



pugliasviluppo

Consultazione pubblica sugli Strumenti Finanziari POR FESR 2014 -2020

Presentazione *Market test* e Strumenti Finanziari

Marzo 2017

Indice

Premessa	3
Fallimenti di mercato	4
Strumenti Finanziari	6
Procedura di consultazione pubblica	10

Premessa

Contesto di riferimento

Puglia Sviluppo S.p.A

- Puglia Sviluppo S.p.A. (nel seguito "Puglia Sviluppo") è una società per azioni soggetta all'attività di direzione e controllo dell'unico socio Regione Puglia, con lo scopo di concorrere allo sviluppo economico e sociale del territorio della Regione
- Nelle precedenti programmazioni, Puglia Sviluppo ha sostenuto la crescita economica della Regione attraverso la progettazione e programmazione di Strumenti Finanziari cofinanziati dall'Unione Europea

Valutazione ex-ante

- Nell'attuale programmazione (2014-2020), la Regione Puglia, attraverso l'assistenza tecnica di Puglia Sviluppo, sta predisponendo una valutazione *ex-ante* al fine di rinnovare ed implementare nuovi Strumenti Finanziari cofinanziati dall'Unione Europea
- La valutazione *ex-ante* è tesa ad accertare la presenza di fallimenti del mercato e stimarne la dimensione per la corretta definizione degli Strumenti Finanziari

Consultazione pubblica

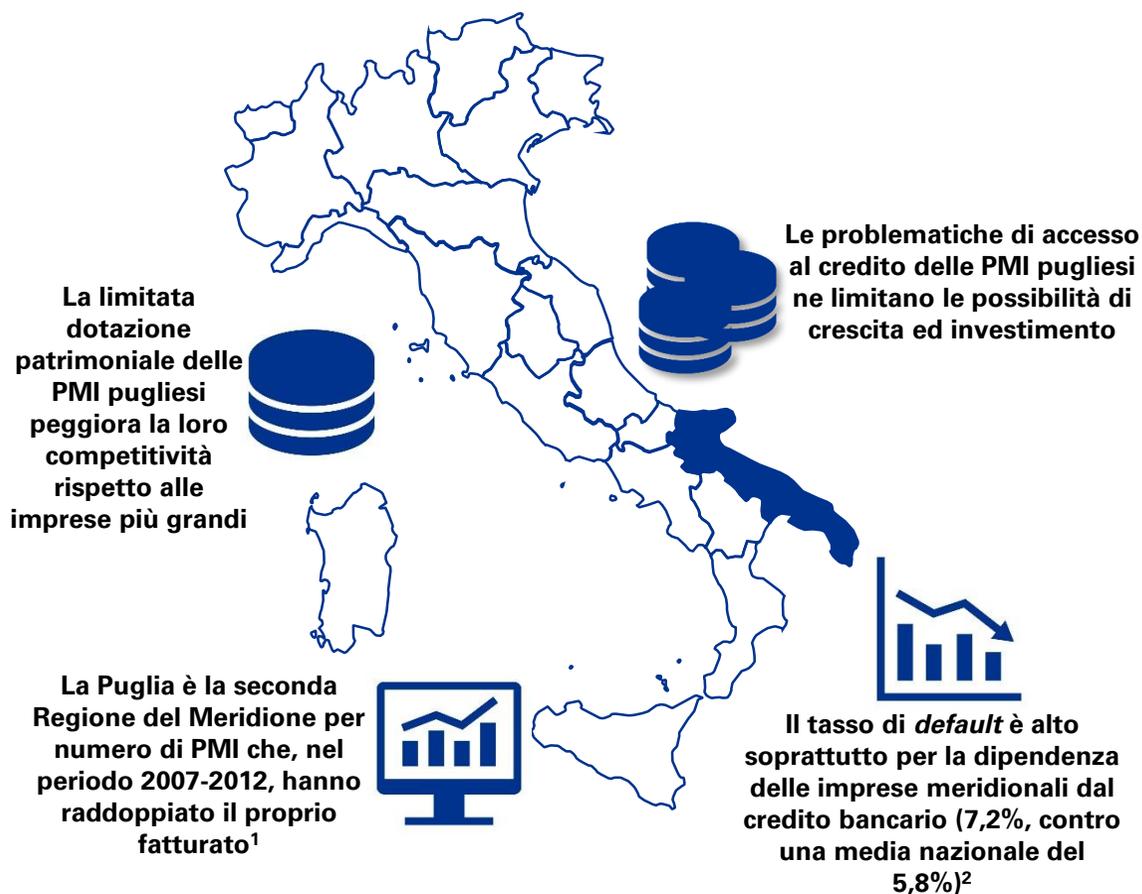
- Per il completamento della valutazione *ex ante*, Puglia Sviluppo sta realizzando una consultazione pubblica al fine di fornire evidenze di mercato per giustificare il rinnovo e la predisposizione degli Strumenti Finanziari in corso di definizione
- In particolare, i risultati della consultazione saranno fondamentali per individuare le esigenze degli attori operanti nel sistema imprenditoriale pugliese al fine di replicare il successo della precedente programmazione



