



Agenzia per la coesione territoriale

Gli Strumenti d'ingegneria finanziaria nelle politiche di coesione

Roma, 25 novembre 2015

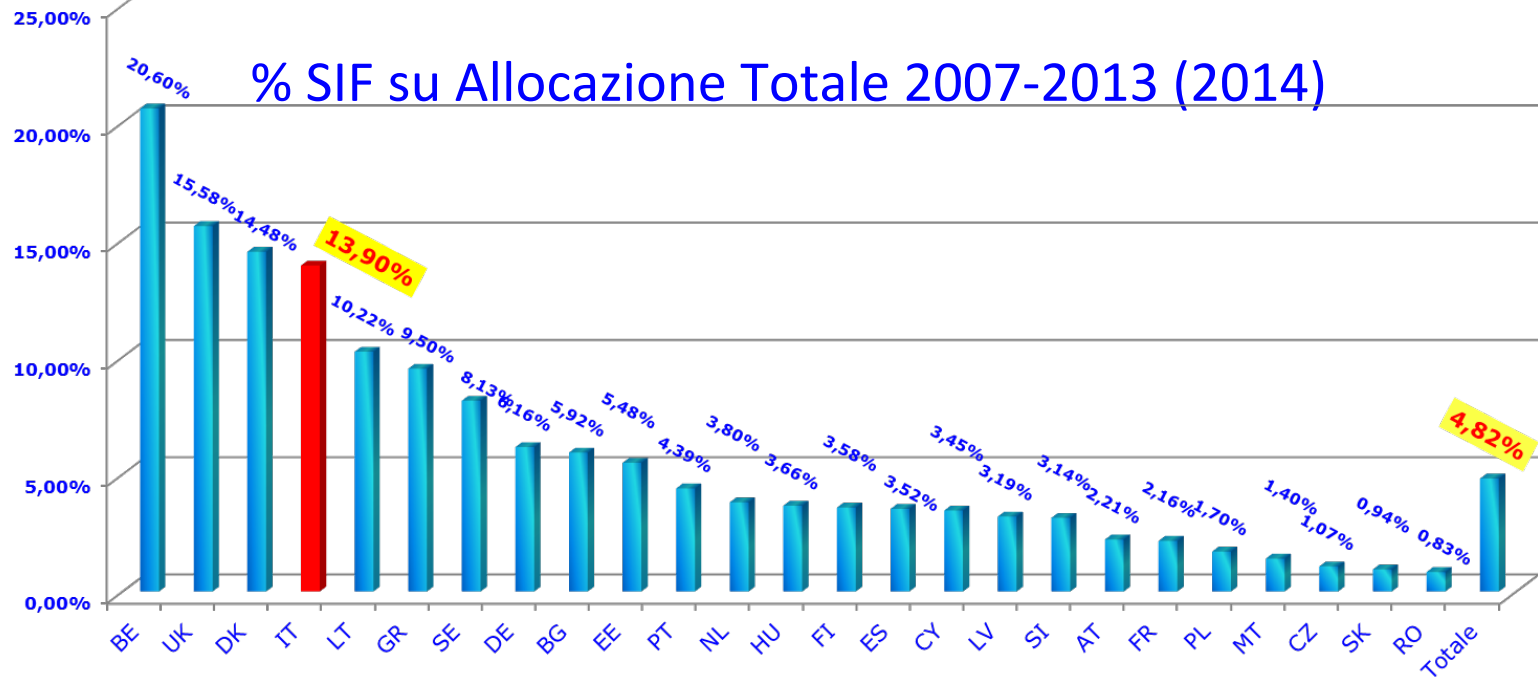
Giorgio Martini

SIF nei PO 2007-2013 ... SF nei PO 2014-2020

