

**Gli strumenti di mitigazione del  
rischio delle imprese**


**Novità operatività SACE 2024**

**Convegno ABI 19-20 marzo 2024**

**SACE** 



# CONFRONTO TRA GARANZIE SACE A MERCATO 2024

	ARCHIMEDE 	GREEN/CONVENZIONE GREEN	RILIEVO STRATEGICO («RS») / CONVENZIONE GARANZIA FUTURO
SIZE CLIENTE	MID e GI	PMI*, MID e GI	PMI*, MID e GI
SIZE OPERAZIONE	No limiti di importo**	No limiti di importo**, Convenzione Green ≤ 50 €/mln	RS: No limiti di importo** Convenzione Futuro ≤ 50 €/mln
PROFILO RISCHIO	Corporate, P.F., asset based	Corporate, P.F., asset based Convenzione Green: Corporate (plain vanilla)	RS: Corporate, P.F., asset based Conv.ne Futuro: Corporate (plain vanilla)
FATTURATO	Nessun limite	Nessun limite Convenzione Green ≤ 500 €/mln	Nessun limite
% COPERTURA	Cassa: ≤ 70%; Firma: ≤ 60% Portafogli e fin.ti subordinati: ≤ 50%	≤ 80% Convenzione Green: Cassa 80%	RS ≤ 70% Conv.ne Futuro: Cassa 70%
DURATA MASSIMA	25 anni	20 anni	20 anni
PRICING	A condizioni di mercato		
FORME TECNICHE PRODOTTI	Finanziamenti, fidejussioni, garanzie e altri impegni di firma, prestiti obbligazionari, cambiali finanziarie, titoli di debito		
	Operazioni a Portafoglio Strumenti finanziari partecipativi	Convenzione Green: Finanziamenti	Convenzione Futuro: Finanziamenti
CRITERI ELIGIBILITY	Determinati ex Lege	Tassonomia UE Indirizzi CIPESS	Declinati da SACE sulla base del d.lgs 143/98

\* Imprese che, considerando anche i dati delle eventuali imprese partecipanti, hanno meno di 250 occupati e un fatturato annuo non superiore a Euro 50 mln; ovvero un totale di bilancio annuo non superiore a Euro 43 mln.

\*\* Prevista approvazione MEF oltre specifico importo della garanzia.



## GARANZIA ARCHIMEDE: PRINCIPALI CARATTERISTICHE



La **Legge di Bilancio 2024** definisce il **nuovo schema di Garanzia Archimede** che abilita SACE S.p.A. a rilasciare, fino al 31 dicembre 2029, coperture al fine di:

- supportare **investimenti infrastrutturali e produttivi realizzati in Italia**,
- **attrarre la partecipazione del mercato privato** (banche, fondi di investimento, imprese di assicurazione, organismi di investimento collettivo del risparmio e altri investitori qualificati), **anche in ambiti caratterizzati da livelli subottimali di investimento**, connessi alla elevata rischioosità anche associata a esposizioni di medio-lungo periodo, all'uso di tecnologie innovative o alla limitata offerta di prodotti finanziari.

Tale schema di garanzia risponde all'**esigenza di un piano nazionale di stimolo per investimenti infrastrutturali e produttivi**, evidenziata dal rapido processo di trasformazione tecnologica, ambientale e sociale.

Archimede **si rivolge ai progetti delle aziende Mid e Large** con un **plafond dedicato di 60 miliardi di euro**. Le garanzie possono avere una durata massima di 25 anni, una percentuale di copertura massima del 70% e comprenderanno finanziamenti in qualunque forma, sia per cassa che per firma nonché portafogli di finanziamenti.

Sono **ammessi a copertura i finanziamenti**, sotto qualsiasi forma, ivi inclusi portafogli di finanziamenti; le fideiussioni, garanzie e altri **impegni di firma**; i **prestiti obbligazionari, cambiali finanziarie, i titoli di debito**; altri **strumenti finanziari partecipativi e non convertibili anche di rango subordinato**.

Il **perimetro di eleggibilità** è esteso a (i) Infrastrutture (anche a carattere sociale), (ii) Innovazione industriale, tecnologica e digitale, (iii) Transizione verso un'economia pulita e circolare e la mobilità sostenibile, (iv) adattamento ai cambiamenti climatici e la mitigazione dei loro effetti, sostenibilità e resilienza ambientale o climatica, (v) industria, (vi) servizi pubblici locali.