Fallimenti di mercato

Importanza delle PMI in Puglia

Il sistema imprenditoriale pugliese è prevalentemente strutturato sulla dimensione della piccola e media impresa (nel seguito "PMI") la cui crescita è limitata da problematiche di accesso al credito e da una inadeguata dotazione di capitale proprio



- La **Regione Puglia** intende intervenire sulle **problematiche delle PMI** con l'obiettivo di stimolare la crescita economica dell'intero sistema imprenditoriale pugliese, attraverso:
 - il **rafforzamento del supporto finanziario alle imprese, rinnovando** e introducendo nuovi Strumenti Finanziari da realizzare con il **supporto degli intermediari finanziari e del sistema dei confidi**. Grazie ad essi le PMI pugliesi saranno **agevolate nell'accesso al credito**
 - l'implementazione di attività di supporto per la **capitalizzazione delle PMI**
- Questo *set* di Strumenti Finanziari sarà orientato al rafforzamento e al consolidamento del sistema imprenditoriale pugliese, portando **benefici a tutti gli attori che ne fanno parte**

(1) Fonte: Confindustria-Cerved, Il rapporto PMI Mezzogiorno 2015

(2) Fonte: Confindustria-Cerved, Il rapporto PMI Mezzogiorno 2016

Fallimenti di mercato

Ambiti di intervento

Per casi di fallimento del mercato si intendono tutti quei casi in cui l'utilizzo sub-ottimale dei fattori impiegati non permette al sistema economico di raggiungere la piena efficienza



Fallimento di mercato

Strumento Finanziario

Per continuare ad **agevolare l'accesso al credito** delle PMI e **stimolare la loro crescita**, la Regione Puglia ha individuato due **potenziali fallimenti di mercato** su cui svolgere la valutazione *ex-ante* finalizzata a **rinnovare ed implementare** gli Strumenti Finanziari a supporto delle PMI

1

Fabbisogno di finanziamento:

Situazione in cui PMI meritevoli non ottengono, a causa di imperfezioni di mercato, il volume di finanziamenti che otterrebbero in un mercato efficiente

