

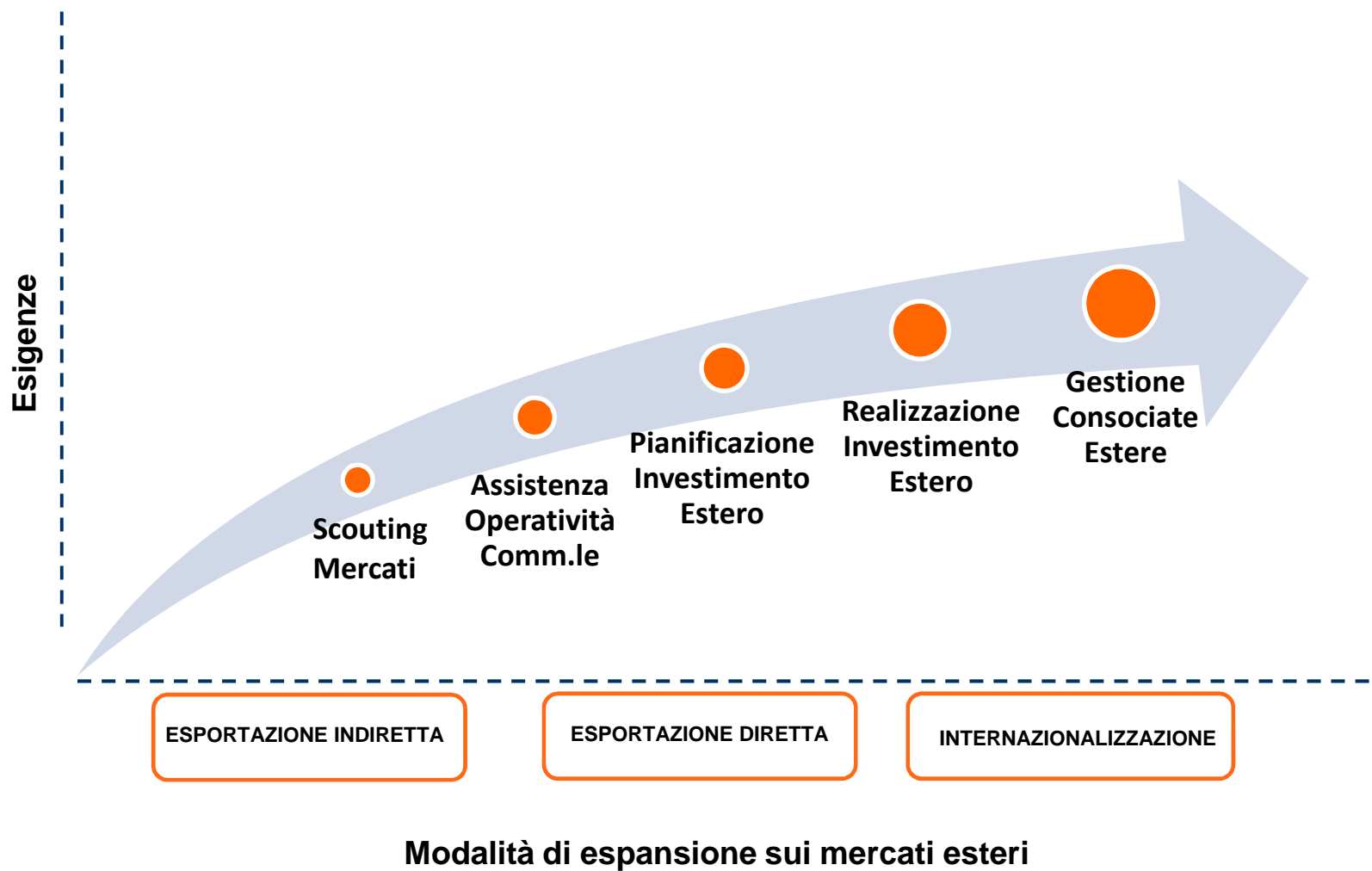


Gli strumenti a supporto del commercio internazionale

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.

Per le condizioni contrattuali dei servizi citati, consultare i Fogli Informativi disponibili in filiale e sul sito della Banca. La concessione dei finanziamenti è soggetta a valutazione ed approvazione della Banca.

Le fasi di approccio dei mercati esteri



I principali rischi del commercio internazionale

In ogni scambio commerciale, il venditore e il compratore presentano esigenze divergenti che risultano amplificate nel commercio internazionale, per la 'distanza' che intercorre tra le parti e per una serie di aspetti e rischi specifici.

