

SOSTEGNO ALLA LIQUIDITÀ DELLE IMPRESE

ALCUNE FONTI:
DL 8 APRILE 2020 N. 23
CIRCOLARE ABI 9 APRILE 2020
CIRCOLARE SACE SIMEST

...DL 19 MAGGIO 2020 N.34

VERSIONE DEL 27 MAGGIO 2020 PER



GIOVANNI CARLINI

ALESSANDRO STRADI



ABACO
COMMERCIALISTI ASSOCIATI



FOUNDING MEMBER

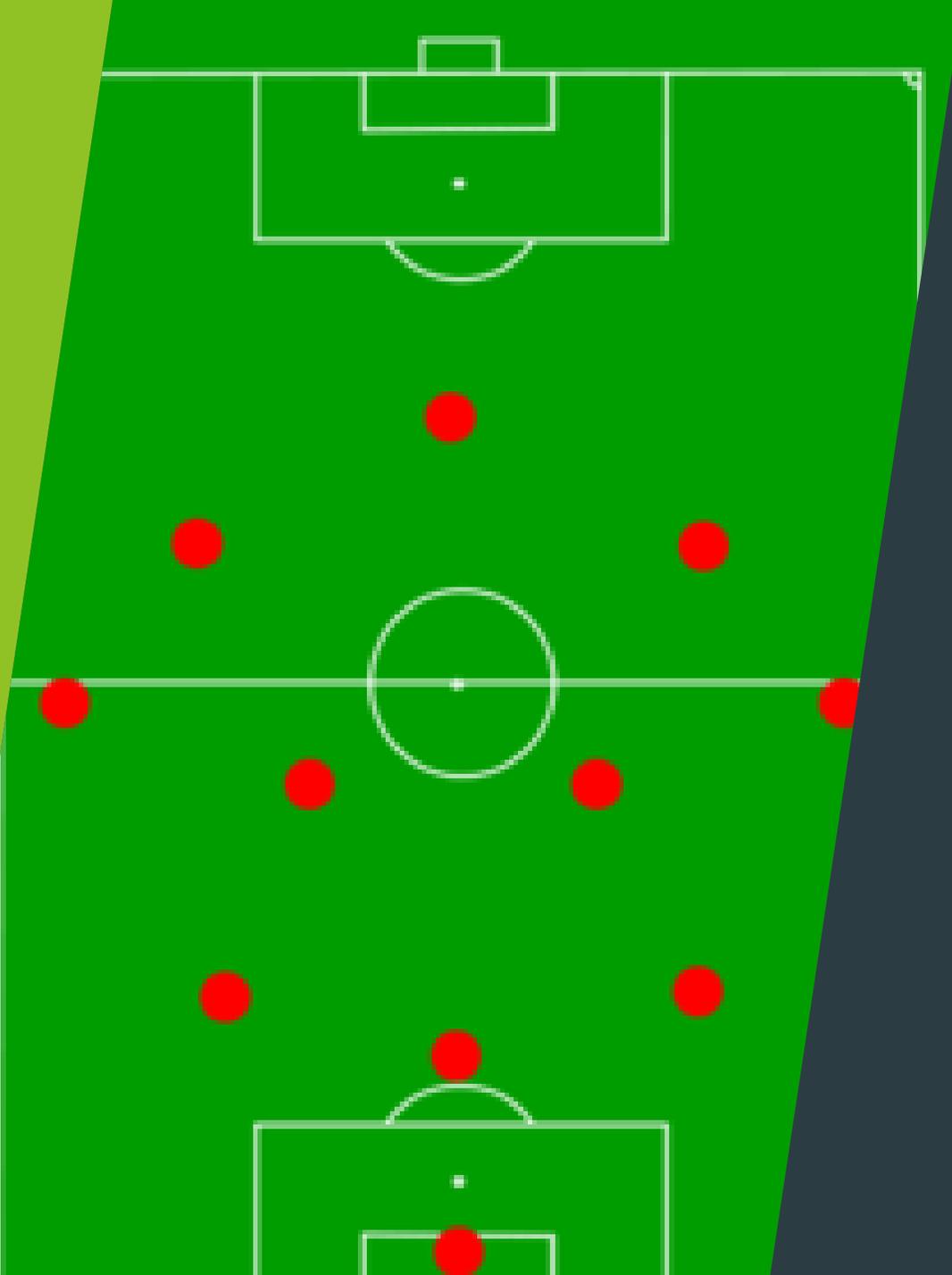


- ▶ “WHEN A MEETING, OR PART THEREOF, IS HELD UNDER THE CHATHAM HOUSE RULE, PARTICIPANTS ARE FREE TO USE THE INFORMATION RECEIVED, BUT NEITHER THE IDENTITY NOR THE AFFILIATION OF THE SPEAKER(S), NOR THAT OF ANY OTHER PARTICIPANT, MAY BE REVEALED.”

