicitari
- c) Costi di ricerca e sviluppo
- d) Spese per tutelare il "Made in Italy" (marchi, brevetti, applicazione denominazione origine controllata)
- e) Acquisto o ristrutturazione di beni immobili (anche ad uso ufficio), acquisto terreni
- f) Acquisto, riqualificazione o rinnovo degli impianti e macchinari
- g) Spese per partecipare a fiere internazionali tenute in Italia
- h) Spese per acquisire partecipazioni non finanziarie in imprese estere
- i) Spese per capitale circolante

## Vantaggi

- Facilitare l'accesso ai finanziamenti a medio lungo termine;
- Diversificazione delle fonti di finanziamento, lasciando inalterate, per la parte garantita, le linee di fido complessivamente disponibili presso la banca.

# LA CONVENZIONE CON SACE

## ALTRE CARATTERISTICHE DEI FINANZIAMENTI - GARANZIA SACE SINO AL 70% -



\* Per le aziende con rating 6 la durata è limitata a 84 mesi

# La Convenzione con **sace** •gruppo cdp•

La piattaforma online  
[www.exportplus.it](http://www.exportplus.it) consente alle  
imprese di ottenere in autonomia  
la **valutazione delle proprie**  
**controparti** commerciali



## 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:

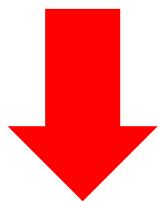
- ➔ Visita la pagina dedicata alle **Domande su ExportPlus**
- ➔ Compila il **modulo di contatto**

Per assistenza:

