



САЧЕ в России и странах СНГ – возможности для партнерства

07 апреля 2011

Международный Банковский Клуб, INTERBANKCLUB

Структура группы

SACE принадлежит 100% уставного капитала в следующих компаниях:

- **SACE BT**, акционерная компания, специализирующаяся на краткосрочном кредитном страховании, выпуске гарантий исполнения контрактных обязательств и страховании строительных рисков

- **SACE Fct** - факторинг

SACE BT, в свою очередь, является единственным акционером **SACE Servizi** – компании, созданной для предоставления услуг по получению и управлению коммерческой информацией, кредитного рейтинга и урегулированию убытков

 **SACE**

Экспортное финансирование, кредитное страхование, защита инвестиций, перестрахование, финансовые гарантии, проектное и структурное финансирование

 **SACE BT**
CREDIT & SURETY

Краткосрочное кредитное страхование, гарантии исполнения контрактных обязательств и страхование строительных рисков

 **SACE SERVIZI**

Кредитная информация, оценка благонадежности финансового состояния компании

 **SACE FCT**

Факторинг и выкуп задолженности субъектов государственного сектора

Решения в сфере комплексного управления коммерческими и политическими рисками

- Экспортное финансирование (структурное и проектное финансирование)
- Защита иностранных инвестиций
- Финансовые гарантии
- Кредитное страхование
- Гарантии исполнения контр. обязательств, строительные риски
- Факторинг

ОПЫТ

Более 30 лет мы предлагаем решения по управлению рисками как для крупных корпораций и банков, так и в сфере малого и среднего бизнеса

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

Рейтинг **Aa2** (Moody's)

НАДЕЖНОСТЬ

Неистекшие обязательства, объемом **€49 млрд** в более, чем 180 странах/ коммерческие и политические риски

Полисы и Гарантии выданные

10.378 (SACE S.p.A)

Текущие обязательства

32.774 (SACE S.p.A)

