



## **1. I RISCHI NEL COMMERCIO INTERNAZIONALE**

1.1.	Introduzione ai pagamenti internazionali	pag.	3
1.2.	Rischi del commercio internazionale	pag.	5
1.2.1.	Rischio di impresa	pag.	6
1.2.2.	Rischio economico	pag.	6
1.2.3.	Rischio di produzione e/o di revoca della commessa	pag.	6
1.2.4.	Rischio di mancato ritiro della merce	pag.	7
1.2.5.	Rischio di escussione arbitraria delle garanzie	pag.	7
1.2.6.	Rischio di variazione dei costi di produzione	pag.	7
1.2.7.	Rischio di restrizioni e/o embarghi	pag.	7
1.2.8.	Rischio di cambio	pag.	8
1.2.9.	Rischio banca	pag.	9
1.2.10.	Rischio di credito	pag.	9
1.3.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	12

## **2. LA NEGOZIAZIONE DI UN CONTRATTO INTERNAZIONALE**

2.1.	Aspetti contrattualistici del commercio con l'estero	pag.	19
2.2.	Linee guida per negoziare un contratto internazionale	pag.	20
2.3.	Compravendita internazionale di merci e sue fasi	pag.	24
2.3.1.	Fase della negoziazione dell'accordo commerciale	pag.	25
2.3.2.	Fase della definizione degli obblighi e rimedi	pag.	28
2.3.3.	Fase della conclusione dell'accordo commerciale	pag.	30
2.3.4.	Fase della consegna della merce	pag.	31
2.3.5.	Fase del pagamento e dell'incasso	pag.	32
2.4.	Genesi di una compravendita internazionale di merci	pag.	33
2.5.	Check list della compravendita internazionale	pag.	34
2.6.	Condizioni generali di vendita e di acquisto	pag.	38
2.7.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	39

## **3. CONSEGNA DELLA MERCE E INCOTERMS® DELLA ICC**

3.1.	Consegna della merce e Incoterms®	pag.	45
3.2.	Scopo degli Incoterms®	pag.	46
3.3.	Oggetto degli Incoterms®	pag.	47
3.4.	Struttura degli Incoterms® 2010	pag.	49
3.5.	Singoli Incoterms® 2010 della ICC	pag.	52
3.5.1.	Incoterms® 2010 riguardanti qualsiasi modo di trasporto	pag.	52
3.5.2.	Incoterms® 2010 riguardanti il trasporto marittimo	pag.	55
3.6.	Check list per una corretta applicazione degli Incoterms®	pag.	57
3.7.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	59

### 4. LA NORMATIVA VALUTARIA, LA BANCA ED I SISTEMI DI PAGAMENTO

4.1.	Ordinamento valutario italiano	pag.	67
4.1.1.	Libertà delle relazioni con l'estero	pag.	67
4.1.2.	Residenza valutaria	pag.	68
4.1.3.	Criteri per stabilire la residenza valutaria	pag.	69
4.1.4.	Oggetto della disciplina valutaria	pag.	70
4.1.5.	Trattamento del denaro contante	pag.	71
4.1.6.	Dichiarazione per trasferimento del denaro contante	pag.	71
4.2.	Banca ed operatività con l'estero	pag.	72
4.2.1.	Ruolo delle banche	pag.	72
4.2.2.	Conti nostro e conti loro	pag.	74
4.2.3.	Attività del servizio estero di una banca	pag.	76
4.3.	Sistemi di pagamento	pag.	78
4.3.1.	<i>Swift</i>	pag.	78
4.3.2.	SEPA e PSD	pag.	82
4.3.3.	<i>Target</i>	pag.	87
4.3.4.	EBA (Euro Banking Association)	pag.	89
4.4.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	90

### 5. LE FORME DI PAGAMENTO INTERNAZIONALI

5.1.	La definizione della forma di pagamento	pag.	95
5.1.1.	Quando pagare	pag.	95
5.1.2.	Banche	pag.	98
5.1.3.	Modo/sistema di pagamento	pag.	99
5.1.4.	Forma di pagamento	pag.	100
5.2.	Il bonifico bancario	pag.	101
5.2.1.	Definizione di bonifico bancario	pag.	101
5.2.2.	Caratteristiche	pag.	101
5.2.3.	Parti del bonifico bancario	pag.	102
5.2.4.	Articolazione del bonifico bancario	pag.	103
5.2.5.	Ordine di pagamento	pag.	104
5.2.6.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	104
5.3.	L'assegno bancario	pag.	106
5.3.1.	Definizione di assegno bancario	pag.	106
5.3.2.	Caratteristiche dell'assegno bancario	pag.	108
5.3.3.	Parti dell'assegno bancario	pag.	109
5.3.4.	Emissione dell'assegno bancario	pag.	109
5.3.5.	Presentazione dell'assegno bancario estero	pag.	110
5.3.6.	Assegno bancario in Italia	pag.	113
5.3.7.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	117