CONTRATTO

MERCE

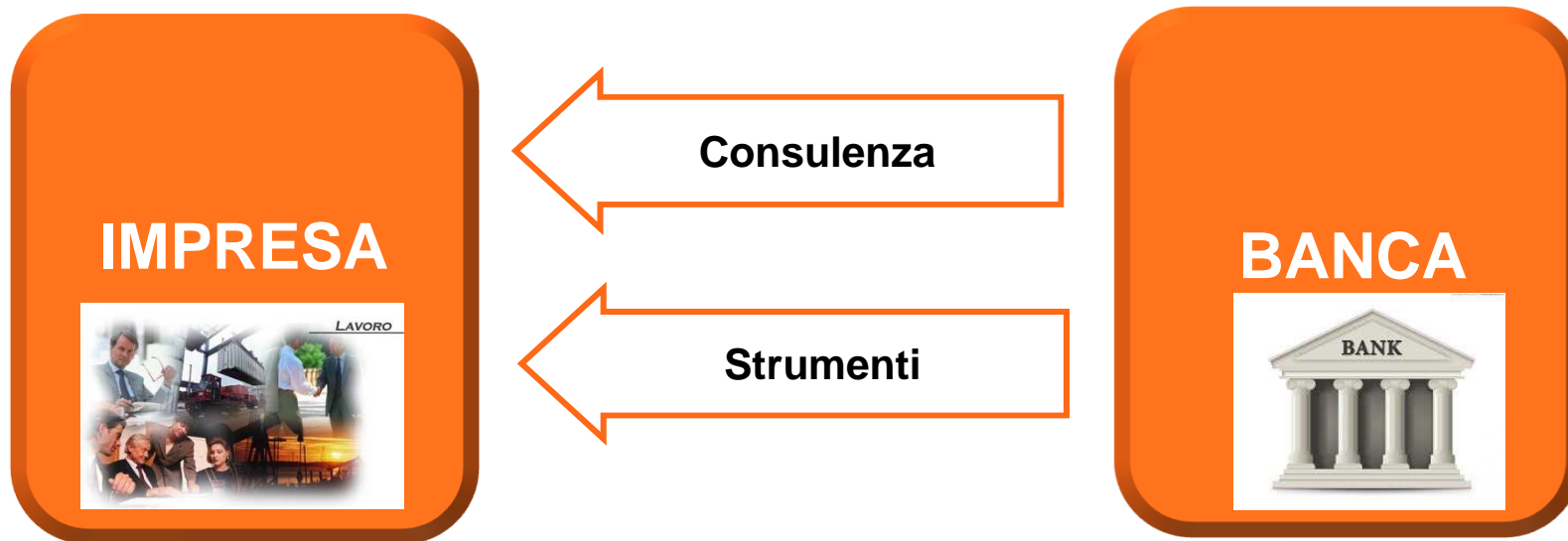
CONTROPARTE

CAMBIO

PAESE

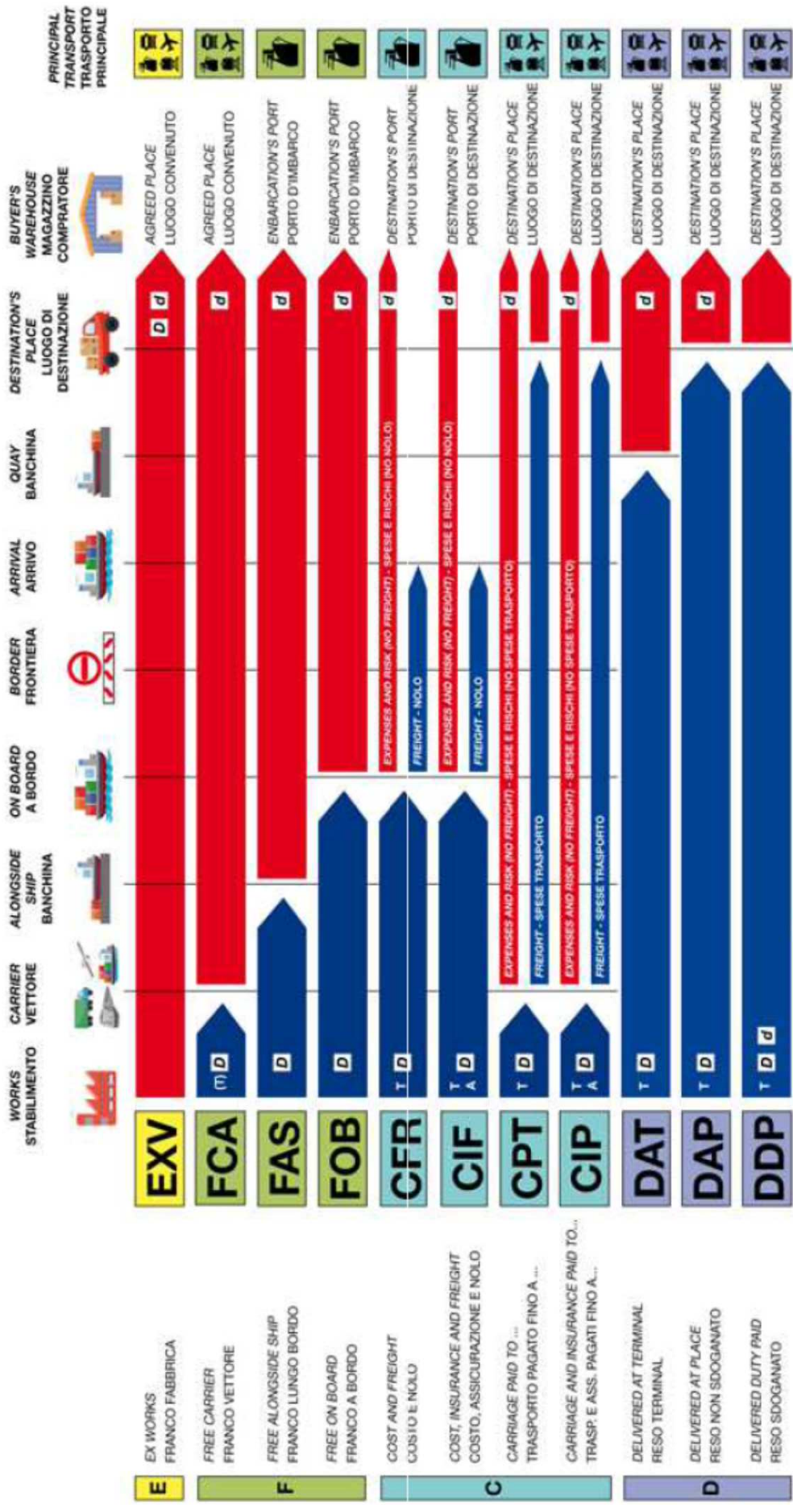
BANCA

Le attese delle Imprese che operano con l'estero



Incoterms® 2010

by the International Chamber of Commerce (ICC)



BASIC GROUPS - CATEGORIE FONDAMENTALI

- E** EX WORKS - FRANCO FABBRICA
- F** FREE ALONGSIDE SHIP - FRANCO VETTORE
- C** COST, INSURANCE AND FREIGHT - COSTO, ASSICURAZIONE E NOLO
- D** DELIVERED - CONSEGNA

SELLER'S OBLIGATIONS - OBBLIGHI VENDITORI

- T** It's specifies the obligation to stipulate the freight contract
- A** It's specifies the obligation to stipulate the insurance contract

EXPENSES AND RISKS - SPESE E RISCHI

- D** Export Clearance - Sdoganamento in Esportazione
- d** Import Clearance - Sdoganamento in Importazione

BUYER'S OBLIGATIONS - OBBLIGHI COMPRATORI

A It's specifies the obligation to stipulate the insurance contract

T It's specifies the obligation to stipulate the freight contract

D It's specifies the obligation to stipulate the freight contract

I principali rischi del commercio internazionale

In ogni scambio commerciale, il venditore e il compratore presentano esigenze divergenti che risultano amplificate nel commercio internazionale, per la 'distanza' che intercorre tra le parti e per una serie di aspetti e rischi specifici.

