



## NEWSLETTER RETI ENERGIA E INFRASTRUTTURE

### Garanzie Green, Archimede e Futuro SACE

#### 1. Premesse

Con il presente documento, si intende fornire una sintetica panoramica dei più recenti strumenti di garanzia messi a disposizione da SACE S.p.A. ("SACE") in diversi ambiti e settori di applicazione.

In particolare, delle cc.dd. "Garanzia Green", "Garanzia Archimede" e "Garanzia Futuro".

#### 2. La Garanzia SACE Green

##### a. Introduzione alla Garanzia Green

Ai sensi dell'articolo 64 del Decreto Semplificazioni (decreto-legge 16 luglio 2020, n. 76 convertito con modifiche dalla legge 11 settembre 2020, n. 20) SACE S.p.A. è stata autorizzata a rilasciare garanzie (le cc.dd. **Garanzie SACE Green**) al fine di *"sostenere progetti volti ad agevolare la transizione verso un'economia pulita e circolare, ovvero tesi ad accelerare la transizione verso una mobilità sostenibile e intelligente"*.

I primi *green loan* in Italia con garanzia SACE Green sono stati sottoscritti a partire dal dicembre 2020 (a seguito della firma della convenzione operativa con il Ministero dell'Economia e delle Finanze) e nel corso degli anni hanno avuto largo impiego<sup>1</sup>.

La Legge di Bilancio 2024 (all'articolo 1, comma 269) ha previsto la riconferma per l'anno 2024 di tali garanzie nel limite di impegno assumibile da SACE pari ad euro 3 miliardi.

La Garanzia SACE Green, dunque, rappresenta lo strumento volto a garantire i finanziamenti che le aziende intendono ottenere per la realizzazione dei propri progetti di investimento *green* nell'ambito di una serie di misure volte alla realizzazione di un piano di investimenti pubblici per lo sviluppo del cd. *New Green Deal* italiano, in linea con la strategia ambientale promossa dalla Commissione Europea.

Questo strumento di "investimento responsabile" rappresenta sicuramente un supporto fondamentale per la transizione verso un'economia "sostenibile" e offre una prospettiva strategica per il futuro delle aziende italiane che hanno l'opportunità di essere protagoniste in questa fase di transizione, anche culturale, realizzando investimenti stabili e qualitativamente sostenibili nel lungo periodo, con il relativo contenimento dei costi di finanziamento grazie al supporto pubblico di SACE.

## **b. Destinatari della Garanzia SACE Green**

I soggetti nell'interesse di cui la Garanzia Green può essere emessa sono tutte le aziende italiane, di qualsiasi dimensione, beneficiarie di qualsiasi tipologia di finanziamento messo a disposizione da parte di banche nazionali o estere, operatori finanziari nazionali o esteri nonché sottoscrittori di prestiti obbligazionari, cambiali finanziarie, titoli di debito e altri strumenti finanziari per crediti concessi sotto ogni forma o per il rilascio di fidejussioni, garanzie, impegni di firma o aperture di credito documentario, purché rispettino i seguenti requisiti:

- siano società di capitali (incluse società cooperative che svolgono attività economica);
- abbiano sede legale o secondaria in Italia; e
- abbiano un fatturato pari o inferiore a 500 milioni di euro.

La garanzia non è destinata ai consumatori e sono escluse le società di persone, le ditte individuali e i liberi professionisti.

---

<sup>1</sup> Sulla base dei dati resi disponibili sul sito di SACE e DIPE, nel 2021 sono state deliberate 83 operazioni, per un importo finanziato complessivo pari a EUR 4,2 Mld ed un totale di flussi di impegni garantiti pari a circa 2,2 miliardi di euro. Nel 2022, SACE ha garantito operazioni per circa 3 miliardi di euro, a supporto di 244 progetti di economia circolare, mobilità sostenibile, riconversione di processi industriali ed efficientamento energetico. Nel 2023, sono stati garantiti circa 2,4 miliardi di euro a sostegno della transizione ecologica delle imprese italiane e supportati oltre 600 progetti.

