

Una composizione di valore.



*Prodotti, servizi e
strategie di business:
il partner sul mercato
al fianco delle BCC*

PANORAMICA SUI FONDI EUROPEI

OLEIDE, 15 Novembre 2014

A cura di Andrea Benassi, Programmi Europei - ICCREA Holding

Indice

1. Alcune considerazioni sulla complessità dell'Europa

- Macro-Ambiti
- Politiche
- Quadro Finanziario

2. I fondi europei:

- I grandi numeri
- I programmi:

I fondi europei a gestione diretta

I fondi strutturali

1. UNA PANORAMICA SULLA COMPLESSITA' DELL'EUROPA

MACRO-AMBITI

Per avere un'idea del funzionamento della macchina europea e dei suoi (pochi) successi e (molte) contraddizioni bisogna conoscere le tempistiche dei **Macro-Ambiti** che collegano istituzioni, politiche, normative e strumenti:

POLITICHE: 10 Anni (Agenda 2000-Lisbona-Europa 2020)

QUADRO FINANZIARIO: 7 Anni

Programmi europei
(2000-2006/2007-2013/2014-2020)

«LEGISLATURA»:

Parlamento/Commissione: 5 Anni

Consiglio: Presidente: 2,5 anni/Presidenze: semestrali

Alto rappresentante: 5 Anni

1. UNA PANORAMICA SULLA COMPLESSITA' DELL'EUROPA

POLITICHE

Lisbona 2010: rendere l'UE entro il 2010 "l'economia basata sulla **conoscenza più competitiva** e dinamica del mondo, in grado di realizzare una **crescita economica sostenibile**, con nuovi e migliori posti di lavoro ed una **maggiore coesione sociale**"

(Cosa cambia con) Europa2020:

3 TEMI: **crescita intelligente** / **crescita sostenibile** / **crescita inclusiva**

5 OBIETTIVI:

- 75% popolazione attiva (20 e 64 anni) occupata;
- 3% PIL dell'UE in ricerca e sviluppo;
- "20-20-20" in materia di clima/energia devono essere raggiunti: riduzione delle emissioni di gas serra del 20% (o persino del 30%, se le condizioni lo permettono) rispetto al 1990; 20% del fabbisogno di energia ricavato da fonti rinnovabili; aumento del 20% dell'efficienza energetica;
- abbandono scolastico < 10% e 40% dei giovani (34anni) laureato;
- 20 milioni di persone in meno devono essere a rischio di povertà.

7 INIZIATIVE FARO:

Unione dell'innovazione

Youth on the move

Agenda europea del digitale

Europa efficiente sotto il profilo delle risorse

Politica industriale per l'era della globalizzazione

Agenda per nuove competenze e nuovi posti di lavoro

Piattaforma europea contro la povertà

Una considerazione personale: ...Gli obiettivi delle due agende decennali sono sovrapponibili: Lisbona è stato un fallimento nonostante non ci fosse la crisi e gli stati membri fossero (solo) 15 per buona parte del periodo...

1. UNA PANORAMICA SULLA COMPLESSITA' DELL'EUROPA

il nuovo QUADRO FINANZIARIO (Pluriennale)

- Determina e regola l'utilizzo delle risorse finanziarie per il funzionamento delle istituzioni UE.
- Istituito nel 1988 (Delors I) copre un periodo che va dai 5 ai 7 anni.
- Viene approvato all'unanimità dopo un estenuante percorso legislativo che prevede circa 60 procedure e relativi negoziati politici e inter-istituzionali.
- I temi più discussi sono generalmente la riforma della Politica Agricola (PAC), i fondi strutturali e il costo della «macchina».

2. I FONDI EUROPEI

Nelle pagine successive si riportano alcuni esempi per chiarire il quadro, anch'esso estremamente complesso, dei fondi europei.

Da una prima tabella relativa ai «grandi numeri» dell'Europa passeremo ad analizzare i programmi più interessanti per il nostro mondo, ossia quelli che prevedono l'utilizzo di intermediari finanziari.

Concluderemo con alcuni esempi specifici di strumenti finanziari europei.

La prima fondamentale distinzione di cui occorre sempre tener conto è quella tra i c.d.:

Fondi a gestione diretta

Sono quelle risorse provenienti direttamente da Bruxelles e che fanno riferimento ai Programmi Comunitari (v. CIP, 7 Programma Quadro, COSME, Horizon2020 ecc.)