TEMI DI APPROFONDIMENTO:

- ▶ DECRETO «LIQUIDITA'»
- ▶ DECRETO «CURA ITALIA»
- ▶ DECRETO “RILANCIO”





Schema di gioco ...

Art. 56 del DL 18/2020

- ▶ MORATORIA STRAORDINARIA
- ▶ RICHIESTA
- ▶ MANTENIMENTO LINEE A REVOCA FINO AL 30.09.2020
- ▶ PROROGA AL 30.09 DELLE LINEE A SCADENZA
- ▶ SOSPENSIONE DELLA QUOTA CAPITALE E DELLE QUOTE INTERESSI DI TUTTE LE RATE DEI FINANZIAMENTI IN SCADENZA FINO AL 30.09.2020
- ▶ FONDO PMI (33%)
- ▶ GARANZIA SUSSIDIARIA (NON E' UNA PRIMA RICHIESTA!)
- ▶ HA UN TERMINE DECADENZIALE (18 MESI) - MARZO 2022

**ART. 1 DL 23/2020 -
(GARANZIA SACE PER
IL SOSTEGNO ALLA
LIQUIDITA' DELLE
IMPRESE)**



▶ OBIETTIVO: **LIQUIDITÀ ALLE IMPRESE**

▶ (NON ALLE **BANCHE**)

▶ **SACE** → **GARANZIE**

▶ A CHI DA' GARANZIE? → ALLE **BANCHE**

▶ **BANCHE** → FINANZIANO LE **IMPRESE**



**ART. 1 DL 23/2020 -
(GARANZIA SACE PER
IL SOSTEGNO ALLA
LIQUIDITA' DELLE
IMPRESE)**

ART. 1 DL 23/2020 - (GARANZIA SACE PER IL SOSTEGNO ALLA LIQUIDITA' DELLE IMPRESE)

▶ SCADENZA: 31.12.2020

▶ AMMONTARE: 200 MLD

▶ ALLE PMI: ALMENO 30 MLD

▶ A: 170 MLD

LAVORATORI AUTONOMI E LIBERI PROFESSIONISTI....

ART. 1 DL 23/2020 - (GARANZIA SACE PER IL SOSTEGNO ALLA LIQUIDITA' DELLE IMPRESE)

- ▶ STATO → GARANZIA
- ▶ GARANZIA → SACE
- ▶ PER FORNIRE UNA GARANZIA
OCCORRE ISTITUIRE UN FONDO
- ▶ FONDO → MEF
- ▶ FONDO = 1 MLD

CONDIZIONI:

►La durata dei finanziamenti **non potrà essere superiore** a 6 anni, con la possibilità per le imprese di avvalersi di un **preammortamento di durata fino a 24 mesi** (preammortamenti ammessi: 12,18 o 24 mesi).

►Finanziamento massimo pari al 25% del fatturato del 2019 o ultimo bilancio approvato, oppure il doppio della spesa salariale annuale per il 2019 o ultimo bilancio approvato

►Il finanziamento verrà erogato dalle banche, istituzioni finanziarie nazionali e internazionali e dagli altri soggetti abilitati all'esercizio del credito in Italia, garantito da SACE al 70, 80 o 90% a seconda della dimensione aziendale (90% fino ad un fatturato di 1,5 miliardi di euro) come detto controgarantito dallo Stato.

... segue

ART. 1 DL 23/2020 - (GARANZIA SACE PER IL SOSTEGNO ALLA LIQUIDITA' DELLE IMPRESE)

ART. 1 - (MISURE TEMPORANEE PER IL SOSTEGNO ALLA LIQUIDITÀ DELLE IMPRESE)

CONDIZIONI:

- ▶ sede in Italia con destinazione dei finanziamenti richiesti verso stabilimenti italiani
- ▶ imprese che abbiano già utilizzato il Fondo Centrale di Garanzia fino a completa capienza

► Il costo dei finanziamenti coperti dalla garanzia deve essere inferiore al costo che sarebbe stato richiesto dal soggetto o dai soggetti eroganti per operazioni con le medesime caratteristiche ma prive della garanzia.

L'impresa che beneficia della garanzia, inoltre, deve assumere l'impegno:

► per sé e per ogni altra impresa che faccia parte del medesimo gruppo a cui essa appartiene, di non approvare la distribuzione di dividendi o il riacquisto di azioni nel 2020;

► di gestire i livelli occupazionali attraverso accordi sindacali.



