

# **Il ruolo del factoring a sostegno dell'internazionalizzazione delle imprese**

**12 NOVEMBRE 2025**

**SACE, Soluzioni di factoring  
per l'internazionalizzazione**

# Dal 1977 sosteniamo la crescita delle imprese italiane

SACE è il gruppo assicurativo-finanziario partecipato dal Ministero dell'economia e delle finanze **specializzato nel sostegno alla crescita delle imprese italiane** attraverso un'ampia gamma di strumenti e soluzioni a supporto dell'export e dell'innovazione che includono garanzie finanziarie, factoring, gestione e protezione dei rischi, servizi di advisory e business matching.

Con una **rete di 11 uffici in Italia e 13 nel mondo** nei mercati ad alto potenziale per il Made in Italy, SACE affianca oggi **60mila imprese**, consentendo loro di realizzare a pieno il proprio potenziale sia in Italia che nel mondo, con un portafoglio di operazioni assicurate e investimenti garantiti pari a circa **270 miliardi di euro in 200 mercati a livello globale**.



  
**SACE**

# SACE - Assicurazione e finanziamento del credito

## ASSICURAZIONE

### Cosa Facciamo?

Proteggi la tua impresa dal rischio di insolvenza e offri dilazioni di pagamento ai clienti esteri, rendendo più competitivi i tuoi prodotti. Assicuriamo digitalmente le vendite ripetute o le singole commesse. Puoi coprire un solo partner, una selezione di clienti o l'intero portafoglio export.

### Export UP

L'assicurazione del credito digitale per le aziende che esportano beni o servizi e vogliono offrire dilazioni di pagamento vantaggiose ai propri clienti, coprendosi dai rischi di mancato pagamento.

### Incassi sicuri

Con noi puoi assicurare il tuo portafoglio crediti in Italia e all'estero o, se sei già assicurato, richiedere una copertura aggiuntiva per le tue esigenze di business.

## LIQUIDITA'

### Cosa Facciamo?

Con i nostri servizi di Factoring puoi trasformare i tuoi crediti in liquidità e ottenere risorse finanziarie per la tua impresa.

### Factoring

Con SACE puoi smobilizzare i tuoi crediti e ottenere maggiori risorse finanziarie da dedicare al tuo business.

### Digital Factoring

Digital Factoring offre soluzioni online e standardizzate per le PMI italiane che vogliono ottenere liquidità dai crediti commerciali o fiscali. Tutto in modo rapido, digitale e in completa autonomia.

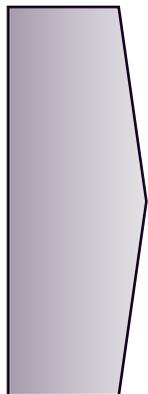
### Reverse Factoring

È un accordo tra factor e debitore per regolare i debiti verso i fornitori aderenti, trasferendo a SACE i crediti commerciali. Il Reverse Factoring consente l'anticipo o il pagamento a scadenza dei crediti, in un quadro di cooperazione tra factor e debitore.



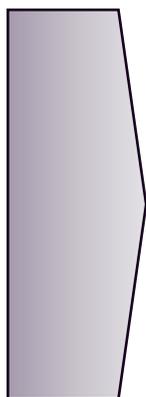
# Credito all'esportazione

## Oggetto



- Assicura singoli contratti commerciali aventi ad oggetto esportazioni di beni e servizi, sottoscritti tra società italiane e/o loro controllate/collegate estere e acquirenti/debitori esteri, il cui corrispettivo è pagato in via dilazionata.
- I crediti derivanti dal contratto commerciale possono essere ceduti ad un istituto scontante sia su base pro-soluto, ovvero senza ricorso sull'esportatore, sia su base pro-solvendo, ovvero con ricorso sull'esportatore in caso di mancato pagamento da parte dell'acquirente alle scadenze prefissate.

## Copertura assicurativa



- Per dilazioni  $\geq 24$  mesi: fino all'85% del valore del contratto commerciale e fino al 30% valore dei costi locali, in linea con le previsioni del Consensus.  
Per dilazioni  $< 24$  mesi: fino al 100% del valore del contratto commerciale, nel rispetto della normativa comunitaria sui *marketable risks*.

# Credito Fornitore – principali rischi assicurabili principali

## 1 Finalità generale

Assicurare l'esportatore contro i rischi connessi a operazioni commerciali con controparti estere, tutelando sia la «fase di credito» sia quella di «produzione».

