



L'INTERVENTION DE COFACE EN FINANCEMENT DE PROJET

Sommaire

- 1) La Coface
- 2) Les conditions d'intervention de Coface
- 3) Les règles OCDE en Financement de Projet
- 4) Les risques couverts
- 5) Rôle de Coface en Financement de Projet

La mission de Coface

- Gestion et optimisation du Poste clients des entreprises en leur proposant **quatre outils**:
 - Les services de crédit management (**information** et **recouvrement**) pour le **gérer**,
 - L'**assurance-crédit** pour le gérer et le **protéger**,
 - L'**affacturage** pour le gérer, le protéger et le **financer**.
- Coface complète cette offre en développant **deux autres métiers**:
 - L'assurance caution,
 - La gestion en France des garanties publiques à l'exportation pour le compte de l'État (assurance prospection, garantie des opérations financées à moyen et long terme, garantie des investissements etc.).
- Coface fait partie du groupe Natixis

L'assurance-crédit export à moyen et long terme

Depuis 1946, nous gérons pour le compte de l'État une large gamme de garanties destinée à favoriser et soutenir les exportations françaises

- Ces garanties prennent en charge les risques, non assurés par le marché privé, que les entreprises supportent en prospectant les marchés à l'exportation
- Nous sommes rémunérés par une commission de gestion. Primes et indemnités vont à l'État, qui définit également la politique de souscription
- Elle couvre la réalisation de grands projets à l'étranger, et les exportations de biens d'équipement présentant des durées d'exécution longues et/ou assorties de crédit de plus de deux ans.