ART. 1 - (MISURE TEMPORANEE PER IL SOSTEGNO ALLA LIQUIDITÀ DELLE IMPRESE)

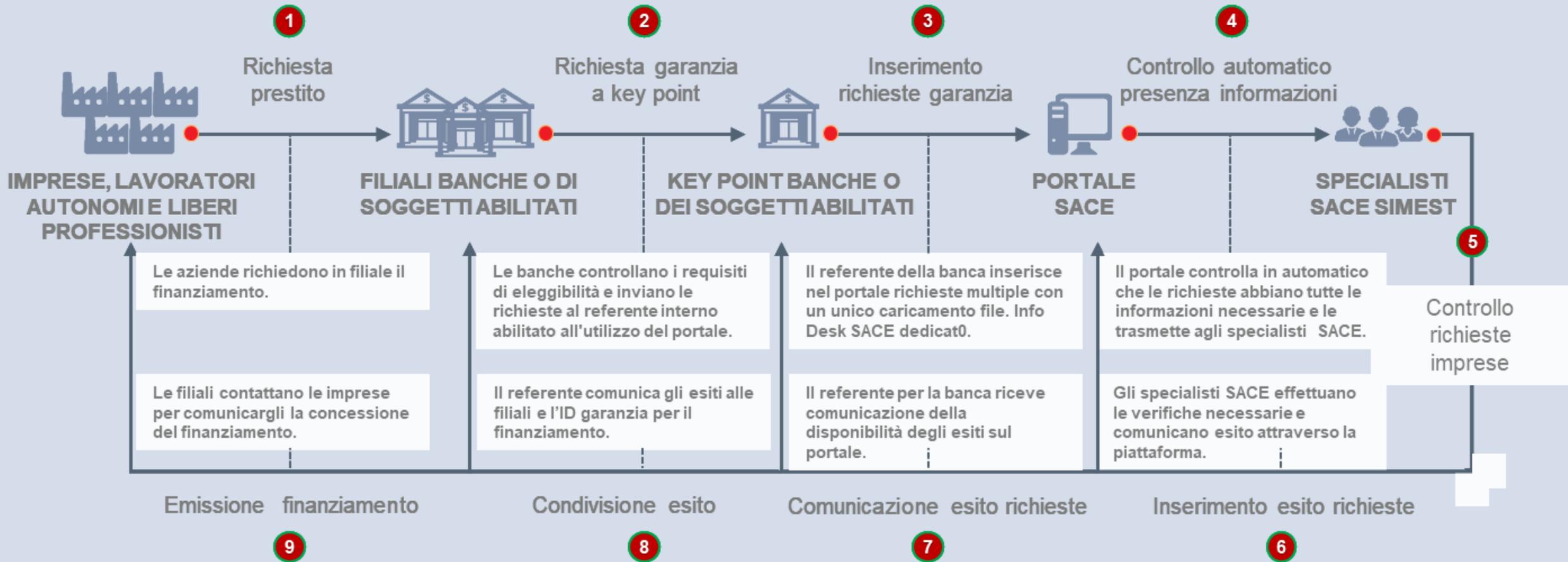
PROCEDURE OPERATIVE

Le principali caratteristiche dello strumento

Oggetto	Sostenere la liquidità delle imprese con sede in Italia concedendo alle banche una garanzia dello Stato.
Riferimento giuridico	Decreto ministeriale n. 23 del 08/04/2020 del 8 aprile 2020.
Beneficiari	<p>Imprese di qualsiasi dimensione e settore di attività (inclusi i lavoratori autonomi e i liberi professionisti titolari di partita IVA), con i seguenti requisiti:</p> <ul style="list-style-type: none">• imprese aventi sede in Italia con destinazione dei finanziamenti richiesti verso stabilimenti italiani• imprese che non erano in difficoltà al 31 dicembre 2019 ai sensi dell'articolo 2, punto 18, del regolamento (UE) n. 651/2014 della Commissione, del 17 giugno 2014, ma che hanno affrontato o che si sono trovate in una situazione di difficoltà successivamente a seguito dell'epidemia di Covid-19. (dettagli in Annex 1)• imprese che hanno già utilizzato il Fondo di Garanzia fino a completa capienza
Tipologia dei finanziamenti ammessi a garanzia	<p>Il rilascio della garanzia può essere effettuata per:</p> <ul style="list-style-type: none">• prestiti per il costo del personale• prestiti per gli investimenti• prestiti per il capitale circolante <p>I finanziamenti avranno un costo applicato all'impresa in linea con le condizioni di finanziamento ante emergenza Covid-19</p>
Esclusioni	<ul style="list-style-type: none">• La garanzia non può essere rilasciata per prestiti con finalità di rifinanziamento di finanziamenti già ottenuti.• Le imprese che beneficiano della garanzia (e i loro gruppi di appartenenza) non possono distribuire dividendi nel corso del 2020.