Валовая страховая премия

532.8

Консолидированная

чистая прибыль

409.8

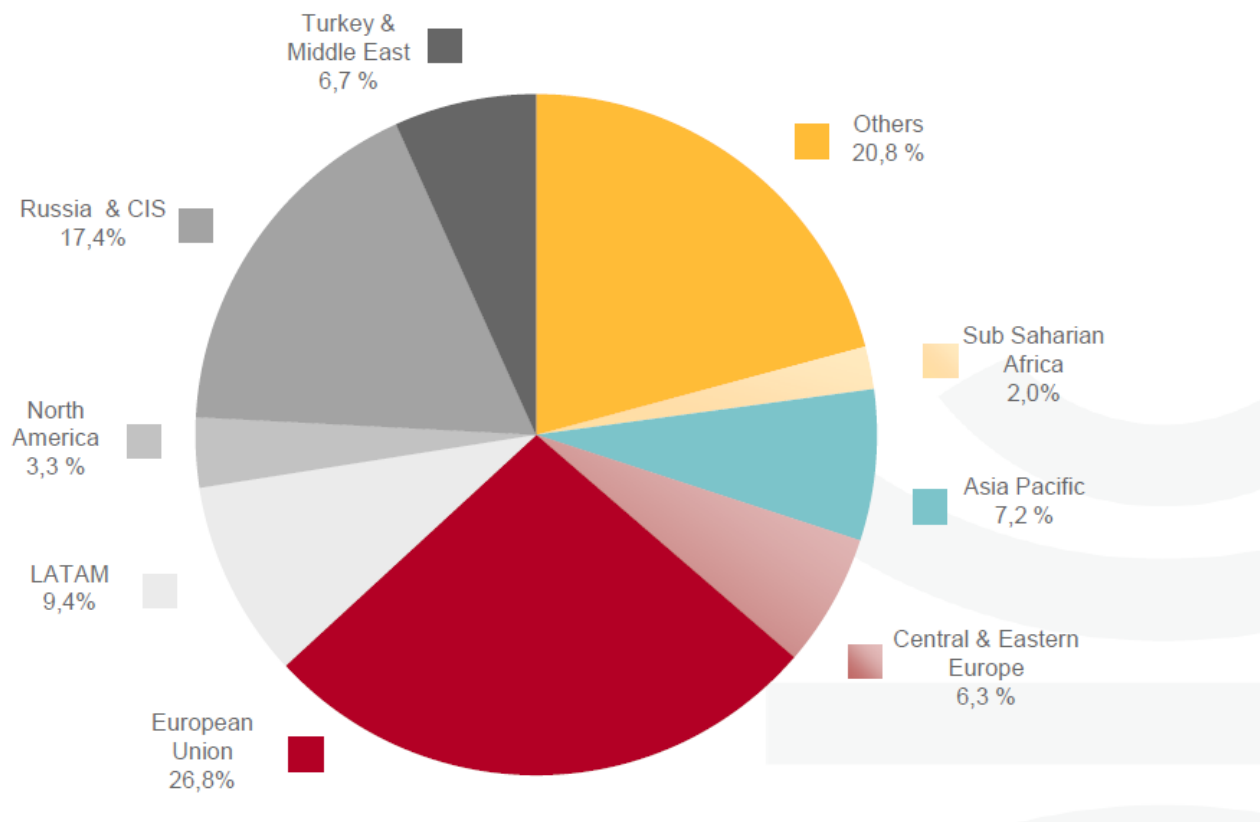
Акционерный капитал

6.364

Рейтинг (Moody's)

Aa2

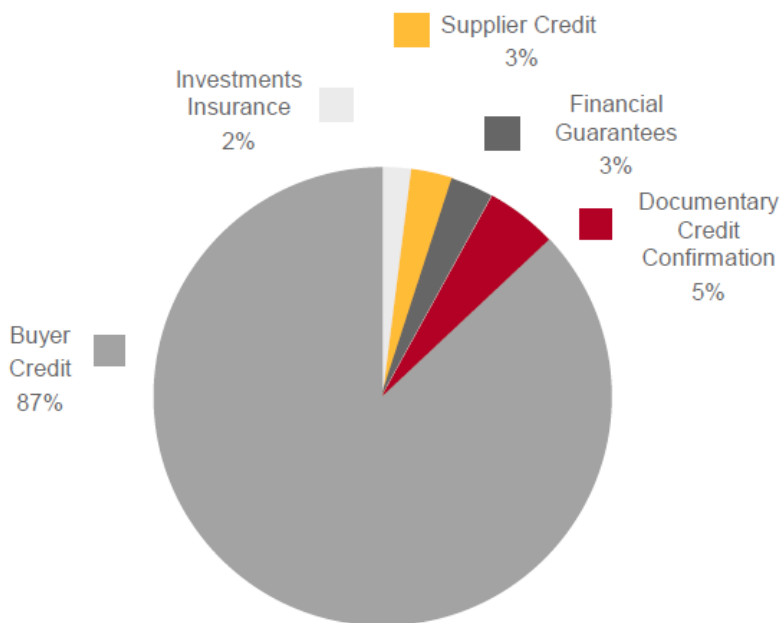
Структура портфеля SACE SpA, распределение по географическим зонам на 31.12.10



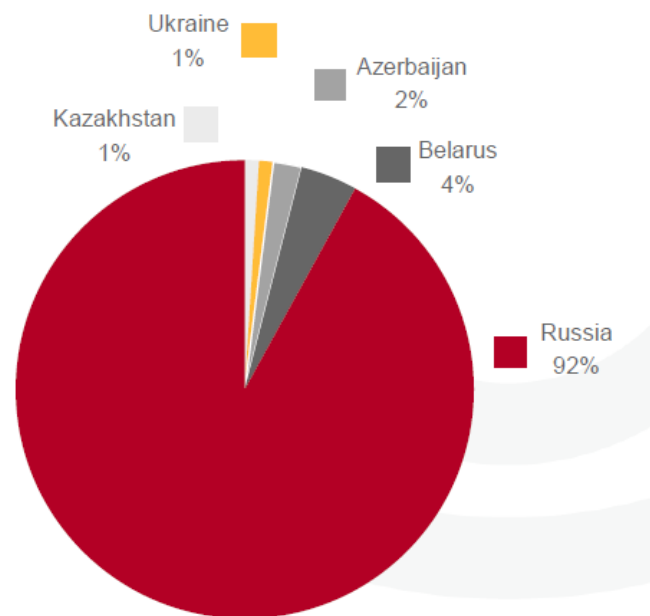
Суммарный объем обязательств (commitments)
36,9 млрд евро

SACE покрывает политические и коммерческие риски в более, чем 180 странах

Россия и Страны СНГ гарантии и полисы выпущенные в 2010 гг.

