



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

Verso l'Europa
PROGRAMMAZIONE 2014-2020

Ciclo seminari SNV - NUVAL - 19 maggio 2015

Ciclo di seminari

*Ricostruzione della Teoria del Programma
per la redazione dei Piani di Valutazione*

Analisi dell'OT3

**RA 3.6: Miglioramento dell'accesso al credito
e del finanziamento delle imprese
(e della gestione del rischio in agricoltura)**



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

INQUADRAMENTO

Risultato atteso 3.6: Miglioramento dell'accesso al credito e del finanziamento delle imprese

Priorità di investimento FESR 2014-2020:

3.d) Sostenere la capacità delle PMI di crescere sui mercati regionali, nazionali e internazionali e di prendere parte ai processi di innovazione



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FESR 2007/2013

CRITICITÀ RILEVATE NELL'ADP

- Difficoltà delle PMI di **accesso al credito** solo in parte mitigata da **strumenti di garanzia**
- Strumenti di **private equity** sostanzialmente irrilevanti (158 op. 2013 in *early stage*)
- Presenza di strumenti per la garanzia pubblica flessibili (ad es. Fondo centrale PMI) con significativi margini di **miglioramento** (allineamento sui sistemi di valutazione bancari anche su piattaforme comuni)



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

LE CONDIZIONI SPECIFICHE DELLA CALABRIA

Alcune delle principali criticità che condizionano il sistema economico regionale nell'accesso al credito:

- **Gracilità e frammentazione** del sistema produttivo, che limita qualità e quantità degli investimenti e dei processi di crescita aziendale e il livello di apertura internazionale, con **sottocapitalizzazione** delle imprese
- **Limitata integrazione** tra il sistema imprenditoriale e il sistema della ricerca e della formazione
- **Difficile accesso al credito** da parte delle imprese, che non consente loro di mantenere un adeguato equilibrio economico e finanziario
- **Tassi più elevati** e richiesta di **maggiori garanzie** rispetto agli standard nazionali
- **Riduzione della domanda di finanziamento** da parte delle imprese
- Elevato tasso di mortalità delle PMI, anche per rilevanti **difficoltà finanziarie**



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

Impieghi bancari delle imprese non finanziarie in % sul PIL

(Fonte: ISTAT, Banca d'Italia)

	2008	2009	2010	2011	2012
Calabria	25,61	25,80	26,97	28,30	27,49
Italia	59,45	62,03	61,07	63,12	61,92
Regioni meno sviluppate	32,92	34,39	36,05	38,58	38,30

Valore degli investimenti in capitale di rischio - early stage in % sul PIL

(Fonte: ISTAT, Banca d'Italia)

	2008	2009	2010	2011	2012
Calabria	0	0,00392	0	0,00045	0,00571
Italia	0,00631	0,00561	0,00505	0,00492	0,00829
Regioni meno sviluppate	0,00138	0,00262	0,00138	0,00449	0,01127



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

*Differenziale dei tassi attivi sui finanziamenti per cassa con il Centro Nord (%)
(Fonte: ISTAT, Banca d'Italia)*

	2009	2010	2011	2012	2013
Calabria	1,33	1,25	1,25	1,41	1,52
Italia	0,14	0,13	0,12	0,14	0,15
Regioni meno sviluppate	1,01	0,90	0,84	0,99	1,06

*Quota valore fidi globali fra 30.000 e 50.000 euro utilizzati dalle imprese –
% sul tot. Fidi utilizzati (Fonte: ISTAT, Banca d'Italia)*

	2009	2010	2011	2012	2013
Calabria	29,48	30,09	29,72	29,77	30,62
Italia	14,30	15,18	14,87	14,74	15,17
Regioni meno sviluppate	22,97	23,91	23,44	23,24	23,83



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

L'ESPERIENZA DEL CICLO DI PROGRAMMAZIONE 2007-2013

Nel POR originario previsione potenziamento sistema garanzie attraverso Istituzione Fondo di Controgaranzia e potenziamento sistema Confidi:

- Istituzione **Fondo di Controgaranzia** per oltre 50 meuro
- avviso potenziamento patrimoniale e aggregazione **Confidi** per oltre 5 meuro (con scarsi risultati)
- Istituzione **Fondo Jeremie** affidato a FEI per 45 meuro
- Sportello **SMOAC** (Sistema Microcredito Orientato - Assistito per le imprese calabresi)

Rimodulazione del Fondo di Controgaranzia e istituzione del Fondo regionale di Ingegneria finanziaria



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

FONDO REGIONALE DI INGEGNERIA FINANZIARIA - 1

Il Fondo regionale unico di Ingegneria Finanziaria (77 meuro) articolato in:

