

Convegno "Credito al Credito 2015"

**INCENTIVI NAZIONALI ED EUROPEI
PER AMPLIARE L'ACCESSO AL CREDITO**

Leonardo Nafissi

Roma, 25 novembre 2015

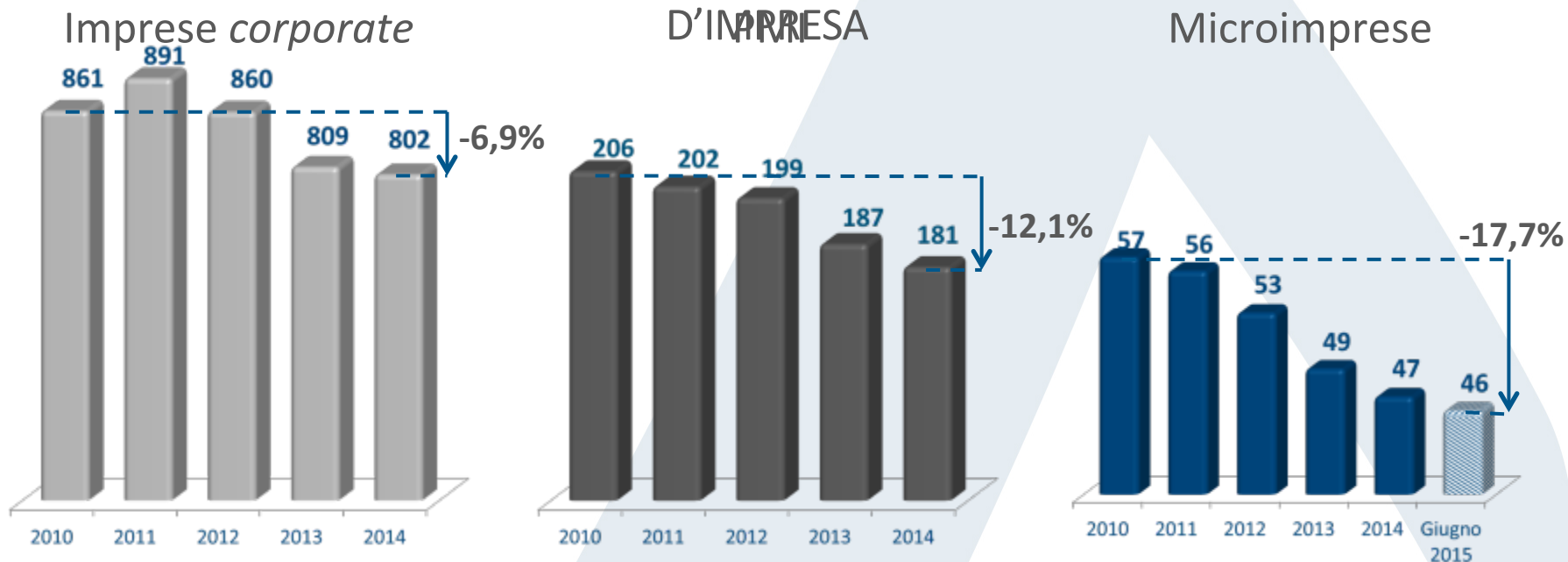
IL DIFFICILE ACCESSO AL CREDITO DELLE mPMI

IL MERCATO DEL CREDITO NON FUNZIONA: TANTO CREDITO
A POCHE/POCHISSIME IMPRESE

- Il mercato del credito **non funziona** più nel garantire **una adeguata distribuzione** dei finanziamenti alle imprese
- **Divaricazione**: molto credito a pochi; poco o niente a tutti gli altri
- Le **risorse BCE non arrivano** all'economia reale
- Ci dobbiamo interrogare sul **come far ripartire il circuito dei finanziamenti** alle mPMI e all'economia nell'interesse del Paese

GLI IMPIEGHI BANCARI PER DIMENSIONE DELLE IMPRESE

LA CONTRAZIONE DEL CREDITO AUMENTA AL DIMINUIRE DELLE DIMENSIONI



INTERROGATIVI SULLA POLITICA PUBBLICA PER LA GARANZIA

- Definire una **politica pubblica in materia di garanzia**, che sia **unitaria e razionale**, per favorire l'accesso al credito delle mPMI
- Individuare una **efficiente allocazione delle risorse pubbliche** destinate alla garanzia che realizzino la **leva più elevata**
- Delineare un nuovo e più **sinergico schema di integrazione tra le garanzie**, attraverso il fondamentale **contributo del Fondo Centrale di Garanzia**
- Favorire il **protagonismo e l'integrazione** nell'ambito delle **politiche regionali**



