



Fondo Europeo Agricolo per lo Sviluppo Rurale  
L'Europa investe nelle zone rurali



REGIONE  
PUGLIA



# Gli strumenti finanziari del PSR Puglia

Bari, 09 maggio 2018



REGIONE  
PUGLIA



L'analisi di contesto del PSR ha individuato tra i fabbisogni prioritari di intervento quello di contrastare le difficoltà che incontrano i beneficiari nell'accesso al credito (Fabbisogno 17), in particolare le aziende agricole (Focus Area 2A, 2B, 3A).



#### ❑ **Misura 4** - Investimenti in immobilizzazioni materiali

##### ▪ **4.1** - sostegno a investimenti nelle aziende agricole

- 4.1.A - Sostegno per investimenti materiali e immateriali finalizzati a migliorare la redditività, la competitività e la sostenibilità delle aziende agricole singole e associate (FA 2A)
- 4.1.B - Sostegno per gli investimenti materiali e immateriali realizzati da giovani agricoltori (FA 2B)
- 4.1.C - Sostegno per gli investimenti per la redditività, la competitività e la sostenibilità aziende olivicole della zona infetta relativamente alla Xylella fastidiosa.

##### ▪ **4.2** - Sostegno a investimenti a favore della trasformazione/commercializzazione e/o dello sviluppo dei prodotti agricoli (FA 3A)

#### ❑ **Misura 6** - Sviluppo delle aziende agricole e delle imprese

##### ▪ **6.4** - Sostegno a investimenti nella creazione e nello sviluppo di attività extra-agricole (FA 2A)



REGIONE  
PUGLIA



## Passi procedurali iniziali

- novembre 2015 - Approvazione del PSR Puglia 2014/2020
- marzo 2016 - Approvazione dell'assetto organizzativo PSR
- giugno 2016 - Individuazione, all'interno dell'organigramma, di una figura responsabile per l'attuazione degli strumenti finanziari cofinanziati dal FEASR
- agosto 2016 - Avvio procedura di selezione per la fornitura del servizio di redazione della **Valutazione ex ante** degli SF nel rispetto delle norme sugli appalti pubblici.
- Settembre/Ottobre 2016 - **Targeted coaching BEI**
- Novembre 2016/Gennaio 2017 - Predisposizione del rapporto di valutazione ex ante da parte della società Lattanzio Advisory SpA
- Febbraio 2017 - Approvazione della Valutazione ex ante e presentazione al Comitato di Sorveglianza

# Confronto con BEI/FEI



REGIONE  
PUGLIA



Contestualmente alla fase di predisposizione della Valutazione ex ante, l'AdG ha avviato i contatti con istituzioni finanziarie comunitarie per approfondire la modalità di attuazione prevista dall'**art.38.4.b.i) CPR**: affidamento diretto dei compiti di esecuzione a BEI/FEI.

**Videoconferenza BEI**  
**7 Settembre 2016**



- Esperienze con l'implementazione degli SF nel periodo 2007-13
- Le aree e le modalità di investimento previste per il 2014-2020
- Problemi significativi che influenzano il progresso
- Ambito del servizio di coaching mirato (DG AGRICOLTURA e BEI)

**Targeted coaching**  
**Bari 13 e 14 Ottobre**  
**2016**



- La valutazione ex ante
- I prodotti, le strutture e le pratiche
- Governance e trasferimento del vantaggio al BF
- Opzioni di implementazione e la selezione del gestore del fondo
- Casi Studio

# Confronto con BEI/FEI



REGIONE  
PUGLIA



Presentazione da parte del  
FEI della Piattaforma di  
Garanzia Multiregionale  
Roma - 18 Ottobre 2016

Manifestazione di  
interesse, per l'adesione  
del PSR Puglia  
Nota AdG 20 ottobre 2016

Bilaterale AdG PSR - FEI  
Bari - 4 Novembre 2016

- Tipologia di strumento
- Misure supportate
- Selezione degli intermediari finanziari
- Governance dello SF
- Devoluzione del beneficio al BF e vantaggio competitivo
- Iter della valutazione ex ante e contenuti