1. Fondo **Mezzanine Financing** - finanziamenti a medio-lungo termine alle PMI (26 meuro)
2. Fondo di **Garanzia** - garanzie dirette, cogaranzie e controgaranzie (20 meuro)
3. Fondo per la creazione e il potenziamento di **imprese innovative** (*Equity Investments*) - settori ad alta tecnologia o nate da *spin off* accademici, di ricerca e aziendali (3 meuro)
4. Fondo per il rafforzamento delle imprese industriali, artigiane e di servizi esistenti - nuovi impianti, ampliamento e/o ammodernamento del processo produttivo di impianti esistenti, finanziamenti a sostegno del capitale circolante (28 meuro)



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

FONDO REGIONALE DI INGEGNERIA FINANZIARIA - 2

MOTIVAZIONI:

- ✓ Ravvisata necessità, di concerto con il Partenariato imprenditoriale, di avviare e diversificare SIF già di natura diversa
- ✓ Razionalizzazione organizzativa (Soggetto unico gestionale)
- ✓ Scarso tiraggio del fondo di Controgaranzia



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2014

Per **Jeremie** deliberati 107 finanziamenti per un ammontare totale di 27,7 meuro

Per il **nuovo Fondo**, operativo solo da ottobre 2014:

- Fondo mezzanino, 22 domande deliberate per 12 meuro circa
- Fondo di Garanzia, nessuna domanda
- Fondo *Equity Investments*, nessuna domanda
- Fondo per il rafforzamento imprese, 22 domande deliberate per 3,4 meuro circa



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

P.O. CALABRIA 2014-2020

Risultato atteso 3.6: Miglioramento dell'accesso al credito e del finanziamento delle imprese – Dotazione prevista circa **33 mil**

CRITICITA': non sono sviluppate le chiare motivazioni dei cambiamenti attesi in termini di

- riduzione dei divari
- quanto e come tali risultati siano influenzabili dalle *policy* messe in campo

Azioni

3.6.1 *Potenziamento del sistema delle garanzie pubbliche per l'espansione del credito in sinergia tra sistema nazionale e sistemi regionali di garanzia, favorendo forme di razionalizzazione che valorizzino anche il ruolo dei confidi più efficienti ed efficaci*

3.6.3 *Promozione e accompagnamento per l'utilizzo della finanza obbligazionaria innovativa per le PMI (es. minibond)*

3.6.4 *Contributo allo sviluppo del mercato dei fondi di capitale di rischio per lo start-up d'impresa nelle fasi pre-seed, seed, early stage*



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

P.O. Calabria 2014-2020

Risultato atteso 3.6: Miglioramento dell'accesso al credito e del finanziamento delle imprese

Indicatori

•VALORE DEGLI INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO – EARLY STAGE

Baseline 0,00571

Target 0,02

•QUOTA VALORE FIDI GLOBALI FRA 30.000 E 50.000 EURO UTILIZZATI DALLE IMPRESE

Baseline 30,54 %

Target 25%

•IMPIEGHI BANCARI DELLE IMPRESE NON FINANZIARIE SUL PIL

Baseline 27,49%

Target 34%



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

L'azione 3.6.1: cosa si vuole ottenere?

Potenziamento del sistema delle garanzie pubbliche per l'espansione del credito in sinergia tra sistema nazionale e sistemi regionali di garanzia, favorendo forme di razionalizzazione che valorizzino anche il ruolo dei confidi più efficienti ed efficaci.

La Regione intende rafforzare le iniziative avviate nel 2007-2013, prevedendo Interventi in complementarietà con le azioni promosse anche a livello nazionale, mediante la costituzione di specifici fondi, il rafforzamento dei fondi esistenti e/o la compartecipazione a fondi di garanzia gestiti da Confidi e altri intermediari finanziari.

In dettaglio:

- interventi di **sostegno al credito** per investimenti, finanziamenti e aperture di credito
- **prestiti partecipativi**
- **consolidamento delle passività**
- **locazioni finanziarie** immobiliari e mobiliari, factoring, anche in forma aggregata
- **strumenti finanziari anche tematico/settoriali** a sostegno degli investimenti, della ricerca e dell'innovazione.

CRITICITA' :

- ✓ **NON ARGOMENTATA LA COMPLEMENTARIETA' CON STRUMENTI NAZIONALI**
- ✓ **SCARSI RISULTATI 2007-2013**



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

L'azione 3.6.3 cosa si vuole ottenere?

Promozione e accompagnamento per l'utilizzo della finanza obbligatoria innovativa per le PMI (es. minibond)

L'Azione è finalizzata a sostenere e assistere le imprese regionali nelle attività relative:

- emissione di **strumenti di debito** a m.l. termine (es. *minibond*);
- accesso a strumenti finanziari (**servizi**)

L'Azione viene realizzata **in continuità** con il progetto SMOAC avviato nell'ambito del POR Calabria FESR 2007-2013, che ha riguardato l'affiancamento alle PMI nei rapporti con gli enti di credito e le istituzioni finanziarie per il sostegno ai progetti di impresa, attraverso servizi di orientamento, tutoraggio e assistenza.