Fondi Strutturali

Le risorse destinate alle amministrazioni centrali e locali per il sostegno del territorio, la coesione sociale, il miglioramento della competitività, le PMI, le pubbliche amministrazioni ecc.)

2. I FONDI EUROPEI

<u>I grandi numeri</u> del nuovo QUADRO FINANZIARIO	2007-2013	2014-2020
Budget globale approvato (md)	1.035	997
Fondi strutturali per l'Italia (indiretti)	28	29,6
Strumenti finanziari per PMI (gestione diretta)	1,130 CIP	1,400 COSME 200 (2015) InnovFin ? Hor2020 SME Instrument
Sostegno del governo USA alle PMI (md)	2010 \$ 18.300	

2. I FONDI EUROPEI

i programmi del nuovo QUADRO FINANZIARIO

Strumenti Finanziari Fondi Strutturali	Strumenti Finanziari a Gestione diretta	Beneficiari	Limite finanziamento	Garanzia (%)	2007-2013 (Mn)	2014-2020 (Mn)
	Garanzia SMEG	PMI	No	50	550	
	Garanzia COSME	PMI	150.000	50		746
	Garanzia FP7 (RSI)	PMI innovative e small midcaps	7,5 mn	50+20	2011-2012 270	
	Garanzia Hor2020 (InnovFin)	PMI innovative e small midcaps	25mn	50+20		1020
Strumenti congiunti (SME Initiative)		PMI		80+20		Fino a 8,5
Strumenti Finanziari Regionali?		PMI	?	100?	Jessica Jeremie	?

2. I FONDI EUROPEI

Gli Strumenti a Gestione Diretta

Equity/capitale di rischio

Strumenti di venture capital per le PMI ad alto potenziale o per progetti infrastrutturali

A debito

- **Garanzie**

A beneficio degli intermediari finanziari che erogano credito alle PMI, alla realizzazione di infrastrutture, a individui a rischio di esclusione sociale

- **Risk Sharing**

A beneficio e in collaborazione con intermediari finanziari al fine di accrescere la capacità di leverage dei fondi UE

Possibili combinazioni delle precedenti categorie

2. I FONDI EUROPEI

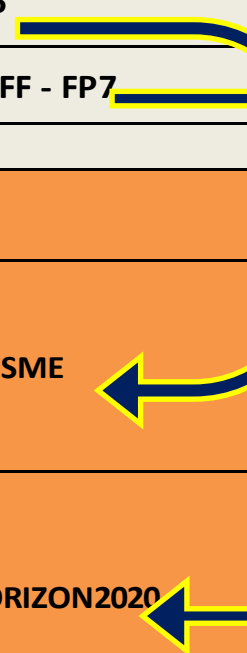
Gli Strumenti a Gestione Diretta: EQUITY

Strumenti Equity 2007-2013		
High Growth and Innovative SME Facility (GIF)		
GIF 1	Investimenti in start up a early stage	CIP
GIF 2	Investimenti in PMI in fase di espansione	CIP
Strumenti Equity 2014-2020		
Nuovi Strumenti Finanziari Equity	Equity per Ricerca e Innovazione (early stage)	Horizon2020
	Equity per la crescita delle PMI (espansione)	COSME

2. I FONDI EUROPEI

Gli Strumenti a Gestione Diretta: DEBITO

Strumenti "Debito" 2007-2013		
SME Guarantee Facility (SMEG)		CIP
Risk Sharing Instrument (progetto pilota per le PMI attivato nel 2011)		RSFF - FP7
Strumenti "Debito" 2014-2020		
Nuovi Strumenti Finanziari a "Debito", per la crescita delle Imprese e per la Ricerca, Sviluppo e Innovazione	Loan Guarantee Facility (LGF), Garanzie e Cartolarizzazioni su prestiti a beneficio di TUTTE le PMI	COSME
	InnovFin, Garanzie e prestiti per PMI ad alta intensità innovativa	HORIZON2020
	Altri (programmi culturali, inclusione sociale ecc.)	...