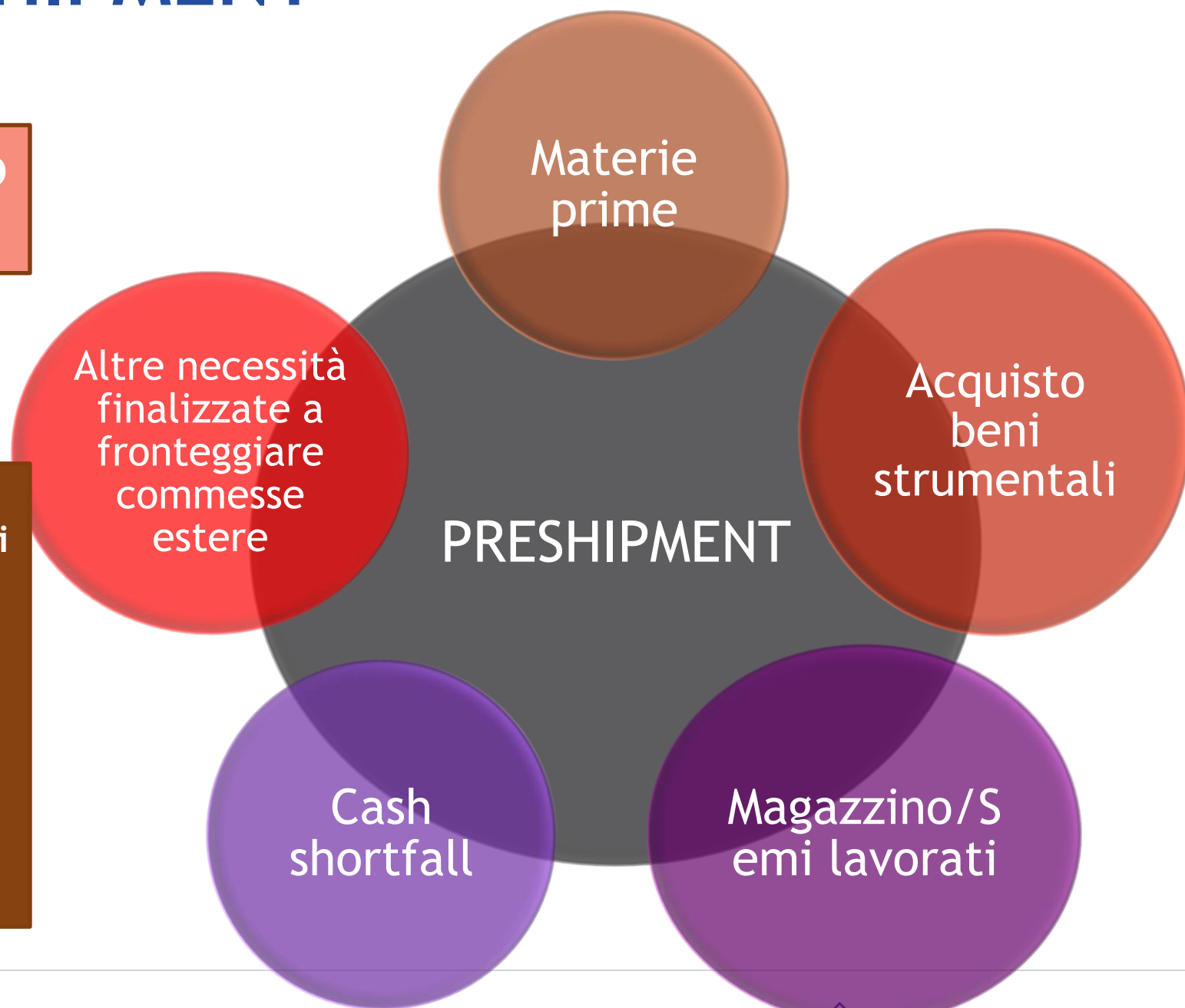


# IL «PRESHIPMENT»

Finanziamento  
Preshipment



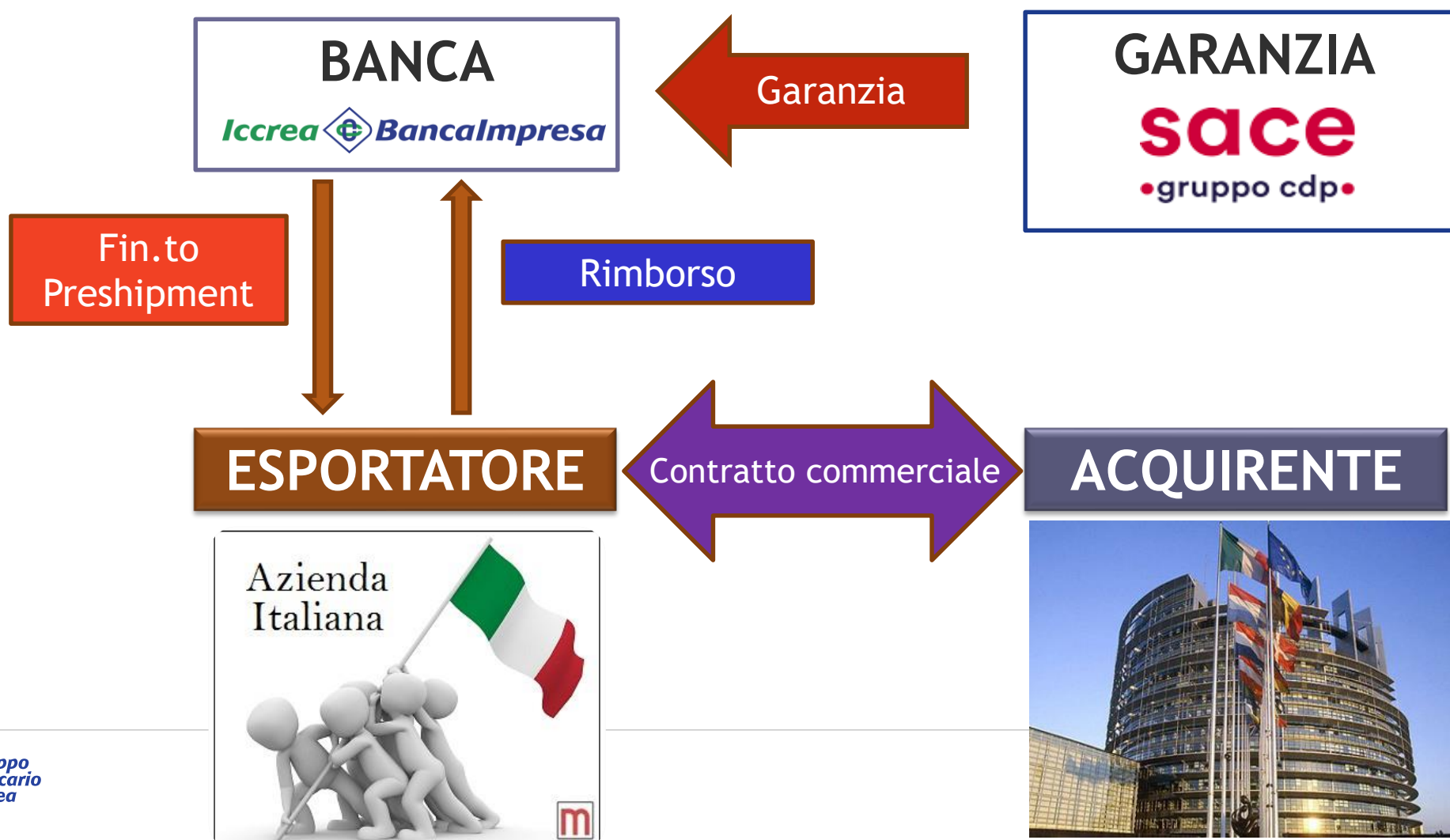
Costi sostenuti  
dall'Impresa e relativi  
all'acquisto di beni  
strumentali, materie  
prime o semilavorati  
necessari  
all'approntamento di  
beni e/o servizi o  
all'esecuzione di  
lavori all'estero