a

Fondo rischi diretti alla concessione di garanzie



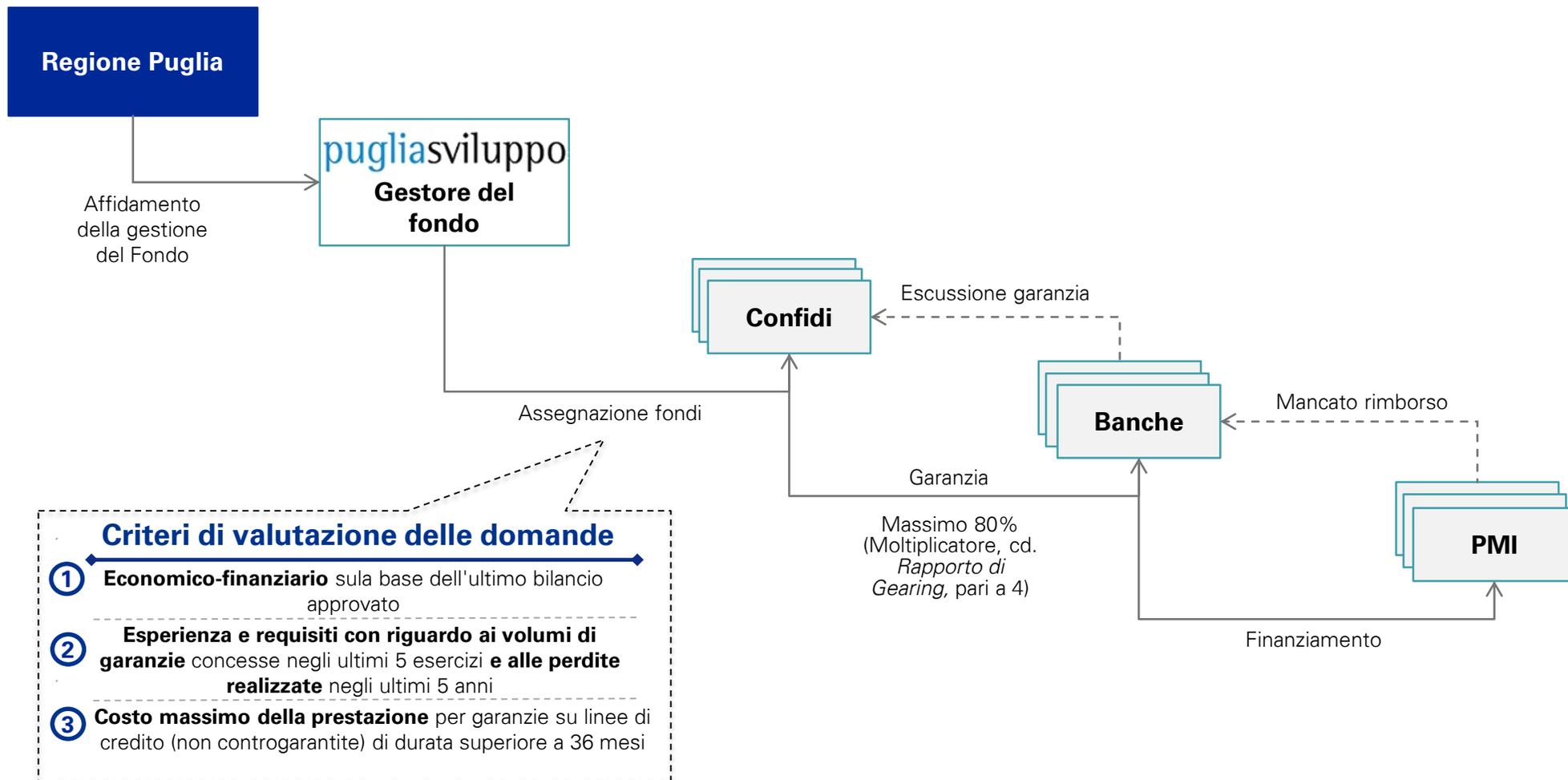
b

Tranched cover e risk sharing loan



Fondo rischi diretti alla concessione di garanzie (1/2)

Come funziona lo Strumento Finanziario?



Fondo rischi diretti alla concessione di garanzie (2/2)

Fondi rischi diretti alla concessione di garanzie

Con l'obiettivo di **promuovere la competitività** delle PMI pugliesi facilitandone l'accesso al credito, la Regione intende rinnovare il **Fondo rischi diretto alla concessione di garanzie utilizzato dai Confidi per favorire le operazioni di credito** attivate dalle PMI socie

Obiettivi dello Strumento



- **Agevolare l'accesso al credito per le PMI**
- Promuovere lo sviluppo e la competitività delle PMI
- Costituire una rete di Confidi efficace ed efficiente
- Perseguire gli obiettivi di politica industriale regionale per il medio-lungo periodo

Beneficiari



- **Confidi** che abbiano presentato istanza di autorizzazione per l'iscrizione all'Albo di cui all'art. 106, co. 1, Testo Unico Bancario (T.U.B.) entro il giorno 11 ottobre 2015

Precedente programmazione



- Nella precedente programmazione, l'operazione ha portato alla predisposizione di un Fondo del valore complessivo di 140 milioni di euro erogato in 3 *tranche* a 7 confidi diversi