Archimede va a **completare l'offerta di prodotti assicurativo finanziari di SACE** e, nel corso del 2024, sarà reso disponibile anche nella versione *online* in aggiunta alle convenzioni Green e Futuro.



## GARANZIA ARCHIMEDE: ELIGIBILITY

### PERIMETRO DI ELEGGIBILITÀ - SETTORI

- 1 Infrastrutture (anche a carattere sociale)
- 2 Innovazione industriale, tecnologica e digitale
- 3 Transizione verso un'economia pulita e circolare e la mobilità sostenibile
- 4 Adattamento ai cambiamenti climatici e la mitigazione dei loro effetti, sostenibilità e resilienza ambientale o climatica
- 5 Industria
- 6 Servizi pubblici locali



### STRUTTURE FINANZIARIE AMMISSIBILI

- ✓ **finanziamenti**, sotto qualsiasi forma, ivi inclusi portafogli di finanziamenti
- ✓ fidejussioni, garanzie e altri **impegni di firma**
- ✓ **prestiti obbligazionari, cambiali finanziarie, titoli di debito e**
- ✓ altri **strumenti finanziari partecipativi e non convertibili anche di rango subordinato**

### DESTINATARI DELLE GARANZIE

**Debitori:** imprese, con sede legale in Italia e aventi sede legale all'estero con una stabile organizzazione in Italia, diverse dalle imprese con classe di *rating* inferiore a B-, dalle PMI\* e dalle imprese in difficoltà (come da Comunicazione della Commissione Europea 2014/C 249/01)..

#### Beneficiari:

- ✓ banche, istituzioni finanziarie nazionali e internazionali e altri soggetti abilitati all'esercizio del credito in Italia
- ✓ partner esecutivi nell'ambito del programma InvestEU
- ✓ imprese di assicurazione nazionali e internazionali, autorizzate all'esercizio in Italia del ramo credito e cauzioni
- ✓ Sottoscrittori di prestiti obbligazionari, cambiali finanziarie, titoli di debito e altri strumenti finanziari, partecipativi e non, convertibili anche di rango subordinato

\* Imprese che, **considerando anche i dati delle eventuali imprese partecipanti**, hanno meno di 250 occupati e un fatturato annuo non superiore a Euro 50 mln; ovvero un totale di bilancio annuo non superiore a Euro 43 mln.



## GARANZIA ARCHIMEDE: LE OPPORTUNITA' PER GLI INVESTITORI

«La Garanzia Archimede, (art. 55.2.b) può riguardare finanziamenti, sotto qualsiasi forma, ivi inclusi **portafogli di finanziamenti** e (art. 55.2.c) può essere rilasciata in favore di **sottoscrittori di prestiti obbligazionari, cambiali finanziarie, titoli di debito e altri strumenti finanziari partecipativi e non convertibili anche di rango subordinato**»

### Singole emissioni

#### Garanzia Finanziaria Titoli di Debito

**% copertura:** fino al 70%

**Mancato rimborso di emissioni obbligazionarie (quotate e non, in private placement, mini-bond, corporate, strutturate o in PF), i cui proventi siano finalizzati a investimenti, progetti o commesse coerenti con il perimetro di Garanzia Archimede**

### Portafogli

#### Garanzie su Portafogli di Finanziamenti

**% copertura:** fino al 50% per Exp. Rango Subordinato

**Possibili tipologie di operatività a portafoglio sono in corso di valutazione – es. cartolarizzazione sintetica, tranche cover**



## GARANZIA ARCHIMEDE: I VANTAGGI PER GLI INVESTITORI

### DIVERSIFICAZIONE

- ✓ Nuove opportunità di investimento e **diversificazione settoriale** in ambiti altrimenti non presidiati dal mercato
- ✓ Diversificazione rispetto ad **altre asset class liquide**
- ✓ **Credit enhancement**

### ESG

- ✓ **Esposizione verso temi ESG** con possibilità di concretizzare scelte di investimento strategico in tale ambito.