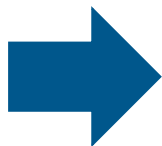
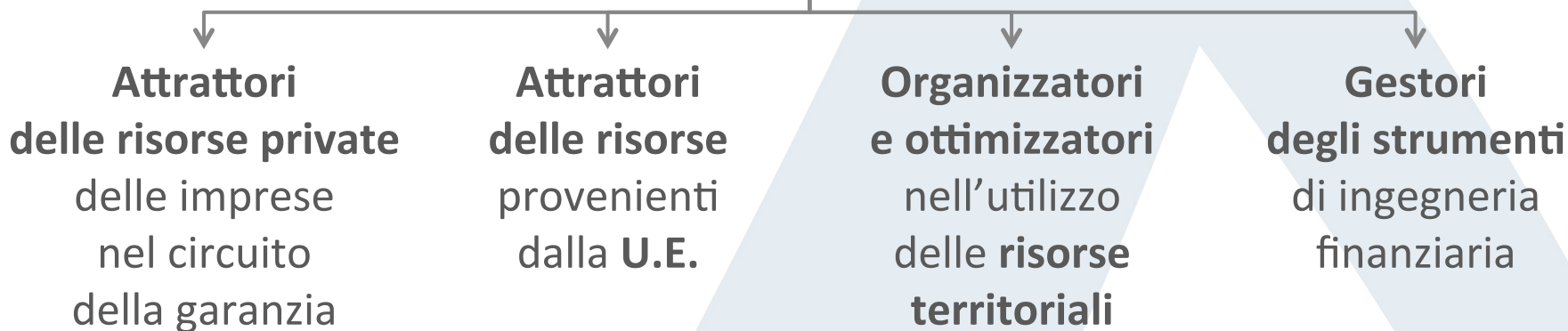
Obiettivo: ottimizzare l'azione pubblica e la sinergia pubblico-privata
quale strategia qualificante del Paese nel sostegno alle mPMI

UNA NUOVA POLITICA PER LA GARANZIA IN ITALIA E IN EUROPA

- Che valorizzi e generi **sinergie tra i sistemi privati e pubblici** della garanzia nell'interesse delle imprese
- Che **rafforzi gli strumenti di controgaranzia** a valere sui programmi della U.E. a supporto dei Confidi
- Che **semplifichi le modalità di accesso** alle risorse della nuova programmazione U.E. con programmi mirati
- Che permetta alle Istituzioni di **misurare l'impatto degli strumenti di garanzia** a vantaggio delle mPMI
- Che consenta ai Confidi di poter **innovare negli strumenti** a loro disposizione e quindi favorire il concreto finanziamento delle mPMI

I CONFIDI PARTNER DELLE ISTITUZIONI PUBBLICHE PER IL SOSTEGNO DELLE mPMI

IL RUOLO DEI CONFIDI NELLE POLITICHE REGIONALI A FAVORE DELLE mPMI



Confidi **efficienti** che rappresentano un **vantaggio**
per le Istituzioni pubbliche nell'utilizzo delle risorse comunitarie