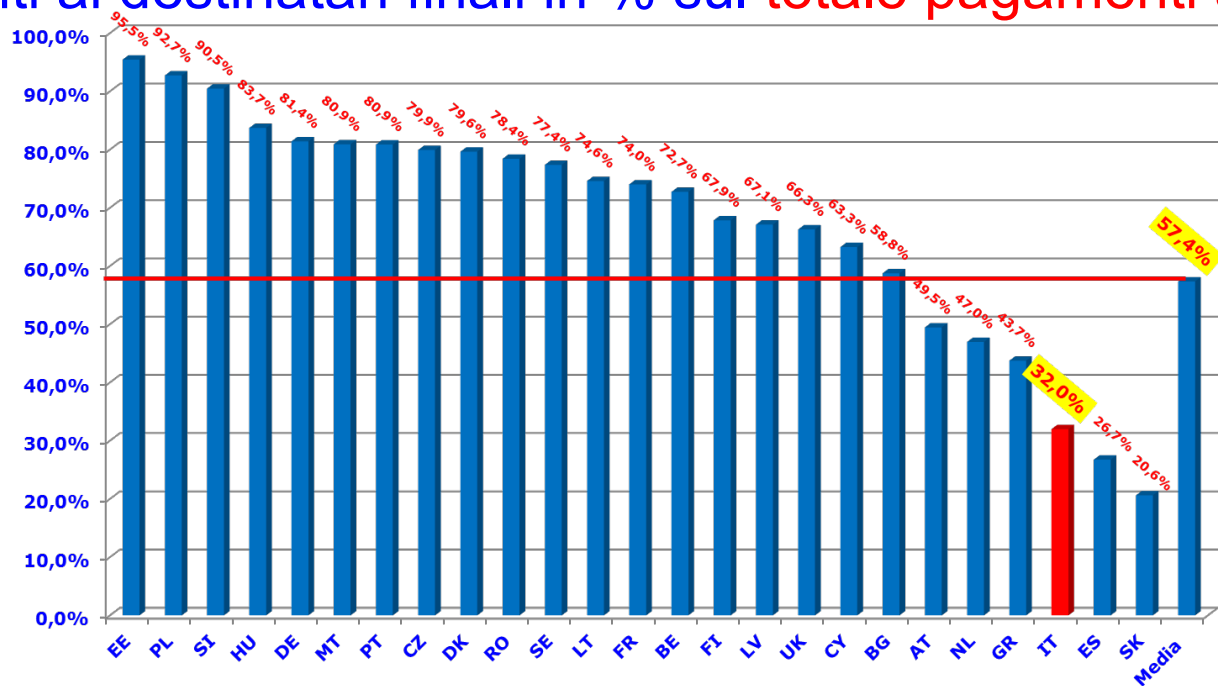
- Un bilancio provvisorio sul 2007-2013
- La sfida 2014-2020
- Nuove regole di impatto sul sistema bancario
- Efficienza nella filiera del credito e della garanzia
- Integrazione tra livelli di governo

