

**EMERGENZA
COVID-19**

**DECRETO LEGGE N. 23, 8 APRILE 2020
(C.D. "DECRETO LIQUIDITÀ")
FINANZIAMENTI ALLE IMPRESE E SOSTEGNI
ALL'ESPORTAZIONE ED ALL'INTERNAZIONALIZZAZIONE**

**LAW DECREE NO. 23, APRIL 8, 2020
(SO CALLED "DECRETO LIQUIDITÀ")
(FINANCING OF BUSINESSES AND SUPPORT FOR EXPORT
AND INTERNATIONALISATION)**

ACCESSO ALLE MISURE DI SOSTEGNO TRAMITE SACE S.P.A. (ART. 1)

Per salvare la liquidità di tutte le imprese italiane che al 31/12/2019 erano "in bonis", non hanno esposizioni deteriorate nei confronti del settore bancario e che hanno subito le conseguenze della pandemia da Covid-19, SACE S.p.A. garantisce esplicitamente, a prima richiesta e irrevocabilmente i nuovi finanziamenti di durata non superiore a 6 anni erogati entro il 31 dicembre 2020 da banche, istituzioni finanziarie nazionali e internazionali e altri soggetti abilitati all'esercizio del credito in Italia.

Il decreto legge 8 aprile 2020, n. 23 (c.d. "Decreto Liquidità") prevede dettagliatamente le condizioni alle quali operano tali misure di sostegno. Tra queste si segnalano le principali.

1. IMPEGNI DELLE IMPRESE BENEFICIARIE E VINCOLO DI DESTINAZIONE DEI FINANZIAMENTI:

le imprese beneficiarie assumono l'impegno di non approvare la distribuzione di dividendi o il riacquisto di azioni nel 2020 e di gestire i livelli occupazionali attraverso accordi sindacali. Il finanziamento coperto da garanzia deve essere destinato a sostenere i costi del personale, investimenti o capitale circolante impiegati in stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali che siano localizzati in Italia

2. IMPORTO:

gli impegni assunti da SACE non superano l'importo complessivo di 200 miliardi di euro, di cui almeno 30 miliardi sono destinati alle PMI.

3. L'AMMONTARE DEL FINANZIAMENTO ASSISTITO DA GARANZIA:

non può essere superiore al maggiore tra: (i) il 25% del fatturato del 2019; e (ii) il doppio dei costi del personale dell'impresa relativi al 2019.

4. COPERTURA DELLA GARANZIA:

la percentuale massima di garanzia per mancato rimborso del finanziamento varia in base al numero di dipendenti e al fatturato. Essa è pari a:

■ 90% dell'importo del finanziamento per imprese con meno di 5.000 dipendenti in Italia e valore del fatturato fino a 1,5 miliardi di euro;

■ 80% dell'importo del finanziamento per imprese con valore del fatturato tra 1,5 miliardi e 5 miliardi di euro o con più di 5000 dipendenti in Italia;

■ 70% per le imprese con valore del fatturato superiore a 5 miliardi di euro.

5. COMMISSIONI ANNUALI:

anch'esse variano in base alla tipologia di impresa:

■ per i finanziamenti delle PMI sono corrisposti 25 punti base durante il primo anno, 50 punti base durante il secondo e terzo anno, 100 punti base i successivi anni;

■ per i finanziamenti di imprese diverse dalle PMI sono corrisposti 50 punti base durante il primo anno, 100 punti base durante il secondo e terzo anno, 200 punti base successivi anni.

6. IL COSTO DEI FINANZIAMENTI COPERTI DALLA GARANZIA:

deve essere inferiore al costo che sarebbe stato richiesto dal finanziatore per operazioni con le medesime caratteristiche ma prive della garanzia.

La procedura per il rilascio delle garanzie a copertura dei finanziamenti in favore di imprese con meno di 5000 dipendenti in Italia e con fatturato inferiore a 1,5 miliardi di euro è semplificata: il soggetto finanziatore, deliberato il finanziamento, trasmette la richiesta di emissione della garanzia a SACE e procede al rilascio del finanziamento. **Per le imprese che superano le soglie predette, il rilascio della garanzia è subordinato** alla decisione assunta con **decreto del Ministro dell'economia e delle finanze** sulla base dell'istruttoria trasmessa da SACE e tenendo in considerazione: (i) il contributo allo sviluppo tecnologico; (ii) l'appartenenza alla rete logistica e dei rifornimenti; (iii) l'incidenza su infrastrutture critiche e strategiche; (iv) l'impatto sui livelli occupazionali e sul mercato del lavoro; (vi) il peso nell'ambito di una filiera produttiva strategica.