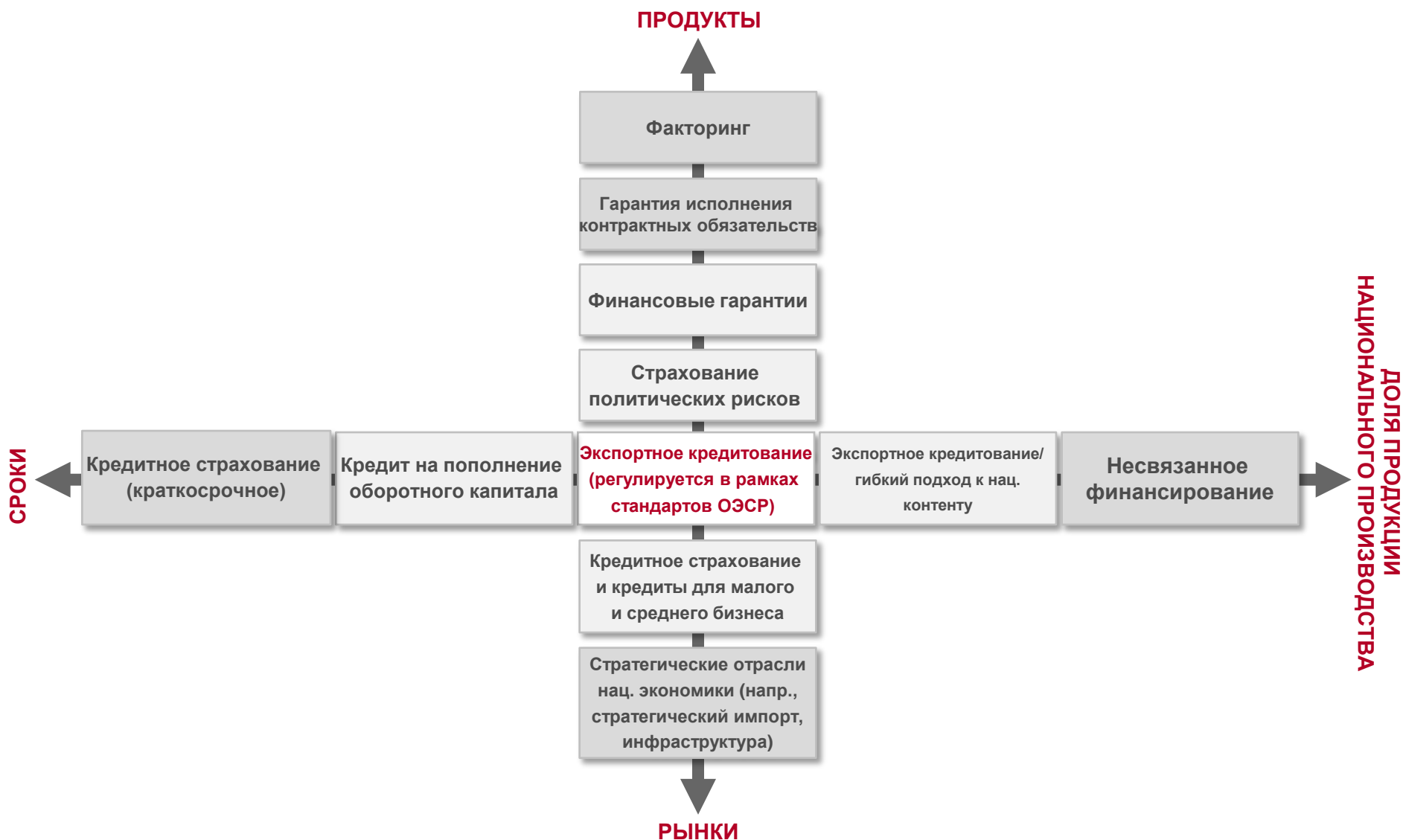


Гарантии и полисы, выпущенные в 2010 гг по продуктам- 1'653,9 млрд евро



Гарантии и полисы, выпущенные в 2010 гг/ по странам СНГ - 1'653,9 млрд евро

В 2010 году, SACE завершило в России **54 новых проекта** на сумму превышающую **€1.5 млрд**. Более **40 потенциальных проектов** в России на общую сумму **€1 млрд** находятся в разработке и предполагаются быть завершенными в 2011 году. **Россия** занимает **первое место** в портфеле SACE SpA с объемом обязательств достигшим к концу 2011 года **€4700 млн (~16% портфеля)**



