



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

Finanza Agevolata

Premessa e contenuti dell'intervento

- Nel **dicembre 2011** la **Commissione Europea**, nell'ambito del **Programma Competitività e Innovazione** (CIP) ha attivato un **innovativo strumento di garanzia** denominato **Risk Sharing Instrument** (RSI), per favorire l'accesso al credito alle **Piccole e Medie Imprese** (SMEs) ed alle **imprese a bassa/ media capitalizzazione** (Small Mid-caps) ad elevata propensione per la ricerca e l'innovazione tecnologica
- 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 introduce **importanti elementi innovativi** nel panorama degli strumenti di garanzia **italiani ed europei** per facilitare l'ottenimento del **credito** da parte delle **imprese**
- Questa presentazione descrive:
 - 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

Sostenere la **creazione, crescita e sviluppo delle PMI europee**, attraverso **strumenti di capitale di rischio e di garanzia**

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%)
 - dal Giugno 2014 anche Cassa Depositi e Prestiti

OPERATIVITA' (2013)

- **Garanzie prestate: 1,8 mld €** di nuove garanzie; stock: **5,6 mld €**
- **Private Equity: 1,5 mld €** di nuove partecipazioni, stock: **7,9 mld €**
- **Microfinance: 54 mln €** di nuove operazioni; stock: **146 mln €**

RATING

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

Fonte: Annual Report 2013 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**
- Dal 1° giugno 2014 è operativa la fusione del **Credito Bergamasco** e, a breve, di **Banca Italease**
- A giugno 2014 è stata completata 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 31 marzo 2014 e presentazioni al Mercato

ASPETTI CHIAVE

- **CET 1 ratio Fully Phased:** 11,2% (Basilea 3)
- **Totale attivo:** 126 mld €
- **Numero sportelli** (gruppo): 1.990
- **Numero dipendenti:** 17.678
- **Principali territori:** Veneto, Emilia Romagna, Lombardia, Piemonte, Trentino, Liguria, Toscana, Lazio, Sicilia

OPERATIVITA' AL 31/03/2014

- **Impieghi alla clientela netti:** 86 mld €
- **Raccolta diretta:** 89 mld €
- **Raccolta indiretta:** 66mld € (di cui 30 mld € di risparmio gestito)
- **Risultato gestione operativa:** 338 mln € (+15,6% t/t)
- **Andamento ricavi:** +0,3% (t/t)
- **Andamento costi operativi:** -7,1% (t/t)

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)

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

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

Il processo ha previsto 4 fasi:

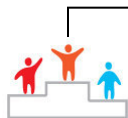
- 1 FEI ha fornito una **finestra di disponibilità** per presentare manifestazioni di interesse;
- 2 Banco Popolare ha redatto una “**relazione**”, sulla falsariga di un **format proposto**, descrivendo i propri **modelli** relativi al **rischio di credito**;
- 3 FEI ha completato le proprie valutazioni con un'approfondita “**Due Diligence**” delle prassi creditizie in vigore presso il Banco Popolare, intervistando approfonditamente i responsabili delle principali funzioni aziendali;
- 4 FEI ha assegnato al Banco un **plafond di garanzia di € 60 milioni**, che consente l'**erogazione di complessivi € 120 milioni di finanziamenti**;
- 5 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**;
- 6 La **scadenza del contratto**, al fine dell'inclusione dei finanziamenti nel portafoglio garantito, è stata fissata al **31/12/2015**.

RISK SHARING INSTRUMENT

*E' una garanzia di portafoglio, ovvero una fidejussione che si **estende automaticamente alle singole operazioni di finanziamento** incluse dal Banco **progressivamente** nel portafoglio garantito*

- L'operazione di finanziamento concessa all'impresa (da includere nel portafoglio garantito) deve risultare "**bancabile**"; tale aspetto è valutato dal Banco Popolare secondo i propri criteri interni;
- 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).







Principali caratteristiche del Risk Sharing Instrument (1 / 4)



**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

**INVESTIMENTI
MATERIALI E
IMMATERIALI
con
caratteristiche
innovative
(innovazione di
processo o
innovazione di
prodotto)**

- riduzione dell'impatto ambientale delle produzioni 
- investimenti e servizi per l'innovazione commerciale
- progetti di innovazione tecnologica 
- progetti di innovazione organizzativa 
- sicurezza dei luoghi di lavoro
- acquisto di macchinari, attrezzature e macchine utensili, "innovativi" 
- acquisizione di attrezzature in grado di innovare la gamma dei servizi
- acquisizione di servizi rivolti all'innovazione nell'organizzazione aziendale
- acquisizione di brevetti 
- acquisizione di licenze di sfruttamento o di conoscenze tecniche (brevettate e non)
- acquisto, costruzione, ampliamento, ammodernamento e ristrutturazione immobili (esclusivamente se effettuati nel contesto di attività di innovazione tecnologica) 
- progetti (max biennali) di ricerca applicata e innovazione tecnologica

Principali caratteristiche del Risk Sharing Instrument (3 / 4)



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;
- Il collaterale si configura come garanzia di portafoglio: la fideiussione si estende automaticamente alle singole operazioni di finanziamento incluse dalla Banca nel portafoglio stesso;
- La **garanzia** del FEI rappresenta una **facilitazione di accesso al credito** poiché è concessa ad un **costo ridotto** rispetto al costo di un’analogha 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 (4 / 4)



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

PLAFOND GARANTITO

- Il **plafond di garanzia** assegnato dal FEI al Banco ammonta ad **€ 60 milioni**

PLAFOND FINANZIAMENTI

- Il **plafond di finanziamenti** che possono essere garantiti ammonta ad **€ 120 milioni**

SCADENZA PLAFOND

- I finanziamenti potranno essere inclusi nel plafond /portafoglio garantito **fino al dicembre 2014**

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