CONTROPARTE

CAMBIO

PAESE

BANCA

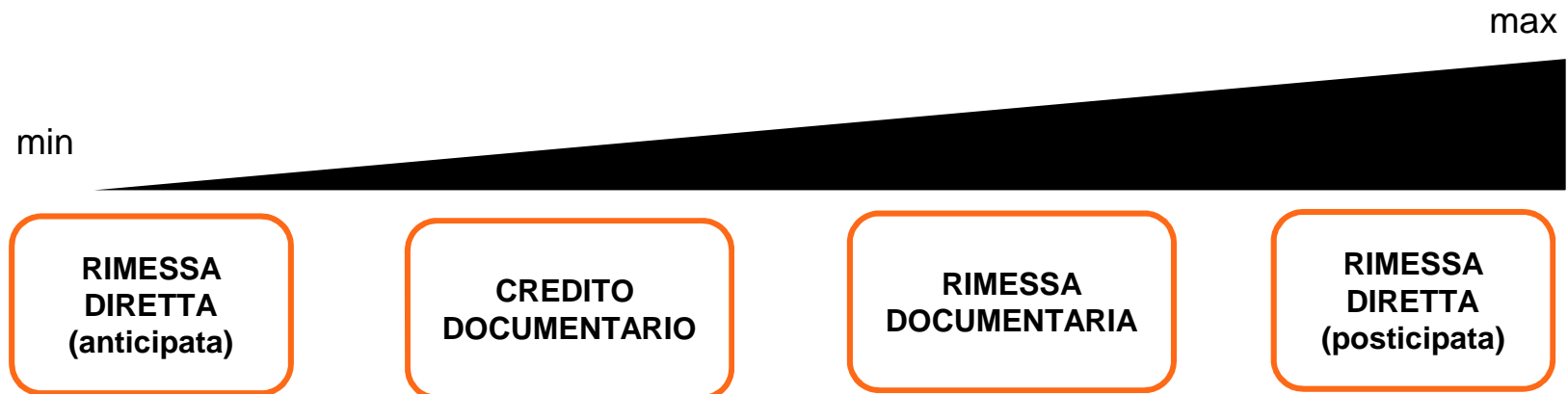
I principali rischi del commercio internazionale

In ogni scambio commerciale, il venditore e il compratore presentano esigenze divergenti che risultano amplificate nel commercio internazionale, per la 'distanza' che intercorre tra le parti e per una serie di aspetti e rischi specifici.

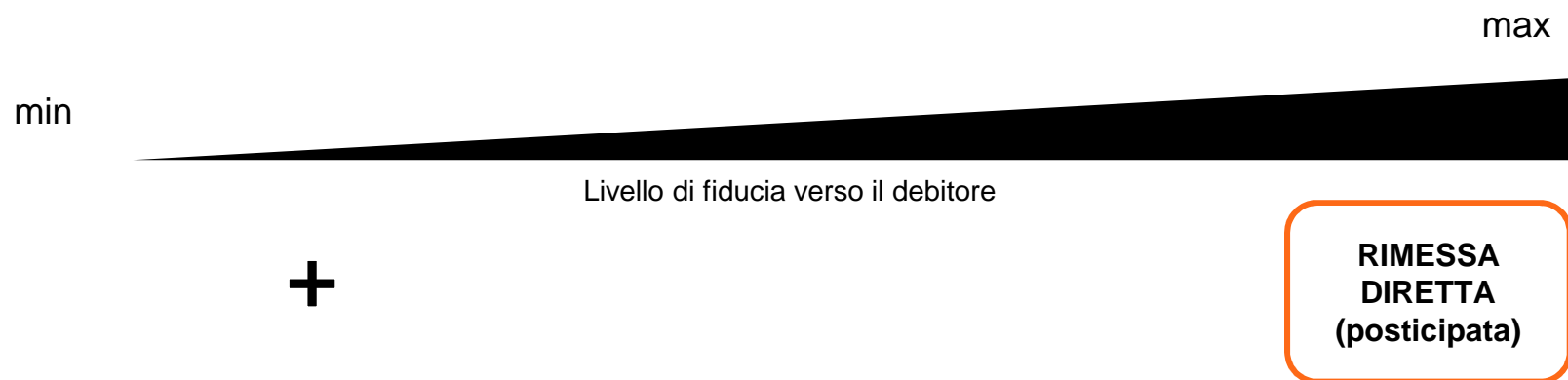
CONTROPARTE

- **Mancato, parziale, ritardato pagamento per insolvenza di fatto o di diritto del debitore**
- Mancata, ritardata o inesatta fornitura
- Mancato ritiro della merce
- Escussione arbitraria delle garanzie

Rischio Controparte: strumenti di pagamento in funzione del livello di fiducia nel debitore importatore

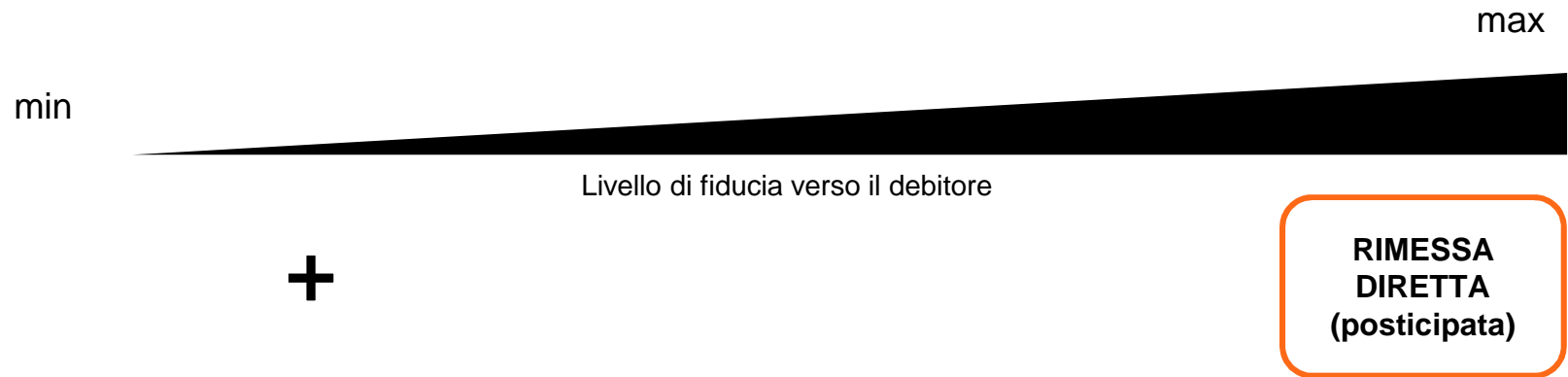


Rimessa diretta posticipata: strumenti di copertura



Garanzia di pagamento	<p>E' la garanzia emessa da una banca in favore del venditore, con la quale assume l'impegno a effettuare il pagamento di una determinata somma, qualora non venisse effettuato dal compratore.</p> <p>Con la garanzia di pagamento la banca offre al venditore la garanzia che il compratore pagherà al momento dovuto.</p>
------------------------------	--

