Strumento Finanziario
Garanzia supportata dal PSR

Torino – 19 Luglio 2019

Indice

- **Presentazione del FEI**
- **Gli strumenti finanziari supportati da Fondi ESI**
- **Garanzie per il credito ai beneficiari dei PSR**

Il Fondo Europeo degli Investimenti in sintesi

EUROPEAN INVESTMENT FUND

“Una istituzione orientata ai valori, con uno staff di oltre 500 professionisti, impegnata nell’attuazione delle politiche dell’Unione Europea e attenta alla sostenibilità finanziaria.”

Azionisti

58,645% Banca Europea degli Investimenti (BEI), 29,710% Commissione Eruopea (EC), 11,645% Istituzioni finanziarie pubbliche e private (tra cui CDP SpA)

Solidità patrimoniale

4.5 miliardi di EUR

Rating AAA

da parte delle tre principali agenzie

Oltre 20 anni

di esperienza di mercato a supporto delle PMI

L'impatto del FEI

EUROPEAN INVESTMENT FUND

"Siamo **il primo** fornitore di **finanza** per le **PMI** in Europa"

Impegni totali*

- EUR 10.1mld (2018)
- EUR 9.3mld (2017)
- EUR 9.45mld (2016)
- EUR 7 mld (2015)
- EUR 3.3mld (2014)

Volumi mobilizzati*

- EUR 43.7mld (2018)
- EUR 35.4mld (2017)
- EUR 42.7mld (2016)
- EUR 26.9mld (2015)
- EUR 13.9ml (2014)

PMI supportate

- più di 1.5 milioni dal 1994
- 280,000 nel 2018
- 2.8m posti di lavoro supportati nel 2018