SIF nei PO (FESR/FSE)2007-2013: bilancio provvisorio ... al 31.12.2014

| Stato Membro | Totale Impegni su SIF (nazionale+FS) (mln di €) | Di cui FS (mln di €) | Contributo Pagato dai POR/PON ai SIF (mln di €) | % su Totale Impegni | Ammontare pagato ai destinatari ultimi (mln di €) | % su totale Pagamenti | % su Totale Impegni |
|---------------|---|----------------------|---|---------------------|---|-----------------------|---------------------|
| EE | 200,00 | 124,66 | 200,00 | 100,0% | 190,91 | 95,5% | 95,5% |
| PL | 1 195,56 | 1 008,41 | 1 190,38 | 99,6% | 1 103,85 | 92,7% | 92,3% |
| SI | 123,50 | 104,97 | 123,50 | 100,0% | 111,74 | 90,5% | 90,5% |
| HU | 915,60 | 778,29 | 896,59 | 97,9% | 750,62 | 83,7% | 82,0% |
| DE | 1 629,30 | 1 024,67 | 1 554,12 | 95,4% | 1 265,38 | 81,4% | 77,7% |
| MT | 12,00 | 10,20 | 12,00 | 100,0% | 9,71 | 80,9% | 80,9% |
| PT | 853,58 | 531,13 | 476,68 | 55,8% | 385,50 | 80,9% | 45,2% |
| CZ | 278,47 | 170,17 | 278,47 | 100,0% | 222,59 | 79,9% | 79,9% |
| DK | 73,81 | 35,17 | 50,55 | 68,5% | 40,26 | 79,6% | 54,5% |
| RO | 150,00 | 129,00 | 150,00 | 100,0% | 117,63 | 78,4% | 78,4% |
| SE | 161,60 | 74,16 | 156,80 | 97,0% | 121,33 | 77,4% | 75,1% |
| LT | 507,32 | 409,15 | 443,74 | 87,5% | 331,03 | 74,6% | 65,3% |
| FR | 460,15 | 240,46 | 418,68 | 91,0% | 309,93 | 74,0% | 67,4% |
| BE | 395,66 | 158,83 | 395,66 | 100,0% | 287,80 | 72,7% | 72,7% |
| FI | 75,26 | 35,31 | 75,26 | 100,0% | 51,07 | 67,9% | 67,9% |
| LV | 215,80 | 160,33 | 215,80 | 100,0% | 144,83 | 67,1% | 67,1% |
| UK | 1 632,14 | 710,38 | 1 483,14 | 90,9% | 983,05 | 66,3% | 60,2% |
| CY | 20,00 | 17,00 | 20,00 | 100,0% | 12,65 | 63,3% | 63,3% |
| BG | 388,37 | 330,12 | 388,37 | 100,0% | 228,21 | 58,8% | 58,8% |
| AT | 26,79 | 10,27 | 26,79 | 100,0% | 13,25 | 49,5% | 49,5% |
| NL | 74,83 | 19,73 | 67,18 | 89,8% | 31,55 | 47,0% | 42,2% |
| GR | 1 789,00 | 1 477,16 | 1 589,00 | 88,8% | 695,09 | 43,7% | 38,9% |
| IT | 4 538,42 | 2 809,26 | 4 460,39 | 98,3% | 1 427,00 | 32,0% | 31,4% |
| ES | 1 232,85 | 953,72 | 1 233,75 | 100,1% | 329,94 | 26,7% | 26,8% |
| SK | 111,53 | 94,80 | 111,53 | 100,0% | 23,01 | 20,6% | 20,6% |
| Totale | 17 061,54 | 11 417,35 | 16 018,38 | 91,8% | 9188,93 | 78,2% | 71,8% |



Pagamenti ai destinatari finali in % sul totale pagamenti ai SIF



L'importanza di “conoscere” ...

Nel periodo di programmazione 2007-2013, le Autorità di Gestione, ai sensi dell'art. 67 del Regolamento 1083/2006, nel contesto dei Rapporti Annuali di Esecuzione devono produrre su base digitale e utilizzando uno specifico format (caricamento SFC), i dati di monitoraggio.

Dal 2011, le Autorità di Gestione devono inoltre inviare semestralmente al MEF-IGRUE i dati di monitoraggio finanziario, secondo uno schema più dettagliato rispetto al format richiesto dalla Commissione

Dati SIF al 30.06.2015 nei PON/POIN FESR 2007-2013 CONV

| Rilevazione al 30.06.2015 | | | Fondi rotativi prestiti | | Garanzie/Confidi | | |
|-------------------------------|----------------------|---|---------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------|-----------------------------|
| Programma/SIF: dati generali | | | Credito/Investimento | | Garanzie | | |
| PON/ POIN CONV | Dotazione SIF | Spesa nei destinatari finali (aggiornamento al 30.06.2015) | Importo Concesso Pubblico | Importo Erogato Pubblico | Importo Concesso | Importo Accantonato | Importo Prestiti Erogati |
| PON RC | 1.115.511.561 | 708.949.242 | 403.820.296 | 158.949.242 | 550.000.000* | 445.793.613 | n.d. |
| POIN Energie | 334.000.000 | 20.942.463 | 72.990.846 | 16.687.463 | 4.255.000 | 3.404.000 | n.d. |
| POIN Attrattori | 110.000.000 | 83.706.234 | 11.347.839 | 3.706.234 | 80.000.000* | 34.934.957 | 237.507.576 |
| Totale | 1.559.511.561 | 813.597.939 | 488.158.981 | 179.342.939 | 634.255.000 | 484.132.570 | 237.507.576 |