Destinazione degli aiuti



Gli aiuti concessi riguardano le seguenti operazioni:

- garanzia sui prestiti finalizzati agli investimenti, ove l'importo garantito dei prestiti non superi 1,5 milioni di euro per impresa;
- garanzia sui prestiti finalizzati all'attivo circolante ove l'importo garantito non superi 800 mila euro per impresa;
- garanzia su prestiti finalizzati al sostegno di processi di capitalizzazione aziendale, ove l'importo garantito dei prestiti non superi 1 milione di euro per impresa

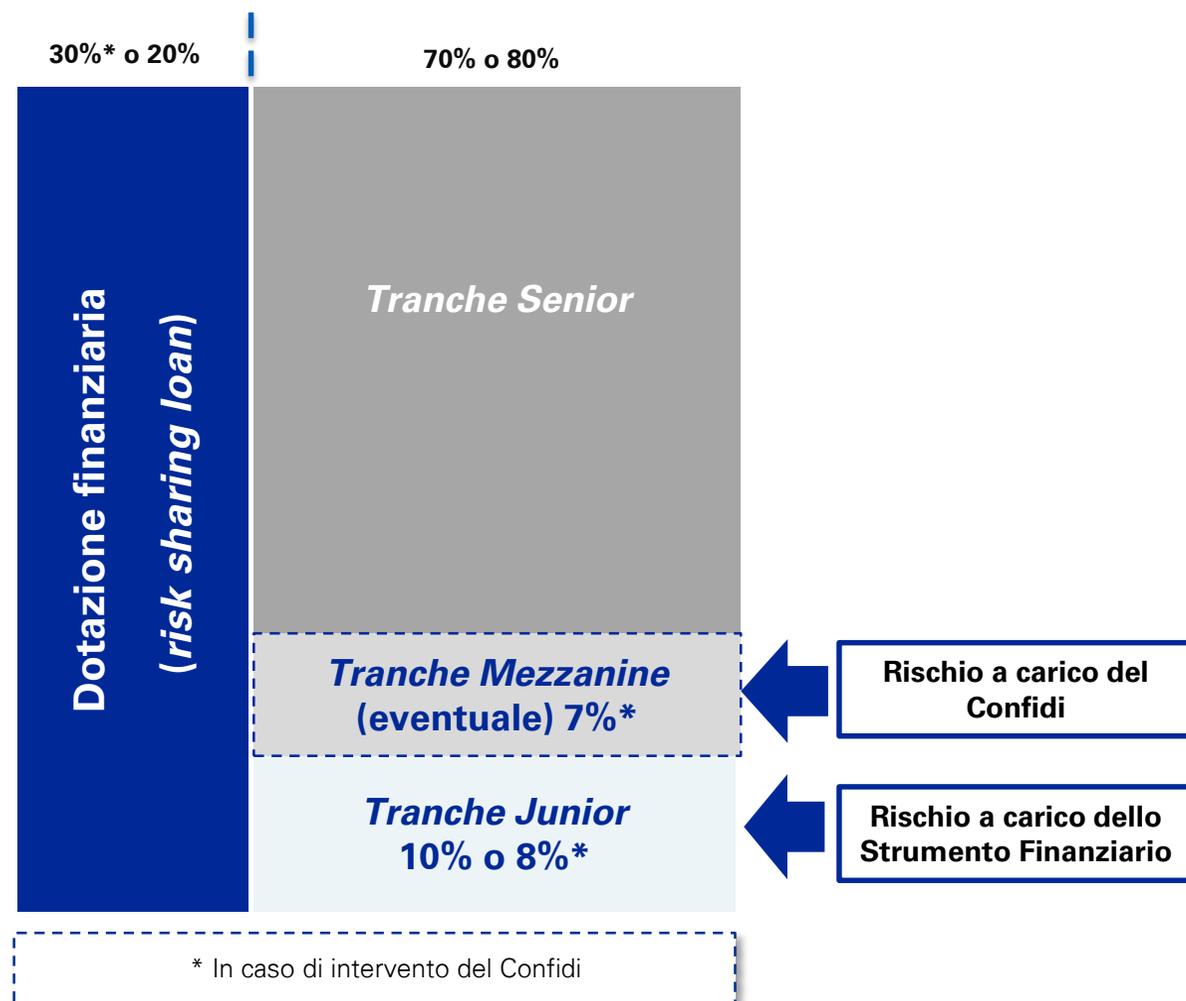
Vantaggi dello Strumento



- Per la **banca**, lo Strumento permette l'**abbattimento dell'assorbimento patrimoniale** e l'**efficientamento dei rischi assunti**;
- per le **PMI**, lo Strumento favorisce l'**aumento delle disponibilità di credito**