ACCESS TO SUPPORT MEASURES THROUGH SACE S.P.A. (ARTICLE 1)

In order to preserve the liquidity of all Italian companies that were "in bonis" as at 31/12/2019, have no impaired exposures to the banking sector and have suffered the consequences of the Covid-19 pandemic, SACE S.p.A. explicitly guarantees, on first demand and irrevocably, new loans with a duration not exceeding 6 years granted by December 31, 2020 by banks, national and international financial institutions and other entities authorized to exercise credit in Italy.

Decree Law no. 23 of April 8, 2020 ("Liquidity Decree") details the conditions under which these support measures operate. The following are the main ones.

1. COMMITMENTS OF BENEFICIARY COMPANIES AND RESTRICTION ON THE ALLOCATION OF LOANS:

beneficiary companies undertake not to approve the distribution of dividends or the repurchase of shares in 2020 and to manage employment levels through trade union agreements. The financing covered by the guarantee must be intended to support the costs of personnel, investments or working capital employed in production plants and business activities located in Italy.

2. AMOUNT:

the commitments made by SACE do not exceed a total amount of EUR 200 billion, of which at least EUR 30 billion are for small and medium-sized enterprises ("SMEs").

3. THE AMOUNT OF GUARANTEED FUNDING:

it may not exceed the higher of the following: (i) 25% of the company's turnover in 2019; and (ii) twice the company's personnel costs in 2019.

4. COVERAGE OF THE GUARANTEE:

the maximum guarantee percentage for non-repayment of the loan varies according to the number of employees and turnover. It is equal to:

■ *90 % of the amount of the financing for companies with less than 5,000 employees in Italy and a turnover of up to €1.5 billion;*

■ *80 % of the amount of financing for companies with a turnover between 1.5 billion and 5 billion Euros or with more than 5000 employees in Italy;*

■ *70 % for companies with a turnover of more than 5 billion Euro.*

5. ANNUAL FEES

they also vary according to the type of enterprise

■ *for financing of SMEs, 25 basis points are paid in the first year, 50 basis points in the second and third year, 100 basis points in the following years;*

■ *for non-SME financing, 50 basis points in the first year, 100 basis points in the second and third year, 200 basis points thereafter.*

6. THE COST OF FINANCING COVERED BY THE GUARANTEE:

it must be lower than the cost that would have been required by the lender for transactions with the same characteristics but without the guarantee.

The procedure for issuing guarantees to cover loans to companies with less than 5000 employees in Italy and a turnover of less than 1.5 billion Euros is simplified: the guarantor, deliberated the financing, transmits the request for issuance of the guarantee to SACE and proceeds to issue the loan. **For companies that exceed the aforementioned thresholds, the issuance of the guarantee is subject to the decision taken by decree of the Minister of the Economy and Finance** on the basis of the investigation transmitted by SACE and taking into consideration: (i) the contribution to technological development; (ii) the membership of the logistics and supply network; (iii) the impact on critical and strategic infrastructures; (iv) the impact on employment levels and the labour market; (vi) the weight within a strategic production chain.

ACCESSO ALLE MISURE DI SOSTEGNO TRAMITE IL FONDO DI GARANZIA PER LE PMI (ART. 13)

Un secondo canale di accesso alle garanzie statali è costituito dal Fondo di garanzia per le PMI ed è rivolto alle imprese che abbiano fino a 499 dipendenti e ai lavoratori autonomi.

Per agevolare tali soggetti, il Decreto Liquidità consente un accesso immediato al credito tramite l'erogazione di prestiti fino a 25 mila Euro senza previa istruttoria bancaria al fine di minimizzare i tempi di attesa per l'erogazione delle somme. Il Fondo di garanzia per le PMI garantisce gratuitamente il 100% del finanziamento così ottenuto purché abbia durata massima di 6 anni e non superi il 25% dei ricavi.

L'accesso al credito garantito al 100% dal Fondo di garanzia per le PMI è previsto anche per le imprese che chiedono un prestito per una somma compresa tra 25 mila e 800 mila euro, ma in tal caso sarà necessaria la previa valutazione del merito del credito.

Una procedura più complessa è stata prevista per l'accesso al credito per somme comprese tra 800 mila Euro e 5 milioni di Euro. Anche in questo caso sono ammesse alla garanzia statale le imprese con numero di dipendenti non superiore a 499, previa valutazione di merito, ma la garanzia prevista è del 90%.

Si noti che le suddette misure straordinarie troveranno applicazione fino al 31 dicembre 2020.

A tal proposito si segnala che in data 9 aprile 2020 l'Associazione bancaria Italiana ha trasmesso alle filiali degli istituti di credito una circolare finalizzata a specificare le modalità per la concessione dei finanziamenti coperti da SACE e dal Fondo di garanzia per le PMI. È dunque possibile avviare le pratiche per ottenere il finanziamento, anche se le richieste non verranno istruite prima che il Decreto Liquidità passi il vaglio della Commissione Europea. In considerazione dello stato di emergenza e delle misure restrittive della libertà di movimento, la sottoscrizione dei contratti connessi alle richieste di finanziamento potrà avvenire con procedure eccezionali che costituiranno un'alternativa alle modalità classiche che richiedono un contatto diretto con i beneficiari.