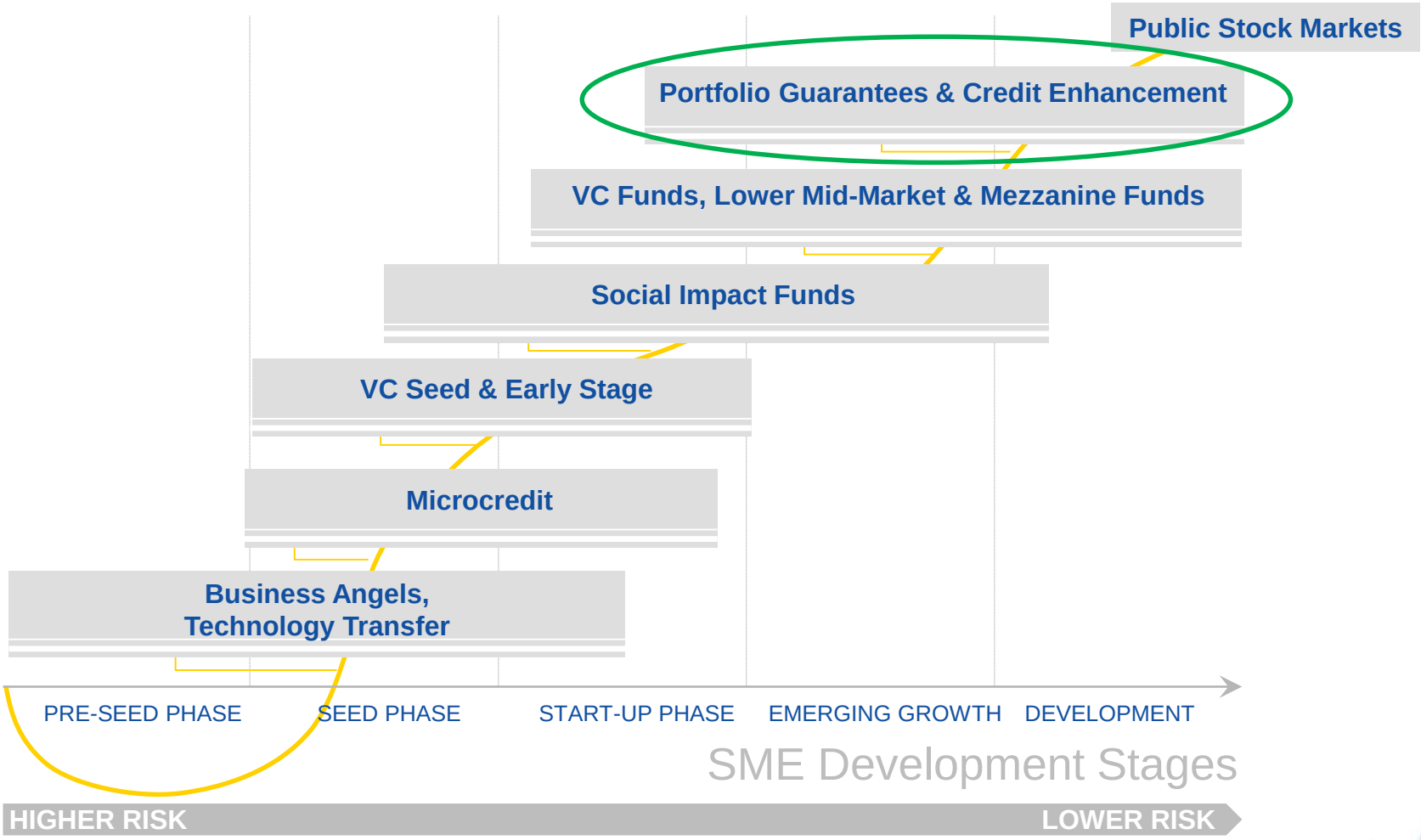
Partners

- 600 fondi di private equity
- 400 banche commerciali e promozionali di sviluppo e istituzioni di garanzia

* In equity, garanzie, cartolarizzazioni e finanza sociale

Helping businesses at every stage of their development

EUROPEAN INVESTMENT FUND



Indice

- Introduzione al FEI
- Gli strumenti finanziari supportati da Fondi ESI
- Garanzie per il credito ai beneficiari dei PSR

Base legale e vantaggi

- La disciplina degli strumenti finanziari è fissata nel Regolamento 1303/2013 (Reg. CPR) contenente le disposizioni comuni dei Fondi Strutturali e di Investimento Europei (Fondi SIE) e negli atti delegati e regolamentari relativi

- Norme specifiche relative all'implementazione di strumenti finanziari sono contenute nei regolamenti dei diversi Fondi SIE (ad es. Reg. CE 1305/2013 per il FEASR)

- I principali obiettivi e vantaggi per i quali nel periodo di programmazione 2014/2020 la Commissione ha previsto e incentiva il ricorso agli strumenti finanziari (es. art. 59.4 sub d) del Reg. CE 1305/2013) sono:

  - L'**integrazione del supporto attraverso i contributi a fondo perduto** per rafforzare una cultura basata sull'imprenditorialità e sulla sostenibilità (e bancabilità) dei progetti supportati
  - Un **aumento delle risorse disponibili attraverso l'effetto «leva»** e la mobilitazione di finanza privata per aumentare l'impatto dei programmi
  - Una **migliore qualità dei progetti finanziati**, che quando supportati da strumenti finanziari devono essere in grado di produrre cash-flow positivi e superare una valutazione di tipo bancario
  - Un più efficace uso delle risorse pubbliche per perseguire gli obiettivi di policy grazie all'uso di strumenti rotativi: una volta rientrate **le risorse diventano infatti riutilizzabili**

Indice

- Introduzione al FEI
- Gli strumenti finanziari supportati da Fondi ESI
- Garanzie per il credito ai beneficiari dei PSR