Tranched cover e risk sharing loan (1/2)

Come funziona lo Strumento finanziario?



Lo Strumento Finanziario prevede la costituzione di una garanzia di portafoglio attraverso:

- il **conferimento di una dotazione finanziaria in favore della banca erogatrice dei finanziamenti a medio/lungo termine** in favore delle PMI (nel seguito "banca *Originator*") per una **quota pari al 30%** (20% in caso di mancato intervento dei confidi) **del portafoglio di esposizioni creditizie** costituito dai finanziamenti in favore delle PMI pugliesi. Attraverso la propria dotazione finanziaria, **Puglia Sviluppo partecipa al rischio di credito** di ciascun finanziamento erogato
- la **costituzione in pegno di un deposito** presso la banca *Originator* per la **copertura delle prime perdite registrate sulla quota residua del 70%** (80% in caso di mancato intervento dei Confidi) **del portafoglio** di esposizioni creditizie

Tranched cover e risk sharing loan (2/2)

Tranched cover e risk sharing loan

- Per **agevolare l'accesso al credito**, perseguire il **rafforzamento patrimoniale** delle PMI e **stimolarne lo sviluppo**, la Regione Puglia intende rinnovare il **fondo tranched cover a copertura del rischio di prime perdite** su portafogli creditizi, costituiti da **finanziamenti in favore delle PMI pugliesi**
- Per **ridurre gli impegni patrimoniali delle banche finanziatrici** ed **agevolare l'accesso al credito** per le PMI finanziate, la Regione Puglia intende inoltre destinare una **dotazione di garanzia a copertura del rischio** assunto dalle banche erogatrici di finanziamenti

Obiettivi dello Strumento



- Agevolare l'accesso al credito per le PMI
- Sostenere lo sviluppo delle PMI
- Ridurre gli impegni patrimoniali delle banche finanziatrici
- Abbattere il costo del credito per l'impresa finanziata

Beneficiari



- Banche italiane
- Banche comunitarie
- Intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale di cui all'art. 170 del TUB

Precedente programmazione



- Nella precedente programmazione, sono stati erogati un totale di **82 milioni di euro** per un portafoglio creditizio complessivo da sviluppare del valore di **357 milioni**

Caratteristiche del portafoglio



I portafogli finanziari dovranno avere le seguenti caratteristiche:

- i finanziamenti possono essere eventualmente assistiti da garanzie tradizionali (reali e personali) e da garanzie concesse da soggetti istituzionali che non utilizzino risorse pubbliche
- ciascun finanziamento deve avere un importo compreso tra 50 mila e 1 milione di euro;
- potrebbe prevedere eventuali *tranche mezzanine*
- i finanziamenti in portafoglio hanno le finalità di investimenti e circolante

Vantaggi dello Strumento



- Per la **banca**, lo Strumento permette l'abbattimento dell'assorbimento patrimoniale e l'efficientamento dei rischi assunti
- per le **PMI**, lo Strumento favorisce l'aumento della disponibilità di credito e la riduzione del costo del finanziamento

Procedura di consultazione pubblica

Gruppi di soggetti intervistati

La Regione Puglia ha individuato tre tipologie di soggetti intervistati per ciascuno Strumento Finanziario durante la procedura di consultazione pubblica

Soggetti intervistati	Strumenti Finanziari oggetto del <i>Market Test</i>	
	Fondo rischi diretti alla concessione di garanzie	<i>Tranched cover e risk sharing loans</i>
Associazioni di categoria	✓	✓
Banche	✓	✓
Confidi	✓	✓



pugliasviluppo

www.regione.puglia.it

www.pugliasviluppo.eu/it/