

***DIREZIONE FINANZA***  
***Funzione Finanza Agevolata ed***  
***Enti di Garanzia***

*Il Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI) e lo strumento Risk Sharing Instrument (RSI): un innovativo strumento finanziario comunitario di garanzia*

***“8° Evento Nazionale dei Confidi”***

***Firenze - 27 febbraio 2014***

## Premessa e contenuti dell'intervento

---

- Nel **dicembre 2011** la **Commissione Europea**, nell'ambito del **Programma Competitività e Innovazione (CIP)** ha attivato un **innovativo strumento agevolativo** dedicato alle **Piccole e Medie Imprese (SMEs)** ed alle **imprese a bassa/ media capitalizzazione (Small Mid-caps)**, denominato **Risk Sharing Instrument (RSI)**
- Lo strumento è stato affidato in gestione al **Fondo Europeo per gli Investimenti**, che ha curato nel corso del **2012** i **dettagli della sua fase preliminare di attivazione**
- Il Banco Popolare ha **aderito all'iniziativa** ed ha **attivato** nei primi mesi del **2013** un **prodotto specifico** per la **propria clientela** con le caratteristiche richieste
- Il prodotto comporta **importanti elementi innovativi** nel panorama degli incentivi **italiani ed europei** per il **credito alle imprese**
- L'intervento attuale presenta:
  - un **breve profilo** del **FEI** e del **Banco Popolare**
  - gli **aspetti ritenuti innovativi** dell'**RSI**
  - le **caratteristiche principali** dell'**RSI**
  - i **benefici** per la Banca e per la Clientela dell'**RSI**

## Profilo sintetico del Fondo Europeo per gli Investimenti

Il Fondo Europeo per gli investimenti è un'istituzione sovranazionale specializzata, che opera assumendosi una quota di rischio in operazioni di Finanziamento e di Capitalizzazione, finalizzate a migliorare competitività, innovazione ed imprenditorialità delle imprese europee



### FINALITA'

EUROPEAN INVESTMENT FUND

Facilitare/ supportare le esigenze finanziarie delle imprese in crescita, in particolare **piccole e medie**

### CENNI STORICI

- E' fondata nel **1994** come partneriato pubblico-privato, per fornire **garanzie ad intermediari finanziari** per finanziamenti a favore di PMI
- Nel **1997** inizia gli investimenti in **capitale di rischio**: (Venture Capital e fondi mezzanini)
- Nel **2000** affronta una **ristrutturazione**; BEI ne acquisisce la maggioranza; mantiene le attività tradizionali e diventa l'**unico veicolo** per gli interventi di **Garanzia** e di **Venture Capital** della **Commissione**

### CAPITALE

- **3 mld di euro di capitale sottoscritto** ripartito tra:
  - Banca Europea per gli Investimenti (62,1%)
  - Commissione Europea (30%)
  - 24 Istituti finanziari Europei (7,9%)

### OPERATIVITA' (2012)

- **Garanzie prestate: 1,2 mld €** di nuove garanzie; stock: **4,7 mld €**
- **Private Equity: 1,3 mld €** di nuove partecipazioni, stock: **6,9 mld €**
- **Microfinance: 40 mln €** di nuove operazioni; stock: **117 mln €**

### RATING

Fitch	Moody's	Standard & Poor's
AAA	Aaa	AAA

Fonte: Annual Report 2012 del Fondo Europeo per gli Investimenti e informazioni pubbliche del sito

## Profilo sintetico del Banco Popolare

Il Banco Popolare è la prima Banca popolare italiana per totale attivo e numero di sportelli; fortemente radicata nei territori di riferimento, è una Banca a vocazione retail con forte attenzione per le piccole e medie imprese



### FINALITA'

Servire le **famiglie** e le **imprese** Clienti creando **valore** stabile e sostenibile nel tempo per i **Soci**, per gli **Azionisti**, per i **Territori** di riferimento  
(Avv. Carlo Fratta Pasini)

### CENNI STORICI

- Il Gruppo Banco Popolare nasce il **1° luglio 2007** dalla fusione tra Banco Popolare di Verona e Novara e Banca Popolare Italiana
- A fine 2011 è andato in porto il progetto di **semplificazione societaria** che ha visto la fusione della capogruppo con **4 Banche territoriali**
- E' stata **recentemente** deliberata anche la fusione del **Credito Bergamasco** e di **Banca Italease**
- Entro giugno 2014 sarà finalizzata la **revisione organizzativa** della **Rete** e del **Modello distributivo**