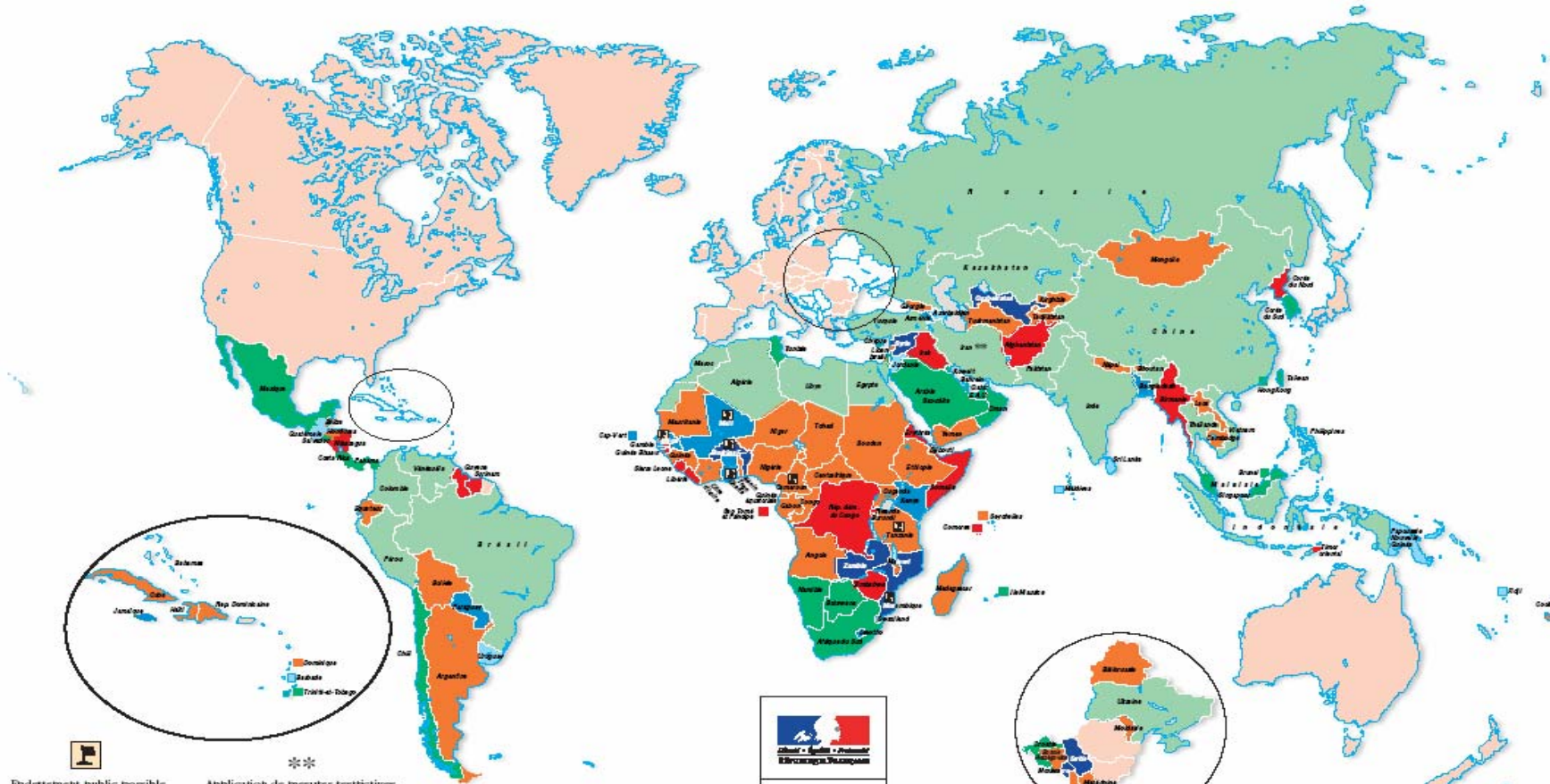
Conditions d'intervention de Coface

- Classification OCDE des pays de 1 à 7
- Politique de crédit du Ministère des Finances
- gestion des plafonds et des enveloppes
- Une intervention liée au contenu français des exportations
- Les règles OCDE de support à l'exportation comprenant des flexibilités pour les opérations montées en financement de projet

Politique de crédit du Ministère des Finances

POLITIQUE D'ASSURANCE-CRÉDIT POUR 2007

- Ouvert sans plafond
- Enveloppes pluriantielles
- Enveloppe commune catégorie 5 (140 MEUR)
- Enveloppe commune catégorie 6 (100 MEUR)
- Enveloppe commune catégorie 7 (70 MEUR)
- Ouvert au comptant et cas par cas à MT
- Aucune possibilité de prise en garantie



Endettement public possible sous conditions*



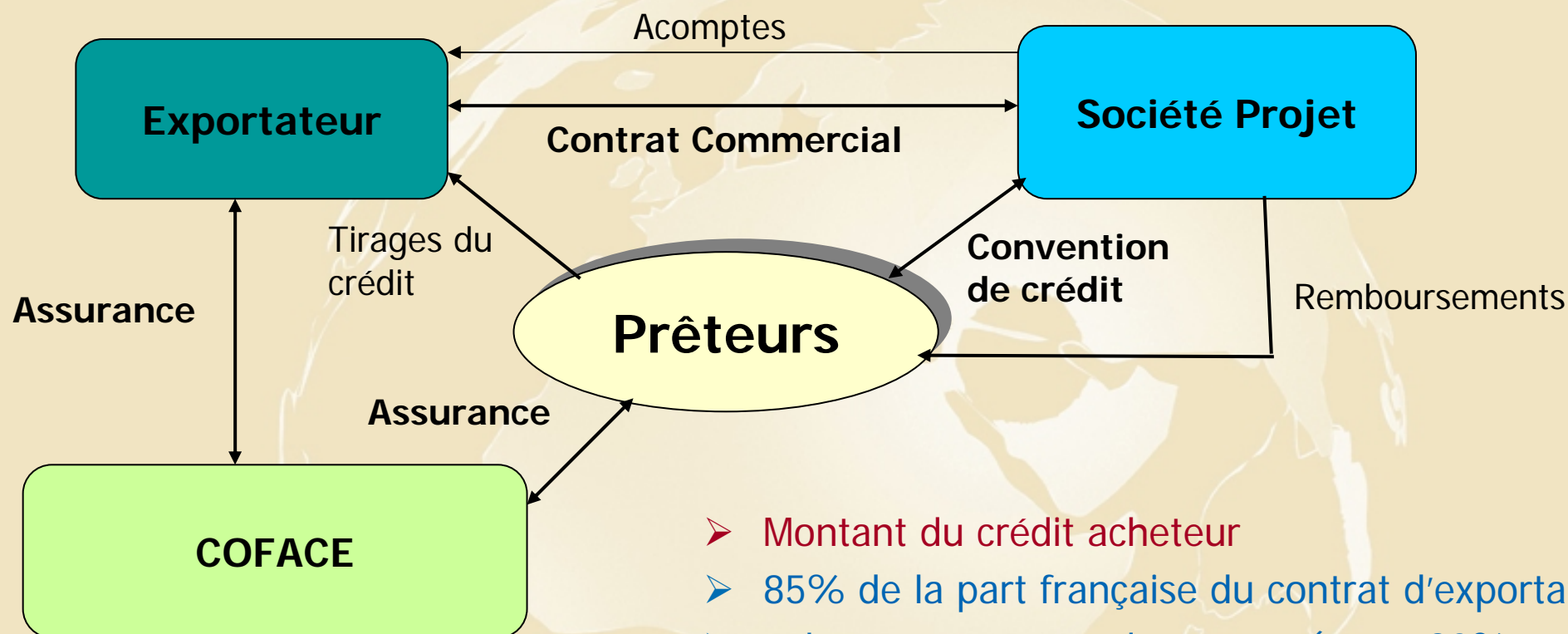
Application de mesures restrictives conformément à la résolution 1757 de l'ONU