### c. Operazioni ammesse alla Garanzia Green

L'ambito di applicazione della garanzia risulta essere particolarmente ampio e diversificato. Per essere idonei per la Garanzia Green, i progetti di investimento devono produrre un beneficio significativo almeno in uno dei 6 obiettivi ambientali identificati dalla "Tassonomia dell'Unione per le attività sostenibili" (Regolamento UE 2020/852) e, dunque, essere finalizzati a:

- mitigazione dei cambiamenti climatici (riduzione delle emissioni di gas a effetto serra);
- transizione verso un'economia pulita e circolare;
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine;
- economia circolare (progetti mirati all'uso più efficiente delle risorse, alla riduzione dell'utilizzo di materie prime e ad una migliore gestione dei rifiuti);
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento (prevenzione e riduzione di emissioni inquinanti e che migliorano il livello di qualità dell'aria, acqua o suolo); e
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

### d. Caratteristiche della Garanzia Green

La Garanzia Green è una **garanzia a prima richiesta**, esplicita, **irrevocabile, rilasciata a condizioni di mercato** che garantisce fino all'80% le operazioni finanziarie di medio e lungo termine che abbiano le caratteristiche seguenti:

- importo compreso **tra 50 mila e 50 milioni di euro** per singolo progetto;
- durata compresa tra un minimo di 2 anni e un massimo di 20 anni;
- un preammortamento massimo di 36 mesi, da ricomprendersi nella durata massima del finanziamento.

La Garanzia Green può essere utilizzata in concomitanza con aiuti di Stato.

Essendo rilasciata a condizioni di mercato, il suo costo è definito da SACE in base alle caratteristiche dell'operazione.

### e. Procedimenti per l'ottenimento della Garanzia Green

SACE rilascia la garanzia solo a seguito di istruttoria di "eligibility" degli investimenti da finanziare, tenuto conto degli indirizzi annualmente stabiliti dal Comitato interministeriale per la

programmazione economica (a decorrere dal 1° gennaio 2021 CIPESS - Comitato interministeriale per la programmazione economica e lo sviluppo sostenibile).

Nel caso in cui la garanzia copra un importo in linea capitale superiore ad euro 200 milioni, l'operazione deve essere approvata con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze, sentiti il Ministero dello Sviluppo Economico e il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare.

### 3. La Garanzia Archimede

#### a. Introduzione alla Garanzia Archimede

Con l'articolo 1, commi 259 e ss., della Legge di Bilancio 2024 (legge 30 dicembre 2023, n. 213) SACE è stata abilitata,, **fino al 31 dicembre 2029 e a condizioni di mercato**, ad emettere una nuova ampia tipologia di garanzie a copertura di finanziamenti a grandi imprese, *“al fine di sostenere investimenti infrastrutturali e produttivi realizzati in Italia, anche in ambiti caratterizzati da condizioni di parziale fallimento di mercato e di livelli subottimali di investimento, connessi all'elevata rischiosità anche associata a esposizioni di medio e lungo periodo, all'uso di tecnologie innovative o alla limitata offerta di prodotti finanziari”*.

Si tratta della garanzia denominata **“Garanzia Archimede”** che sarà a servizio di *“investimenti nei settori delle infrastrutture, anche a carattere sociale, dei servizi pubblici locali e dell'industria e ai processi di transizione verso un'economia circolare, la mobilità sostenibile, l'adattamento ai cambiamenti climatici e la mitigazione dei loro effetti, la sostenibilità e la resilienza ambientale o climatica nonché l'innovazione industriale, tecnologica e digitale delle imprese”*.

#### b. Destinatari della Garanzia Archimede

La Garanzia Archimede potrà essere rilasciata in favore dei seguenti soggetti:

- soggetti identificati come partner esecutivi nell'ambito del programma InvestEU di cui al Regolamento (UE) 2021/523 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 24 marzo 2021;
- banche, istituzioni finanziarie nazionali e internazionali e altri soggetti abilitati all'esercizio del credito in Italia;
- imprese di assicurazione nazionali e internazionali, autorizzate all'esercizio in Italia del ramo credito e cauzioni in relazione a fidejussioni, garanzie e altri impegni di firma; e

- sottoscrittori di prestiti obbligazionari, cambiali finanziarie, titoli di debito e altri strumenti finanziari, partecipativi e non, convertibili anche di rango subordinato emessi dalle imprese beneficiarie.

I soggetti nell'interesse di cui la Garanzia Archimede potrà essere emessa dovranno rispettare i seguenti requisiti:

- avere sede legale in Italia (ovvero sede legale all'estero con una stabile organizzazione in Italia);
- non siano classificati dal soggetto finanziatore o dal sistema bancario tra le esposizioni deteriorate;
- essere imprese diverse dalle PMI;
- non presentare un rapporto tra *“totale sconfinamenti per cassa”* e *«totale accordato operativo per cassa»* superiore al 20%; e
- non rientrare nella categoria di *“imprese in difficoltà”* ai sensi della comunicazione della Commissione europea (2014/C249/01).