- Banca Popolare di Verona - San Geminiano e San Prospero
- Banca Popolare di Novara
- Banca Popolare di Lodi
- Cassa di Risparmio di Lucca Pisa e Livorno

Fonte: Bilancio al 30 settembre 2013 e presentazioni al Mercato

### ASPETTI CHIAVE

- **Common Equity Tier 1 ratio proforma al 1/1/2014 post aumento CS 1,5 miliardi di euro** : superiore al 12% e pari a circa 10% su base "Basilea 3 fully phased"
- **Numero sportelli** (gruppo): 1.962
- **Numero dipendenti**: 18.319
- **Principali territori**: Veneto, Emilia Romagna, Lombardia, Piemonte, Trentino, Liguria, Toscana, Lazio, Sicilia
- **Totale attivo**: 130 mld €

### OPERATIVITA'

- **Impieghi alla clientela netti**: 89 mld €
- **Raccolta diretta**: 92 mld €
- **Raccolta indiretta**: 60mld € (di cui 28 mld € di risparmio gestito)
- **Utile netto** normalizzato (primi 9 mesi 2013): 154 mln €
- **Andamento ricavi**: +2,6% (a/a)
- **Andamento costi operativi**: -4,2% (a/a)

### CLIENTELA

- Attività bancaria focalizzata prevalentemente su **famiglie e piccole/ medie imprese** (che insieme rappresentano l'85% degli impieghi)
- Elevata **frammentazione del portafoglio crediti** (più del 90% delle totali posizioni affidate con taglio medio inferiore a 250 k€)
- **83% della raccolta non istituzionale** (43% raccolta in senso stretto, conti corrente e CD)

## Aspetti particolarmente innovativi del Risk Sharing Instrument

**Come ha scelto il FEI il gestore dello strumento?**

### RISK SHARING INSTRUMENT

*Fidejussione che si estende automaticamente alle singole operazioni incluse progressivamente nel portafoglio*

**Quali sono le caratteristiche della garanzia ed i requisiti dei singoli finanziamenti?**

■ Il processo ha previsto 4 fasi:

- 1 FEI ha fornito una **finestra di disponibilità** per presentare manifestazioni di interesse
- 2 Banco Popolare ha redatto una **“relazione”**, sulla falsariga di un **format proposto**, descrivendo i propri **modelli** relativi al **rischio di credito**
- 3 FEI ha completato le proprie valutazioni con un’approfondita **“Due Diligence”** delle prassi creditizie in vigore presso il Banco Popolare
- 4 FEI ha, quindi, stipulato un **contratto che dà mandato al Banco Popolare di valutare la sussistenza dei criteri di eleggibilità del finanziamento e della garanzia ai fini dell’inclusione nel portafoglio garantito**

■ L’operazione deve risultare **“bancabile”**; tale aspetto è stabilito dal Banco Popolare secondo i propri criteri

■ I **requisiti** di eleggibilità stabiliti dal FEI (e verificati dal Banco Popolare) sono:

- **stabiliti preventivamente** ed opportunamente **dettagliati** nel contratto stipulato tra Banca e FEI
- **facilmente comprensibili** dall’impresa e **verificabili** dalla **Banca** in sede di istruttoria
- **mantenuti invariati** per tutto il periodo di creazione del portafoglio (circa 2 anni)

*L’opportunità era aperta a tutti i soggetti bancari*

*Sono stati approfonditamente intervistati i responsabili delle principali funzioni aziendali*

*L’operazione è deliberata a “insindacabile giudizio” della Banca*

*I requisiti sono relativamente pochi, sono stabiliti ex-ante, risultano chiari a tutti i soggetti coinvolti e non vengono revisionati fino al completamento del portafoglio*

