

# Bird & Bird & SACE – Garanzia Italia 2021



# Bird & Bird & SACE – Garanzia Italia 2021

*Al fine di sostenere l'economia del Paese nel corso dell'emergenza sanitaria derivante dal COVID-19, il Governo italiano ha adottato diverse misure che hanno, di fatto, facilitato l'accesso al credito per le imprese.*

*Tra le altre, sono così entrate a far parte del nostro ordinamento le disposizioni di cui agli articoli 1 e 13 del Decreto Legge 8 aprile 2020, n. 23, convertito in legge in data 5 giugno 2020 (il c.d. "Decreto Liquidità") volte, rispettivamente, ad introdurre un nuovo meccanismo di garanzia statale (la c.d. "Garanzia Italia") e a rafforzare il Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese.*

***In occasione dell'approvazione della c.d. "Legge di Bilancio 2021", il Legislatore ha confermato ed esteso l'operatività della Garanzia Italia sino al 30 giugno 2021 confermando il supporto alle imprese italiane.***

*Bird & Bird ha, fin da subito, istituito una task force composta da professionisti operanti nei settori bancario e finanziario, regulatory, corporate e tax che, ad oggi, ha assistito numerosi clienti nelle operazioni di credito assistite dal regime agevolato.*

*I nostri avvocati, in virtù della profonda conoscenza e del costante aggiornamento in merito all'attuale quadro normativo, anche grazie a canali preferenziali con le istituzioni, sono in grado di assistere al meglio banche, intermediari finanziari ed imprese in tale contesto di importanti novità.*



# Overview

Ad aprile 2020, il Decreto Liquidità ha introdotto una misura temporanea a supporto delle imprese, ai sensi della quale SACE S.p.A. (di seguito, “SACE”) era autorizzata a rilasciare garanzie a prima richiesta, esplicite, e irrevocabili, per un importo complessivo massimo di **Euro 200 miliardi**, di cui almeno 30 miliardi destinati a **supporto di piccole e medie imprese** (le “Garanzie SACE”). Con la **Legge di Bilancio 2021**, il legislatore ha esteso il perimetro temporale per l’emissione delle Garanzie SACE estendendolo dal 31 dicembre 2020 (originaria scadenza) sino al **30 giugno 2021**. Inoltre, altre **importanti modifiche al regime delle Garanzie SACE** sono state introdotte.

## Soggetti destinatari

I **soggetti destinatari** della Garanzia SACE sono le **imprese**, diverse da banche ed altri soggetti autorizzati all’esercizio del credito, indipendentemente dalla dimensione, dal settore di attività e dalla forma giuridica, in possesso dei seguenti **requisiti**:

- sede legale in Italia
- **non identificate come “aziende in difficoltà”** al 31 dicembre 2019 ai sensi del:
  - Regolamento (UE) n. 651/2014 della Commissione del 17 giugno 2014
  - Regolamento (UE) n.702/2014 del 25 giugno 2014
  - Regolamento (UE) n. 1388/2014 del 16 dicembre 2014
  - e che, alla data del 29 febbraio 2020, non risultavano segnalate tra le esposizioni deteriorate presso il sistema bancario, come rilevabili dal soggetto finanziatore.
- **PMI, lavoratori autonomi, partite IVA, associazioni professionali e società tra professionisti**, preventivo esaurimento delle garanzie messe a disposizione dal Fondo PMI ovvero degli appositi fondi stabiliti dalla legge.



### Principali modifiche introdotte dalla Legge di Bilancio

Diversamente da quanto originariamente previsto dal DL Liquidità, la Legge di Bilancio 2021 prevede ora la **possibilità di accedere alla Garanzia SACE anche per c.d. “midcap”** – ovvero imprese con un numero di dipendenti compreso tra 250 e 499 – alle stesse condizioni previste per l’emissione delle garanzie del Fondo Piccole e Medie Imprese a partire dal 1° marzo 2021 e sino 30 giugno 2021. Per queste operazioni, in deroga alla disciplina ordinaria vigente per la Garanzia SACE, l’impresa beneficiaria non dovrà assumere l’impegno a gestire i propri livelli occupazionali attraverso accordi sindacali e l’*iter* di rilascio della garanzia sarà quello della procedura semplificata.

## Coperture Garanzia SACE

**90%** dell’importo del finanziamento per imprese **con non più di 5000 dipendenti** in Italia e valore del **fatturato fino a Euro 1,5 miliardi**.

**80%** dell'importo del finanziamento per imprese con valore del **fatturato superiore a Euro 1,5 miliardi e fino a Euro 5 miliardi** o con **più di 5000 dipendenti** in Italia.