5.4.	L'incasso documentario	pag.	121
5.4.1.	Definizione di incasso documentario	pag.	121
5.4.2.	Forme di incasso documentario	pag.	121
5.4.3.	Norme uniformi sugli incassi	pag.	122
5.4.4.	Parti dell'incasso documentario	pag.	123
5.4.5.	Caratteristiche dell'incasso documentario	pag.	124
5.4.6.	Ruolo delle banche	pag.	124
5.4.7.	Rischi per l'esportatore	pag.	125
5.4.8.	Rischi per l'importatore	pag.	126
5.4.9.	Articolazione dell'incasso documentario	pag.	127
5.4.10.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	129
5.5.	L'incasso semplice ed elettronico	pag.	132
5.5.1.	Incasso semplice di cambiali	pag.	132
5.5.2.	Caratteristiche delle cambiali pagherò e delle tratte	pag.	133
5.5.3.	Incasso elettronico	pag.	135
5.5.4.	Caratteristiche del SDD- <i>SEPA DIRECT DEBIT</i>	pag.	136
5.5.5.	<i>Lettre de change relevè</i> (Lcr) in Francia	pag.	136
5.5.6.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	137
5.6.	Il credito documentario	pag.	138
5.6.1.	Definizione di credito documentario	pag.	138
5.6.2.	Funzione del credito documentario	pag.	139
5.6.3.	Norme ed usi uniformi relative ai crediti documentari	pag.	142
5.6.4.	Qualificazione giuridica nell'ordinamento italiano	pag.	147
5.6.5.	Caratteristiche del credito documentario	pag.	149
5.6.6.	Parti del credito documentario	pag.	152
5.6.7.	Forma del credito documentario	pag.	153
5.6.8.	Articolazione e fasi del credito documentario	pag.	158
5.6.9.	Negoziazione del credito documentario	pag.	160
5.6.10.	Incarico alla banca per l'emissione del credito documentario	pag.	165
5.6.11.	Emissione del credito documentario	pag.	165
5.6.12.	Notifica del credito documentario	pag.	169
5.6.13.	Conferma del credito documentario	pag.	170
5.6.14.	Modifica del credito documentario	pag.	175
5.6.15.	Utilizzo del credito documentario	pag.	177
5.6.16.	Esame dei documenti in un credito documentario	pag.	182
5.6.17.	Accettazione e/o rifiuto dei documenti	pag.	185
5.6.18.	Regolamento del credito documentario	pag.	186
5.6.19.	Tipologie di credito documentario	pag.	188
5.6.20.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	196

5.7.	La <i>Bank Payment Obligation</i>	pag.	204
5.7.1.	Definizione di <i>Bank Payment Obligation</i>	pag.	204
5.7.2.	Norme uniformi della ICC sulla <i>Bank Payment Obligation</i>	pag.	204
5.7.3.	Caratteristiche della <i>Bank Payment Obligation</i>	pag.	205
5.7.4.	Articolazione della <i>Bank Payment Obligation</i>	pag.	207
5.7.5.	Differenze tra <i>Bank Payment Obligation</i> e credito documentario	pag.	207
5.7.6.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	208