CRITICITÀ NELL'ATTUALE MODELLO DI FUNZIONAMENTO DI FCG

FONDAMENTALE RUOLO DI FCG QUALE INFRASTRUTTURA PUBBLICA PER LA GARANZIA:
ALCUNE CRITICITÀ SU CUI INTERVENIRE

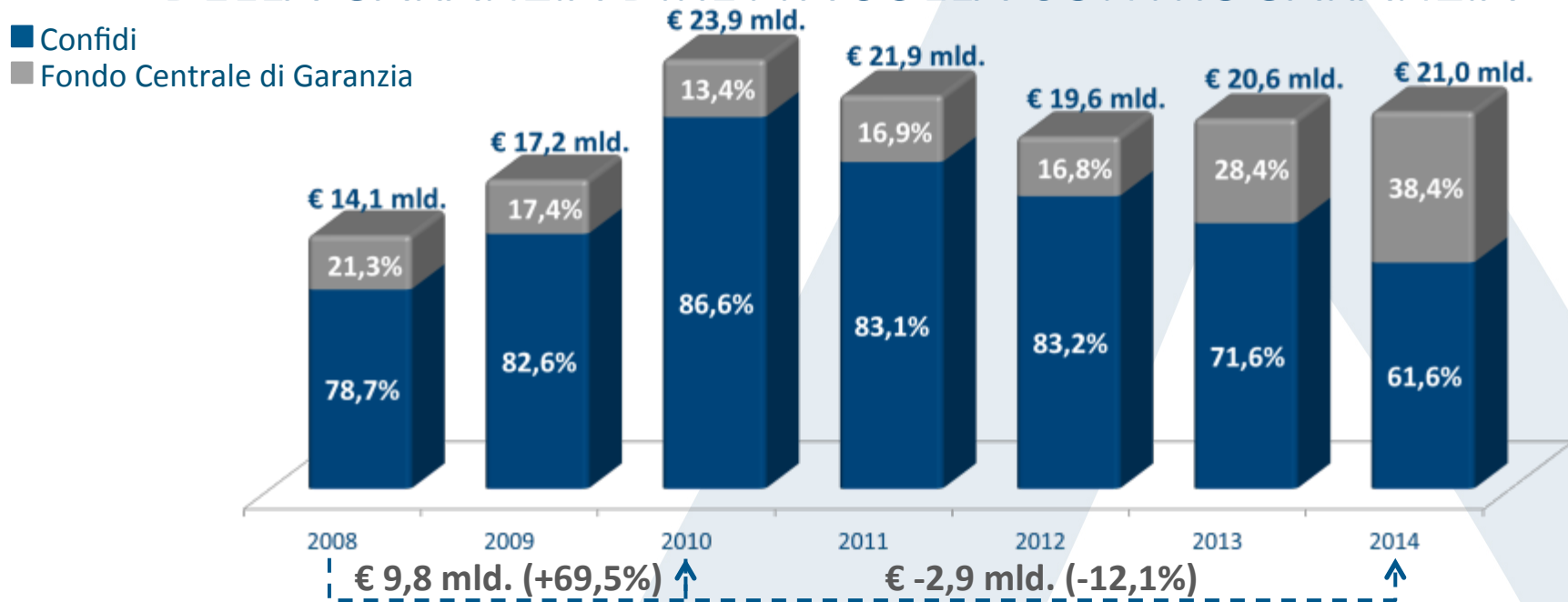
- **Esclude le imprese sane ma in temporanea difficoltà** e ammette quelle che potrebbero accedere al credito anche autonomamente o quelle in pre-sofferenza: necessità di evolvere verso un **sistema di rating** e modalità di **accesso semplificato per le mPMI**
- Crea **disparità di accesso** e di coperture tra le mPMI in garanzia diretta e quelle in controgaranzia (80% contro 64%)

CRITICITÀ NELL'ATTUALE MODELLO DI FUNZIONAMENTO DI FCG

FONDAMENTALE RUOLO DI FCG QUALE INFRASTRUTTURA PUBBLICA PER LA GARANZIA:
ALCUNE CRITICITÀ SU CUI INTERVENIRE

- **Non** consente una **ottimale allocazione delle risorse pubbliche** a causa di accantonamenti indifferenziati
- Si pone **in concorrenza** con il sistema privato della garanzia e con altri strumenti pubblici di agevolazione (Fondo antiusura), con un **costo della garanzia irrisorio in quanto finanziato dal pubblico** (causa di *dumping*)

I CONFIDI E FGC: L'EFFETTO SPIAZZAMENTO DELLA GARANZIA DIRETTA SULLA CONTROGARANZIA



GLI OBIETTIVI STRATEGICI PER IL RIPOSIZIONAMENTO DI FCG

- **Facilitare l'accesso al credito delle PMI** attraverso una efficace politica pubblica della garanzia
- Consentire un **agevole e semplificato accesso a FCG** per acquisire una **garanzia a ponderazione zero**
- Finanziare **imprese sane ma in temporanea difficoltà**, senza disperdere le risorse su imprese con minore necessità di sostegno
- **Ottimizzare ed efficientare** l'utilizzo delle risorse pubbliche attraverso la **maggiore leva** attivabile dal Confidi e **accantonamenti mirati**
- Valorizzare la **mutualità e la sussidiarietà delle risorse private** a integrazione di quelle pubbliche attivando una **efficace sinergia** tra queste e quelle pubbliche