### CONTROLLO DEL RISCHIO

- ✓ **Protezione dai rischi idiosincratici e stabilizzazione dei cash flow** sulla componente garantita
- ✓ **Assicurazioni – Solvency II:** in logica look through, al singolo attivo del Fondo è proporzionalmente attribuito fattore di ponderazione 0% dello spread risk, indipendentemente dall'adozione o meno di un modello interno

### DURATA

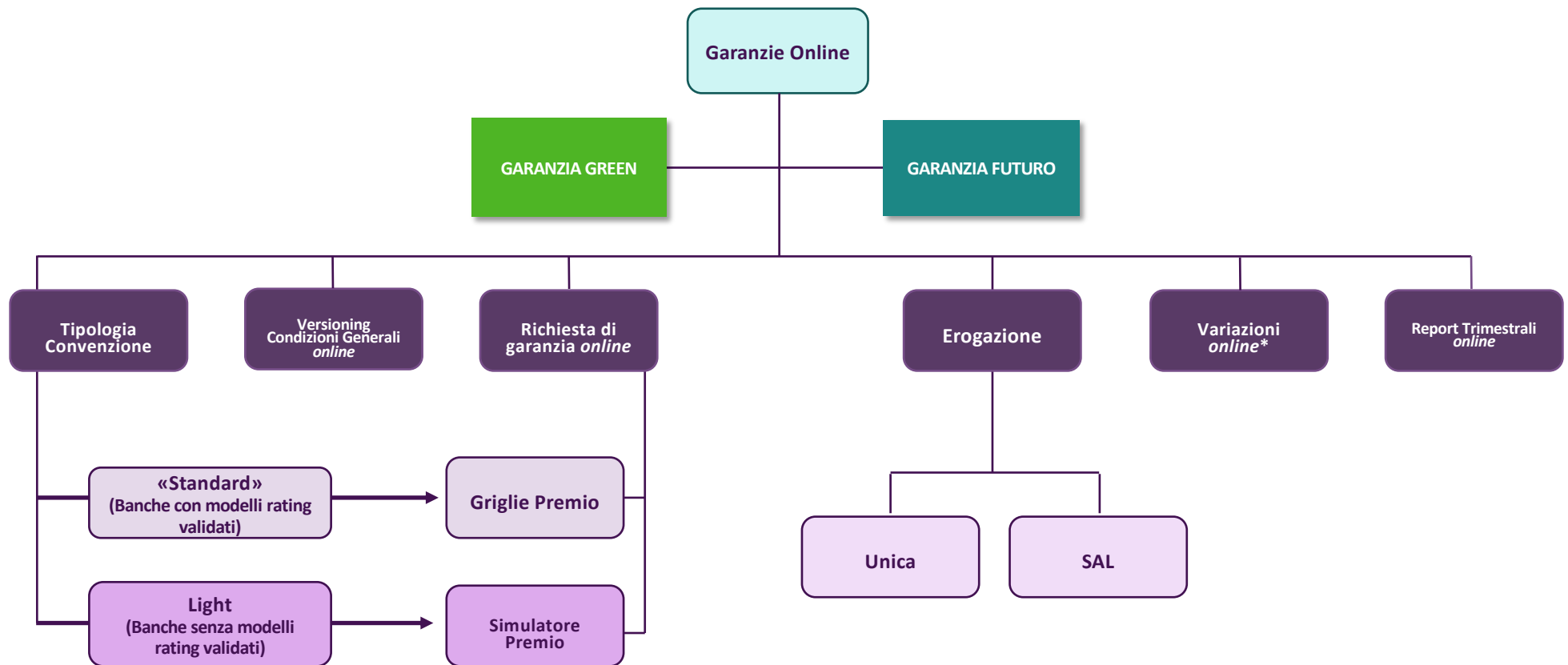
- ✓ Possibilità di operare su **durate fino a 25 anni** in linea con obiettivi di medio-lungo termine con rendimenti migliori vs. altre asset class tradizionali o vs. asset class alternative con durate più brevi