# IL «PRESHIPMENT»

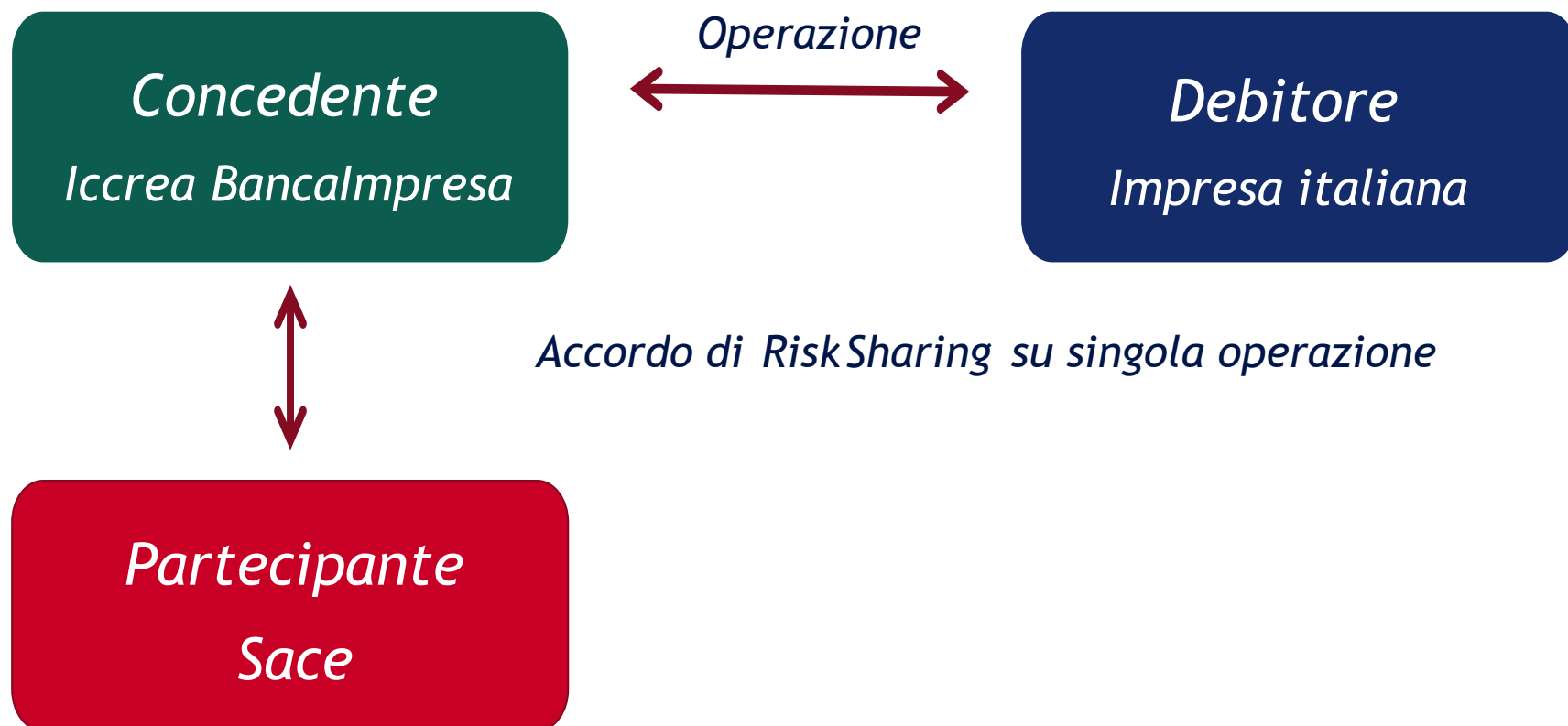
## Finanziamento Preshipment: iter e attori coinvolti