Rimessa diretta posticipata: strumenti di copertura



Assicurazione del credito

Cessione e smobilizzo del credito

Rimessa diretta posticipata: assicurazione del credito e smobilizzo

max

min

**RIMESSA
DIRETTA
(posticipata)**

+

Livello di fiducia verso il debitore

Export Facile

I principali rischi del commercio internazionale

In ogni scambio commerciale, il venditore e il compratore presentano esigenze divergenti che risultano amplificate nel commercio internazionale, per la 'distanza' che intercorre tra le parti e per una serie di aspetti e rischi specifici.

CAMBIO

PAESE

BANCA

Rischio di cambio: alcuni strumenti di copertura

FINANZIAMENTO IN DIVISA

Richiesta di finanziamento in euro a fronte di crediti all'esportazione in divisa

L'impresa viene sollevata dal rischio di oscillazione cambio tra la data di accensione del finanziamento all'esportazione e quella dell'incasso del credito differito. Possibilità di gestire eventuali sfasamenti temporali.

CAMBIO A TERMINE

Al momento della stipula del contratto viene stabilito il cambio d'acquisto/vendita di una determinata quantità di divisa a una precisa data futura.

L'impresa viene sollevata dal rischio di oscillazione cambio tra la data di stipula e quella a scadenza. Possibilità di gestire eventuali sfasamenti temporali.

Altro strumento

- **OPZIONI VALUTARIE**

I principali rischi del commercio internazionale

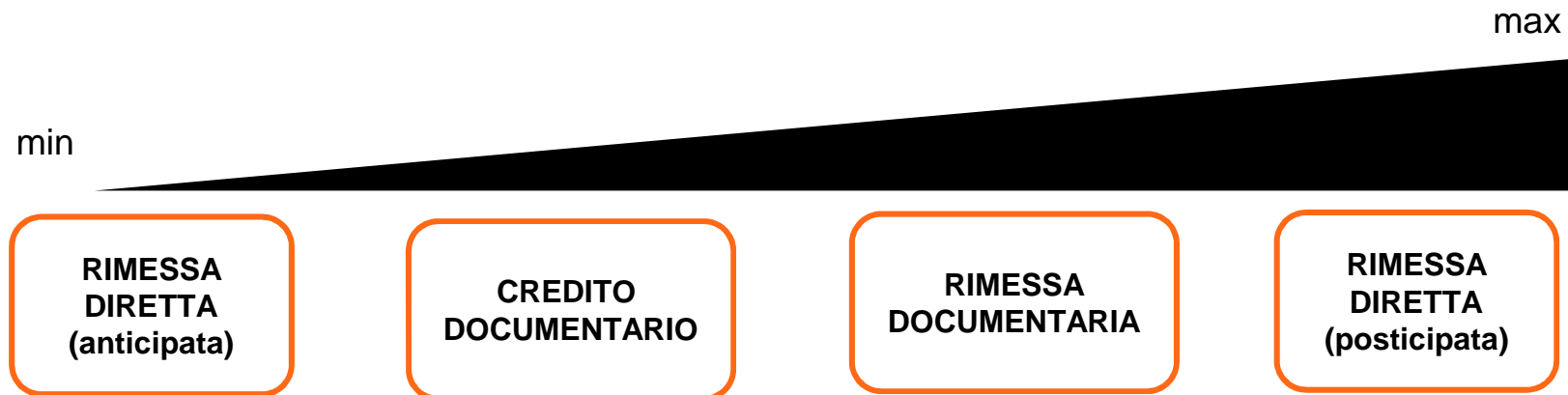
In ogni scambio commerciale, il venditore e il compratore presentano esigenze divergenti che risultano amplificate nel commercio internazionale, per la 'distanza' che intercorre tra le parti e per una serie di aspetti e rischi specifici.

CONTROPARTE

PAESE

BANCA

Rischio Controparte: strumenti di pagamento in funzione del livello di fiducia nel debitore importatore



Rimesse documentate

La rimessa documentata rappresenta uno strumento di regolamento che consiste nell'incasso di documenti (finanziari o commerciali) tramite banca

E' un'operazione nella quale il venditore, dopo aver spedito le merci, inoltra i relativi **documenti** (*rappresentativi o non rappresentativi della merce*), a una banca, con l'incarico di farli consegnare al compratore:

- contro pagamento a vista,
- contro accettazione di tratta,
- contro altri termini e condizioni (*es: rilascio lettera di impegno del compratore con la quale si impegna a effettuare il pagamento alla scadenza stabilita*)

Nell'incasso contro documenti rappresentativi della merce, il venditore ha la certezza che l'acquirente potrà ritirare le merci solo dopo aver ritirato i documenti (*e aver eseguito il pagamento o accettato la tratta*)

Rischio Paese e Rischio Banca: alcuni strumenti di copertura

CREDITO DOCUMENTARIO

Operazione con la quale una banca (**banca emittente**) per conto del compratore (**ordinante**) si impegna a pagare un determinato importo al venditore (**beneficiario**), a fronte di determinati documenti, conformi alle condizioni ed ai termini indicati nel credito documentario

CONFERMA di un CREDOC

L'esportatore, nel momento in cui presenta alla Banca confermante (di norma la sua Banca di relazione in Italia) documenti conformi a quanto richiesto nel testo del credoc, si garantisce l'esecuzione della prestazione richiesta dal credoc stesso (es. pagamento, accettazione etc) da parte della Banca confermante, sollevandosi **dal rischio banca emittente e dal rischio Paese**

Le alternative:

- **SILENT CONFIRMATION**
- **STAR DEL CREDERE**

Dai crediti documentari alle soluzioni di Trade & Export Finance

Dai prodotti
base ...