## CONVENZIONI ONLINE: GREEN E FUTURO (1/2)

- **Green** - con il **DL Semplificazioni di luglio 2020** SACE è stato identificato come l'attuatore del Green New Deal italiano, a sostegno dei i progetti che rispondono ai parametri previsti nel Regolamento e nella tassonomia europea delle attività eco-compatibili. A partire da fine 2021 SACE ha sviluppato una convenzione online (**Green online**) per processare le richieste in modo standardizzato e digitale
- **Rilievo Strategico - ex art. 2 D. Lgs. 143/1998**: SACE è autorizzata a rilasciare, a condizioni di mercato, garanzie relativamente ad operazioni che siano di rilievo strategico per l'economia italiana sotto i profili dell'internazionalizzazione, della sicurezza economica e dell' attivazione di processi produttivi e occupazionali in Italia. A partire dal 2 gennaio 2024 SACE ha sviluppato una convenzione ONLINE (**Garanzia Futuro**) per processare le richieste in modo standardizzato e digitale
- Le due convenzioni operano con lo stesso processo, apportando, i seguenti benefici:
  - (i) **standardizzazione documentale** e processi snelli per **importi fino a 50 mln**
  - (ii) apertura a tutte le classi dimensionali di imprese (per Green il limite è fissato a 500mln di fatturato), con **focus su PMI**
  - (iii) tempi di risposta rapidi con **istruttoria SACE con differenti livelli di automatismo** in funzione degli importi
  - (iv) **digitalizzazione** del prodotto (portale E+, emissione della garanzia automatizzata, etc.)
  - (v) **maggiore flessibilità per la banca** nel definire la propria **contrattualistica** fermo restando requisiti minimi previsti da SACE (secondo l'approccio *rider* presentato in ABI a dicembre 2023)
  - (vi) **istruttoria compliance e antiriciclaggio semplificata** in funzione *due diligence* svolta e unica per entrambi i prodotti
- Per entrambe le garanzie l'operatività è regolata da **Condizioni Generali (pubblicate sul sito [www.sace.it](http://www.sace.it))**, con: (i) medesime clausole dirette a regolare uniformemente i rapporti contrattuali con le varie banche e operatori finanziari, (ii) specifiche autodichiarazioni per eleggibilità secondo l'elenco obiettivi ambientali per Green Online e i parametri di eleggibilità per Garanzia Futuro (iii) un set di allegati.
- **Remunerazione SACE a condizioni di mercato**, con processi omogenei e stessi pricing tra Green e Futuro

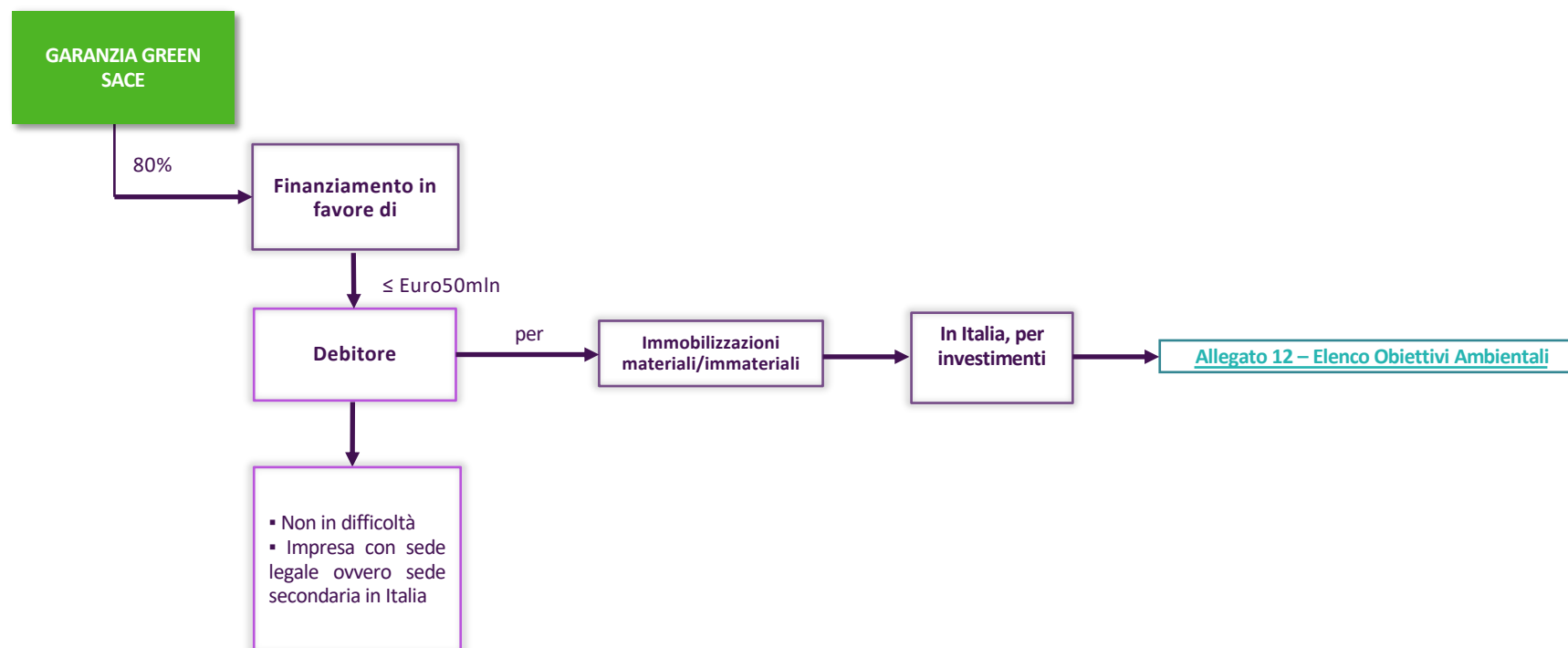
## CONVENZIONI ONLINE: GREEN E FUTURO (2/2)