*** Importante! Per il FCdG, nel PON RC, l'importo complessivo delle garanzie concesse è di € 2.091.110.382 (su una dotazione di meuro 550); per il FCdG, nel POIN Attrattori, l'importo complessivo delle garanzie concesse è € 161.904.886 (su una dotazione di meuro 80)**

Dati SIF al 30.06.2015 nei POR FESR 2007-2013 CONV (1/2)

| Rilevazione al 30.06.2015 | | | Fondi rotativi prestiti | | Garanzie/Confidi | | |
|------------------------------|----------------------|--|---------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|
| Programma/SIF: dati generali | | | Credito/Investimento | | Garanzie | | |
| POR CONV | Dotazione SIF | Spesa nei destinatari finali (aggiornamento al 30.06.2015) | Importo Concesso Pubblico | Importo Erogato Pubblico | Importo Concesso | Importo Accantonato | Importo Prestiti Erogati |
| POR CAMPANIA | 515.000.000 | 135.225.239 | | | 37.800.000 | | 184.000.000 |
| POR CALABRIA | 120.997.000 | 25.268.172 | 12.000.000 | 12.000.000 | | | |
| POR SICILIA | 231.068.359 | 38.056.982 | | | 9.480.027 | 9.480.027 | |
| POR PUGLIA | 345.446.853 | 138.171.999 | 18.933.176 | 18.933.176 | 119.238.823 | | 755.073.110 |
| POR BASILICATA | 37.054.212 | 36.006.666 | | | 36.006.666 | 7.424.460 | 13.590.615 |
| TOTALE | 1.249.566.424 | 372.729.057 | 30.933.176 | 30.933.176 | 202.525.516 | 16.904.487 | 952.663.726 |

... di cui € 139.270.366 di "spesa" nei destinatari finali degli strumenti di ingegneria finanziaria Jeremie e Jessica – v. slide successiva ..

Dati SIF al 30.06.2015 nei POR FESR 2007-2013 CONV (1/2)

| PROGRAMMA POR FESR | Venture capital | | Jessica /Jeremie | |
|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Importo Concesso Pubblico | Importo Erogato Pubblico | Importo Concesso Pubblico | Importo Erogato Pubblico |
| POR CAMPANIA | | | 156.670.905 | 97.425.239 |
| POR CALABRIA | | | 13.268.172 | 13.268.172 |
| POR SICILIA | | | 28.576.955 | 28.576.955 |
| POR PUGLIA | 20.000.000 | | | |
| POR BASILICATA | | | | |
| TOTALE | 20.000.000 | | 198.516.032 | 139.270.366 |

| TOTALE RISORSE SIF CONV (PON/POR FESR) | Spesa nei DESTINATARI FINALI |
|---|---------------------------------|
| 2.809.077.985 | 1.186.326.997 |