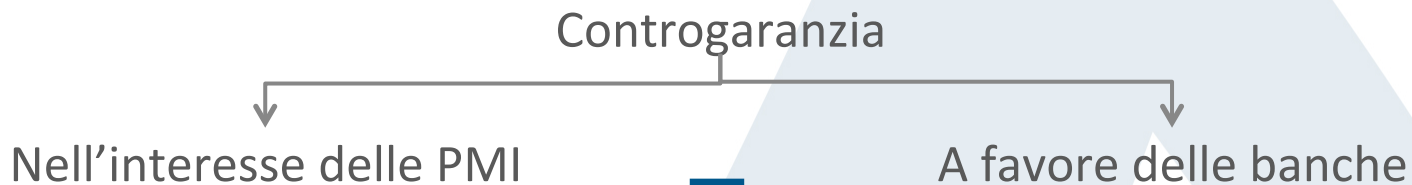
PROPOSTE ASSOCONFIDI DI EVOLUZIONE DELL'OPERATIVITÀ FCG

- **Parità di accesso** in garanzia diretta e in controgaranzia attraverso una revisione dell'intensità della copertura (80% indifferenziato non consente politiche)
- **Riserva di risorse** per la controgaranzia sulla dotazione del FCG
- Revisione delle modalità di valutazione del merito creditizio delle PMI attraverso un sistema di **rating** e modalità di **accesso semplificato per le mPMI**
- Ripensamento dei **criteri di allocazione del rischio e di accantonamento**
- Operatività in **sola controgaranzia** per le operazioni di **importo più contenuto**
- **Revisione** della operatività **Tranched Cover Decreto MISE** per incentivare la partecipazione degli Enti territoriali **in sinergia** con i Confidi
- **Operatività per portafogli** attraverso i Confidi per integrare risorse pubbliche e private e attivare l'**aggiuntività** in termini di consulenza finanziaria

I VANTAGGI DELL'OPERATIVITÀ DI FCG IN CONTROGARANZIA

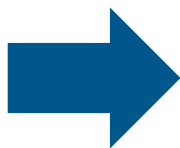
- **Ampliamento del perimetro delle imprese** supportate nell'accesso al credito dalla garanzia a ponderazione zero
- **Incremento**, a parità di risorse, **dell'operatività della filiera** grazie alla maggiore liberazione di capitale nelle banche e nei Confidi (**ponderazione zero**) e al coinvolgimento di risorse private (**sussidiarietà**)
- Migliore allocazione delle risorse pubbliche grazie alla **minore rischiosità dei finanziamenti** assistiti da garanzia del Confidi
- **Mitigazione del rischio** e **attenuazione degli assorbimenti patrimoniali** sia per la banca sia per i Confidi
- **Consulenza** del Confidi e migliore *pricing* per le mPMI
- **Frazionamento** del rischio e **minore** incidenza delle **sofferenze**

CONTROGARANZIA E GARANZIA DIRETTA: TUTTA A FAVORE DELLE BANCHE



La disintermediazione non avvantaggia il sistema Paese

Equivoco concettuale



I Confidi **non** possono essere **equiparati alle banche**:
i primi rilasciano garanzie, le seconde erogano finanziamenti

L'OPERATIVITÀ DI FCG IN SOLA CONTROGGARANZIA

DECRETO BASSANINI PARZIALE – D. Lgs. n. 112/98 art. 18 lett. r)

- Estensione dell'**operatività esclusiva in controgaranzia** per favorire l'utilizzo a livello regionale delle risorse di FCG a supporto dell'accesso al credito delle mPMI con maggiori criticità nell'ottenimento del credito
- **Ottimizzazione** nell'uso delle risorse pubbliche e **potenziamento della leva**
- **Criterio di segmentazione del mercato**: accesso a FCG di **imprese e finanziamenti di piccole dimensioni** con maggiori criticità nell'ottenimento del credito, per le quali le banche non trovano conveniente erogare finanziamenti
- Ulteriore **valorizzazione di FCG** quale principale infrastruttura pubblica di sostegno all'accesso al credito per le PMI, in una **logica di sinergia e di sistema**

L'OPERATIVITÀ DI FCG IN SOLA CONTROGARANZIA

DECRETO BASSANINI PARZIALE – D. Lgs. n. 112/98 art. 18 lett. r)