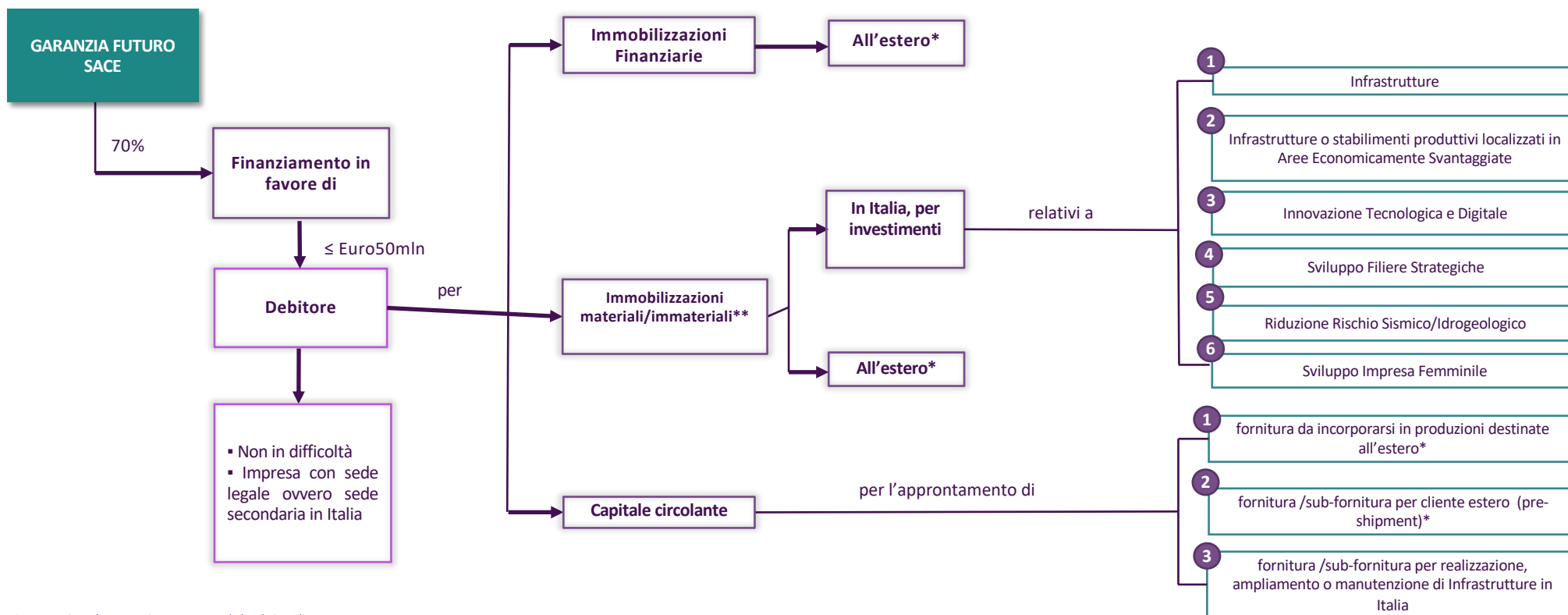
n.b. Digitalizzazione e automatizzazione di 5 eventi di variazione: diminuzione importo, durata e tasso applicato al finanziamento, rimborso anticipato parziale o totale.



