

PON Governance e Assistenza tecnica (FESR) 2007-2013

Obiettivo 1 – Convergenza - Azioni mirate di rafforzamento della *governance* multilivello e delle filiere di attuatori dei programmi operativi

Linea 2. Azioni di studio, scambio, networking e laboratorio interregionale delle AdG

## LINEA INTERREGIONALITA'

Azioni di studio, scambio e networking

### III Laboratorio

*dedicato al tema*

**“Gli Strumenti Finanziari nella Programmazione FESR 2014-2020.  
Valutazione degli effetti moltiplicativi e delle strategie di investimento”**

Catanzaro, 16 febbraio 2016 - Palermo, 23 febbraio 2016

**MANUELA CRESCINI (2)**

## LA VALUTAZIONE DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Caratteristiche del prodotto finanziario	Caratteristiche dei destinatari	Valutazione della Strategia
Acquisizione di partecipazioni con una durata compresa tra i 7 e i 10 anni e con una soglia minima di almeno 300.000 euro. Rispetto del Test dell'operatore di mercato (50% di capitale privato)	Imprese operanti nei campi individuati dalla S3 regionale. Piccole, medie e grandi Imprese	<p>A. I prodotti e i destinatari sono coerenti con i fallimenti di mercato individuati?</p> <p>B. I prodotti finanziari consentono di superare il test del valore aggiunto e del moltiplicatore?</p> <p>C. I prodotti finanziari e i destinatari mostrano di tener conto delle lezioni apprese dal passato?</p>
Concessione di garanzie a prima richiesta su prestiti con una durata massima di 10 anni. Copertura del 50% dei prestiti. Partecipazione alla copertura del 25% delle perdite. Rispetto del Reg. (UE) N. 651/2014 o del Reg. (UE) N. 1407/2013	PMI beneficiarie delle varie Azioni per le quali è stata prevista l'attivazione dello Strumento Finanziario	Si vedano quesiti richiamati sopra



**Dipartimento per lo Sviluppo  
e la Coesione Economica**

Ex art. 10 del decreto legge n.101/2013  
convertito, con modificazioni, dalla legge  
n.125/2013 (in G.U. 30/10/2013 n.255)

La connotazione degli Strumenti Finanziari prevista dal POR			Gli esiti della valutazione: fallimenti del mercato e proposte di variazione degli SF
Tipologia di Strumento	Destinatari finali	Risorse FESR (euro)	
<b>Asse 1 – Ricerca e Innovazione</b>			
<b>Fondo Equity, quasi Equity</b>	Start up nei campi selezionati dalla S3 regionale (Agrifood, Chimica Verde, Energia, Scienze della Vita e Fabbrica Intelligente/Aerospazio)	2.500.000,00	Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti di mercato. E' stato proposto un ampliamento dei destinatari del Fondo.
<b>Ipotesi di partecipazione a Piattaforme di crowdfunding</b>			Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti di mercato. Tuttavia la sua attivazione non è stata ritenuta opportuna considerando la tipologia di interventi.
<b>Ipotesi di partecipazione a Fondi di investimento mobiliari chiusi</b>			Le analisi condotte hanno portato a confermare l'adeguatezza dello Strumento Finanziario.
<b>Ipotesi di concessione di garanzie degli investimenti di soggetti privati quali business angel</b>			Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti di mercato. Tuttavia la sua attivazione non è stata ritenuta opportuna a causa delle attese di una bassa domanda..
<b>Fondi rotativi (mutui e garanzie)</b>	Imprese beneficiarie degli incentivi previsti per la realizzazione di progetti complessi di R&S nei campi individuati dalla S3 regionale richiamati nella cella sopra	2.500.000,00 (prestiti) 1.500.000,00 (garanzie)	Gli Strumenti Finanziari non apparivano sostenuti da fallimenti di mercato. E' stato proposto di dirottare le risorse a favore del Fondo Capitale di Rischio.



UNIONE EUROPEA  
Fondo Europeo di Sviluppo Regionale



Dipartimento per lo Sviluppo  
e la Coesione Economica

Ex art. 10 del decreto legge n.101/2013  
convertito, con modificazioni, dalla legge  
n.125/2013 (in G.U. 30/10/2013, n.255)

La connotazione degli Strumenti Finanziari prevista dal POR			Gli esiti della valutazione: fallimenti del mercato e proposte di variazione degli SF
Asse 3 – Competitività delle PMI			
Fondo Equity - quasi Equity	PMI nei loro diversi stadi di sviluppo (comprehensive della fase di espansione) beneficiarie dell’Azione 3.1.1 – Aree di crisi e dell’Azione 3.6.2 – Capitale di rischio	3.197.969,28	Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti del mercato. Non sono state proposte variazioni ai contenuti inseriti nel POR
Garanzie dirette	PMI	6.207.822,50	Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti del mercato. Non sono state proposte variazioni ai contenuti inseriti nel POR
Controgaranzie/Riassicurazioni a favore di confidi che abbiano concesso garanzie a favore di PMI	PMI garantite dai Confidi		Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti del mercato. Si è suggerito di attivare la forma riassicurativa rispetto alla controgaranzia
Garanzie su operazioni di cartolarizzazione di portafogli crediti concessi alle PMI (tranché cover)	PMI inserite nel portafoglio crediti		Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti del mercato. Non sono state proposte variazioni ai contenuti inseriti nel POR.
Garanzie e controgaranzie su emissioni obbligazionarie (Minibond) da parte di PMI non quotate	PMI non quotate che abbiano emesso Minibond		Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti del mercato. E’ stato deciso di attuare tale forma di incentivo in modo coordinato con il Fondo Centrale di Garanzia.
Prestiti	PMI		2.649.999,72

La connotazione degli Strumenti Finanziari prevista dal POR			Gli esiti della valutazione: fallimenti del mercato e proposte di variazione degli SF
Tipologia di Strumento	Destinatari finali	Risorse FESR (euro)	
<b>Asse 4 – Energia sostenibile</b>			
Prestiti/garanzie per la realizzazione di interventi volti alla riduzione dei consumi energetici delle imprese e delle aree produttive	PMI	3.500.000,00 (Prestiti)	Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti del mercato. Tuttavia, a seguito delle esperienze maturate nel 2007-2013 è stato suggerito di non attivare fondi revolving.
Prestiti/garanzie per la realizzazione di interventi volti al risparmio energetico degli edifici e delle strutture pubbliche	Regione, Amministrazioni locali, Enti Pubblici, Aziende sanitarie ospedaliere, Agenzie regionali		Lo Strumento Finanziario è stato giustificato dalla presenza di fallimenti del mercato. Data l'innovatività del Fondo, è stato suggerito all'AdG di procedere ad effettuare approfondimenti che individuino le connotazioni operative del Fondo.

La connotazione degli Strumenti Finanziari prevista dal POR			Gli esiti della valutazione: fallimenti del mercato e proposte di variazione degli SF
Tipologia di Strumento	Destinatari finali	Risorse FESR (euro)	
<b>Asse 6 – Sviluppo urbano sostenibile</b>			
<b>Prestiti/garanzie per l'adozione di soluzioni tecnologiche per la riduzione dei consumi energetici delle reti di illuminazione pubblica</b>	Amministrazioni pubbliche e proprietarie delle reti	1.000.000,00 (Prestiti)	Lo Strumento è stato giustificato dalla presenza di fallimenti di mercato. Tuttavia è stato suggerito di non attivare il Fondo perchè non sembra esservi domanda potenziale da parte delle Autorità Urbane.