**70%** dell'importo del finanziamento per le imprese con valore del **fatturato superiore a Euro 5 miliardi**.

Sono ammessi alla Garanzia SACE i **nuovi finanziamenti, sotto qualsiasi forma:**

- sottoscritti dal **9 aprile 2020**
- di durata totale non superiore a **6 anni**
- destinati a sostenere costi del personale, canoni di locazione o di affitto di ramo d'azienda, investimenti (escluse le acquisizioni di partecipazioni societarie, come precisato dalla SACE) o capitale circolante per stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzati in Italia
- con periodo di preammortamento fino a **36 mesi** (comprensivo del preammortamento tecnico necessario per allineare la scadenza delle rate al primo trimestre solare successivo alla data di erogazione)
- di importo massimo non superiore al maggiore tra:
  - il **25% del fatturato** annuo dell'impresa relativo al **2019**, come risultante dal bilancio (ovvero dalla dichiarazione fiscale) e,
  - il **doppio dei costi del personale** dell'impresa relativi al **2019**, come risultanti dall'ultimo bilancio (ovvero dai dati certificati qualora l'impresa non abbia ancora approvato il bilancio).

## Scopo dei Finanziamenti Garantiti dalla Garanzia SACE – Rifinanziamenti

I finanziamenti che potranno beneficiare della Garanzia SACE dovranno essere destinati a sostenere:

- costi del personale;
- canoni di locazione o di affitto di ramo d'azienda;
- investimenti (escluse le acquisizioni di partecipazioni societarie, come precisato dalla SACE);
- capitale circolante per stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzati in Italia.



### Principali modifiche introdotte dalla Legge di Bilancio

La Legge di Bilancio ha introdotto la possibilità di garantire anche **operazioni di rifinanziamento di indebitamento esistente** a condizione che:

- sia prevista l'erogazione di **credito aggiuntivo**, rispetto all'importo del finanziamento oggetto di rinegoziazione, in misura pari ad almeno il **25%**; e
- il rilascio della Garanzia SACE sia idoneo a determinare un **minor costo o una maggior durata del finanziamento** rispetto a quello oggetto di rinegoziazione.

# I nostri servizi



## Pareri e *memorandum*

---

Sin dall'entrata in vigore del Decreto Liquidità, abbiamo guidato la nostra clientela nella corretta interpretazione e nell'approfondimento delle tematiche di maggior interesse legate ai meccanismi di garanzia ivi disciplinati. Attraverso pareri *pro veritate* e *memorandum*, siamo in grado di indirizzare specifiche problematiche riferite all'analisi del testo normativo e ai conseguenti risvolti pratici, nonché alle modalità di accesso alle garanzie e alla documentazione necessaria a tali fini.



## Assistenza nell'ottenimento delle garanzie

---

SACE prevede particolari procedure per l'accesso alle Garanzia Italia. Al fine di massimizzare i tempi utili all'ottenimento delle relative agevolazioni, è fondamentale essere assistiti da professionisti esperti. A seguito dell'entrata in vigore del Decreto Liquidità, infatti, la stessa SACE ha fornito precise istruzioni operative che prevedono specifici passaggi da seguirsi pedissequamente da parte del soggetto finanziatore e del beneficiario finale; errori nella predisposizione della documentazione e il mancato rispetto dei termini previsti possono comportare l'esito negativo della procedura e la conseguente impossibilità di beneficiare della garanzia richiesta.



## Redazione di contratti di finanziamento *standard*

---

I nostri professionisti hanno una consolidata esperienza nella predisposizione di *form* di contratti di finanziamento che integrino e prevedano specifiche clausole riferite ai nuovi meccanismi di garanzia concessi dallo Stato. In tale frangente, la cooperazione di professionisti appartenenti a diversi settori disciplinari è in grado di offrire un prodotto completo e di pronto utilizzo.



## Predisposizione e negoziazione di contratti di finanziamento

---

Per quanto attiene alle operazioni più complesse, il nostro *team*, puntualmente riconosciuto dagli operatori di mercato per esperienza e capacità, è in grado di fornire un'assistenza completa nella redazione e negoziazione di contratti di finanziamento di qualsiasi natura, destinati a soggetti beneficiari operanti in diversi settori. I finanziamenti coperti dalle nuove garanzie statali dovranno prevedere specifici *covenants*, talvolta determinati tassi di interesse e, infine, una struttura generale di garanzia diversa rispetto all'attuale prassi di mercato. Siamo stati tra i primi ad aver assistito istituti finanziari e imprese beneficiarie nella predisposizione di tali contratti, questo ci permette di garantire un servizio di qualità, assicurando ai nostri clienti un prodotto solido, all'avanguardia e nei tempi stabiliti.



## Documenti di garanzia

---

Salvo casi eccezionali, alle garanzie concesse ai sensi del Decreto Liquidità è possibile cumulare ulteriori garanzie in favore dei soggetti finanziatori. I nostri professionisti forniscono assistenza nella revisione, negoziazione e redazione di *security package* in conformità alle nuove disposizioni di legge, tenendo in considerazione le necessità e la disponibilità di ciascun cliente. La nostra *task force* operativa, infatti, è ben cosciente dei limiti e delle particolarità che caratterizzano le garanzie concesse da SACE, ed è altrettanto consapevole di quanto sia importante salvaguardare la tenuta economica di ciascuna operazione. Per tali motivi, i nostri professionisti sapranno consigliarVi ed assisterVi in ogni passaggio necessario all'ottenimento della miglior documentazione di garanzia possibile sulla base delle Vostre esigenze.