# *Master Risk Participation Agreement*

# MASTER RISK PARTICIPATION AGREEMENT (MPA)

- Il **Master Risk Participation Agreement (MPA)** è un Accordo siglato tra Iccrea Bancalmpresa e SACE di 50 milioni di Euro per la condivisione del rischio di mancato rimborso connesso a esecuzione di lavori all'estero (bondistica)
- **Tipo di garanzia rilasciata da SACE:** impegno irrevocabile, incondizionato e a prima richiesta



# MASTER RISK PARTICIPATION AGREEMENT (MPA)

L'accordo Iccrea BancalImpresa e SACE consente di **gestire efficientemente e con processi standardizzati numerose operazioni:**

- ✓ **Garanzie per impegni contrattuali (Bond)**, ovvero la copertura del *rischio di credito corporate italiano*, con cui Iccrea Banca/Iccrea BancalImpresa e SACE condividono il rischio associato alla escussione dei bond (*advance payment, performance, warranty, retention money, bid*) emessi a beneficio dei committenti esteri di imprese italiane a seguito di mancato adempimento degli impegni contrattuali (copertura SACE sino al 50% della garanzia emessa da Iccrea Banca/Iccrea BancalImpresa)

**Garanzia rilasciata da SACE:** impegno irrevocabile, incondizionato e a prima richiesta

- ✓ **Quota di partecipazione SACE:** fino al 50%
- ✓ **Remunerazione:**
  - proposta da Iccrea BancalImpresa (in linea con i minimi previsti da SACE)
  - versata pro quota e solo se incassata

# CREDITO FORNITORE

Finanziamento concesso all'esportatore italiano per lo smobilizzo di crediti dilazionati dallo stesso concessi all'importatore estero a fronte di esportazioni di beni e servizi di origine italiana o per la realizzazione di lavori all'estero.

Questa tipologia creditizia può essere realizzata attraverso due tecniche:

- la cessione «pro-solvendo»
- la cessione «pro-soluto»