## 2 Copertura Credito

Finalità: protezione dal rischio di «mancato pagamento» della controparte estera o del garante.

Eventi coperti:\*\* insolvenza, inadempimento contrattuale, mancato trasferimento fondi, restrizioni valutarie.

Copertura: fino al 100% (media 85–90%).

## 3 Copertura Produzione

Finalità: copertura dei «costi di approntamento della fornitura» in caso di sinistro «prima della consegna».

«Eventi coperti: «revoca contratto, distruzione/requisizione beni, impossibilità di consegna per cause politiche o commerciali.

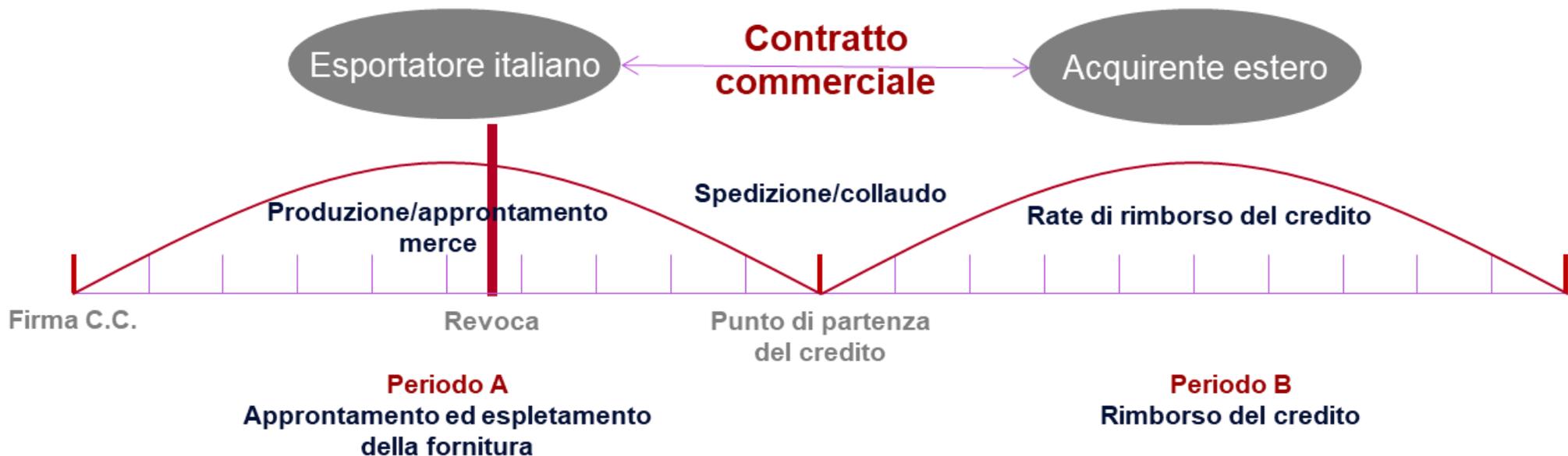
«Copertura: «fino al 100% dei costi documentati».

## 4 Tipologia di eventi assicurabili (EGS)

- POL – rischi politici: guerre, rivolte, nazionalizzazioni, restrizioni valutarie, moratorie.
- COMM – rischi commerciali: insolvenza, mancato pagamento, annullamento contratti.
- MISTI – concorso di cause politiche e commerciali.



# Operazione di export e relativi rischi



Rischio (eventi di natura politica e commerciale)	Periodo
Rischio di produzione (revoca della commessa)	A
Rischio di distruzione dei macchinari	A
Rischio del credito (mancato pagamento del corrispettivo dovuto)	B



# Credito Fornitore – Voltura della Polizza

Cos'è la Voltura?

La voltura è la cessione del contratto di Assicurazione ad un intermediario finanziario che smobilizza *pro-soluto* il credito rappresentato da effetti cambiari (*Promissory Notes – Bills of Exchange*) o fatture

Lo schema



A chi può essere ceduta la polizza?

- SACE FCT
- Banche italiane o estere o altri Intermediari finanziari non bancari accreditati

SACE





# Il factoring con credito fornitore

Il prodotto si basa sulla correlazione tra la capacità assicurativa (tramite voltura) e la possibilità di erogare liquidità delle società del perimetro SACE.