Dati SIF al 30.06.2015 nei POR FESR 2007-2013 CRO

| Rilevazione al 30.06.2015 | | | Fondi rotativi prestiti/Venture Capital/ Jeremie/Jessica | | Garanzie/Confidi | | |
|------------------------------|----------------------|--|---|-----------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|
| Programma/SIF: dati generali | | | Credito/Investimento | | Garanzie | | |
| POR FESR CRO | Dotazione SIF | Spesa nei destinatari finali (dati al 30.06.2015) | Importo Concesso Pubblico | Importo Erogato Pubblico | Importo Concesso | Importo Accantonato | Importo Prestiti Erogati |
| POR Abruzzo | 31.827.146 | 39.365.135 | 7.950.000 | 6.200.000 | 33.165.135 | 9.967.943 | 55.756.910 |
| POR Umbria | 34.153.566 | 22.000.000 | 11.064.489 | 5.196.873 | 37.025.409 | 9.256.352 | 74.050.817 |
| POR Toscana | 171.980.694 | 409.748.620 | 141.035.168,93 | 75.594.329,18 | 334.154.291 | 10.087.731 | 351.489.806 |
| POR E. Romagna | 24.856.100 | 12.785.837 | 12.785.837 | 12.785.837 | | | |
| POR Lazio | 188.000.000 | 378.157.593 | 83.547.910 | 51.601.662 | 326.555.931 | 33.450.394 | 946.369.164 |
| POR Liguria | 63.821.187 | 2.408.350 | 37.597.009 | 2.408.350 | | | |
| POR Marche | 8.047.142 | 123.967.631 | | | 123.967.631 | 7.637.912 | 471.476.051 |
| POR Molise | 46.300.000 | 31.724.810 | | | 31.724.810 | 10.043.366 | 46.937.670 |
| POR F.V.Giulia | 22.000.000 | 23.765.822 | | | 23.765.822 | 23.765.822 | 29.707.277 |
| POR Veneto | 101.576.702 | 141.756.984 | 86.315.515 | 69.141.857 | 72.615.127 | 72.519.127 | 211.956.240 |
| POR Piemonte | 87.000.000 | 530.751.312 | | | 530.751.312 | 27.948.637 | 1.377.952.465 |
| POR Lombardia | 165.500.000 | 194.977.160 | 108.074.830 | 61.665.184 | 133.311.976 | 11.414.143 | 126.752.330 |
| POR Sardegna | 370.217.000 | 196.247.147 | 55.637.485 | 19.295.400 | 176.951.747 | 45.070.814 | 460.044.551 |
| Totale | 1.315.279.537 | 2.107.656.400 | 544.008.244 | 303.889.491 | 1.823.989.191 | 261.162.240 | 4.152.493.281 |

Dati SIF al 30.06.2015 nei POR FESR 2007-2013 CRO (2/2)

| TOTALE RISORSE SIF CRO | RISORSE ATTIVATE DESTINATARI FINALI |
|------------------------|-------------------------------------|
| 1.315.279.537 | 2.107.656.400 |

Da tener presente che il dato è falsato dall'inserimento nella tabella degli importi delle garanzie "concesse" ... che superano la dotazione finanziaria dei singoli strumenti di ingegneria finanziaria

La sfida 2014-2020

| OT | Total amount ESIF <i>in million EUR</i> | Out of which allocated to FI <i>in million EUR</i> | Share of FI of total amount <i>in %</i> <i>FI allocation / total ESIF allocation</i> | OP resources allocated to FI <i>(ESIF+national public + national private cofinancing)</i> <i>in million EUR</i> |
|------------|--|--|---|--|
| TO1 | 3.516,74 | 621,22 | 18% | 1.185,89 |
| TO2 | 1.706,37 | 44,47 | 3% | 53,33 |
| TO3 | 3.389,05 | 1.159,90 | 34% | 1.993,03 |
| TO4 | 3.235,80 | 328,71 | 10% | 878,40 |
| TO5 | 891,98 | | | |
| TO6 | 2.377,32 | 29,55 | 1% | 29,55 |
| TO7 | 2.526,16 | | | |
| TO8 | | | | |
| TO9 | 1.085,03 | 3,75 | 0% | 5,00 |
| TO10 | 941,02 | | | |
| SUM | 19.669,47 | 2.187,60 | 11% | 4.145,20 |