dei titoli rappresentativi del credito



# SCONTO PRO-SOLUTO DI EFFETTI INTERNAZIONALI ASSISTITO DA VOLTURA DI POLIZZA SACE

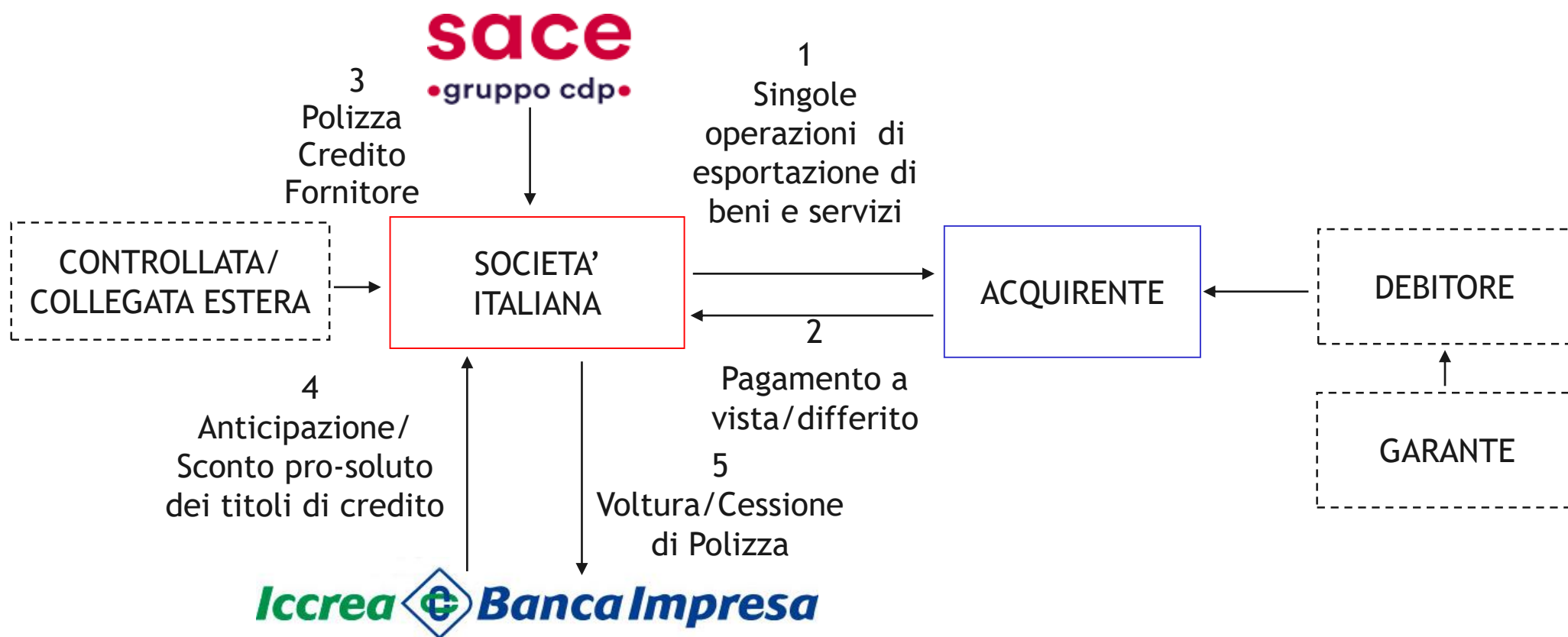
Prodotto studiato per le esigenze delle PMI esportatrici che si pone come un'operazione alternativa al forfaiting con la particolarità della presenza di una polizza SACE a copertura del rischio di credito (rischio politico e rischio commerciale)

**sace**

Consente all'assicurato, ottenuta da **•gruppo cdp•** la copertura assicurativa per il rischio di credito, di trasferire i benefici a favore di una banca o di un intermediario finanziario (voltura di polizza), ai fini dello sconto pro-soluto dei titoli di credito (Promissory Notes o Bill of Exchange) o assimilabili

La banca infatti, se l'esportatore ha ottenuto da SACE la copertura degli effetti oggetto del contratto commerciale, è disponibile a scontare gli effetti su base pro-soluto con contestuale voltura della polizza SACE

# CREDITO FORNITORE: STRUTTURA



# CREDITO FORNITORE: I VANTAGGI

- Concessione di **dilazioni di pagamento più lunghe** alle controparti estere: possibilità di acquisire nuovi clienti senza incorrere nel rischio di mancato pagamento delle proprie forniture
- **Monetizzazione dei crediti**, tramite la cessione del contratto di Assicurazione ad una banca, a seguito di sconto pro-soluto dei titoli di credito (**Voltura di Polizza**)
- **Tempi contenuti per l'indennizzo**



# CREDITO ACQUIRENTE

Si tratta di finanziamenti (o linee di credito) concessi a **favore di acquirenti esteri** direttamente o per il tramite di una banca estera o di enti pubblici esteri (del paese dell'acquirente) destinati al parziale regolamento (per un massimo dell'85%) del valore del contratto dell'esportazione per forniture di beni di investimento di produzione italiana.