ACCESS TO SUPPORT MEASURES THROUGH THE SME GUARANTEE FUND (ART. 13)

A second channel for access to state guarantees is the SME Guarantee Fund and is targeted at enterprises with up to 499 employees and at the self-employed.

In order to facilitate these entities, the Liquidity Decree allows immediate access to credit by granting loans of up to 25,000.00 Euros without a prior bank investigation in order to minimize waiting times for disbursement. The SME Guarantee Fund guarantees, free of charge, 100% of the loan obtained provided that it has a maximum duration of 6 years and does not exceed 25% of revenues.

Access to credit guaranteed at 100% by the SME Guarantee Fund is also provided for companies applying for a loan of between 25,000.00 and 800,000.00 Euros but in this case a prior assessment of the creditworthiness will be required.

A more complex procedure has been provided for access to credit for amounts between 800,000.00 and 5 million Euros. Also in this case, companies with a maximum number of 499 employees are admitted to the state guarantee, but the guarantee is of 90%.

Please note that these extraordinary measures will apply until December 31, 2020.

In this regard, it should be noted that on April 9, 2020 the Italian Banking Association sent a circular to the branches of credit institutions to specify the procedures for the granting of loans covered by SACE and the SME Guarantee Fund. It is therefore possible to start the procedures for obtaining the financing, even if the applications will not be processed before the Liquidity Decree passes the scrutiny of the European Commission. In view of the state of emergency and the measures restricting freedom of movement, the signing of contracts related to the funding may take place through exceptional procedures as an alternative to the traditional methods that require direct contact with the beneficiaries.

SOSTEGNO ALL'ESPORTAZIONE E ALL'INTERNAZIONALIZZAZIONE (ARTT. 2 E 3)

Il Decreto Liquidità prevede anche l'attuazione di misure di sostegno all'esportazione, all'internazionalizzazione delle imprese e al rilancio degli investimenti. A tal fine, SACE S.p.A. sta concordando con Cassa depositi e prestiti S.p.A. (CDP S.p.A.) le strategie industriali e commerciali per massimizzare le sinergie di gruppo e aumentare l'efficacia al sistema di sostegno all'esportazione e all'internazionalizzazione previo accordo di CDP S.p.A. con il Ministero dell'Economia e delle finanze che consulterà il Ministero degli affari esteri e della cooperazione internazionale.

SUPPORT FOR EXPORT AND INTERNATIONALISATION (ARTICLES 2 AND 3)

The Liquidity Decree also provides for the implementation of measures to support exports, the internationalisation of companies and the relaunch of investments. For this purpose, SACE S.p.A. is in agreement with Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (CDP S.p.A.) for the implementation of industrial and commercial strategies to maximise group synergies and increase the effectiveness of the export and internationalisation support system. This is subject to CDP S.p.A.'s agreement with the Ministry of the Economy and Finance, which will consult the Ministry of Foreign Affairs and International Cooperation.

COPYRIGHT © 2020 – TUTTI I DIRITTI RISERVATI.

Questa Newsletter

- è indirizzata ai Clienti ed agli altri contatti professionali dello Studio Avvocati Associati Legale Franzosi Dal Negro Setti;

- non copre tutti gli aspetti degli argomenti affrontati;

- è solo a scopi informativi e non costituisce né deve essere intesa come consulenza o parere legale.

Se non gradite più ricevere ulteriori Newsletter, Vi preghiamo di inviare un'e-mail a arienti@franzosi.com

Questa Newsletter

- is intended for clients and other professional contacts of Avvocati Associati Franzosi Dal Negro Setti Law Firm;

- does not cover every aspect of the topics with which it deals;

- is for general informational purposes only and is not intended to constitute legal advice or a legal opinion and should not be considered as doing so.

If you do not wish to receive further Newsletters please email arienti@franzosi.com

Per ogni ulteriore informazione, relativa al contenuto di questa Newsletter, non esitate a contattare: arienti@franzosi.com

Corporate and Commercial Department:

Ombretta Fabe Dal Negro - Senior Partner

E-mail: ombretta.dalnegro@franzosi.com

<https://franzosi.com/avv-ombretta-fabe-dal-negro/>

Stefano Candela - Partner

E-mail: stefano.candela@franzosi.com

<https://franzosi.com/avv-stefano-candela/>

Pasquale Di Mino - Partner

E-mail: pasquale.candela@franzosi.com

<https://franzosi.com/avv-pasquale-matteo-di-mino/>

Cristina Mura - Associate

E-mail: cristina.mura@franzosi.com

<https://franzosi.com/en/dott-ssa-cristina-mura-ll-m-2/>

Tel: +39-02 85 909 220

Fax: +39 02 80 299 259