APPLICAZIONE PARZIALE

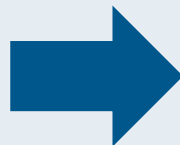
- Limitata ai **solì finanziamenti di minore importo** al di sotto un valore massimo
- Fissazione di tale **limite** da parte delle **singole Regioni** in ragione delle caratteristiche socio-economiche del contesto locale
- **Immediatamente applicabile** a seguito della richiesta delle Regioni alla Conferenza Unificata

OPERATIVITÀ DI FCG PER PORTAFOGLI

- Operatività di FCG **in controgaranzia** su linee di credito *retail* presentate **per portafogli** dai Confidi a favore delle PMI
- Perimetro di applicazione: portafogli **generati dai Confidi** con **finanziamenti di importo ridotto** a favore delle imprese minori

ELEMENTI CARATTERIZZANTI DEL MODELLO PROPOSTO DA ASSOCONFIDI

- Regole di composizione dei portafogli
- Profilo di rischio dei portafogli
- Processo di delibera e canale dedicato
- Leve FCG
- Regole efficienti di accantonamento



Modalità operativa che valorizza il ruolo di **FCG** come **supporto per l'accesso al credito attraverso i Confidi**

GARANZIE *TRANCHED COVER*

- A **specifiche condizioni** rappresenta un efficace strumento di sostegno alle PMI in quanto può consentire di mettere in filiera i vari soggetti garanti pubblici e privati circoscrivendo il rischio massimo
- Presuppone condizioni di effettivo trasferimento dei benefici all'impresa come pricing e maggiore inclusione nei portafogli, altrimenti diventa un **mero trasferimento di risorse pubbliche** alle banche attraverso i Confidi

RUOLO POTENZIALE DEI SOGGETTI PUBBLICI

- Messa a disposizione dei Confidi di **risorse finanziarie** utilizzate per la **copertura delle prime o seconde perdite** di un portafoglio cartolarizzato, favorendo l'**integrazione tra più soggetti garanti**
- **Utilizzo in filiera** di risorse private (mPMI e Confidi) e pubbliche (locali, nazionali ed europee) **in modo efficiente**

STRUMENTI INNOVATIVI

- Esigenza di mettere a disposizione delle mPMI:
 - ✓ Prodotti e servizi rispondenti alle loro **nuove e più articolate richieste**
 - ✓ Prodotti finanziari **integrativi del credito bancario**
 - ✓ Strumenti per rafforzare la **patrimonializzazione** delle PMI
- Valorizzazione della **natura mutualistica e della prossimità** quali valori distintivi dei Confidi
- Rafforzamento della percezione dei **Confidi quali partner qualificati** delle PMI
- Potenziamento della **consulenza** e dei servizi di assistenza (**aggiuntività**)
- Individuazione dei **Confidi quali partner delle regioni** per l'attuazione delle politiche territoriali

STRUMENTI INNOVATIVI

RUOLO POTENZIALE DEI SOGGETTI PUBBLICI

- Obiettivo: raggiungimento di **una più vasta platea di mPMI** che ha difficoltà ad accedere agli strumenti innovativi attualmente disponibili
- Ruolo: assegnazione di **risorse finanziarie** per l'attuazione degli interventi mirati
- Supporto **nell'integrazione tra gli strumenti** di garanzia pubblici e privati
- Costruzione di strumenti di garanzia sia **equity** sia **lending** a valere sui **fondi europei nella nuova programmazione 2014-2020**
- Contributo al **superamento dei vincoli normativi** esistenti su alcune misure come ad esempio sull'*equity crowdfunding*

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

- *Fin dall'avvio della crisi il sistema dei Confidi sta sostenendo uno sforzo considerevole per agire con efficacia a favore del sistema delle mPMI. Oggi è giunto a una fase di svolta, in quanto stanno venendo meno i presupposti per un suo corretto funzionamento a causa delle eccessive sofferenze*
- *I Confidi si propongono quale partner privilegiato dei soggetti pubblici per lo sviluppo dei territori e delle imprese*
- *Non è più rinviabile la definizione di una politica pubblica in materia di garanzia, basata su una vera sinergia pubblico-privata, ai diversi livelli tra tutti gli attori (integrazione tra diverse garanzie) e con ruoli definiti, quale indispensabile supporto per l'accesso al credito e alla finanza delle imprese*

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

Leonardo Nafissi