Plafond per le imprese	<p>Il finanziamento garantito dallo Stato non potrà essere superiore al 25% del fatturato del 2019 (o ultimo bilancio approvato) oppure al doppio della spesa salariale annuale per il 2019 (o ultimo bilancio approvato)⁶.</p> <p>Le imprese potranno richiedere anche più finanziamenti, ma il cumulo deve rispettare i suddetti limiti.</p>		
Caratteristiche della garanzia	<ul style="list-style-type: none"> • La garanzia sarà a prima richiesta, esplicita, irrevocabile e conforme ai requisiti previsti dalla normativa di vigilanza prudenziale • La garanzia potrà essere richiesta entro il 31 dicembre 2020. • La durata non potrà essere superiore a 6 anni (con pre-ammortamento massimo di 24 mesi). • Il plafond totale della garanzia sarà di 200 mld €, di cui almeno 30 mld € saranno destinati a supporto di piccole e medie imprese. • Il gestore della garanzia dello Stato opera con garanzia dello Stato al 100%. 		
	Imprese con fatturato ≤ 50 mln € e numero dipendenti ≤ 250	Imprese con fatturato ≤ 1,5 mld € o numero dipendenti ≤ 5.000	Imprese con fatturato > 1,5 mld € o numero dipendenti > 5.000
	Quota garantita: 90%	Quota garantita: 90%	Quota garantita: 80% (se fatturato ≤ 5 mld €) 70% (se fatturato > 5 mld €)
	Costo della garanzia: 25 bps (per il 1° anno) 50 bps (dal 2° al 3° anno) 100 bps (dal 4° al 6° anno)	Costo della garanzia: 50 bps (per il 1° anno) 100 bps (dal 2° al 3° anno) 200 bps (dal 4° al 6° anno)	Costo della garanzia: 50 bps (per il 1° anno) 100 bps (dal 2° al 3° anno) 200 bps (dal 4° al 6° anno)

PROCEDURE OPERATIVE



*Per le banche o i soggetti abilitati all'esercizio del credito che non hanno accesso al portale sarà necessario eseguire processo di accreditamento

FREE

L'articolo 13 sostituisce l'articolo 49 del DL "Cura Italia" (DL 18/2020)

L. 662/96

100/8

Soggetti interessati

Limite dimensionale

Limite di "rating"

ART. 13 DL 23/2020- (SOSTEGNO ALLE IMPRESE TRAMITE IL FONDO CENTRALE DI GARANZIA PMI)

ART. 13 - (FONDO CENTRALE DI GARANZIA PMI)

▶ **Limite massimo garanzia fornita dal Fondo:**

▶ 5.000.000 per ogni soggetto

▶ BT e MLT

▶ **Limite temporale:**

▶ 31 dicembre 2020

ART. 13 - (FONDO CENTRALE DI GARANZIA PMI)

Primo ambito:

- ▶ Tutte le imprese
- ▶ Max. 25.000 €
- ▶ Garanzia: 100%
- ▶ Nessuna valutazione da parte del Fondo
- ▶ Nuova finanza

ART. 13 - (FONDO CENTRALE DI GARANZIA PMI)

Secondo ambito:

- ▶ Imprese fino a 3,2 mln di ricavi e 499 dipendenti
- ▶ Finanziamento fino a 25% del fatturato 2019
- ▶ Garanzia: 90% (100% con garanzia complementare)
- ▶ Valutazione: centrale rischi
- ▶ Durata: 72 mesi

ART. 13 - (FONDO CENTRALE DI GARANZIA PMI)

Terzo ambito:

- ▶ Imprese fino a 499 dipendenti
- ▶ 5 milioni di €
- ▶ 25% fatturato
- ▶ 2 volte la spesa salariale
- ▶ Fabbisogno per investimenti
- ▶ Garanzia: 90%
- ▶ Valutazione: centrale rischi
- ▶ Durata: 72 mesi

► (n.d.r.): la Banca, che rischia in proprio almeno il 10% del finanziamento, farà tutte le valutazioni necessarie per la tutela del proprio business e nel rispetto delle limitazioni interne e di vigilanza (BCE e/o Banca d'Italia).