## Principali caratteristiche del Risk Sharing Instrument (1/ 3)



**BENEFICIARI  
ELEGIBILI E  
REQUISITI  
DI RICERCA,  
SVILUPPO  
ED  
INNOVAZIONE  
(R&SI)**

- Lo strumento è rivolto alle **PMI** o alle **Small Mid Cap** (imprese con massimo 500 dipendenti), che soddisfano almeno uno dei seguenti requisiti:
  - 1 si **impegnano a destinare**, nei 24 mesi successivi alla data di stipula del contratto di Finanziamento, come previsto nel “business plan”, un **importo** pari ad almeno il **90%** del finanziamento stesso in **attività di R&SI** (compreso l’acquisto di nuovi macchinari, ma esclusi investimenti sostitutivi e/o di ampliamento che esulano dalle attività di R&S)
  - 2 hanno, alla data di stipula del contratto di finanziamento, **sede legale** in un **parco scientifico, tecnologico e/o per l’innovazione**
  - 3 alla data di stipula del contratto di finanziamento, sono **oggetto di investimento** con versamento di denaro da parte di un **fondo di Venture Capital** orientato all’**innovazione** (bioscienze, energia pulita, tecnologia)
  - 4 hanno sostenuto **spese/investimenti** per attività di **R&SI** per un importo pari ad almeno il 20% dell’importo del finanziamento, come risulta dall’ultimo bilancio approvato prima della data di stipula del contratto; il bilancio deve essere certificato da un revisore dei conti (professionista o società di revisione, iscritti negli appositi albi / registri)  
oppure, nei 24 mesi precedenti la data di stipula del contratto di finanziamento:
    - 5 hanno ricevuto un **premio per “innovazione”**
    - 6 hanno ottenuto l’**approvazione** di un **brevetto**
    - 7 si sono aggiudicate **contributi** a fondo perduto, **finanziamenti** o **garanzie** agevolati nell’ambito di programmi (nazionali o comunitari) di sostegno a **R&SI**
    - 8 hanno beneficiato di un **credito d’imposta** o di **esenzioni fiscali** connessi ad investimenti in R&SI

## Principali caratteristiche del Risk Sharing Instrument (2/ 3)



### CARATTERISTICHE FINANZIAMENTI

- La Banca concede, sulla base delle **proprie regole interne di valutazione del merito creditizio, finanziamenti di scopo** con le seguenti caratteristiche:
  - **destinazione:** realizzazione di **investimenti** in immobilizzazioni materiali ed immateriali, connessi a progetti di RS&I
  - **importo:** min. 25 k € / max. 3 mln € (fino al 100% del costo del programma di investimento)
  - **durata:** min. 2 / max. 7 anni
  - **rimborso:** rate trimestrali posticipate con quota di capitale costante (“metodo italiano”)



### ASPETTI CHIAVE GARANZIA

- I finanziamenti sono assistiti dalla **garanzia a prima richiesta** rilasciata dal FEI a copertura del **50%** del **credito** (per capitale ed interessi corrispettivi) che dovesse risultare nel **caso di inadempienza** da parte dell’Impresa
- La **garanzia** del FEI rappresenta una **facilitazione di accesso al credito** poiché è concessa ad un **costo ridotto** rispetto al costo di un’analogia garanzia ottenibile da un operatore di mercato
- E’ prevista l’applicazione, a carico dell’Impresa beneficiaria, di una **commissione** per la **garanzia**, calcolato sull’importo garantito, in misura pari a:
  - **0,25% annuo**, in caso di finanziamenti a SMEs di **importo non superiore a 3 mln €** oppure
  - **1,00% annuo**, in caso di finanziamenti a Small Mid-caps ovvero di **importo superiore a 3 mln €**

## Principali caratteristiche del Risk Sharing Instrument (3/ 3)



### **VANTAGGI FINANZIARI PER I BENEFICIARI**

- I **tassi** applicati ai **Finanziamenti** sono **particolarmente favorevoli**
- 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**



### **MODALITA' OPERATIVE**

- 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



# Operatività con garanzia RSI del Fondo Europeo per gli Investimenti: vantaggi



## EFFICIENZA DEL PROCESSO

- **Tempi e procedure** di accesso sono **semplificati** rispetto ad altre agevolazioni di garanzia perché **FEI delega** alla **Banca l'esame** finalizzato ad includere l'operazione nel portafoglio garantito

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



## COSTO DEL CAPITALE

- La **garanzia FEI** è **eleggibile** secondo le norme di Basilea II; pertanto il **costo di detenzione del capitale prudenziale**, per la Banca, è **annullato**, sulla quota garantita (l'utilizzo dello strumento libera risorse proprie della Banca)



## SODDISFAZIONE CLIENTELA

- La garanzia **facilita l'accesso al credito** e **riduce gli oneri finanziari del rimborso** (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)

## INTEGRAZIONE DEL PRODOTTO



- Il prodotto creditizio risulta dalla **piena integrazione** di una garanzia e di un finanziamento (l'impresa con una **singola richiesta** ottiene sia la garanzia sia il finanziamento, a differenza di prodotti simili)



## COSTO DEL CREDITO

- **FEI riduce il costo del credito** della **Banca** perché in caso di default interviene a pagare la propria quota (garanzia a "prima richiesta"); viste le credenziali del FEI, la **garanzia** fornita risulta **particolarmente affidabile**

 **BANCO POPOLARE**  
GRUPPO BANCARIO



EUROPEAN INVESTMENT FUND