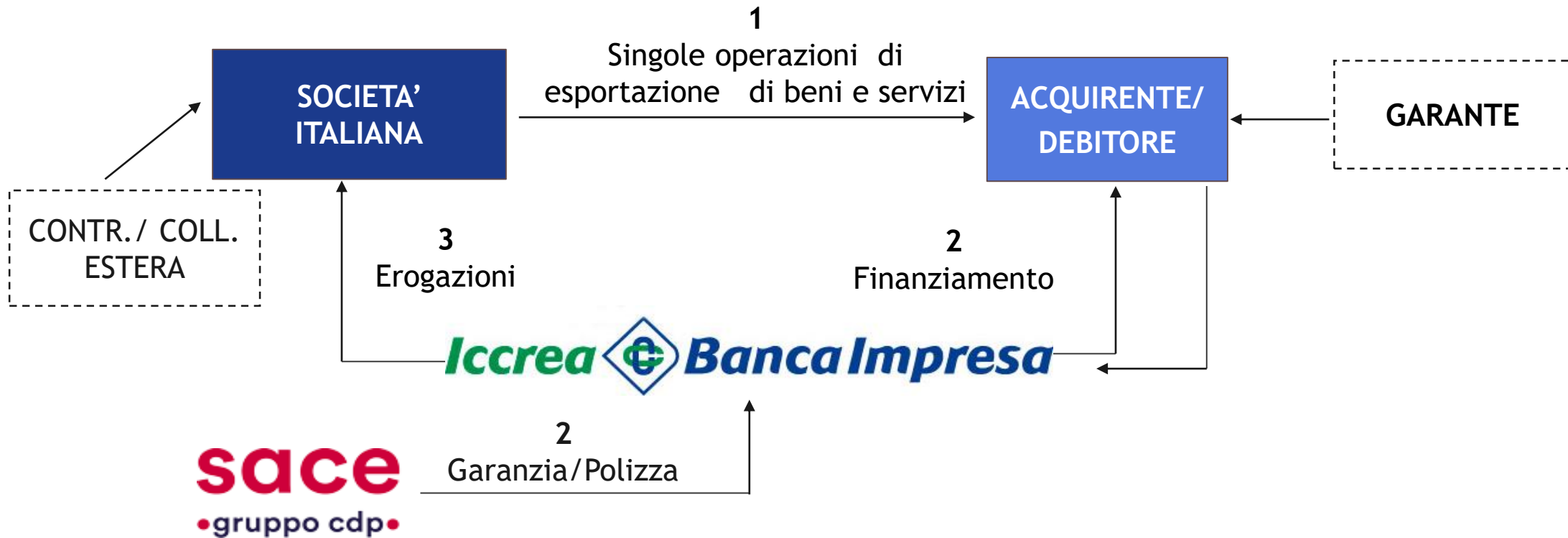
Se concessi direttamente all'importatore estero può essere acquisita, ove ritenuto opportuno, la garanzia di una banca estera ovvero di un ente pubblico estero.

Detto credito verrà utilizzato per pagare l'esportatore su ordine del debitore contro presentazione di documentazione attestante l'avvenuta esportazione.

La caratteristica peculiare del credito all'acquirente è l'assoluta **astrattezza del credito stesso rispetto alla sottostante fornitura** di merci e servizi, a cui pure risulta legato per la destinazione dei fondi messi a disposizione.

Detta astrattezza risulta l'elemento che fa prediligere, agli operatori finanziari il ricorso allo stesso, piuttosto che ad altri strumenti tipici dell'export-finance.