Un sistema di garanzie per il credito ai beneficiari dei PSR

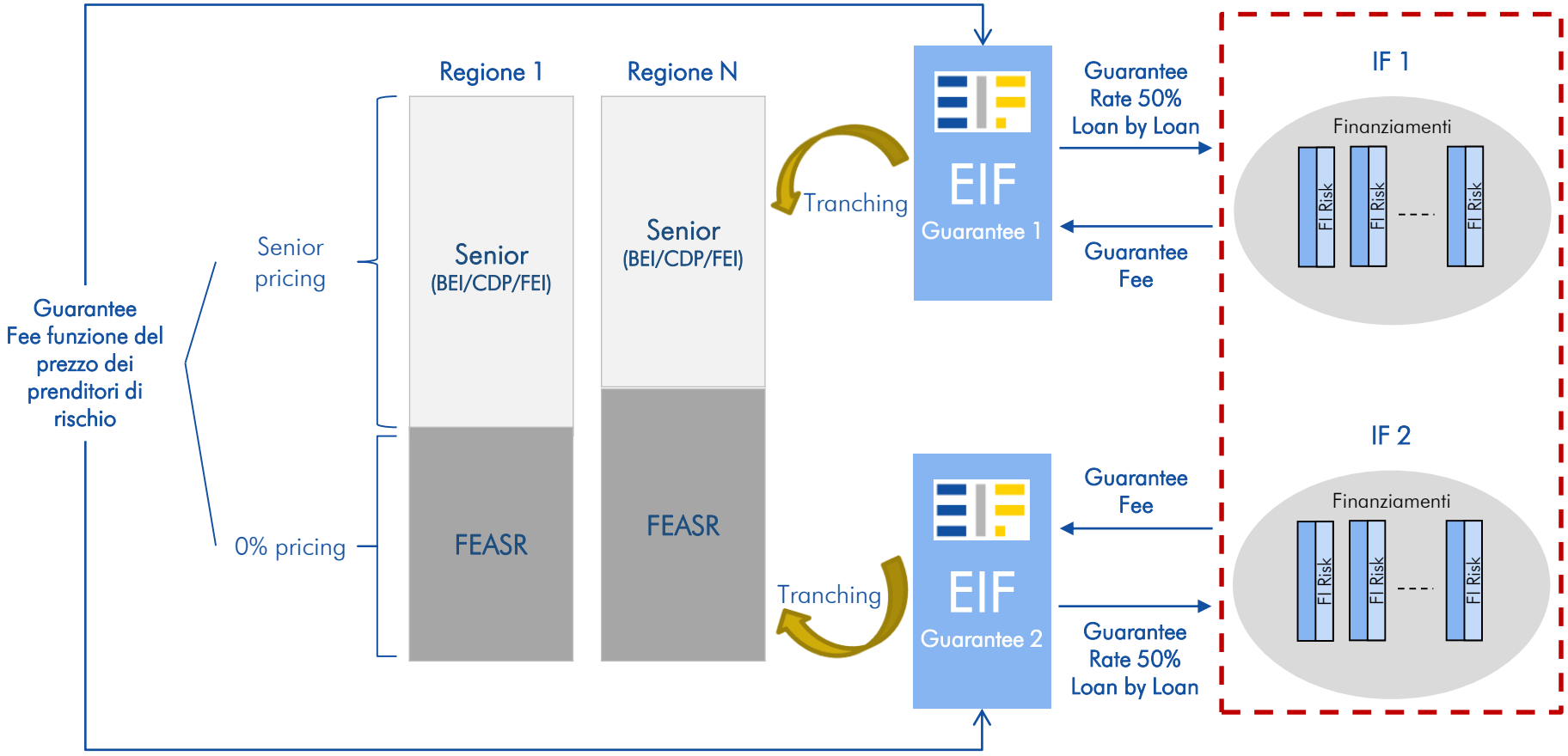
EUROPEAN INVESTMENT FUND

- Il mercato del credito è caratterizzato in questo momento da **un'ampia disponibilità di liquidità, ma con basso appetito e/o difficoltà ad assumere rischio** da parte degli operatori finanziari

- In particolare in Italia si registra una limitata offerta di strumenti di garanzia – anche supportati da risorse pubbliche – a favore del settore agricolo, con l'eccezione degli strumenti offerti da ISMEA.

- Gli strumenti di garanzia – rispetto ad altri strumenti finanziari – consentono una leva finanziaria molto maggiore; ad esemio rispetto agli strumenti di c.d. *funded risk sharing*, ma richiedono soglie minime quantitative e di scala che hanno reso strategica la mobilizzazione di risorse del Gruppo BEI e la scelta di uniformare lo strumento tra diverse Regioni. Gli istituti di credito rappresentano l'esigenza di poter accedere a sistemi di garanzia con regole semplici ed omogenee.