### c. Operazioni ammesse alla Garanzia Archimede

La Garanzia Archimede può garantire:

- finanziamenti, anche di rango subordinato, sotto qualsiasi forma, concessi in favore di imprese beneficiarie, ovvero concessi ad altro soggetto abilitato all'esercizio del credito in Italia per effettuare i finanziamenti alle imprese beneficiarie;
- portafogli di finanziamenti concessi da un medesimo soggetto finanziatore, inclusi quelli di rango subordinato;
- prestiti obbligazionari, cambiali finanziarie, titoli di debito e altri strumenti finanziari (inclusi gli strumenti finanziari partecipativi), anche di rango subordinato, emessi dalle imprese beneficiarie.

### d. Caratteristiche della Garanzia Archimede

Gli impegni derivanti dalla Garanzia Archimede sono assunti da SACE nella misura del 20% e dallo Stato nella misura dell'80% senza vincolo di solidarietà.

La Garanzia Archimede si rivolge ai progetti delle aziende Mid e Large con un plafond dedicato di 60 miliardi di euro (per il 2024 è fissato in 10 miliardi di euro) e può essere concessa per una **durata massima di 25 anni** e per le seguenti percentuali di copertura fino al:

- 70% per finanziamenti, ovvero:
- 60% ove rilasciata in relazione a fidejussioni, garanzie e altri impegni di firma, che le imprese sono tenute a prestare per l'esecuzione di appalti pubblici e l'erogazione degli anticipi contrattuali ai sensi della pertinente normativa di settore;
- 50% nel caso di esposizioni di rango subordinato.

Con riferimento alle garanzie su portafogli di finanziamenti, la percentuale massima di copertura per ciascuna *tranche* è pari al 50%, anche con percentuali asimmetriche tra *tranche*, ovvero al 100% qualora nella *tranche* sia incluso non oltre il 50% di ciascun finanziamento.

Ai sensi dell'allegato IV, la percentuale di copertura delle garanzie su prestiti obbligazionari, cambiali finanziarie, titoli di debito e altri strumenti finanziari concesse in favore di soggetti garantiti, **potrà essere innalzata fino al 100%**, nei limiti che saranno previsti nel documento di gestione dei rischi che SACE ha l'obbligo di inviare trimestralmente al Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

SACE determina la remunerazione della Garanzia Archimede sulla base delle caratteristiche e del profilo di rischio dell'operazione garantita.

#### **e. I procedimenti per l'ottenimento della Garanzia Archimede**

SACE rilascia le garanzie secondo due distinti procedimenti:

A) nel caso di:

(i) garanzie il cui importo massimo garantito in quota capitale ecceda 600 milioni di euro e superi il 25% del fatturato dell'impresa beneficiaria ovvero del consolidato del gruppo di riferimento (ove esistente), considerati i dati risultanti dall'ultimo bilancio approvato e, in ogni caso, qualora l'importo massimo garantito in quota capitale ecceda 1 miliardo di euro;

(ii) per le garanzie su portafogli di finanziamenti, l'importo garantito del portafoglio superi 3 miliardi di euro,

la competenza deliberativa è dell'organo deliberante di SACE, ma il rilascio della garanzia è subordinato al nulla osta del MEF;

B) in tutti gli altri casi, la competenza deliberativa è dell'organo deliberante di SACE, coerentemente con il proprio sistema di deleghe decisionali, sulla base dell'istruttoria effettuata dalla stessa.

#### 4. La Garanzia Futuro

##### a. Introduzione alla Garanzia Futuro

Al fine di sostenere l'innovazione tecnologica e il processo di digitalizzazione, investire nelle infrastrutture e nella sostenibilità (riduzione rischio idrogeologico e sismico), nelle filiere strategiche e nelle aree economicamente svantaggiate, nonché per lo sviluppo dell'imprenditoria femminile, SACE emette una garanzia dedicata all'ecosistema delle imprese italiane (in particolare alle PMI e alle filiere strategiche), a supporto dei loro investimenti in Italia e all'estero, in innovazione tecnologica, digitalizzazione e infrastrutture: la "**Garanzia Futuro**".

##### b. Destinatari della Garanzia Futuro

Come si evince dalla documentazione messa a disposizione sul proprio sito da SACE e, più nello specifico, dalle condizioni generali della Garanzia Futuro, questa può essere rilasciata in favore di:

- banche nazionali;
- banche estere; e
- operatori finanziari italiani od esteri,

che rispettino adeguati principi di organizzazione, vigilanza, patrimonializzazione ed operatività.

