

# **Il supporto di SACE per garanzie d'appalti: le polizze fideiussioni.**

Torino, 26.03.2019

# Cauzioni estero

## Come funzionano:

SACE supporta la banca dell'azienda nell'emissione delle fideiussioni richieste dai clienti esteri. L'offerta si articola in un'ampia gamma di garanzie e include:

- ✓ **Bid Bond** per partecipare a gare d'appalto;
- ✓ **Performance Bond** per garantire la buona esecuzione della commessa, conformemente a quanto stabilito nel contratto;
- ✓ **Advance Payment Bond** per garantire la restituzione degli anticipi versati dal committente per l'esecuzione della commessa;
- ✓ **Maintenance & Warranty Bond** per garantire il corretto funzionamento del prodotto o dell'opera realizzata;
- ✓ **Money Retention Bond** per garantire il rimborso degli acconti anticipati a ogni stato di avanzamento lavori;

## A chi sono dedicate:

Imprese che effettuano forniture, erogano servizi, eseguono lavori, opere civili e infrastrutturali e che partecipano a gare d'appalto all'estero.

## Benefici:

### - Per l'impresa

- ✓ Partecipare a gare in tutto il mondo, fornendo le garanzie richieste dall'impresa o ente committente.
- ✓ Incrementare le linee di fido complessivamente disponibili presso la banca, senza costi aggiuntivi.

### - Per la banca

Incrementare le linee di firma disponibili grazie alla condivisione del rischio con SACE.

# Ciclo di progetto e bondistica



**Bondistica: strumenti assicurativi per garantire l'adempimento delle obbligazioni contrattuali:**

Bid bond

Advance Payment Bond

Warranty/  
Maintenance Bond

Performance bond

Retention Money Bond

# Tipologia di bond e rischi assicurabili

% del Contratto	Fino al 5%	Fino al 30%	Fino al 20%	Fino al 10%	Fino al 10%
	<b>Bid Bond</b>	<b>Advance Payment Bond</b>	<b>Performance Bond</b>	<b>Maintenance Bond</b>	<b>Money Retention Bond</b>
Rischi coperti	<p><b>Mancata accettazione dell'incarico</b></p> <p><b>Mancata concessione del performance Bond.</b></p>	<p><b>Restituzione delle somme anticipate in caso di inadempimento</b></p>	<p><b>Garanzia su inadempimenti contrattuali in fase di esecuzione lavori</b></p>	<p><b>Mancata performance durante il periodo di garanzia</b></p>	<p><b>Garanzia per lo svincolo delle ritenute</b></p>
Validità	Fino all'agg. del contratto	Fino all'acc. provvisoria	Fino all'acc. provvisoria	Periodo di garanzia	Fino all'acc. definitiva
Natura del rischio	<b>Mancata performance</b>				

# Performance bond e retention money bond

Il **Performance bond** garantisce la buona esecuzione della commessa in base a quanto stabilito nel contratto. Anche questa tipologia di bond ha validità fino all'accettazione provvisoria. L'importo oggetto di garanzia si aggira normalmente intorno al 20% dell'importo del contratto.

Il **Retention money bond** è a garanzia degli svincoli ritenute, garantisce la qualità e il buon funzionamento delle opere (impianto/macchinari) nel periodo successivo alla consegna. Normalmente la durata copre tutto il periodo del contratto fino all'accettazione definitiva e l'importo può coprire fino al 10% di quello contrattuale.

# Warranty bond

Il **maintenance o warranty bond** garantisce il buon funzionamento delle opere contro i difetti o malfunzionamenti che dovessero verificarsi successivamente all'accettazione definitiva dell'opera. Copre una percentuale dell'importo del contratto pari al 10% ed ha una validità che si estende per tutto il cosiddetto periodo di garanzia.