* Les pays à ces deux drapeaux (inscriptions dans le « Cadre de sensibilité de la dette », du FMI et de la Banque Mondiale) qui défont les conditions de suspension ou pour non-conformité en ce qui concerne, en particulier, l'investissement des capitaux ou d'investissement de pays et avec une restriction pour les investissements. Les informations de date et d'effacement du cadre macroéconomique et la gestion de cette de sensibilité de la dette.



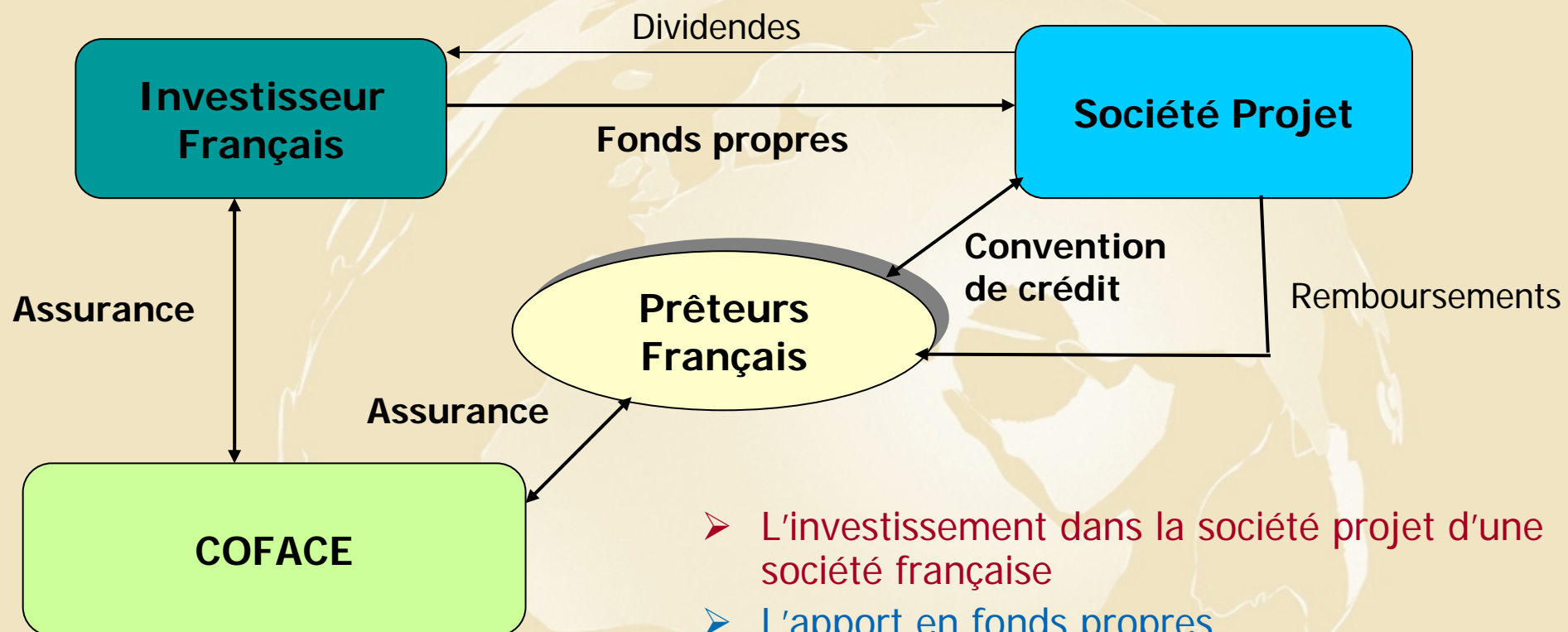
Les informations de cette carte sont susceptibles de varier. Elles indiquent des disponibilités d'ores et déjà et ne constituent pas une garantie de l'Etat. Elles ne sont pas destinées à être utilisées dans le cadre de l'investissement ou de l'octroi de crédit. Les informations sont publiées par le pays sous le nom de l'Institut de France World. 2007/2007