## CONVENZIONE GREEN - PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI ELIGIBILITY



# CONVENZIONE FUTURO - PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI ELIGIBILITY (1/2)



\*Fattispecie consentita soltanto per imprese con sede legale in Italia

\*\* Ammesse anche spese sostenute non oltre i 18 mesi antecedenti alla data della Richiesta di Finanziamento, per il valore di ammortamento residuo e nei limiti in cui sussistano o siano attesi ulteriori costi e/o spese di gestione e/o manutenzione e/o di realizzazione

**immobilizzazioni materiali** indicano costi per (1) terreni e fabbricati, (2) impianti e macchinari, (3) attrezzature industriali e commerciali, inerenti l'attività produttiva caratteristica del debitore  
**immobilizzazioni immateriali** indicano costi per (1) impianto e ampliamento, (2) ricerca e sviluppo, (3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, (4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili, inerenti l'attività produttiva caratteristica del debitore  
**immobilizzazioni finanziarie** indicano i costi di investimento nella forma di prezzo di acquisto di (a) partecipazioni di maggioranza in società produttive e/o società di trading di beni e/o servizi; e/o (b) ramo di azienda di società produttive e/o società di trading di beni e/o servizi



## CONVENZIONE FUTURO - PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI ELIGIBILITY (2/2)

<b>Infrastrutture</b>	<b>Prioritarie</b>	infrastrutture (i) contemplate dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (come di volta in volta modificato e/o integrato) e relativi provvedimenti attuativi (ii) oggetto di commissariamento ai sensi DL 32/2019 e relativi provvedimenti attuativi; (iii) indicate nell'Allegato infrastrutture al DEF o nel Piano per la sicurezza nel settore idrico; (iv) ricomprese nel Programma delle infrastrutture strategiche (PIS) di cui alla legge n° 443 del 2001 (come di volta in volta modificata e/o integrata) e alla delibera CIPE n. 121 del 2001, e successivi aggiornamenti
	<b>Energy</b>	(i) infrastrutture per la produzione (anche da fonti rinnovabili e «Waste to energy»), lo stoccaggio o il trasporto di energia elettrica sulla rete elettrica nazionale; (ii) condotte di trasmissione e distribuzione per il trasporto del gas naturale e del biogas; (iii) impianti di ricevimento, stoccaggio e rigassificazione o decompressione per il gas naturale liquefatto («GNL») o il gas naturale compresso («GNC»)
	<b>Idriche</b>	Infrastrutture idriche oggetto di interventi finalizzati alla mitigazione dei danni connessi al fenomeno della scarsità idrica e al potenziamento e all'adeguamento, aumentando la resilienza dei sistemi idrici ai cambiamenti climatici e riducendo le dispersioni di risorse idriche
	<b>Sociali</b>	edilizia sociale, culturale e assistenziale, edilizia universitaria; edilizia scolastica; edilizia monumentale, interventi in aree archeologiche, restauro e riqualificazione di beni culturali, musei archivi e biblioteche, opere per il recupero, valorizzazione e fruizione del patrimonio rurale, impianti sportivi, teatri ed altre strutture per lo spettacolo, strutture fieristiche e congressuali, strutture ospedaliere e altre strutture per l'igiene, la profilassi e la tutela della salute, presidi sanitari territoriali, residenze sanitarie assistenziali e altre opere di edilizia sanitaria, caserme o altra edilizia militare, opere e infrastrutture per sedi di organi istituzionali, opere e infrastrutture per sedi della pubblica amministrazione, edifici e infrastrutture per uffici e altre opere direzionali e amministrative, commissariati, edifici ed infrastrutture per la protezione civile, cimiteri, arredo urbano, verde pubblico o illuminazione pubblica