Il valore aggiunto del prodotto è rappresentato dalla possibilità per gli esportatori italiani di accedere a un'offerta complementare rispetto ai tradizionali canali bancari.

In sintesi:

- l'impresa cede i suoi crediti commerciali (titoli di credito o fatture) a SACE, che li sconta/anticipa a condizione che siano coperti dalla polizza assicurativa previa la verifica della volturabilità del paese del Debitore

In genere:

- le operazioni a breve termine sono applicabili principalmente a forniture ricorrenti e lavori;
- le operazioni a medio/ lungo termine prevedono lo sconto pro soluto di promissory note e oggi anche di fatture con piano di rientro.

## I VANTAGGI PER IL ESPORTATORE

- Valorizza l'offerta commerciale grazie a soluzioni finanziarie integrate.
- Supporta i clienti evitando loro finanziamenti onerosi.
- Trasforma i crediti in liquidità, a breve o medio-lungo termine.
- Aumenta la capacità finanziaria dell'impresa oltre i canali bancari.
- Azzera i rischi di insolvenza legati ai pagamenti dilazionati.
- Semplifica la gestione del credito e le pratiche amministrative.
- Ottiene assistenza completa nella redazione e chiusura dei contratti commerciali.

## I VANTAGGI PER BUYER

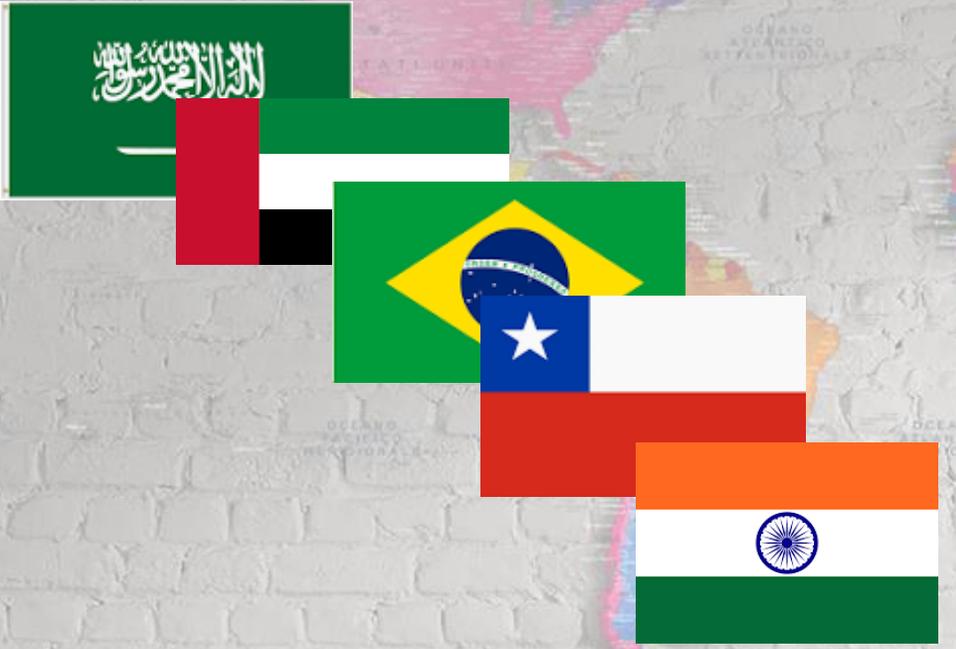
- Benefici per l'acquirente
- Ottenimento di una dilazione di pagamento evitando l'utilizzo di linee bancarie
- Cristallizzazione del tasso
- Condizioni economiche vantaggiose rispetto alle linee tradizionali



# QUALI SONO I PAESI IN CUI ABBIAMO VISTO OPERAZIONI?

**STORICI**

**EMERGING**



# Flusso Operativo – Operazione di Trade Finance con Promissory Notes



+ anticipo ≥25%  
 (+ consulenza legale SACE facoltativa)

■ Esportatore   
 ■ Buyer   
 ■ SACE (Assicurazione)   
 ■ SACE FCT (Factor)





# Il contributo Simest

Nell'ambito delle operazioni di credito fornitore SACE FCT offre ai propri clienti anche assistenza per l'ottenimento del cd contributo Simest (solo con operatività con cambiali)

## DI COSA SI TRATTA?

Il contributo Simest è un contributo in conto interessi a fondo perduto, erogato da SIMEST, che consente agli esportatori italiani di offrire ai clienti esteri dilazioni di pagamento a medio-lungo termine ( $\geq 24$  mesi) a tassi agevolati.