CRITICITA':

- ✓ **NON VIENE SOTTOLINEATO IL CARATTERE SPERIMENTALE DELL'AZIONE**
- ✓ **SCARSE MOTIVAZIONI SULLE POTENZIALITA' DEI *MINIBOND***



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

L'azione 3.6.4 cosa si vuole ottenere?

Contributo allo sviluppo del mercato dei fondi di capitale di rischio per lo start-up d'impresa nelle fasi pree-seed, seed, early stage

Per favorire e assecondare gli investimenti delle imprese regionali, con particolare riferimento a quelle **innovative e ad alto contenuto tecnologico**, si prevede:

- la creazione di strumenti finanziari per l'accesso a capitale di rischio a sostegno dello sviluppo e dell'espansione delle strutture aziendali. Tali strumenti dovranno essere in grado di rispondere sia alle esigenze di start up (**venture capital**) che di espansione (**equity**) delle imprese.

L'Azione si attua in coerenza con quanto previsto nell'**OT1** per quanto riguarda il sostegno alla nascita di imprese spin off e microimprese innovative.

CRITICITA':

- ✓ **NON VENGONO SOTTOLINEATI IL COORDINAMENTO E LA COMPLEMENTARIETA' CON IL PON**
- ✓ **ASSENZA DI VALUTAZIONI SPECIFICHE E SCARSI RISULTATI OTTENUTI**



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

Quali i meccanismi da attivare per primi?

- Partecipazione ai tavoli di coordinamento centrale per concordare strategie e strumenti fortemente complementari che evitino **sovrapposizioni e spiazamenti**
- Effettuare **valutazioni ex ante** approfondite come previsto dai Regolamenti che approfondiscono in particolare gli effetti prodotti finora degli strumenti esistenti e forniscano informazioni per definire ruoli e ambiti di intervento specifici
- Prosecuzione del **rafforzamento dei Confidi**
- **Integrazione** delle agevolazioni all'interno degli stessi strumenti
- Messa a punto dei **sistemi di selezione** delle imprese secondo metodi di *rating* più vicini a quelli adottati dal sistema creditizio
- Semplificazione e integrazione delle procedure



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

TEST delle implicazioni: perché vale la pena di perseguire il risultato ?

Maggiore disponibilità/accessibilità (migliori condizioni e minori costi) di capitali messi a disposizione dagli strumenti programmati, rispetto alla scarsità di risorse erogate del sistema creditizio, consente:

- il rafforzamento della **struttura patrimoniale**
- il miglioramento **dell'accesso al credito** per aumentare la liquidità e solvibilità delle imprese economicamente valide
- la **minore onerosità** del servizio di debito
- il sostegno agli **investimenti** orientati alla **crescita**
- la **riduzione del tasso di mortalità** delle imprese **in fase di start-up**
- Il sostegno alle **imprese innovative**



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

SPUNTI DI DISCUSSIONE

- La **capacità delle AdG** di gestire processi così complessi
- Possibile irrigidimento/minore accessibilità alle risorse dovuto all'applicazione di **criteri di selezione più vicini al merito bancario**
- **Rischio dell'utilizzo delle risorse** comunitarie, in termini di mancato recupero
- Incapacità di **tarare i meccanismi** di funzionamento dei fondi **su settori e aree fortemente disomogenee**



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

L'AIUTO DELLA TEORIA DEL PROGRAMMA (I)

- CONCENTRARE L'ATTENZIONE SUI QUESITI RILEVANTI per analizzare le motivazioni dell'intervento e rilevare che:
 - non esplicitata adeguatamente la motivazione della scelta (forse solo in continuità con 2007/13) in assenza di valutazioni specifiche
 - non conoscenza *ex ante* del funzionamento dei meccanismi e del contesto di riferimento



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013

L'AIUTO DELLA TEORIA DEL PROGRAMMA (II)

- RILEVARE LE CRITICITA' RISCONTRATE PER ANTICIPARLE ED AFFRONTARLE NEL NUOVO PROGRAMMA

Analizzare i ritardi attuativi relativi all'organizzazione, alle competenze di livello locale, alla scarsa diffusione e comunicazione, ed alla più generale difficoltà di accesso allo strumento, anche per debolezza dei diversi livelli di *governance*



UNIONE EUROPEA



REGIONE CALABRIA



REPUBBLICA ITALIANA



POR CALABRIA FESR 2007/2013



POR CALABRIA FSE 2007/2013



PSR CALABRIA FEASR 2007/2013