	<b>Digitali</b>	infrastrutture di connettività digitale, fisiche o virtuali, in particolare mediante progetti che sostengono la diffusione di reti digitali ad altissima capacità o connettività 5G o che migliorano la connettività digitale e l'accesso alla rete
<b>Aree Economicamente Svantaggiate</b>	Zes Unica o Area di Crisi Industriale: - ZES Unica: i territori delle regioni Abruzzo, Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sicilia, Sardegna - Aree di crisi industriale: (i) "aree di crisi industriale complessa": territori soggetti a recessione economica e perdita occupazionale di rilevanza nazionale e con impatto significativo sulla politica industriale nazionale (ai sensi dell'articolo 27, 1 del decreto-legge 22 giugno 2012, n. 83); (ii) "aree di crisi industriale non complessa": situazioni di crisi industriale non complessa che presentano, comunque, impatto significativo sullo sviluppo e l'occupazione nei territori interessati (ai sensi dell'articolo 27, 8-bis del decreto-legge 22 giugno 2012, n. 83)	
<b>Innovazione Tecnologica e Digitale</b>	interventi (A) finalizzati (i) alla realizzazione di prodotti o processi di produzione nuovi o sostanzialmente migliorati; (ii) allo sviluppo, diffusione ed espansione di tecnologie e servizi digitali, in particolare mediante: a) intelligenza artificiale; b) tecnologie quantistiche; c) cybersicurezza e infrastrutture di protezione delle reti; d) internet delle cose; e) blockchain e altre tecnologie di registro distribuito; f) competenze digitali avanzate; g) robotica e automazione; h) fotonica; i) altre tecnologie e servizi digitali avanzati che contribuiscono alla digitalizzazione e all'integrazione delle tecnologie, dei servizi e delle competenze digitali (inclusa Transizione 4.0); (iii) allo sviluppo di infrastrutture di trasporto e di soluzioni di mobilità basate su tecnologie innovative, in particolare mediante progetti incentrati su soluzioni innovative per la mobilità, accessibilità, riduzione dell'inquinamento acustico, aumento dei livelli di sicurezza e riduzione degli incidenti; (B) nell'ambito di progetti collaborativi di ricerca e innovazione che coinvolgono il mondo accademico, le organizzazioni di ricerca e innovazione e le imprese	
<b>Filiere Strategiche</b>	a) agroindustria; b) design, moda e arredo; c) automotive; d) microelettronica e semiconduttori; e) metallo ed elettromeccanica; f) chimico/farmaceutico; g) aerospazio e aeronautica; h) gomma e plastica	
<b>Riduzione Rischio Sismico/Idrogeologico</b>	interventi finalizzati a ridurre il rischio sismico e idrogeologico, inclusi in particolare gli interventi per la messa in sicurezza delle zone edificate e dei bacini idrografici esposti al rischio idrogeologico, per il risanamento ambientale e la mitigazione degli effetti dei cambiamenti climatici	
<b>Impresa Femminile</b>	Società di capitali in cui (i) l'organo di amministrazione è costituito per almeno i due terzi da donne, e (ii) almeno i due terzi delle quote di capitale è detenuta da donne.	



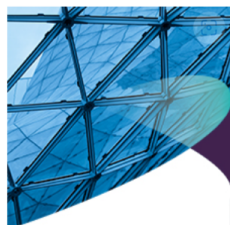
## CONVENZIONI ONLINE: link utili per documentazione e FAQ

Sito [www.sace.it](http://www.sace.it)