2. I FONDI EUROPEI

Gli Strumenti a Gestione Diretta: DEBITO

Strumenti a "Debito" per grandi progetti R&D (2007-2013)		
Risk Sharing Facility (RSFF), prestiti e garanzie a progetti R&D		7mo Programma Quadro Ricerca e Sviluppo
Strumenti a "Debito" per grandi progetti R&D (2014-2020)		
Loan & Guarantee Service , per Ricerca e Innovazione	Prestiti e Garanzie a progetti Ricerca e Innovazione in particolare per mid caps e grandi imprese, università, istituti di ricerca, infrastrutture ecc.	Horizon2020

Un Esempio Concreto:

***La Garanzia RSI (FEI) - IBI
Innovazione 360° di Iccrea BancaImpresa***

Innovazione 360°

➔ **Cos'è?**

E' una garanzia di portafoglio a **ponderazione zero** dedicata a **nuovi investimenti a finalità innovativa**.

Con la convenzione FEI in **due anni** IBI metterà a disposizione delle imprese beneficiarie fino a **€ 120 milioni di finanziamenti e leasing strumentale**, con un utilizzo della garanzia FEI fino a **60 milioni**

➔ **Principali punti di forza**

- mobilita risorse di importo rilevante
- interviene sul sostegno allo sviluppo dell'innovazione del nostro sistema produttivo
- offre alle nostre Banche di Credito Cooperativo del territorio un apporto di fondamentale importanza per accompagnare gli imprenditori che intendono **investire in innovazione** anche in questo contesto economico difficile
- facilita l'accesso al credito da parte delle PMI (mitigazione del rischio con benefici sul prezzo di uscita e/o sulla finanziabilità delle imprese (in termini di Valore e di possibilità))



➔ **Beneficiari:** PMI e *small mid-caps* (fino a 499 dipendenti) con carattere innovativo

➔ **Requisiti (alternativi) principali per l'ottenimento del finanziamento:**

- Investire in innovazione o sviluppo a 360° (tecnologico, processi, internazionalizzazione, organizzative)
- Imprese vincitrici di Premi di innovazione negli ultimi 24 mesi (ad esempio: Premio Innovazione Confindustria, CNR, Legambiente, Confcommercio ecc.)
- Imprese con sede legale nei Parchi scientifici e tecnologici
- Imprese che negli ultimi 24 mesi hanno registrato almeno un brevetto



Caratteristiche principali

La Banca concede, sulla base delle **proprie regole interne di valutazione del merito creditizio, finanziamenti di scopo** con le seguenti caratteristiche:

- Importo: finanziamenti/leasing da € 100.000 a € 7,5 Mln
- Durata: da 36 mesi a sette anni
- Tasso : libero, mitigato dalla garanzia
- Copertura fino al 50%
- Commissione : 0,25% annuo sull'importo garantito per PMI e fino a 3 mln €; altrimenti 1% annuo
- Report trimestrale al FEI



Vantaggi per la clientela:

1. Integrazione

Pacchetto completo integrato di una garanzia e di un finanziamento
(l'impresa con una **singola richiesta** ottiene sia la garanzia sia il finanziamento)

2. Facilità di accesso

La Banca verifica i requisiti del Soggetto richiedente valutando il merito creditizio e l'idoneità (a fini agevolativi) sia del Finanziamento sia della Garanzia.

- Il FEI conferisce alla Banca mandato ad includere direttamente le singole operazioni nel portafoglio garantito;
- Il mandato (irrevocabile) permette il massimo contenimento/efficientamento del processo di erogazione dei finanziamenti, in quanto le attività di valutazione del merito creditizio e del merito di garanzia, nonché la concessione dei finanziamenti e delle garanzie, sono svolte contemporaneamente dalla stessa Banca finanziatrice.

(segue)



Vantaggi Per la clientela:

Migliore accesso al credito

- La garanzia facilita l'accesso al credito;
- il tasso è ridotto ed il costo della garanzia, a carico del cliente, è inferiore al costo di coperture analoghe fornite da operatori di mercato. Al valore del tasso di interesse previsto di norma per analoghi finanziamenti ordinari è applicato un fattore correttivo (connesso alla riduzione del costo del credito e del capitale prudenziale) differenziato per classe di *rating* e durata.

2. I FONDI EUROPEI

I Fondi Strutturali

I Fondi strutturali sono gli strumenti della politica regionale (e di coesione) dell'Unione europea il cui scopo consiste nell'equiparare i diversi livelli di sviluppo tra le regioni e tra gli Stati membri.