► Importo finanziabile:

► ammontare alternativamente non superiore a: il 25% del **fatturato** / il doppio della spesa salariale annua per il 2019 / **il fabbisogno per costi del capitale di esercizio e per costi di investimento nei successivi 18 mesi** (nei successivi 12 per le imprese con numero di dipendenti compreso tra 250 e 499) - **autocertificato**;

► **tasso liberamente contrattato**

ART. 13 - (FONDO CENTRALE DI GARANZIA PMI)

ART. 13 - (FONDO CENTRALE DI GARANZIA PMI)

► ai fini dell'accesso al Fondo, da parte della banca andranno presentati solo i dati per alimentazione del modulo economico-finanziario", senza dunque l'applicazione del modulo andamentale;

► *Il che significa che si avrà una normale istruttoria per la concessione dei nuovi affidamenti, ed ogni Banca ha il suo regolamento per la concessione del credito, su modelli storici e/o previsionali anche con riferimento a settori economici specifici.*

Requisiti che identificano l'assenza di condizioni di difficoltà finanziaria prima degli eventi COVID-19

1	Incidenza delle Perdite d'Esercizio sul Patrimonio Netto	Il rapporto deve essere inferiore al 50%
2	Rapporto tra l'ammontare dei Debiti rispetto al Patrimonio Netto	Il rapporto deve essere Inferiore a 7,5
3	Rapporto tra EBITDA (o Margine Operativo Lordo) e Oneri Finanziari	Il rapporto deve essere inferiore a 1
4	Controparte segnalata tra le "Esposizioni Non Deteriorate"	La Banca classificava la controparte in bonis al 31/1/2020 (il Cliente alla data del 31/01/2020 non risultava classificato tra le: Esposizioni Scadute e Deteriorate; Inadempienze Probabili; Sofferenze)
5	Assenza in Centrale Rischi (flusso di ritorno Dic.19) di segnalazioni di Sofferenze a Sistema	In Centrale Rischi il Cliente non presentava al 31 Dicembre 2019 segnalazioni di Sofferenze a Sistema
6	Assenza in Centrale Rischi (flusso di ritorno Dic.19) rapporto tra Sconfinamenti Totali per Cassa e Accordato Totale Cassa	In Centrale Rischi al 31 Dicembre 2019 il rapporto tra Sconfinamenti Cassa e Accordato Cassa Totale era Inferiore al 20%

E PER FINIRE... sulla liquidità

- ▶ I tempi per le erogazioni di finanziamenti assistiti da garanzia dello stato possono essere preventivati dai 50 ai 100 giorni.. (dichiarazione Presidente Abi), ma secondo il governo i tempi possono essere dimezzati 30-50 giorni..
Istruttoria veloce solo per quelli inferiori ai 25.000 euro
- ▶ Un esempio delle condizioni per l'erogazione del credito sui dati di bilancio (ferma restando la richiesta di budget e piani finanziari):
- ▶ POLICY DI BILANCIO:
 - Margine Operativo Netto > 0
 - Posizione Finanziaria Netta/EBITDA < 6
 - Patrimonio Netto > 15% PASSIVO
- ▶ EQUILIBRIO PATRIMONIALE
 - Patrimonio Netto Totale > 0



News - DL 34





Sospensione
dei
versamenti:
16/9/2020



IRAP

- ▶ Ricavi < 250 mln
- ▶ Riferimento: 2019
- ▶ SALDO IRAP
- ▶ I ACCONTO IRAP 2020
- ▶ ACCONTO 2019: DOVUTO

LIMITE DEI CREDITI UTILIZZABILI MOD.

▶ F 24

Contributi a fondo perduto



Soggetti esclusi



Condizioni:



Ricavi/compensi 2019 < 5 mln



Fatturato aprile 2020 <
2/3 Fatturato aprile
2019

Misura: 20%-15%-10%
Contributo minimo
Istanza telematica AdE (?)



AGEVOLAZIONI PER LA CAPITALIZZAZIONE ▶ DELLE SOCIETA'

Agevolazioni per la capitalizzazione delle società

- ▶ Ricavi - 33%
- ▶ Periodo: 1.03/30.4
- ▶ Aumento di capitale entro 31.12.2020
- ▶ Credito d'imposta del 20% (2021) - max. 400.000 €
- ▶ Credito d'imposta anche per la società

GRAZIE A TUTTI VOI PER L'ATTENZIONE

EA  **CONFAPI**
EMILIA

PER IL GENTILE INVITO

GIOVANNI CARLINI

ALESSANDRO STRADI



ABACO
COMMERCIALISTI ASSOCIATI



Il webinar

- ▶ continua....

Avv. Barbara Sabellico