Lo schema di funzionamento della garanzia



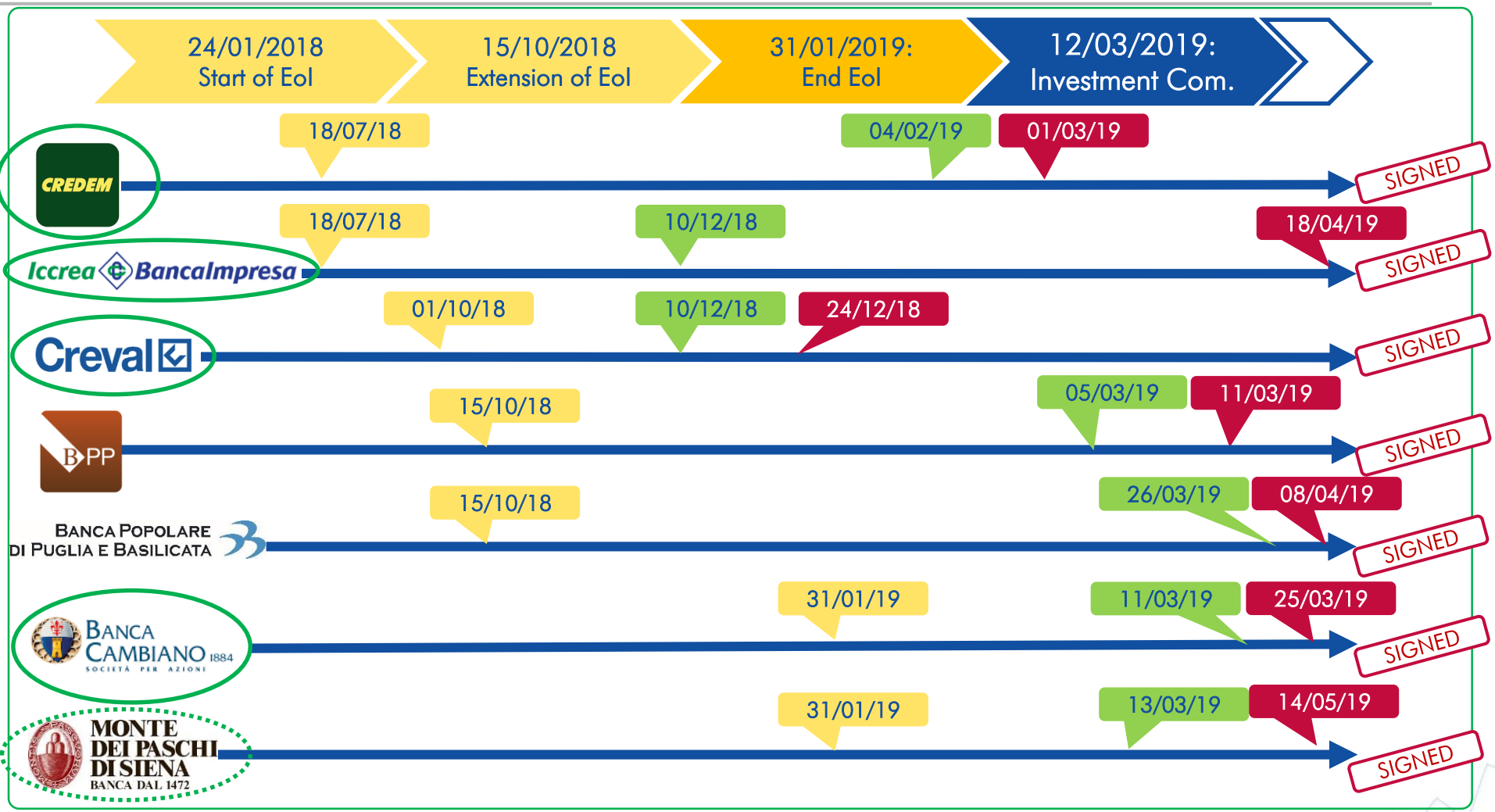
Lo schema di funzionamento della garanzia