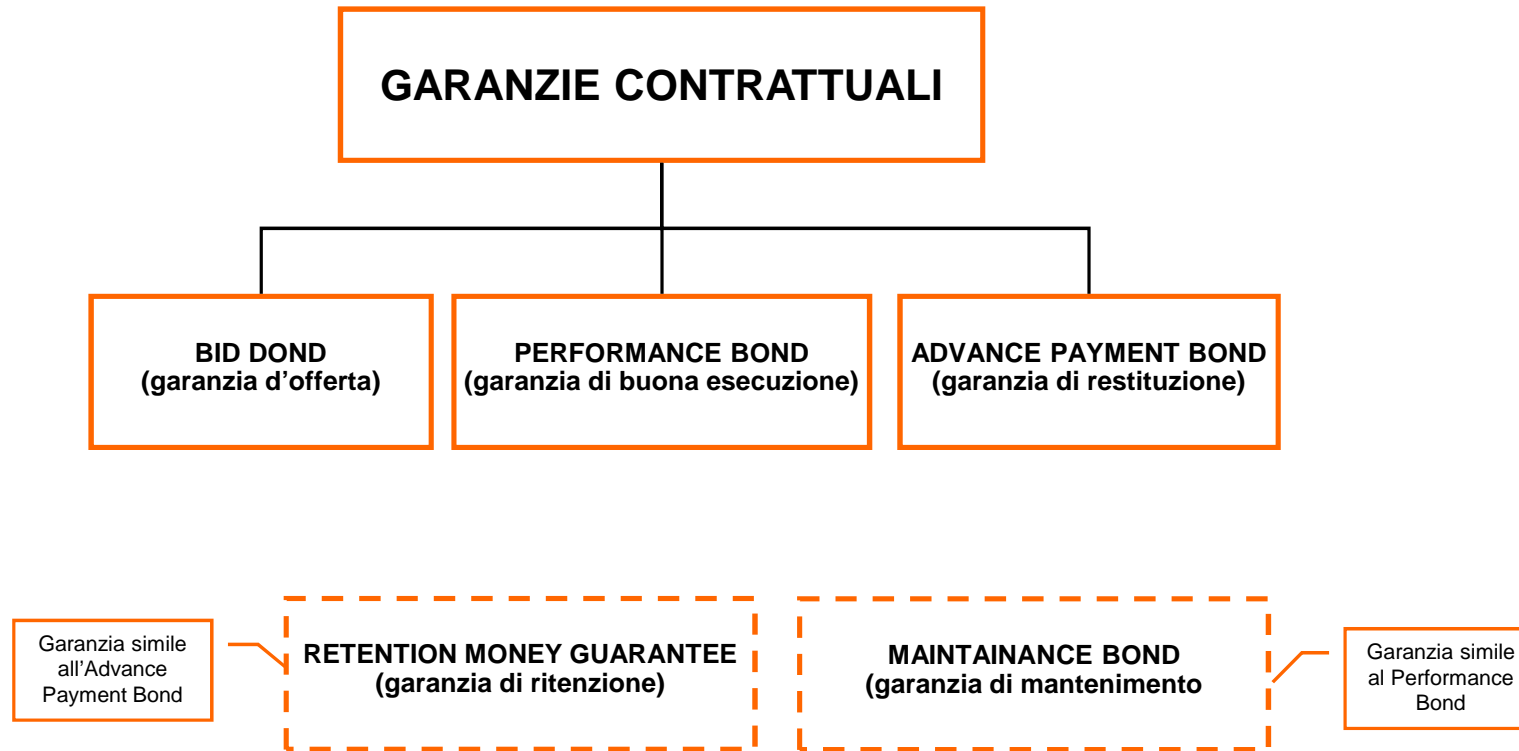


... ai prodotti
di Structured
Export
Finance

- **Bondistica**
- **Estinzione anticipata di Impegni di pagamento differito da L/C confermate**
- **Sconto pro-soluto di impegni di pagamento differito da L/C non confermate**
- **Conferma LC con post financing**
- **Sconto di effetti con voltura di polizza SACE**
- **Buyer's credit**

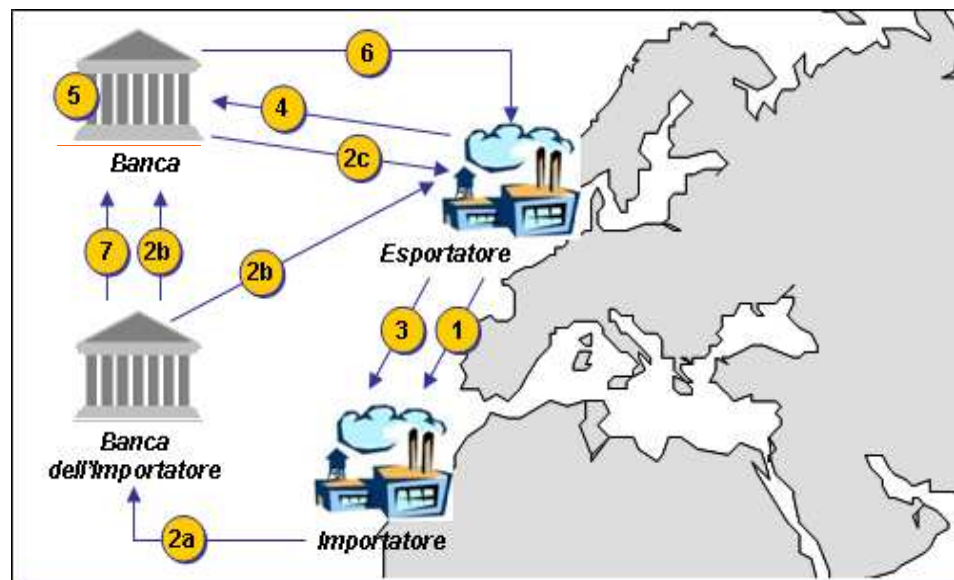
- Fornire liquidità immediata al cliente
- Mitigare Rischio Paese/Controparte
- Non assorbire linee di credito del cliente (o in misura minore rispetto ad altri strumenti)