Le crédit acheteur



- Montant du crédit acheteur
- 85% de la part française du contrat d'exportation
- + la part étrangère du contrat (entre 20% et 40%)
- + la part locale (jusqu'à 15%)
- + Intérêts intercalaires capitalisés
- + la prime Coface

La garantie d'investissement



- L'investissement dans la société projet d'une société française
- L'apport en fonds propres
- Les avances en compte courant
- Les prêts de banques françaises ou de l'actionnaire français
- Les dividendes

Règles OCDE en Financement de Projet

Durée de crédit

- 14 ans de remboursement, avec une durée de vie maximale de 7,25 ans, en plus de la période de construction

Profil de remboursement

- Adapté aux cash-flows
- 2 ans de grâce à partir de la réception provisoire du projet

Devises de financement

- EUR, USD, JPY, CHF, GBP
- Monnaies exotiques sous certaines conditions

Taux d'intérêt

- Le Taux d'Intérêt Commercial de Référence (**TICR**) pour les devises fortes, basé sur le taux de rendement des obligation d'Etat plus 100bp, intègre jusqu'à 75bp de marge garantie pour la banque

Les risques couverts par Coface

Risque politique

Pourcentage de couverture

95% du montant du Crédit

- Survenance d'une guerre, émeute, catastrophe naturelle
 - Acte ou décision gouvernementale d'un pays étranger faisant obstacle à l'exécution du contrat garanti
 - Non transfert des fonds versés par le débiteur
- *En ligne avec la politique de crédit du Ministère des Finances*
 - *Pour les pays fermés, possibilité de garantir au cas par cas les opérations structurées avec des revenus off-shore*

Les risques couverts par Coface

Risque commercial

Pourcentage de couverture

Jusqu'à 95% du montant du Crédit

- Carence pure et simple du débiteur
 - Période de construction : couverts au cas par cas
 - Période d'exploitation : pourcentage de couverture en fonction du partage de risques avec les banques assurés
- Insolvabilité du débiteur

Les risques couverts par Coface

Risque politique élargi

Pourcentage de couverture

95% du montant du Crédit

- Non respects d'obligations contractuelles par une entité souveraine

- *Extension du risque politique quand la couverture commerciale est inférieure à 95%*
- *Vitales pour le projet*
- *Liées à des engagements financiers*
- *Pris par une entité gouvernementale jugée solvable*

Rôle de Coface en Financement de Projet

- Une protection directe et indirecte du risque politique dans les PVDs
- Un savoir faire qui sert de cadre de référence lors de la mise en place d'un Fipro pour la 1^{ère} fois dans un pays
- Un soutien politique des autorités françaises pour les projets qui respectent les normes OCDE environnementales
- Collaboration avec les autres ECAs et les MLAs

Rôle de Coface en Financement de Projet

- Une amélioration des capacités de financement
- De longues maturités de crédits et des taux d'intérêts fixes dans des pays où le marché bancaire est limité
- Un rehaussement de crédit pour la banque assurée qui peut proposer une tarification plus attractive
- Un acteur qui intervient avec une vision long terme dans les opérations