## Finanziamenti esistenti

---

Le misure di sostegno alle imprese introdotte dalla normativa emergenziale, ed in particolare quelle volte a rendere più facile l'accesso al credito, hanno fin da subito suscitato un forte interesse sia negli istituti finanziari, sia – e soprattutto – nei potenziali beneficiari finali; nel periodo immediatamente successivo all'introduzione di tali nuove misure di sostegno, infatti, sono stati in molti a concludere operazioni di finanziamento garantite dallo Stato. Anche per coloro che hanno sottoscritto finanziamenti in data anteriore all'entrata in vigore del Decreto Liquidità è però possibile, entro certi limiti, beneficiare delle agevolazioni da quest'ultimo introdotte: in dato contesto, offriamo ai nostri clienti l'assistenza necessaria nella negoziazione e predisposizione di *waivers* ai finanziamenti esistenti.

# La nostra *expertise*

*Qui di seguito si riporta un elenco non esaustivo di alcune recenti operazioni di finanziamento assistite da Garanzia Italia su cui lo Studio ha prestato la propria assistenza.*



## **Finanziamento 55mln**

Assistenza a un *pool* di 6 banche nella strutturazione e concessione di un finanziamento di 55 milioni di euro assistito da Garanzia Italia emessa da **SACE** nell'ambito della finanza a sostegno della liquidità prevista dal Decreto Liquidità.

[Link](#) al comunicato stampa.



## **Finanziamento 80mln**

Assistenza a un *pool* di 5 finanziatori nella strutturazione e concessione di un finanziamento di 80 milioni di euro assistito da Garanzia Italia emessa da **SACE** nell'ambito della finanza a sostegno della liquidità prevista dal Decreto Liquidità.

[Link](#) al comunicato stampa.



## **Finanziamento 30mln**

Assistenza a un *pool* di 3 finanziatori nella strutturazione e concessione di due finanziamenti per un valore complessivo pari a circa 30.000.000 di euro. Il finanziamento è stato strutturato su due distinte linee di credito garantite, rispettivamente, dalla c.d. "Garanzia Italia", emessa da **SACE**, e dalla garanzia emessa dal **Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese**, in conformità alle nuove disposizioni nell'ambito della finanza a sostegno della liquidità prevista dal Decreto Liquidità.



## **Finanziamento 10mln**

Assistenza ad una banca nella strutturazione e concessione di due finanziamenti destinati a sostenere il fabbisogno finanziario del *borrower* per lo sviluppo e il supporto dell'attività imprenditoriale. L'operazione, del valore complessivo di 10 milioni di euro, è stata strutturata con due distinte linee di credito garantite, rispettivamente, dalla c.d. "Garanzia Italia", emessa da **SACE**, e dalla garanzia emessa dal **Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese**, in conformità alle misure di sostegno alle imprese previste dal Decreto Liquidità.

[Link](#) al comunicato stampa.

# Contatti

**Pierpaolo Mastromarini**  
Partner

Tel: +39 06 6966 7000  
[pierpaolo.mastromarini@twobirds.com](mailto:pierpaolo.mastromarini@twobirds.com)



**Daniele Pompei**  
Senior Associate

Tel: +39 06 6966 7000  
[daniele.pompei@twobirds.com](mailto:daniele.pompei@twobirds.com)



**twobirds.com**

Abu Dhabi & Amsterdam & Beijing & Bratislava & Brussels & Budapest & Copenhagen & Dubai & Dusseldorf & Frankfurt & The Hague & Hamburg & Helsinki & Hong Kong & London & Luxembourg & Lyon & Madrid & Milan & Munich & Paris & Prague & Rome & San Francisco & Shanghai & Singapore & Stockholm & Sydney & Warsaw & Satellite Office: Casablanca

The information given in this document concerning technical legal or professional subject matter is for guidance only and does not constitute legal or professional advice. Always consult a suitably qualified lawyer on any specific legal problem or matter. Bird & Bird assumes no responsibility for such information contained in this document and disclaims all liability in respect of such information.

This document is confidential. Bird & Bird is, unless otherwise stated, the owner of copyright of this document and its contents. No part of this document may be published, distributed, extracted, re-utilised, or reproduced in any material form.

Bird & Bird is an international legal practice comprising Bird & Bird LLP and its affiliated and associated businesses.

Bird & Bird LLP is a limited liability partnership, registered in England and Wales with registered number OC340318 and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. Its registered office and principal place of business is at 12 New Fetter Lane, London EC4A 1JP. A list of members of Bird & Bird LLP and of any non-members who are designated as partners, and of their respective professional qualifications, is open to inspection at that address.