# CREDITO ACQUIRENTE: STRUTTURA





# ANTICIPO CONTRATTO EXPORT

## « SCHEMA ESEMPLIFICATIVO »

2

Singole operazioni di esportazione di beni e servizi

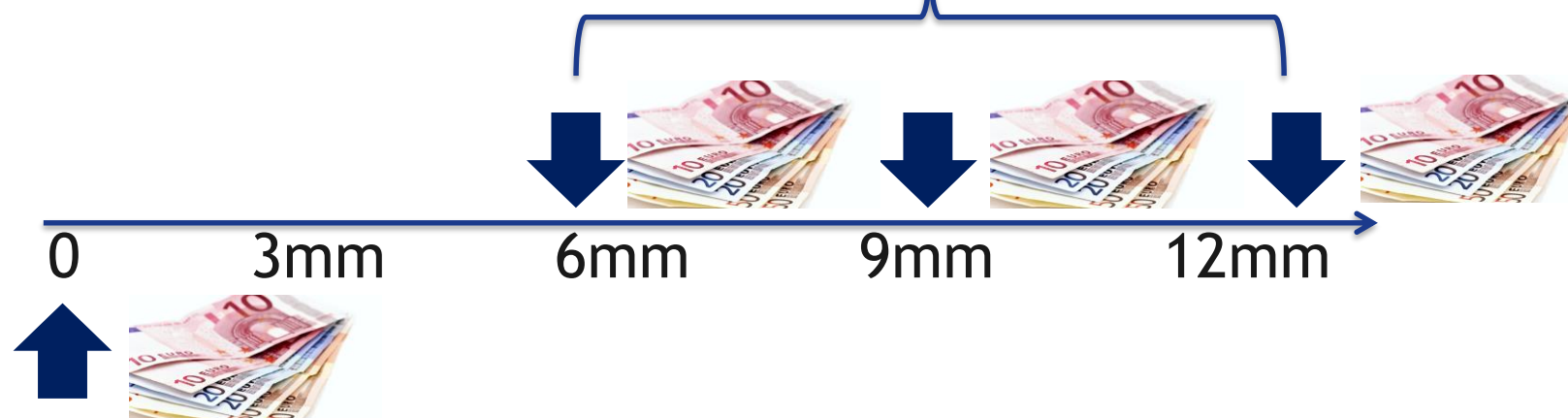


# ANTICIPO CONTRATTO EXPORT

## « SCHEMA ESEMPLIFICATIVO »

Canalizzazione degli incassi attraverso bonifici o Lettere di Credito, ecc... ad estinzione della linea finanziata su C/C

BCC



Importo finanziabile:  
MAX 50% del valore  
del contratto  
commerciale

# Finanziamenti garantiti dal FEI in Italia

**L'Italia è al momento il paese che beneficia maggiormente dei Programmi InnovFin e COSME gestiti dal Fondo Europeo degli Investimenti (FEI)**

## **Numeri in Italia**

### **InnovFin - SME Guarantee Facility - (2014-2020)**

- EUR 3,4 miliardi di finanziamenti garantiti (19% del totale)
- 2.566 operazioni con PMI e SMC (19% del totale a Dicembre 2017)

### **COSME - Loan Guarantee Facility - (2014-2020)**

- EUR 4,2 miliardi di finanziamenti garantiti (33% del totale)
- 96.556 operazioni con PMI (29% del totale)

# Accordo FEI Innovfin - Iccrea BancalImpresa

**1° Accordo siglato: 1 agosto 2016**

Plafond pari a 100 milioni di euro impiegati  
completamente a febbraio 2018

**2° Accordo siglato: 22 marzo 2018**

Plafond pari a 130 milioni di euro di cui 40 milioni di  
euro impiegati al 30 settembre 2018

→ Validità del plafond fino a marzo 2020 (salvo  
esaurimento anticipato delle risorse)