SF nella programmazione 2014-2020: alcune importanti regole ed opportunità

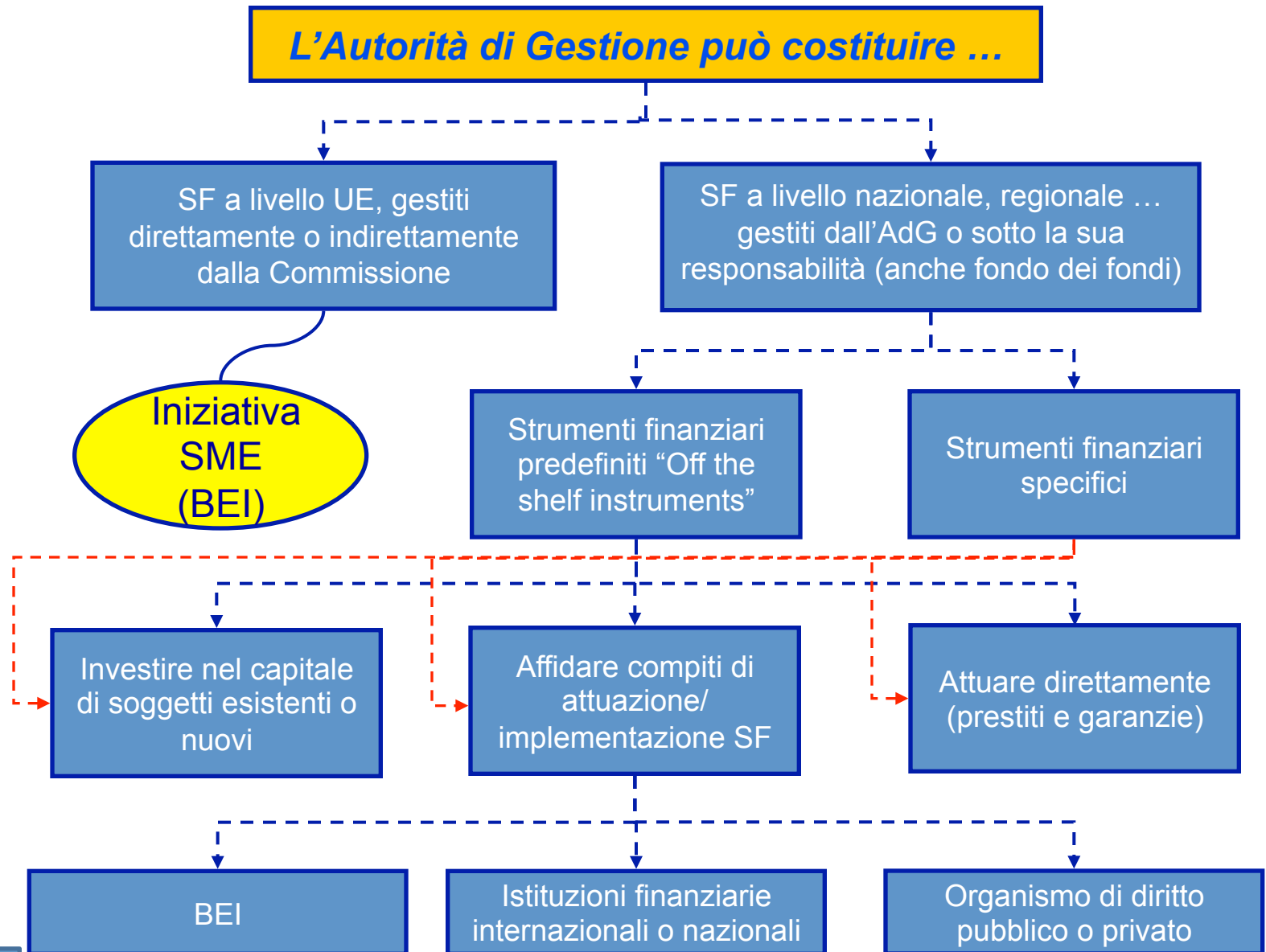
- Valutazione *ex ante* (art.37 Reg. 1303/13)
 - l'insuccesso di molti strumenti finanziari del 2007-2013 è imputabile a carenze nella valutazione *ex ante*, ora codificata nei contenuti e obbligatoria;
 - il sistema bancario concorre alla *Vexa* (nel contesto del *partenariato*) che ne esplicita il ruolo.
- Monitoraggio (art. 46 e All.IV Reg.1303/13; Allegato I Reg. 821/14)
 - Una diagnostica attendibile e tempestiva è indispensabile per il *fine-tuning* degli strumenti finanziari. Tuttavia, troppo spesso, il monitoraggio semestrale del 2007-2013 è risultato carente.
 - Il combinato disposto delle norme applicabili al 2014-2020 esige che tutta la filiera amministrativa e gestionale alimenti una reportistica , molto dettagliata, standardizzata su scala europea.
- Strumenti *off the shelf* (art 38 Reg.1303/13 e attuazione, ad es. Reg 964/2014)
 - Nel 2007-2013 alcune Amm.ni e intermediari si sono confrontati con Strumenti finanziari molto complicati.
 - Valorizzando una serie di esperienze consolidate, per il 2014-2020 la Commissione ha normato dei modelli standardizzati di Strumenti finanziari, a *complessità attenuata*.