Bondistica



Conferma e Sconto pro soluto L/C

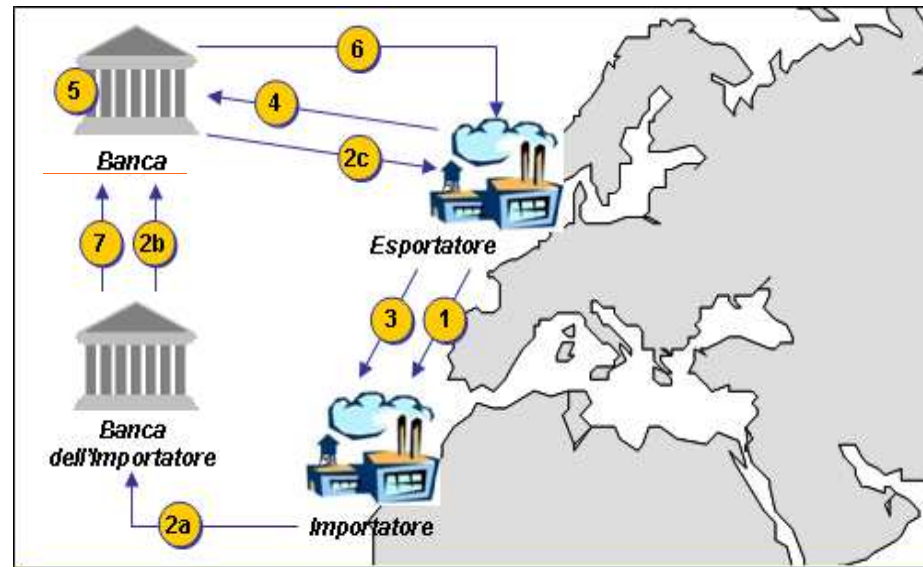
Smobilizzo in via solutoria di pagamenti differiti emessi nell'ambito di crediti documentari confermati emessi a favore di clienti esportatori:



- 1 L'Esportatore stipula un contratto di fornitura con l'Importatore con pagamento dilazionato da regularsi mediante credito documentario
- 2
 - a) L'Importatore chiede alla propria banca l'emissione del credito documentario
 - b) La banca dell'Importatore emette il credito documentario con richiesta di conferma con notifica presso la banca dell'Esportatore
 - c) la banca dell'Esportatore notifica il credito documentario all'esportatore aggiungendo la conferma
- 3 L'Esportatore **spedisce la merce**
- 4 L'Esportatore **presenta i documenti in utilizzo del credito presso la sua Banca**
- 5 **La Banca dell'Esportatore analizza i documenti** e, se conformi, li applica al credito documentario facendo sorgere il relativo impegno di pagamento differito e propone al cliente lo sconto
- 6 L'Esportatore firma la **contrattualistica e riceve il ricavo**
- 7 **A scadenza, la Banca dell'esportatore incassa dall'Importatore** (tramite la sua banca) il pagamento relativo alla merce o al servizio fornito dall'Esportatore

Sconto pro soluto di impegni di pagamento differito su L/C non confermate

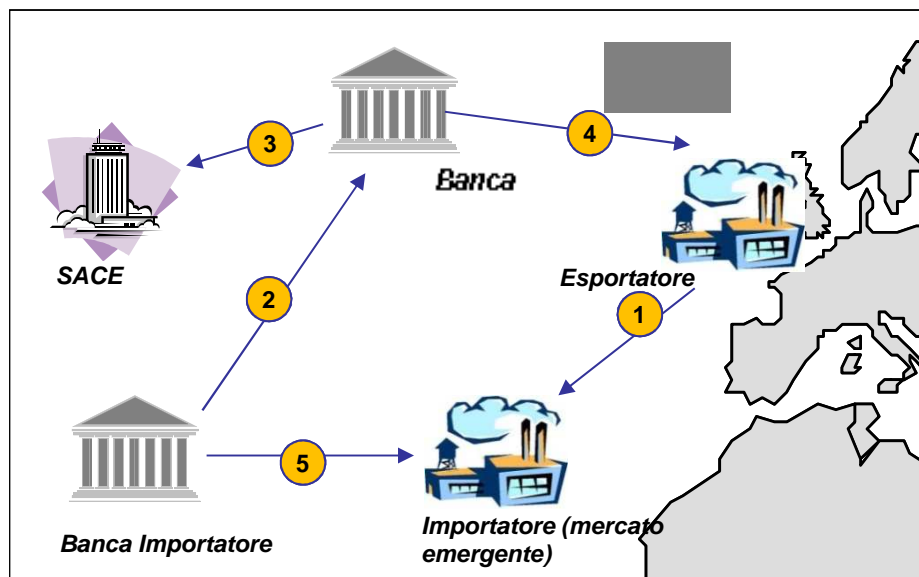
Smobilizzo in via solutoria di pagamenti differiti emessi nell'ambito di crediti documentari non confermati emessi a favore di clienti esportatori



- 1 L'**Esportatore** stipula un contratto di fornitura con l'Importatore con pagamento dilazionato da regolarsi mediante credito documentario non confermato
- 2 a) L'**Importatore** chiede alla propria banca l'emissione del credito documentario
b) La banca dell'Importatore emette il credito documentario con notifica presso la banca del Beneficiario
c) la Banca del Beneficiario notifica il credito documentario all'esportatore senza aggiunta di conferma
- 3 L'Esportatore spedisce la merce e presenta i documenti in utilizzo del credito alla banca
- 4 A presentazione conferme dei docs la Banca dell'importatore rilascia impegno differito a pagare e lo inoltra alla banca dell'esportatore
- 5 Su richiesta dell'Esportatore, la Banca del Beneficiario verifica fattibilità e condizioni per la monetizzazione dell'impegno differito
- 6 L'**Esportatore** comunica il suo assenso, firma la contrattualistica e riceve il ricavo*
- 7 La **Banca del Beneficiario**, che in precedenza ha notificato la cessione del credito, **incassa dall'Importatore** (tramite la banca ordinante) il pagamento relativo alla merce o al servizio fornito dall'Esportatore

Conferma LC con post-financing

Finanziamento di ISP alla banca dell'importatore per permettere il pagamento a vista all'esportatore con regolamento a medio termine della quota dilazionata di esportazioni