I soggetti nell'interesse di cui la Garanzia Futuro potrà essere emessa dovranno rispettare i seguenti requisiti:

- essere costituiti in forma di società di capitali - anche in forma cooperativa - ed essere operativi da almeno tre anni;
- avere sede legale o sede secondaria in Italia;
- alla data della richiesta di finanziamento, non rientrare nella categoria di "*imprese in difficoltà*";
- alla data della richiesta della Garanzia Futuro e in base alle verifiche condotte dal soggetto finanziatore secondo le proprie procedure interne di concessione del credito, (i) non essere, ovvero non essere stati negli ultimi 5 anni sottoposti a procedure concorsuali, (ii) non essere sottoposti a procedure esecutive avviate dal soggetto finanziatore o a procedure esecutive

immobiliari avviate da un soggetto terzo (i.e. un fornitore dell'impresa beneficiaria o un terzo finanziatore) che influiscano negativamente sulla valutazione del merito creditizio dell'impresa beneficiaria, (iii) non avere segnalazioni negative in Centrale Rischi di Banca d'Italia e (iv) non essere inadempienti a qualsiasi obbligo di rimborso nei confronti del soggetto finanziatore, a meno che le imprese beneficiarie provvedano al rimborso delle somme non pagate entro la data di erogazione;

- avere, alla data della richiesta della Garanzia Futuro, un rating creditizio compreso entro le soglie indicate nell'Allegato 2 (Termini e Condizioni Particolari) delle condizioni generali della Garanzia Futuro.

### c. Requisiti del finanziamento

Ai sensi delle condizioni generali della Garanzia Futuro il finanziamento concesso dovrà essere accreditato su un conto corrente intestato all'impresa beneficiaria e aperto presso il soggetto finanziatore, senza necessità di un conto dedicato, come indicato nelle FAQ di SACE.

La Garanzia Futuro può supportare finanziamenti a medio/lungo termine con un importo compreso **tra un minimo di Euro 50.000,00 e un massimo di Euro 50.000.000,00** in linea capitale, con una **durata variabile compresa tra i 2 e i 20 anni.**

### d. Caratteristiche della Garanzia Futuro

La Garanzia Futuro è una garanzia a prima richiesta assunta da SACE e dallo Stato italiano, nei limiti di una quota rispettivamente del 10% e del 90% del debito garantito, senza vincolo di solidarietà. È una garanzia esplicita, irrevocabile e posta a copertura del rischio di mancato rimborso del finanziamento (capitale e interessi) **per la percentuale fissa del 70% del debito garantito.**

Lo scopo del finanziamento garantito da SACE deve essere indicato nell'“*Autocertificazione di Rilievo Strategico*” (certificazione in cui vengono descritte le operazioni oggetto di finanziamento (i.e. infrastrutture, aree economicamente svantaggiate, innovazione tecnologica e digitale, filiere strategiche, riduzione del rischio sismico o idrogeologico, imprenditoria femminile) da allegarsi alla richiesta di finanziamento e deve essere destinato sostenere per:

- immobilizzazioni materiali e/o immateriali all'estero o in Italia;
- immobilizzazioni finanziarie all'estero; ed
- esigenze di capitale circolante.

L'erogazione del finanziamento deve avvenire in un'unica erogazione entro 60 giorni dalla ricezione della comunicazione dell'esito positivo dell'istruttoria da parte di SACE e dalla relativa emissione della garanzia.

#### **e. La Garanzia Futuro *Light***

SACE ha introdotto, inoltre, un ulteriore strumento di garanzia a beneficio delle imprese italiane, la cd. "**Garanzia Futuro Light**", le cui condizioni generali rispecchiano quelle regolanti la Garanzia Futuro, con le seguenti differenze: (i) l'elenco dei criteri di *eligibility* delle imprese beneficiarie non tiene in considerazione il *rating* creditizio di quest'ultime al fine della concessione della garanzia e (ii) le modalità di determinazione delle commissioni dovute a SACE sono determinate a insindacabile giudizio di SACE sulla base di metodologie e valutazioni interne.

\*\*\*

Lo Studio resta a disposizione per qualsivoglia ulteriore informazione e per fornire tutto il supporto necessario al fine di adeguarsi, nei termini, alla normativa in materia.

## **GATTI PAVESI BIANCHI LUDOVICI**

### **Reti Energia e Infrastrutture**

**Valentina Canalini** [valentina.canalini@gplex.it](mailto:valentina.canalini@gplex.it)

**Daniele Pompei** [daniele.pompei@gplex.it](mailto:daniele.pompei@gplex.it)

**Maurizio Sirignano** [maurizio.sirignano@gplex.it](mailto:maurizio.sirignano@gplex.it)

#### **DISCLAIMER**

This publication is provided by Gatti Pavesi Bianchi Ludovici studio legale associato and has been duly and professionally drafted. However, the information contained therein is not a legal advice and cannot be considered as such. Gatti Pavesi Bianchi Ludovici studio legale associato cannot accept any liability for the consequences of making use of this issue without a further cooperation and advice is taken.