Льготные условия оплаты экспорта

Экспортное финансирование (структурное и проектное финансирование)

Инвестиции в страны с высоким уровнем риска

Защита иностранных инвестиций

Упрощение доступа экспортеров к финансированию в Италии

Финансовые гарантии

Необходимость предоставить рассрочку платежа в рамках экспортного контракта?

Кредитное страхование

Участвуете в тендерах в Италии и зарубежом?

Гарантии исполнения контрактных обязательств и строительные риски

Бюджетный сектор Италии

Реверсивный факторинг

Импортёры/ заемщики

- Удлинение сроков финансирования
- Практически неограниченный размер финансирования
- Диверсификация источников финансирования
- Дополнительная возможность привлечения источников финансирования без использования установленных банковских кредитных линий
- Конкурентные ставки

Банки

- Невовлечение капитала банка, оптимизация использования капитала банка
- Высокий уровень обеспечения кредитов, предоставленных заемщикам в странах с высоким уровнем суверенного риска
- Конкурентные ставки

Наиболее часто используемые в России и СНГ структуры сделок

- **Кредит покупателя** - гарантия/страхование кредитов предоставленных итальянскими или зарубежными банками иностранным заемщикам, государственным или частным финансовым институтам или компаниям для финансирования оплаты товаров/услуг итальянским компаниям и компаниям с итальянским участием. Целью такого кредита является финансирование конкретной, заранее определенной экспортной операции или нескольких операций, такой кредит также может быть несвязанным т.е. предназначаться для финансирования экспортного потока определенного иностранного заемщика, в то время как поставщик(и) определяются после предоставления страхового покрытия. Кредит покупателя может формироваться на принципах структурного финансирования или проектного финансирования. В последнем случае представляя собой целевое кредитование заемщика итальянскими/ зарубежными банками с целью реализации инвестиционного проекта без регресса или с ограниченным регрессом, при этом обеспечением кредитных обязательств служат денежные доходы возникающая в результате функционирования данного проекта, а также активы относящиеся к этому проекту.
- **Страховое покрытие от политических и коммерческих рисков** : до 100% от суммы финансирования/рефинансирования, возможно включение в сумму финансирования до 30% местных затрат (local costs);
- **Покрытие финансирования премии**: до 85% от размера премии и 100% от суммы начисленных процентов;
- Возможность кратко-, средне- и долгосрочного ре-/финансирования при **фиксированной (CIRR) и плавающей процентной ставке**;
- **Срок погашения** - до 10 лет, в зависимости от типа финансируемого товара/сектора может быть продлен в соответствии с SU.

Наиболее часто используемые в России и СНГ структуры сделок

- **Кредит поставщика** – страхование рассрочки платежа предоставленной итальянским экспортером и/или зарубежными филиалами иностранному импортеру в рамках экспортного контракта.
- **Страховое покрытие от политических и коммерческих рисков** : до 100% от суммы финансирования;
- **Финансирование премии**: до 85% от размера премии
- **Модификация** этой схеме дает возможность экспортеру монетизировать рассрочку, посредством дисконтирования векселей, выпущенных покупателем в оплату товаров и услуг .
- **Срок** - до 10 лет
- Возможно получение полиса **on-line** www.exportplus.it распространяется на суммы покрытия до 5 млн евро и 5 лет

Наиболее часто используемые в России и СНГ структуры сделок

- **Подтверждение и пост-финансирование документарных аккредитивов.** Продукт разработан для итальянских и иностранных банков, заинтересованных в страховании кредитов, предоставляемых в рамках подтвержденных документарных аккредитивов, выпущенных иностранными банками, банками-резидентами иной страны, нежели подтверждающий банк. Такой аккредитив в данном случае является инструментом кредитования и расчета по операции, связанной с экспортом итальянских товаров и услуг)
- Возможно получение полиса **on-line** www.exportplus.it / CreDocOnline
- Страховое покрытие: **до 100%** от суммы финансирования предоставляемого в рамках док. Аккредитива но не более **85% суммы контракта**
- Пост финансирование **до 8,5 лет** с возможностью проделения **до 10 лет**
- **Международные инвестиции итальянских компаний** (Итальянские компании и/или их зарубежные филиалы, заинтересованные в создании копманий за рубежом или приобретении доли акций в уставном капитале зарубежной компании)