Garanzie Green

Scopri di più 



Garanzia Futuro

Scopri di più 

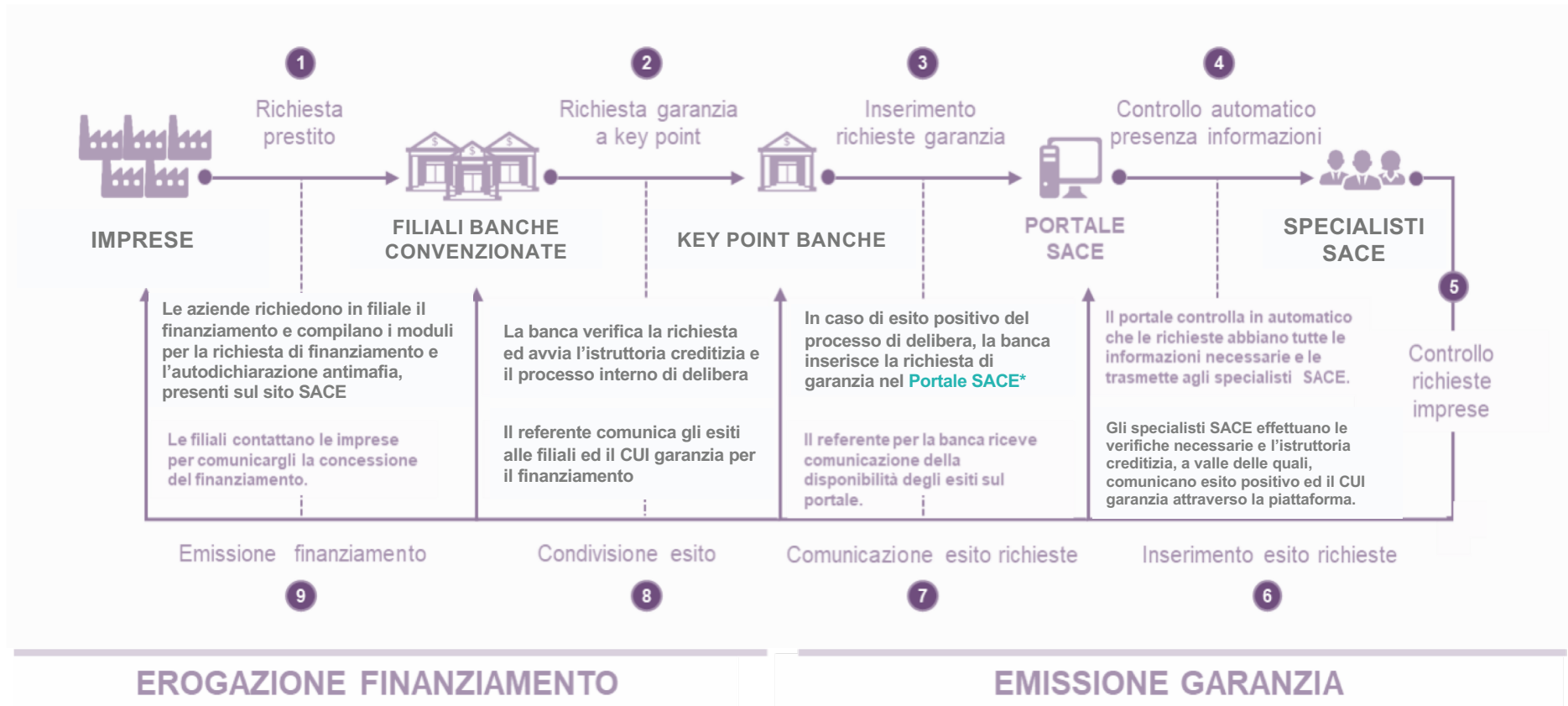
[Portale SACE](#)



La Banca:  
(i) aderisce inviando via PEC i Moduli di Adesione presenti all'interno delle rispettive Condizioni Generali disponibili sulle pagine del sito dedicate ai due prodotti;  
(ii) riceve da SACE proposta Termini e Condizioni Particolari che dovrà accettare;  
(iii) si accredita al Portale SACE\*.

\* [Portale SACE](#): solo per le banche, che non hanno già accesso al portale, sarà necessario eseguire il processo di accreditamento. Per le banche già accreditate saranno configurate solo eventuali nuove utenze ulteriori a quelle già in uso

## CONVENZIONI ONLINE: come funziona il processo



\* [Portale SACE](#) solo per le banche, che non hanno già accesso al portale, sarà necessario eseguire il processo di accreditamento.

## Contatti

- [www.sace.it](http://www.sace.it)
- 800.269.264
- [garanzia.green@sace.it](mailto:garanzia.green@sace.it)
- [infogaranziafuturo@sace.it](mailto:infogaranziafuturo@sace.it)
- [info@sace.it](mailto:info@sace.it)