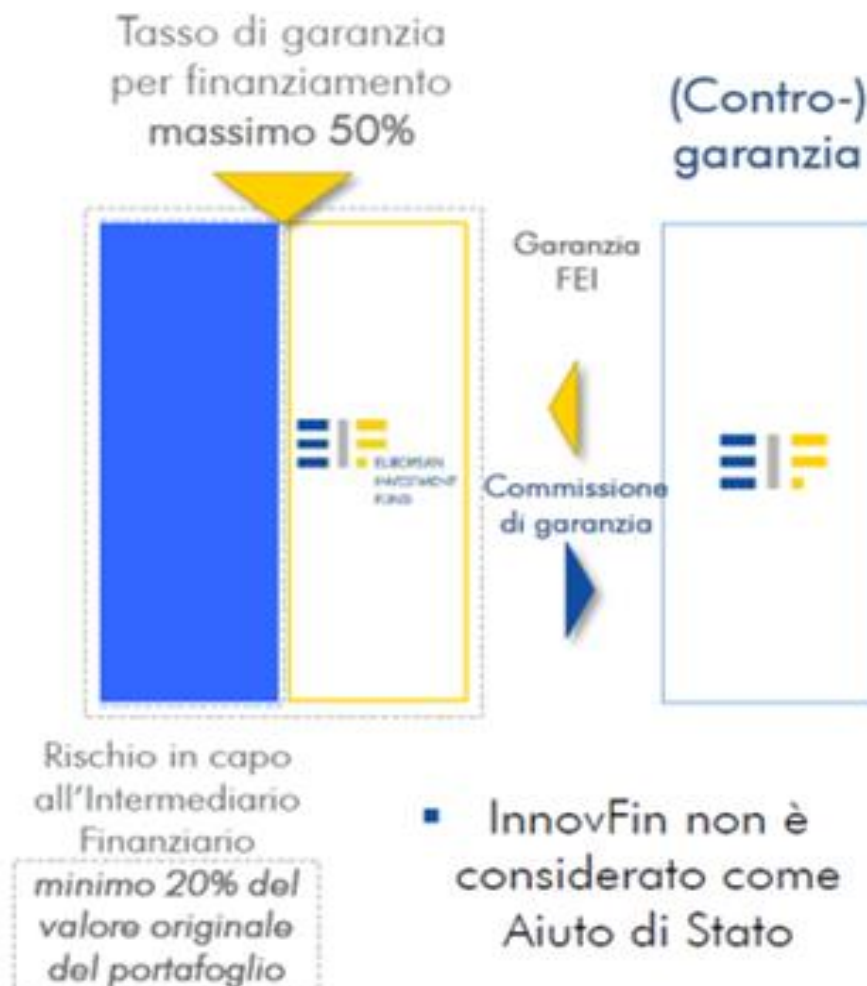
# InnovFin: caratteristiche principali

- **Intersectorialità** la garanzia interviene a favore di imprese innovative appartenenti a tutti i settori economici (con poche limitazioni), anche agricole.
- **Garanzia Diretta** concessa direttamente alla Banca
  - a prima richiesta
  - esplicita, incondizionata, irrevocabile e **copre nei limiti dell'importo massimo del 50% del garantito l'ammontare delle esposizioni** dei soggetti finanziatori nei confronti delle PMI.
  - di portafogli di finanziamenti
- **Ponderazione Zero** lo strumento INNOVFIN è assistito dalla garanzia di ultima istanza dello Stato. L'effetto per i soggetti finanziatori è, quindi, quello di mitigare il rischio sulla quota di finanziamento garantita e di azzerare l'assorbimento di capitale sulla quota di finanziamento garantita.
- **Vantaggio per la clientela** viene riconosciuto un vantaggio in termini di pricing e potenzialmente di maggiore flessibilità sul ammontare, la maturità o la struttura del credito concesso alle imprese innovative
- **Innovazione aziendale** al fine di individuare i criteri di eleggibilità delle operazioni



# InnovFin : struttura della Garanzia

*Portafoglio di un Intermediario composto di transazioni con PMI e SMC innovative*



# InnovFin: termini in sintesi

**PMI e small MID-CAP (fino a 499 dipendenti)** nell'ambito dell'eventuale gruppo di appartenenza

- Operanti in EU-28 e nei Paesi Associati

**Innovative nel rispetto di almeno uno dei criteri di eleggibilità previsti dall'accordo**

## **Caratteristiche dei finanziamenti:**

- Ammontare: min 25 mila euro -max.7.5 milioni di euro
- Finalità : Investimenti e liquidità
- Tipologia: mutui, leasing strumentale, mini-bond
- Durata: da 1 anno a 10 anni
- Tasso: libero
- Commissione : su base annua pari allo 0,50% annuo calcolato sul debito residuo garantito per le PMI, 0,80% annuo per lo Small Mid Cap.

# Focus criteri di eleggibilità

I criteri di eleggibilità sono alternativi fra loro, per l'impresa è sufficiente documentarne **uno solo tra questi**.

Di seguito i principali:

- Impresa che richiede il finanziamento al fine di produrre o sviluppare o implementare in modo sostanziale prodotti/processi/servizi innovativi con rischio di insuccesso tecnologico, come evidenziato da una valutazione effettuata da un esperto esterno;
- Impegno dell'impresa a destinare almeno l'80% del finanziamento in spese per la Ricerca & Sviluppo o Innovazione, come risulta da Business Plan.
- Negli ultimi 36 mesi ha ottenuto sovvenzioni/prestiti/garanzie per l'attività di ricerca e innovazione da programmi di sostegno europei (es. horizon 2020)/nazionali/regionali, a condizione che il finanziamento non copra la stessa spesa.

# Focus criteri di eleggibilità

- Negli ultimi 24 mesi l'impresa ha vinto un premio dedicato all'innovazione attribuito da un'Istituzione/Organismo europeo;
- Negli ultimi 24 mesi ha registrato almeno un “diritto di tecnologia” (come brevetti, modelli di utilità, modelli di disegno ecc.) e lo scopo del finanziamento è consentire, direttamente o indirettamente, l'utilizzo di questo diritto;
- Negli ultimi 36 mesi l'impresa è stata definita **come innovativa** dall'UE o Istituto/ Organismo Nazionale;

# GLI UFFICI DI RAPPRESENTANZA





***Grazie per l'attenzione***