- Il FEI ha selezionato intermediari finanziari che – a fronte della garanzia – si sono impegnati in tempi e condizioni contrattualmente definiti – ad erogare prestiti ai beneficiari del PSR eleggibili, per spese eleggibili
- Gli intermediari finanziari devono offrire ai beneficiari dei prestiti garantiti condizioni migliorative rispetto a quelle che sarebbero previste per prestiti non garantiti (tassi di interesse inferiori e/o minori richieste di garanzie collaterali)
- Trattandosi di una di garanzia uncapped è stato necessario combinare risorse del PSR con altre risorse (del FEI e possibilmente di BEI e CDP)
- La **garanzia è stata strutturata con la finalità di**:

✓ Prevedere condizioni semplici, certe ed omogenee

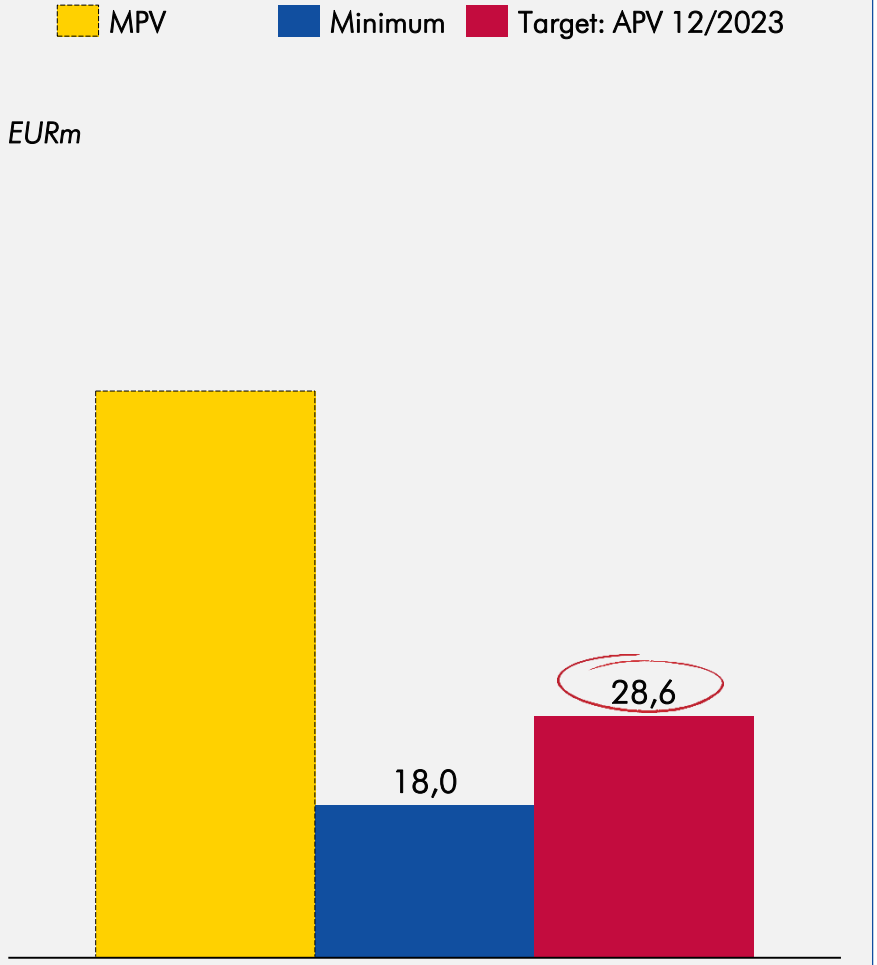
✓ Generare “capital relief” ai sensi delle normative vigenti sul capitale da accantonare a fronte degli impieghi (a determinate condizioni la garanzia del FEI genera capital relief sui prestiti garantiti) e consentire un trasferimento del beneficio alle imprese