## 6. LE GARANZIE INTERNAZIONALI E LE STAND-BY LETTER OF CREDIT

6.1.	Le garanzie internazionali	pag.	213
6.1.1.	Definizione di garanzia	pag.	213
6.1.2.	Origine dell'istituto delle garanzie	pag.	213
6.1.3.	Garanzie fideiussorie	pag.	214
6.1.4.	Garanzie autonome	pag.	218
6.1.5.	Norme uniformi sulle garanzie a richiesta	pag.	222
6.1.6.	Requisiti di una garanzia autonoma	pag.	225
6.1.7.	Elementi essenziali di una garanzia autonoma	pag.	226
6.1.8.	Garanzie autonome e fideiussorie a confronto	pag.	228
6.1.9.	Emissione delle garanzie bancarie	pag.	231
6.1.10.	Parti di una garanzia	pag.	232
6.1.11.	Struttura delle garanzie	pag.	233
6.1.12.	Tipologie di garanzie bancarie	pag.	236
6.1.13.	Garanzia di pagamento ( <i>payment guarantee/bond</i> )	pag.	237
6.1.14.	Garanzia dell'offerta ( <i>bid bond</i> )	pag.	238
6.1.15.	Garanzia di buona esecuzione ( <i>performance bond</i> )	pag.	240
6.1.16.	Garanzia di restituzione del pagamento anticipato ( <i>Advance Payment Bond</i> )	pag.	243
6.1.17.	Garanzia di restituzione della ritenuta a garanzia ( <i>Retention Money Bond</i> )	pag.	245
6.1.18.	Garanzia di manutenzione ( <i>Maintenance Guarantee</i> )	pag.	245
6.1.19.	Altre tipologie di garanzie	pag.	246
6.1.20.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	246
6.2.	Le stand by letter of credit	pag.	249
6.2.1.	Definizione di Stand By Letter of credit	pag.	249
6.2.2.	Origine e funzione della Stand By Letter of credit	pag.	250
6.2.3.	Norme in materia di lettere di credito Stand By	pag.	250
6.2.4.	Caratteristiche della lettera di credito Stand By	pag.	251
6.2.5.	Stand By Letter of credit e crediti documentari a confronto	pag.	254

## **7. LA GESTIONE DEL RISCHIO DI CAMBIO**

7.1.	Operazioni in cambi	pag.	259
7.2.	Mercato dei cambi ( <i>Foreign Exchange Market</i> )	pag.	260
7.3.	Caratteristiche del mercato dei cambi	pag.	260
7.4.	Quotazioni dei cambi	pag.	261
7.5.	Banche e mercato dei cambi: quale il compito	pag.	262
7.6.	Tipologie del rischio di cambio	pag.	263
7.7.	Copertura del rischio di cambio	pag.	264
7.7.1.	Fatturazione in unità di conto nazionale	pag.	265
7.7.2.	Paring interno	pag.	265
7.7.3.	Prezzo contrattuale	pag.	266
7.7.4.	Clausola di cambio	pag.	266
7.7.5.	Anticipazione in valuta	pag.	267
7.7.6.	Finanziamento in valuta	pag.	268
7.7.7.	Copertura a termine	pag.	268
7.7.8.	Opzioni in cambi	pag.	269
7.7.9.	Prodotti derivati da ultima generazione per la copertura del rischio di cambio	pag.	271
7.7.10.	Swaps	pag.	272
7.7.11.	Futures	pag.	273
7.8.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	273

## **8. LA GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

8.1.	Rischio di credito e sua valutazione	pag.	277
8.2.	Soluzioni per tutelarsi dal rischio di credito	pag.	287
8.2.1.	Gestione interna del rischio di credito	pag.	288
8.2.2.	Assicurazione dei crediti	pag.	289
8.2.3.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	294
8.2.4.	Sconto <i>pro soluto</i> di titoli di credito ( <i>forfaiting</i> )	pag.	294
8.2.5.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	298
8.2.6.	Credito fornitore	pag.	299
8.2.7.	Suggerimenti pratici e conclusioni	pag.	301

## **9. MODULISTICA BANCARIA**

9.1.	Dichiarazione trattamento denaro contante	pag.	307
9.2.	Ordine di pagamento a favore dell'estero	pag.	309
9.3.	Distinta invio documenti per l'incasso e/o per l'accettazione	pag.	310
9.4.	Distinta invio assegni per incasso, negoziazione Sbf, per Final Credit Service	pag.	312
9.5.	Istruzioni per emissione di credito documentario	pag.	315

## Sommario

---

9.6.	Notifica emissione di credito documentario	pag.	320
9.7.	Modifica del credito documentario	pag.	321
9.8.	Silent confirmation favore beneficiario di credito non confermato	pag.	325
9.9.	Star del credere a favore beneficiario di credito non confermato	pag.	328
9.10.	Super silent confirmation favore beneficiario credito non confermato	pag.	331
9.11.	Richiesta trasferimento di un credito documentario	pag.	334
9.12.	Richiesta emissione garanzia (impegno di firma)	pag.	335
9.13.	Modello di promissory note (cambiale pagherò)	pag.	337
9.14.	Modello di bill of exchange (cambiale tratta)	pag.	338

## GLOSSARIO

pag. 341