Наиболее часто используемые в России и СНГ структуры сделок

- **Гарантии инвестиционных кредитов** : полисодержателем выступаем банк, предоставивший кредит итальянским компаниям или их филиалам, для осуществления инвестиций зарубежом или в Италии, такой кредит может быть использован для вклада в уставной капитал, либо как кредит на пополнение оборотного капитала
- **Покрытие** - макс 80% от размера кредита
- **Срок** действия гарантии совпадает со сроком действия кредитного соглашения
- **Покрытие политических рисков** при осуществлении **международных инвестиций** итальянскими компаниями PRI

В 2003 небольшая группа международных частных банков установила набор стандартов для определения, оценки и управления экологическими и социальными рисками в проектом финансировании “**Equators Principals**”, разработанных при поддержке IFC (WB). Пересмотрен в 2006 гг. Сегодня 68 FIs предоставляющих 80% финансирования в мире придерживаются EP.

Основные стандарты в отношении вопросов экологии определены в Рекомендации ОЭСР “**Common Approaches on Environment and Officially Supported Export Credits**” (пересмотрены в 2010)

Определяют:

- **Применение** : условия погашения ≥ 24 месяца
сумма ≥ 10 млн SDR
- **Процедура** : скриннинг (определение категории **A,B,C**)
детальная оценка
раскрытие информации
мониторинг

Подход Саче:

- **Процедура** : оценка экологических рисков проводится параллельно с финансовой оценкой проекта
- **Инструменты**: скриннинг и экологический аудит, оценка воздействия на окружающую среду (EIA)
- **Фокус**: национальное право и соответствующие принципы Мирового банка (World Bank Group Guidelines)
- **Также**: независимые консультанты, посещение
- **Ковенанты**: соответствие проекта национальным и международным экологическим стандартам, митигирующие mitigation measures, мониторинг

Применение:

- Транзакции природа, которых не исключает возможность возникновения экологических рисков независимо от срока погашения (e.g. Works Policy)
- Прямые иностранные инвестиции (в случае идентифицированных объектов)
- Market window



Сеть в Италии

- 4 подразделения и 4 офиса
- 53 представителя*
- 123 агента*



Иностранная сеть

- 6 международных представительств

* Только кредитное страхование, услуги поручительства и страхования строительных рисков



€27.6 Mn
Project Finance

Geopower wind farm


2010 Italy



€0.8 Mn
Supplier Credit

Furniture and equipment for shopping malls

2010 Kenya



元 130 Mn
Financial Guarantee

Industrial facilities in Nanjing

2010 China



€2.6 Mn
Supplier Credit

Drilling unit

2010 Colombia



€56.5 Mn
Surety Bond

Turbines and compressors for platforms

2010 Brazil



US\$ 410 Mn
Buyer Credit

Plants and supplies from Saipem and Nuovo Pignone


2010 Mexico



US\$ 686 Mn
Buyer Credit

Propylene and polypropylene plant

2010 Russia



US\$ 45 Mn
Project Finance

ATR 75-500 for Vietnam Airlines Leasing Company


2010 Vietnam



€1.6 Mn
Supplier Credit

Concrete batching plants

2010 Malaysia



US\$ 500 Mn
Buyer Credit

Rolling mill

2010 UAE



€17 Mn
Financial Guarantee

Plant for the production of paper tissues

2010 Azerbaijan



€6.2 Mn
LC Confirmation

Production facilities for industrial prefabrication

2010 Belarus

AWARDS 2009



€ 27 mln
Project & structured finance

Photovoltaic plant

2009 Italy



USD 100 mln
Project & structured finance

Oil platform

2009 Nigeria



USD 300 mln
Guarantee

Water treatment plant

2009 United Arab Emirates



€ 384 mln
Project & structured finance

Steelmaking for flat products

2009 Turkey



€ 500 mln
Project & structured finance

Offshore gas pipeline

2009 Russia



USD 900 mln
Project & structured finance

PNG LNG plant

2009 Papua New Guinea