La selezione degli intermediari finanziari



Expression of Interest | Approval | Signing of the Agreement

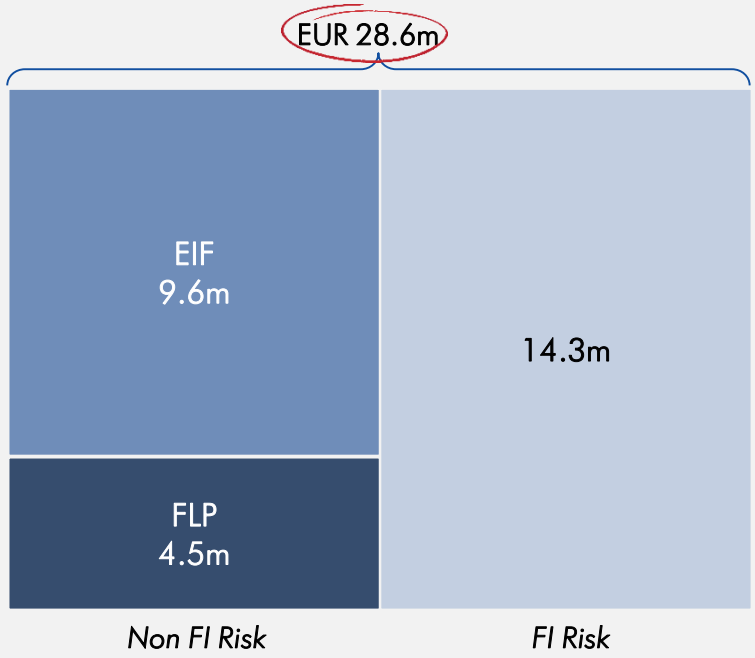
Il Progetto in Piemonte



Volumes per FI

EURm	*CREDEM*	*CREVAL*	*ICCREA*	*BPP*	*BPPB*	*Cambiano*	*MPS*
MPV Signed	20.0	10.0	25.0	-	-	2.0	10.0
APV Initial	2.0	1.5	1.3	-	-	0.2	0.5
Target: APV	9.6	5.0	9.2	-	-	1.0	3.8

Risk distribution



MPV: volumi massimi teorici per Banca, rilasciati solo fino a concorrenza delle risorse effettivamente disponibili

AGRI Italia Garanzia Multiregionale

Principali caratteristiche del prodotto (1/3)

EUROPEAN INVESTMENT FUND

- **Garanzia di portafoglio loan-by-loan**
  - Finanziamenti automaticamente coperti dalla garanzia nella misura in cui rispettano i criteri definiti nell'accordo di garanzia
- **A fronte di una Guarantee Fee sotto-mercato**
  - Grazie alle contribuzioni regionali FEASR offerte allo 0% ed al prezzo competitivo dei contributori rischio senior
- **Minimo trasferimento del beneficio – Obiettivo del programma**
  - **riduzione del tasso d'interesse**:
    - In relazione alla porzione di finanziamento garantita, IF potrà sostituire il costo del rischio di credito ed il costo del capitale standard (in assenza di copertura del rischio) con la Guarantee Fee
    - Comporta una riduzione netta del costo del debito per i prenditori finali e/o
  - **riduzione del livello di collaterale** richiesto

AGRI Italia Garanzia Multiregionale

Principali caratteristiche del prodotto (2/3)

EUROPEAN INVESTMENT FUND

- **Eventi di credito**
  - Transaction Default:
    - 90 giorni di calendario consecutivi di impagato
    - Default ‘soggettivo’ determinato da IF, in linea con le proprie politiche interne
  - Transaction Acceleration: il verificarsi di un evento di default che consente ad IF di accelerare il pagamento di quanto dovuto ai sensi del finanziamento
  - Transaction Restructuring: ristrutturazione, in linea con le politiche del credito dell’IF, che comporta una riduzione dell'importo dovuto in linea capitale e/o in conto interessi

- **A seguito dell’attivazione della garanzia e pagamento di quanto dovuto ai sensi del contratto da parte di FEI**
  - FEI vanterà un diritto pari passu a quelli di IF riguardo a ciascun recupero ottenuto sui finanziamenti non-performing
  - IF condividerà ciascun flusso di cassa ottenuto nel processo di recupero con FEI in misura del Guarantee Rate

AGRI Italia Garanzia Multiregionale

Principali caratteristiche del prodotto (3/3)