Sulla valutazione ex-ante ...

- deve precedere la messa a punto di qualsiasi strumento finanziario e avere una struttura ben definita
- Può essere effettuata in più fasi
- Pubblicazione dei risultati di sintesi e delle conclusioni
- Da rivedere e aggiornare durante la fase di attuazione dello strumento

In ogni caso, sarà completata prima che l' AdG decida di erogare contributi del PO allo strumento finanziario

Attuazione degli strumenti finanziari 2014-2020



Efficienza nella filiera del credito e della garanzia

- Il razionamento del credito alle micro e piccole imprese
 - dal 30 giugno 2011 al 31 marzo 2015 le imprese che hanno rapporti di credito nella classe di fido globale tra 30.000 e 500.000 euro sono passate da 1.324.903 a 1.146.579.
 - il fenomeno è certamente correlato al *fly to quality* (per contenere l'assorbimento del patrimonio di vigilanza) ma anche al contenimento dei costi operativi preferendo gli automatismi statistici a istruttorie arricchite da analisi documentali e interlocuzioni dirette;
- L'Accordo di Partenariato, il documento strategico per il 2014-2020
Indica l'obiettivo di <<promuovere l'efficienza dell'intera filiera creditizia attraverso la standardizzazione e digitalizzazione dei processi (...). I criteri che guideranno l'intervento nella filiera della finanza e del credito sono: (...) ridurre i costi e le inefficienze di sistema promuovendo l'uso di piattaforme digitali tramite le quali più Amministrazioni possono condividere procedure, informazioni e rischi>>.
- Il Programma Operativo Imprese e Competitività 2014-2020 (MISE-DGIAI)
Prevede la realizzazione di una «Piattaforma standardizzata per il fido e la garanzia digitale..... La piattaforma informatica consentirà un'informazione più ampia e diffusa sulle imprese affidate, una riduzione dei costi di gestione degli affidamenti e delle garanzie e, più in generale, una *governance* integrata e condivisa del sistema della garanzia pubblica con i diversi stakeholders>>.

Questa infrastruttura –basata su formati standard- è pensata per rafforzare la partnership banche/confidi aggiungendo all'integrazione credito/garanzia un miglioramento (a costi contenuti) della qualità allocativa grazie alla condivisione di informazioni elaborabili e documenti verificabili.

Integrazione tra livelli di governo

- **Ridurre il numero delle procedure e degli elementi distintivi tra gli interventi attuati ai diversi livelli di governo è una priorità.**
 - molto di quanto detto nelle 2 slide precedenti converge sull'obiettivo.
- **Nel 2007 -2013 è iniziato un percorso di «convergenza operativa» nel Fondo di garanzia per le PMI (MISE-DGIAI).**
 - Il cosiddetto decreto Fund Raising (26 gennaio 2012) ha previsto delle Sezioni Speciali regionali ed effettivamente ne sono state attivate tre (Lazio, Campania, Sicilia), portando a «ponderazione zero» le garanzie regionali, dentro le procedure standard della L. 662/96;
 - Il cosiddetto decreto Tranched cover (24 aprile 2013) già consente alle Regioni di aggiungere la propria protezione a quello dello Stato (nel Fondo, secondo le regole.
- **Nel 2014-2020 queste soluzioni saranno certamente potenziate**
 - E' allo studio un nuovo modello di valutazione per la selezione dei beneficiari e la definizione del tasso di garanzia che, tra l'altro, dovrebbe facilitare l'integrazione tra risorse ordinarie e risorse di politica regionale.

Grazie per l'attenzione!

Giorgio Martini
giorgio.martini@agenziacoessione.gov.it