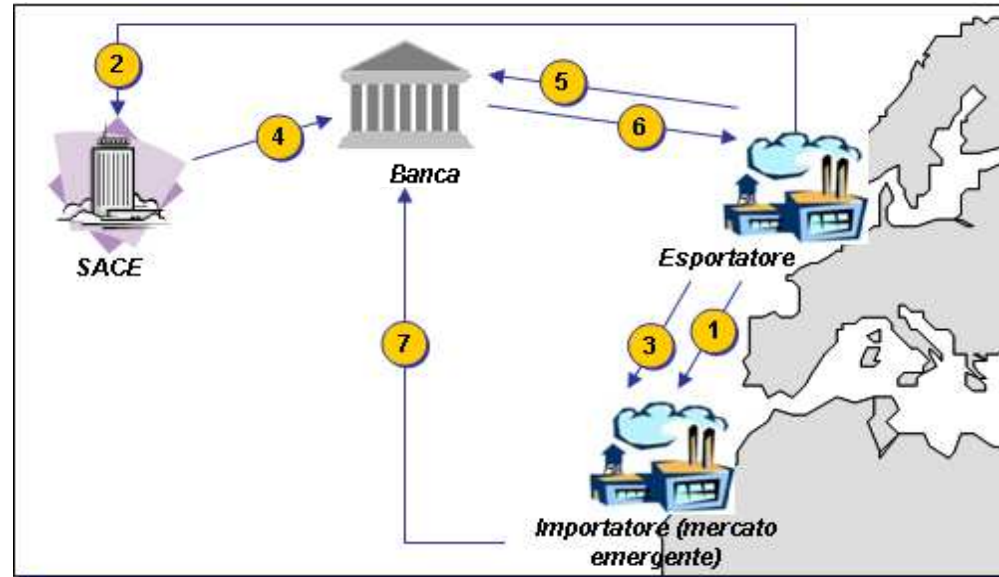


- 1 L'Esportatore stipula un contratto di fornitura con l'Importatore che prevede il regolamento* a mezzo credito documentario confermato con pagamento a vista al beneficiario e con finanziamento alla banca emittente
- 2 La Banca dell'Importatore richiede alla Banca la disponibilità all'aggiunta della conferma con questa modalità di rimborso nonché le relative condizioni economiche; raggiunto l'accordo con la Banca del Beneficiario, la Banca dell'importatore emette il credito documentario
- 3 La Banca del Beneficiario stipula, se del caso, una polizza con SACE per la copertura sui rischi di conferma e di rimborso del finanziamento, e paga/anticipa il relativo premio assicurativo
- 4 La Banca del Beneficiario conferma il credito e, a fronte degli utilizzi, accredita l'esportatore per il valore relativo accendendo in contropartita il finanziamento alla banca estera; la banca a sua volta concede la dilazione all'importatore
- 5 La Banca dell'importatore rimborsa alle relative scadenze il finanziamento alla Banca del Beneficiario addebitando il suo cliente

* Se previsto intervento SACE, necessario regolamento almeno 15% anticipato

Sconto di effetti con voltura di polizza SACE

Smobilizzo di cambiali internazionali da parte dell'esportatore, con assunzione del rischio da parte di SACE e in parte della Banca dell'esportatore stessa*



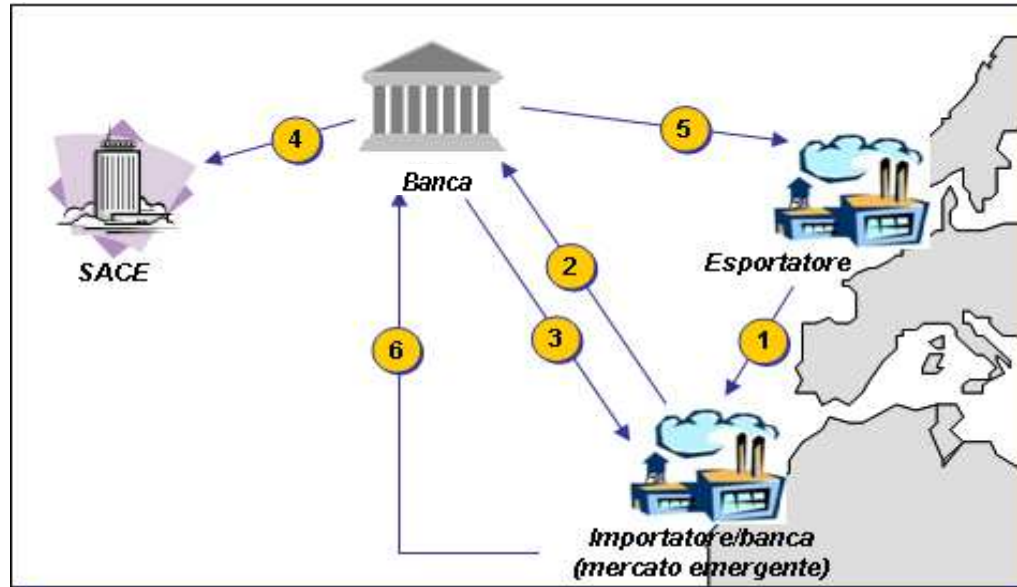
- 1 L'Esportatore stipula un contratto di fornitura con l'Importatore e concorda una dilazione di pagamento (es. tramite cambiali internazionali)
- 2 L'Esportatore stipula una polizza di copertura sul credito presso SACE (volturabile alla Banca del Beneficiario)
- 3 L'Esportatore spedisce la merce
- 4 L'Esportatore ottiene la voltura della polizza SACE a favore della Banca del Beneficiario
- 5 Il cliente cede gli effetti alla Banca del Beneficiario che li sconta*
- 6 A scadenza, la Banca del Beneficiario incassa il pagamento da parte dell'Importatore**

*Al netto di eventuali casi pro-solvendo

**Con relativa gestione della polizza con SACE in caso di sinistro

Buyer's Credit

Finanziamento della Banca dell'Esportatore all'importatore (o alla sua banca) per permettere il regolamento a medio termine della quota dilazionata di esportazioni