EUROPEAN INVESTMENT FUND

- **Volumi regionali**
  - Messi a disposizione in tranches, a discrezione del FEI, fino ai massimali per regione previsti nella garanzia
  - In base a:
    - Percentuali minime di erogato rispetto al plafond a disposizione
    - Profilo di rischio del portafoglio erogato rispetto alle attese
- **Aiuti di stato/Intensità di aiuti**
  - Calcolo dell'ESL secondo formula fornita dal FEI
  - Verifiche di eleggibilità a seconda dell'investimento (produzione agricola vs agro-alimentare, natura del prodotto trasformato)
  - Per investimenti nella produzione agricola e nella trasformazione di prodotti agricoli in prodotti agricoli, regime di aiuti specifico del FEASR (intensità d'aiuto). Per gli altri investimenti, aiuti consentiti entro i massimali del *de minims* non agricolo.
- **Audit**
  - Autorità competenti Europee, nazionali e regionali hanno diritto di controllare uso dei fondi. FEI svolge attività di controllo e monitoraggio.

AGRI Italia Garanzia Multiregionale

Criteri di eleggibilità – Prenditori eleggibili

- **Imprenditori Agricoli Professionali (IAP)**
  - Qualifica di IAP certificata dalle autorità competenti Regionali. Il richiedente dovrà fornire agli intermediari finanziari documentazione attestante la propria qualifica di IAP (*certificato rilasciato dall'Amministrazione Regionale o da altro soggetto da essa delegato*).
- **PMI e Small Mid-Caps attive nella trasformazione e commercializzazione di prodotti agricoli**
  - PMI e Small Mid-Caps sono eleggibili anche quando il risultato della trasformazione di prodotti agricoli è un prodotto non agricolo (ma cambia il regime di aiuti di stato da applicare)
  - La verifica del settore di attività della PMI/Small Mid-Caps viene effettuata dall'IF in base ai codici NACE/Ateco

AGRI Italia Garanzia Multiregionale

Criteri di eleggibilità – Investimenti e costi eleggibili

EUROPEAN INVESTMENT FUND

- **Operazioni eleggibili (investimenti materiali o immateriali) nell'ambito delle sottomisure 4.1 e 4.2 del PSR [supporto ad attività economiche localizzate nella Regione]**
  - Acquisto di attrezzature e macchinari
  - Costruzione, acquisto, ristrutturazione o migliorie a beni immobili utilizzati per processare, trasformare, immagazzinare e commercializzare prodotti Agricoli (o della trasformazione Agricola)
  - Acquisto di Hardware e Software
  - Nel caso di imprenditori agricoli: migliorie fondiarie; costruzione o migliorie di strutture destinate allo stoccaggio e al trattamento dei reflui agricoli, inclusi investimenti in tecnologie per la riduzione di CO2 e di altri gas serra; attrezzature per il trattamento dei reflui e altri macchinari e attrezzature per ridurre l'impatto ambiantale dell'attività agricola (conservative and precision farming); adozione di sistemi di difesa attiva per contrastare i danni causati da eventi metereologici o da animali selvatici e predatori.
- **Costi eleggibili**
  - Tutti i costi ammessi dall'art. 45 del Regolamento UE 1305/2013 così come emendato dal Regolamento 2393/2017 (Omnibus Agri)