**Obiettivo:** Rendere più competitive le esportazioni italiane, riducendo il costo finanziario per l'esportatore associato allo sconto dei titoli di pagamento emessi dall'acquirente estero.

Il CIRR (Commercial Interest Reference Rate) è un tasso d'interesse minimo fissato mensilmente dall'OCSE per ciascuna valuta, utilizzato come riferimento per i finanziamenti all'esportazione sostenuti da agenzie pubbliche. È basato sui rendimenti dei titoli di Stato a medio-lungo termine del paese di riferimento. Nel contesto del contributo SIMEST, il tasso di dilazione applicato all'acquirente estero non può essere inferiore al CIRR vigente al momento della stipula del contratto commerciale.

Nel 2024, SIMEST ha supportato 170 operazioni per un totale di 525 milioni di euro, con una crescita del 5% rispetto al 2023, confermando l'efficacia dello strumento nel sostenere le esportazioni italiane

## COME FUNZIONA

- **Contratto commerciale:** l'esportatore italiano stipula un contratto con l'acquirente estero, prevedendo un pagamento dilazionato (minimo 24 mesi) per almeno l'85% del valore della fornitura, tramite titoli di pagamento (es. cambiali, tratte, lettere di credito irrevocabili).
- **Sconto dei titoli:** l'esportatore sconta i titoli presso una banca (pro soluto o pro solvendo), ottenendo liquidità immediata ma sostenendo un costo di sconto.
- **Contributo SIMEST:** se il tasso di dilazione applicato all'acquirente estero (al netto di eventuali premi assicurativi e commissioni bancarie) è inferiore al tasso di sconto richiesto dalla banca, SIMEST eroga un contributo a fondo perduto all'esportatore, pari alla differenza tra i due tassi, nei limiti previsti

## COME SI RICHIEDE

La procedura è completamente digitale e si svolge attraverso il portale SIMEST attraverso cui si compilano i moduli digitali guidati, allegando la documentazione richiesta (es. contratto commerciale, titoli di pagamento, eventuale polizza assicurativa).

# **OPERATIVITA' FACTORING ESTERO SACE**

**NOVEMBRE 2025**

**CASI OPERATIVI**



## SCENARIO 1 – Credito Fornitore con Cambiali (<24 mesi)

«...Esportare in sicurezza, incassare subito, fidelizzare il buyer»

- Durata: <24 mesi
- Premio assicurativo: 8.714,05 € (rimborsato upfront dal buyer all'esportatore)
- Dilazione: 2 rate semestrali uguali e consecutive (prima entro 6 mesi dalla spedizione)
- Modalità pagamento: cambiali internazionali
- Paese: Dubai
- Settore: Sistemi medicali
- Importo contratto: 586.804,00 €
- Anticipo: 58.680,40 €
- Interessi dilazione al buyer: 0%
- Netto ricavo erogato da SACE Fct: 513.451,02 €
- Incasso finale: 572.131,42 € (netto ricavo + anticipo)

*L'impresa esportatrice ottiene liquidità immediata e copertura del rischio senza obbligo di anticipo minimo per il buyer.*

 *Un esempio concreto di come il Trade Finance sostenga la crescita internazionale anche su importi medi e mercati dinamici.*

 *Attenzione all'assenza di componente interessi applicato al buyer in caso di dilazione!*



## SCENARIO 2 – Credito Fornitore con cambiali e con SIMEST ( $\geq 24$ mesi)

15

«...Quando l'export è strategico, il Trade Finance premia senza costi aggiuntivi»

- ❑ Durata: 36 mesi
- ❑ Premio: 9.420,12 € (rimborsato upfront dal buyer all'esportatore)
- ❑ Dilazione: 6 rate semestrali uguali e consecutive (prima entro 6 mesi)
- ❑ Modalità pagamento: cambiali internazionali
- ❑ Paese: India
- ❑ Settore: Macchinari
- ❑ Tasso dilazione al buyer: 4,75%
- ❑ Importo contratto: 275.000 €
- ❑ Anticipo: 41.250 €
- ❑ Capitale dilazionato: 233.750 €
- ❑ Interessi dilazione al buyer: 19.430,46 €
- ❑ Netto ricavo erogato da SACE Fct: 224.646,68€
- ❑ Contributo SIMEST: 9.156,65 €
- ❑ Incasso finale totale: 275.053,33 €\*