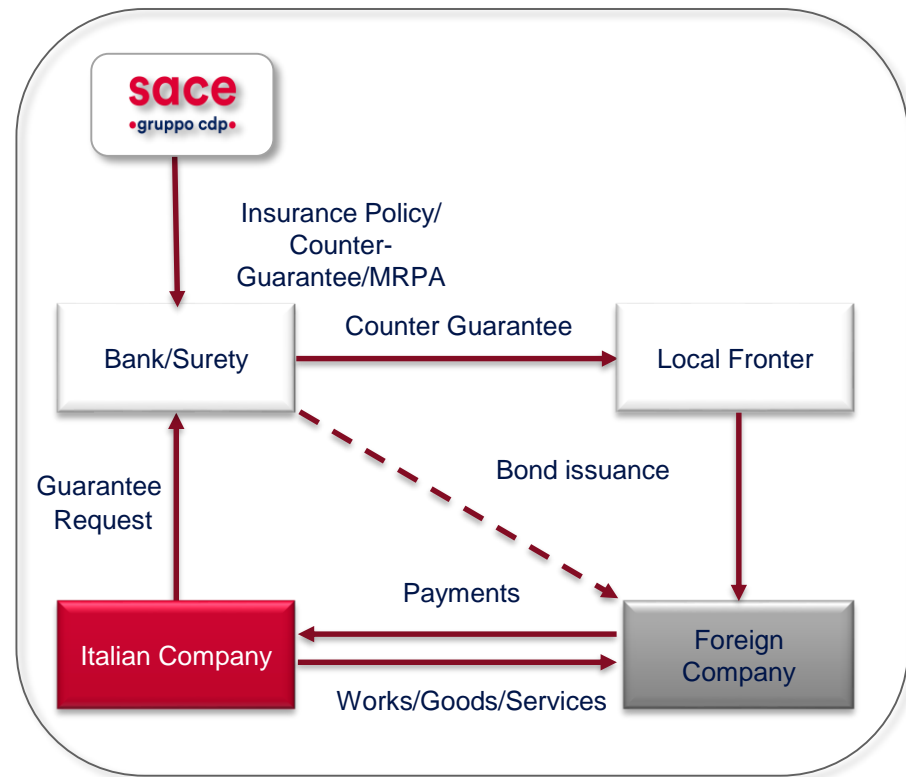
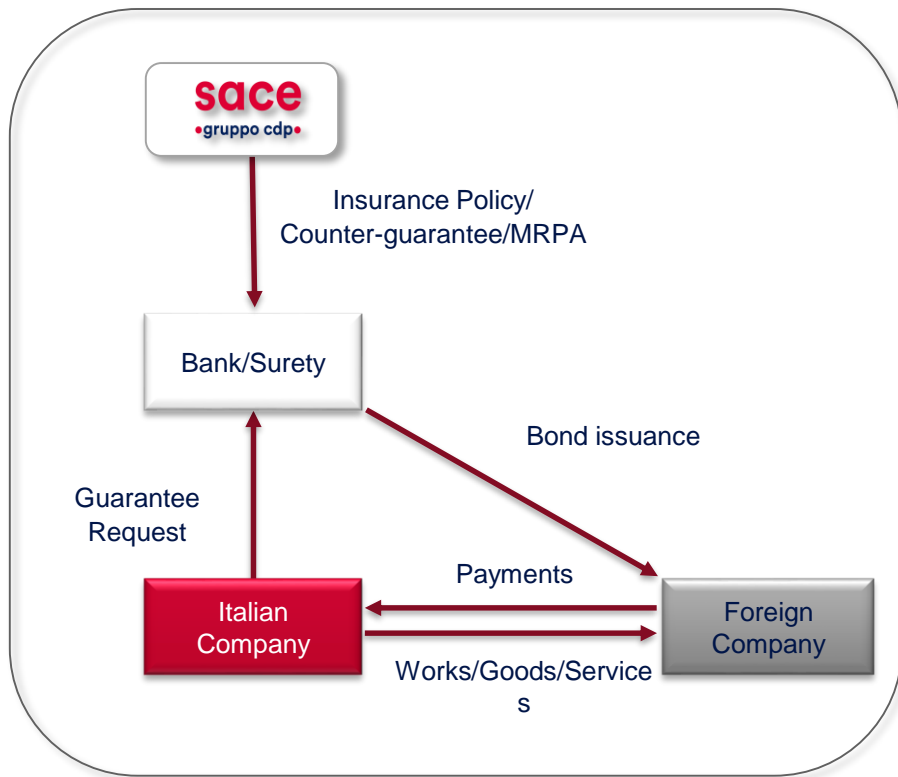
La natura del rischio per i bond descritti risiede nella mancata performance contrattuale: questo rischio di *debita escussione delle fideiussioni* si verifica per insolvenza, imperizia, fattori ambientali imprevedibili, mancanza di cooperazione da parte del beneficiario e così via.

## Schemi d'intervento

In questo contesto SACE interviene a supporto degli esportatori italiani attraverso 4 strutture operative:

- 1) l'emissione diretta di bond a favore del committente estero (URDG 758) e su richiesta dell'esportatore italiano;
- 2) una controgaranzia alle banche (URDG 758), che a loro volta hanno emesso una garanzia analoga a favore del committente estero;
- 3) una controgaranzia (URDG 758) o riassicurazione a favore delle *Sureties*, compagnie assicurative estere che si occupano di emissione di Bond, che garantiscono l'adempimento contrattuale di aziende italiane. In questi casi le sureties locali fanno il *fronting* delle operazioni, ossia emettono il bond e si riassicurano contestualmente con SACE contro la mancata performance delle aziende appaltatrici italiane;
- 4) Partecipazione al rischio con banche nell'ambito di un MRPA – Master Risk Participation Agreement

# Schema d'intervento: controgaranzia





## Due Diligence: Documenti richiesti

- ✓ Ultimi due bilanci annuali completi dell'azienda italiana e, se disponibili, dati finanziari infrannuali (trimestrale/semestrale)
- ✓ Descrizione generale della commessa/progetto
- ✓ *Cash flow* della commessa/progetto
- ✓ Contratto commerciale
- ✓ Testi dei bond emessi/da emettere
- ✓ Piano di svincolo dei bond, se disponibile
- ✓ Documentazione tecnica del progetto (per progetti rilevanti e complessi)
- ✓ *Track record* ed esperienze precedenti (nel settore, nel paese e/o con il beneficiario)