AGRI Italia Garanzia Multiregionale

Criteri di eleggibilità – Investimenti e costi eleggibili – Specificità

EUROPEAN INVESTMENT FUND

- **Importo del prestito ≤ Totale dei costi eleggibili dell'investimento**
- **Investimenti e costi NON eleggibili**
  - Acquisto di terreni, di macchinari usati, di beni immobili che nei 10 anni precedenti hanno beneficiato di supporto pubblico, di diritti per la produzione agricola. Acquisto di bestiame e acquisto o impianto di colture annuali
  - Investimenti per adempiere ad obblighi comunitari
  - Investimenti per la produzione e commercializzazione di prodotti che sostituiscono o imitano il latte e i suoi derivati
  - Impianti fotovoltaici e altri investimenti per l'autoproduzione di energia
  - Investimenti irrigui per i quali si applicherebbe l'art. 46 del Regolamento UE 1305/2013
  - Acquisti di aziende o di rami d'azienda
- **Settori esclusi**
  - Esclusi tutti i settori non ammessi dalle policy di investimento del FEI (armi e munizioni, gioco d'azzardo, tecnologie a supporto dei settori esclusi, ricerca e sviluppo nei settori esclusi, con particolare riferimento agli OGM)
  - In particolare, in ambito agri, sono esclusi la produzione di bevande alcoliche distillate e la produzione di tabacco. Per il settore del tabacco, entro il limite del 10% del portafoglio, sono ammessi investimenti nella diversificazione

AGRI Italia – Garanzia Multiregionale

Criteri di eleggibilità - Riepilogo

EUROPEAN INVESTMENT FUND

Investimenti nella produzione agricola

Obiettivo principale	Beneficiari finali eleggibili	Costi eleggibili Art. 45 Reg 1305/2013 (mm.ii. Omnibus)
[Dai PSR] Misura 4.1 Sostegno agli investimenti materiali e/o immateriali nelle aziende agricole	Imprenditori agricoli professionali [anche in forma di cooperativa per la gestione dei terreni; o raggruppamenti di agricoltori]	• Acquisizione e messa in opera di macchinari nuovi; investimenti in hardware; strutture ed impianti per lo stoccaggio e il trattamento dei reflui; strutture ed impianti [irrigui e] per la produzione di energia ad esclusivo uso aziendale • Interventi di miglioramento fondiario (anche volti alla difesa dagli eventi atmosferici) • Acquisizione, costruzione, estensione, rinnovo ecc. di edifici legati ad attività produttive; ristrutturazione di edifici a scopo di efficientamento energetico • Costi generali legati agli investimenti (onorari di ingegneri, architetti e consulenti; studi di fattibilità e consulenze in materia di sostenibilità ambientale ed economica) • Investimenti immateriali (acquisizione o sviluppo di programmi informatici; acquisizione di brevetti, licenze, diritti d'autore, marchi commerciali…) • Working capital legato all'investimento e limitato al 30% del prestito • Acquisto di terreni nei limiti del 10% dell'operazione

AGRI Italia – Garanzia Multiregionale

Criteri di eleggibilità - Riepilogo

EUROPEAN INVESTMENT FUND

- **Investimenti nella trasformazione o commercializzazione di prodotti agricoli**

Obiettivo principale	Beneficiari finali eleggibili	Costi eleggibili Art. 45 Reg 1305/2013 (mm.ii. Omnibus)
[Dai PSR] Misura 4.2 Sostegno agli investimenti materiali e/o immateriali per la trasformazione o commercializzazione di prodotti agricoli di cui all'allegato I del trattato, sia da parte di agricoltori che da parte di imprese. Il prodotto ottenuto dalla trasformazione può non essere un prodotto nell'allegato I.	Imprenditori agricoli professionali [anche in forma di cooperativa per la gestione dei terreni; o raggruppamenti di agricoltori] Imprese della trasformazione e commercializzazione di prodotti agricoli	• Acquisizione e messa in opera di macchinari nuovi; investimenti in hardware • Acquisizione, costruzione, estensione, rinnovo ecc. di edifici legati ad attività produttive • Costi generali legati agli investimenti (onorari di ingegneri, architetti e consulenti; studi di fattibilità e consulenze in materia di sostenibilità ambientale ed economica) • Investimenti immateriali (acquisizione o sviluppo di programmi informatici; acquisizione di brevetti, licenze, diritti d'autore, marchi commerciali…) • Working capital legato all'investimento e limitato al 30% del prestito • Acquisto di terreni nei limiti del 10% dell'operazione

Contatti e domande

Gianluca Massimi
Head of Division Western Balkans.
Iberia and Adriatic
European Investment Fund
massimi@eif.org

Alessandro Gargani
European Investment Fund
37B, avenue J. F. Kennedy
L-2968 Luxembourg
a.gargani@eif.org
Tel.: (+352) 24 85 1
Fax: (+352) 24 85 81301
www.eif.org