- 1 L'Esportatore stipula un contratto di fornitura con l'Importatore
- 2 L'Importatore (o la sua banca) richiedono alla banca dell'esportatore (eventualmente, per via dell'Esportatore stesso) il finanziamento a medio termine della fornitura*
- 3 La Banca dell'esportatore stipula un contratto di finanziamento con l'Importatore (o la sua banca)
- 4 La banca dell'esportatore stipula una polizza con SACE per la copertura sui rischi di insolvenza del finanziamento, e paga/anticipa il relativo premio assicurativo
- 5 A fronte delle spedizioni, La banca dell'esportatore accredita l'esportatore per il valore relativo e accende un finanziamento alla controparte estera
- 6 La controparte estera rimborsa alle relative scadenze il finanziamento concesso

* Se previsto intervento SACE, necessario regolamento almeno 15% anticipato

Sconto I/c import

Il credito documentario può prevedere:

- **pagamento a vista (preferito dall'esportatore)**
- **o pagamento differito (preferito dall'importatore)**

Lo Sconto import concilia le opposte esigenze di importatore ed esportatore e consiste nel pagamento anticipato del credito documentario in via solutoria mediante tecnica dello "sconto", prima cioè della scadenza determinata dalle condizioni del credito documentario nella fase di utilizzo.

Il Cash Pooling per gestire la Tesoreria Aziendale

Dalle soluzioni più semplici a quelle più complesse...

I servizi di **Cash Pooling** sono **destinati** alle **Aziende italiane ed estere**, che si avvalgono di una **struttura permanente all'estero o in Italia** (filiali, affiliate, partecipazioni), aventi necessità di realizzare una tesoreria accentrata concentrando i flussi di cassa su un unico conto corrente per ottimizzare la propria posizione giornaliera di cassa.

...per realizzare i seguenti benefici

Accentramento

Ottimizzazione della gestione dei flussi di cassa del Gruppo aziendale, attraverso l'effettivo trasferimento periodico dei saldi verso un conto di concentrazione, con conseguente risparmio **nell'allocazione delle risorse finanziarie** dell'azienda.

Risparmio

Compensazione dei saldi attivi di conto corrente di alcune società con i saldi negativi di altre, realizzando in tal caso la **riduzione del margine di indebitamento complessivo** del Gruppo ed i correlati oneri finanziari.

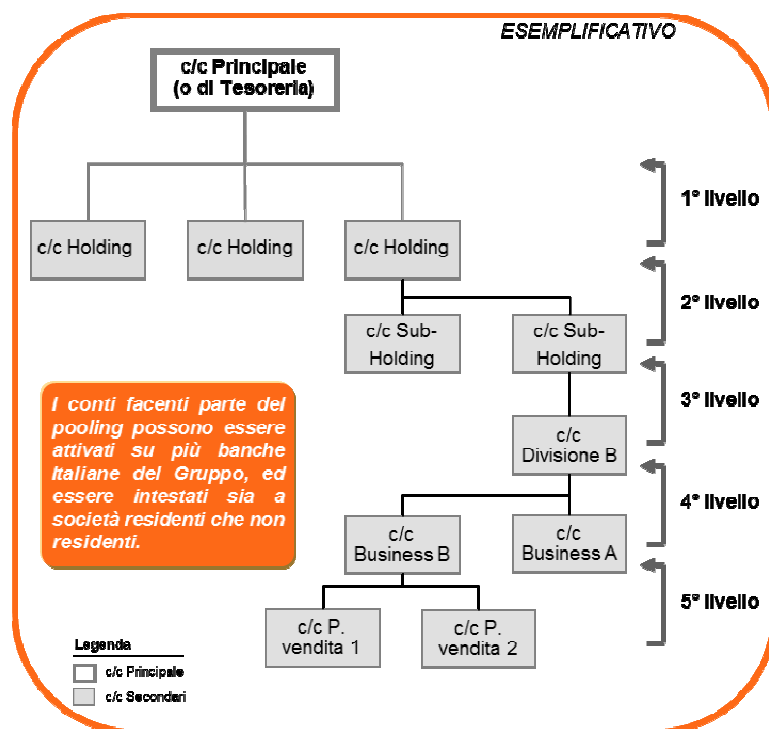
Automatismo

Gestione completamente **automatica** dei flussi di tesoreria, sulla base di istruzioni e **parametri prestabiliti**, quali la frequenza o i limiti di importo trasferibile.

Cash Pooling Domestico

Il **Cash Pooling Domestico** è un servizio di azzeramento giornaliero automatico della posizione presente su uno o più conti detti «**Secondari**» con contestuale accentramento presso un conto «**Principale**»;

Principali caratteristiche



Livelli gerarchici supportati

Il servizio può essere articolato su **più livelli gerarchici (max 5)** per rispecchiare la struttura anche di gruppi Aziendali complessi.

Modalità di trasferimento contabile

- Per **sbilancio algebrico** e medesima valuta.
- Per **aggregazione dei movimenti** con identico segno algebrico e medesima valuta.
- Per **singola operazione** nel rispetto della **valuta originaria**.

Interessi maturati

Gli **interessi**, debitori o creditori, saranno prodotti solo sul **conto Principale**.

Cash Pooling Internazionale

Il Cash Pooling Internazionale è un servizio destinato alle **Aziende italiane ed estere, che si avvalgono di una struttura permanente all'estero** o in Italia (filiali, affiliate, partecipazioni), aventi necessità di realizzare una tesoreria accentrata concentrando i flussi di cassa su un unico conto corrente per ottimizzare la propria posizione giornaliera di cassa;

Principali caratteristiche

Cash Concentration

Trasferimento automatico dei saldi

- Il servizio realizza il trasferimento/azzeramento dei saldi contabili disponibili ovvero al raggiungimento di un determinato parametro.
- Il trasferimento avviene con valuta compensata.
- Le istruzioni di trasferimento saldi sono effettuati su conti espressi nella stessa divisa.

Cash Pooling Zero Balance

Azzeramento totale giornaliero

- A differenza del servizio di Cash Concentration,
- il **Cash Pooling Zero Balance** realizza il **completo azzeramento giornaliero dei saldi** sui conti correnti secondari in capo alle società sussidiarie, filiali, divisioni, intrattenuti su banche all'estero e trasferimento dei relativi movimenti, sul conto di tesoreria, nel **rispetto delle valute originarie**.
 - Il servizio è disponibile solo **in Euro**.

INTESA  SANPAOLO

GRAZIE!