(+53,33 € rispetto all'importo contrattuale)

*Grazie alla sinergia SACE + SIMEST, l'impresa esportatrice ottiene copertura, liquidità immediata e un contributo che può trasformare un'operazione complessa in una operazione equilibrata dal punto di vista economico.*

 *Un esempio di come la finanza agevolata possa non solo proteggere, ma anche valorizzare l'internazionalizzazione.*

 *Valutare sempre come valorizzare i contributi che lo Stato mette a disposizione per supportare l'export*

  
**SACE**



## SCENARIO 3 – Credito Fornitore con cambiali e SIMEST con durate lunghe

16

«...Anche nei contesti più complessi, il Trade Finance riduce l'impatto del rischio.»

- ❑ Durata: 54 mesi
- ❑ Premio: 178.412 € (rimborsato upfront dal buyer all'esportatore)
- ❑ Dilazione: 18 rate trimestrali uguali e consecutive (prima entro 3 mesi)
- ❑ Modalità pagamento: cambiali internazionali
- ❑ Paese: Romania
- ❑ Settore: Industria metallurgica
- ❑ Tasso dilazione al buyer: 2,75%
- ❑ Importo contratto: 7.300.000 €
- ❑ Anticipo: 2.555.000 €
- ❑ Capitale dilazionato: 4.745.000 €
- ❑ Interessi dilazione: 309.907,81 €
- ❑ Netto ricavo erogato da SACE Fct: 4.248.375,13 €
- ❑ Contributo SIMEST: 159.986,80 €
- ❑ Incasso finale totale: 6.963.361,93 € (negativo di 336.638,07 € vs importo contrattuale)

*In un periodo di forte rialzo dei tassi, l'esportatore ha visto comprimersi il margine sull'operazione. Tuttavia, il contributo SIMEST ha permesso di ammortizzare parte della perdita, contenendo l'effetto del peggioramento dei tassi IRS.*

👉 Un esempio concreto di come gli strumenti agevolati possano agire da "paracadute" in contesti di volatilità finanziaria internazionale

🚨 *Prima di chiudere un accordo valutare bene il contesto di mercato finanziario in cui si opera.*

**SACE** 



## SCENARIO 4 – Credito Fornitore con Fatture (60 mesi, senza cambiali)

17

«...Innovazione e flessibilità: il Trade Finance si evolve oltre le cambiali»

- ❑ Durata: 60mesi
- ❑ Premio: 144.329,87 eur (rimborsato dal buyer all'esportatore nel piano di pagamenti)
- ❑ Dilazione: Credito Dilazionato (in linea capitale) 10 rate
- ❑ Modalità pagamento: bonifico (no cambiali)
- ❑ Paese: OMAN
- ❑ Settore: SISTEMI DI REFRIGERAZIONE
- ❑ DATA FIRMA CONTRATTO FORNITURA: 28/04/2025
- ❑ TASSO CIRR DI PERIODO 3,18%
- ❑ TASSO IRS DI PERIODO 2,395%
- ❑ TASSO DILAZIONE AL BUYER 7,20%
- ❑ Importo Contratto: € 3.138.630,00
- ❑ Anticipo incassato da esportatore: € 470.795,00
- ❑ Capitale dilazionato: € 2.667.835,50
- ❑ Interessi dilazione al buyer: 7,20% pari a € 528.231,33
- ❑ Netto ricavo erogato da SACE Fct: € 2.825.398,56
- ❑ TASSO IRS DI PERIODO 2,415%
- ❑ INCASSO FINALE 3.296.193,56 (NETTO RICA VO + ANTICIPO)\*; positivi per 157.563,56 vs importo contratto

*Nuova modalità di cessione su sole fatture garantita da SACE con cui l'esportatore ha potuto combinare sicurezza e semplicità operativa.*

*Un tasso di dilazione elevato ma sostenibile, ha trasformato i costi di smobilizzo in un margine positivo*

 *Un esempio di finanza che premia la pianificazione e l'innovazione nei rapporti con il buyer.*

 *Bilanciare la competitività dell'offerta finanziaria al buyer rispetto alle opzioni disponibili per recuperare gli interessi*

**SACE**



\*al netto degli oneri di sconto