2014-2020: Una delle novità principali in tema di Fondi strutturali riguarda l'istituzione di una terza categoria di regioni (cd in transizione): per l'Italia Abruzzo, Molise e Sardegna:

Regioni Sviluppate:	reddito >90% media comunitaria	(49,5md, 7 per l'Italia)
<i>Regioni in transizione:</i>	<i>reddito >75-<90% media comunitaria</i>	<i>(31,6md, 1 per l'Italia)</i>
Regioni meno sviluppate:	reddito < 75% media comunitaria	(165md, 20,5 per l'Italia)

I Fondi rappresentano circa il 32% del bilancio comunitario, ovvero la seconda voce di spesa UE

- il Fondo più importante è attualmente il FESR (Sviluppo Regionale), che finanzia la realizzazione di infrastrutture e investimenti produttivi, da parte delle imprese, generatori di occupazione;
- il Fondo sociale europeo (FSE), istituito nel 1958, favorisce l'inserimento professionale dei disoccupati e delle categorie sociali meno favorite finanziando in particolare azioni di formazione;

2. I FONDI EUROPEI

I Fondi Strutturali

Nell'ambito della gestione dei Fondi Strutturali dell'Unione Europea per il ciclo di programmazione 2014 - 2020 è prevista la possibilità d'impiegare Strumenti Finanziari per dare attuazione alle politiche di coesione e realizzare gli obiettivi di "Europa 2020...".

Il Regolamento finanziario dell'Unione Europea definisce gli Strumenti Finanziari *"misure di sostegno finanziario dell'Unione ... per conseguire uno o più obiettivi strategici specifici dell'Unione. Tali strumenti possono assumere la forma di investimenti azionari o quasi-azionari, prestiti o garanzie, o altri strumenti di condivisione del rischio..."*.

Gli SF presentano una serie di vantaggi per i diversi soggetti coinvolti nell'utilizzo delle risorse comunitarie, ed in particolare:

- la **Pubblica Amministrazione** può definire una politica economica di lungo periodo sulla base di risorse certe e programmate;
- i fondi impiegati sono **a restituzione** quindi possono essere reimpiegati, con gli eventuali interessi maturati, in successivi cicli di programmazione;
- l'impiego delle risorse pubbliche comporta comunque **l'integrazione con risorse private**, massimizzando in questo modo l'impatto dell'intervento;
- la partecipazione al rischio della banca garantisce che i progetti agevolati siano **sostenibili finanziariamente**;
- la **minore intensità delle agevolazioni** rispetto ai tradizionali regimi di aiuto consente un **minore effetto distorsivo** dei mercati, una maggiore responsabilizzazione dei destinatari finali e un depotenziamento del rischio di azzardi morali.

Per maggiori informazioni:

<http://www.europa.marche.it/Portals/0/Documenti/Linee-guida-nuova-programmazione-Concorso-giovani.pdf>

2. I FONDI EUROPEI

I Fondi Strutturali

Strumenti per le Politiche di Coesione 2007-2013

Attualmente (i fondi sono ancora operativi) circa il **5%** del Fondo Europeo di Sviluppo Regionale (FESR) è utilizzato attraverso gli strumenti finanziari

Strumenti per le Politiche di Coesione 2014-2020

LE OPZIONI POSSIBILI:

1. **Joint Instruments:** I Fondi strutturali possono concorrere a finanziare strumenti gestiti a livello europeo direttamente/indirettamente dalla Commissione;
 2. **Off-The-Shelf:** c.d. pre-definiti, progetti su modelli standardizzati da un Regolamento della Commissione di facile e veloce avviamento;
 3. **Tailored Instruments:** «su misura», possono essere strumenti nuovi o già esistenti, da negoziare al proprio livello con le istituzioni finanziarie europee
- Regole più chiare sulla possibile combinazione di strumenti finanziari ed altre forme di sostegno
 - Il volume (ad esempio) del FESR potrebbe triplicarsi con l'uso adeguato di queste modalità di finanziamento

2. I FONDI EUROPEI

I Fondi Strutturali

	Fondi 2014- 2020	Fondi 2007-2013	Differenza 07-13/14-20	Stima Strumenti Finanziari 2014-2020	% Strumenti Finanziari 2014-2020 su PO	Differenza 07-13/14-20
Programmi Operativi Regionali	40.956	43.814	-2.858	2.761	6,6	+260
Programmi Operativi Nazionali	12.434	12.888	-454	605	4,9	-827
Totale	53.390	56.702	-3312	3.366	6,2	-567

GRAZIE!

Andrea Benassi
Rapporti Internazionali

Iccrea  **Holding**

Programmi Europei

Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma

TEL. +39 06 720.72135 - FAX + 39 06 720.72435

abenassi@iccreah.bcc.it

www.gruppobancarioiccrea.it