REGIONE  
PUGLIA



## Valutazione ex ante

- Contenuti e struttura conformi a quanto previsto dall'art. 37 del Regolamento (UE) n. 1303/2013

Sintesi delle  
conclusioni  
Gennaio 2017

*Il **fallimento di mercato** si inserisce in un contesto di ampia disponibilità di liquidità del sistema bancario, di tassi di interesse bassi e di forte avversione al rischio da parte degli intermediari finanziari*

*L'obiettivo di **massimizzare la "leva" finanziaria** dell'impiego delle risorse del PSR, lasciando sufficientemente bassa la presa di rischio da parte degli intermediari finanziari, rende essenziale individuare investitori che contribuiscano con risorse proprie allo strumento*

*Le tradizionali difficoltà di accesso al credito per gli imprenditori agricoli, a causa di deboli garanzie collaterali, oneri di bilancio e forme di gestione semplificata, rendono **i fondi di garanzia gli strumenti più adatti** da introdurre quali forme di supporto da parte del PSR.*

# La strategia



REGIONE  
PUGLIA



- ❑ Approvazione della Valutazione ex ante (febbraio 2017)
- ❑ Modifiche al PSR per l'introduzione degli SF (marzo-aprile 2017)
- ❑ Decisione C(2017) 3154 del 05/05/2017 di approvazione delle modifiche

Fondi di garanzia

## Garanzia di portafoglio FEI

- Investimenti per operazioni ammissibili sott. 4.1 e 4.2
- Intermediari finanziari (IF) selezionati dal FEI
- Destinatari finali selezionati da IF (IAP e PMI)
- Trasferimento del beneficio della garanzia mediante:
  - riduzione dei tassi di interesse
  - riduzione delle garanzie collaterali
- ESL calcolato dagli intermediari finanziari
- Intero portafoglio prestiti assistito da garanzia Fondo FEI al 50%
- Possibile aiuto combinato con altre forme di supporto (conto capitale beneficiari PSR)

## Garanzia Confidi

- Misure supportate: 4.1 - 4.2 - 6.4
- Compiti di esecuzione affidati ex art. 38 4.b.iii), nel rispetto delle norme su aiuti di stato ed appalti pubblici, a Confidi vigilati
- Destinatari finali selezionati dall'AdG
- Applicazione "premi esenti" sulla base del rating assegnato dal gestore del fondo
- Se commissione è < "premio esente" = ESL
- Prestiti garantiti singolarmente al 70% (80% per giovani agricoltori)

# La strategia

## Motivazioni delle scelte

- **Massimizzare l'attrazione nei confronti di investitori esterni**
- **Massimizzare la leva finanziaria**
- **Acquisizione di know-how ed esperienza in SF**
- **Stimolare gli IF alla costituzione di portafogli prestiti**
- **Perseguire un forte contributo al raggiungimento dei target fisici, con risorse inferiori agli aiuti in conto capitale**

- **Valore aggiunto derivante dalla gestione dello strumento da parte di un soggetto che conosca le esigenze del territorio**
- **Favorire i rapporti con le articolazioni locali degli istituti di credito e la riduzione dell'asimmetria informativa**
- **Favorire la copertura finanziaria della quota privata degli investimenti (tra gli obblighi propedeutici alla concessione dell'aiuto negli avvisi delle sottomisure 4.1 - 4.2 - 6.4)**
- **Favorire il rilascio della garanzia ai giovani agricoltori non IAP**



REGIONE  
PUGLIA



**Piattaforma Multiregionale  
AGRI del FEI  
Contributo PSR 10 Meuro**

Dotazioni finanziarie ponderate rispetto alla strategia, ai risultati attesi ed alle criticità rilevate nella Valutazione ex ante.

Obiettivo di raggiungere un volume prestiti garantiti, rispetto agli investimenti privati, di pari livello tra le misure coinvolte.



**Fondo regionale di garanzia  
a gestione Confidi  
Contributo PSR 5 Meuro**



# Adesione al Fondo FEI



REGIONE  
PUGLIA

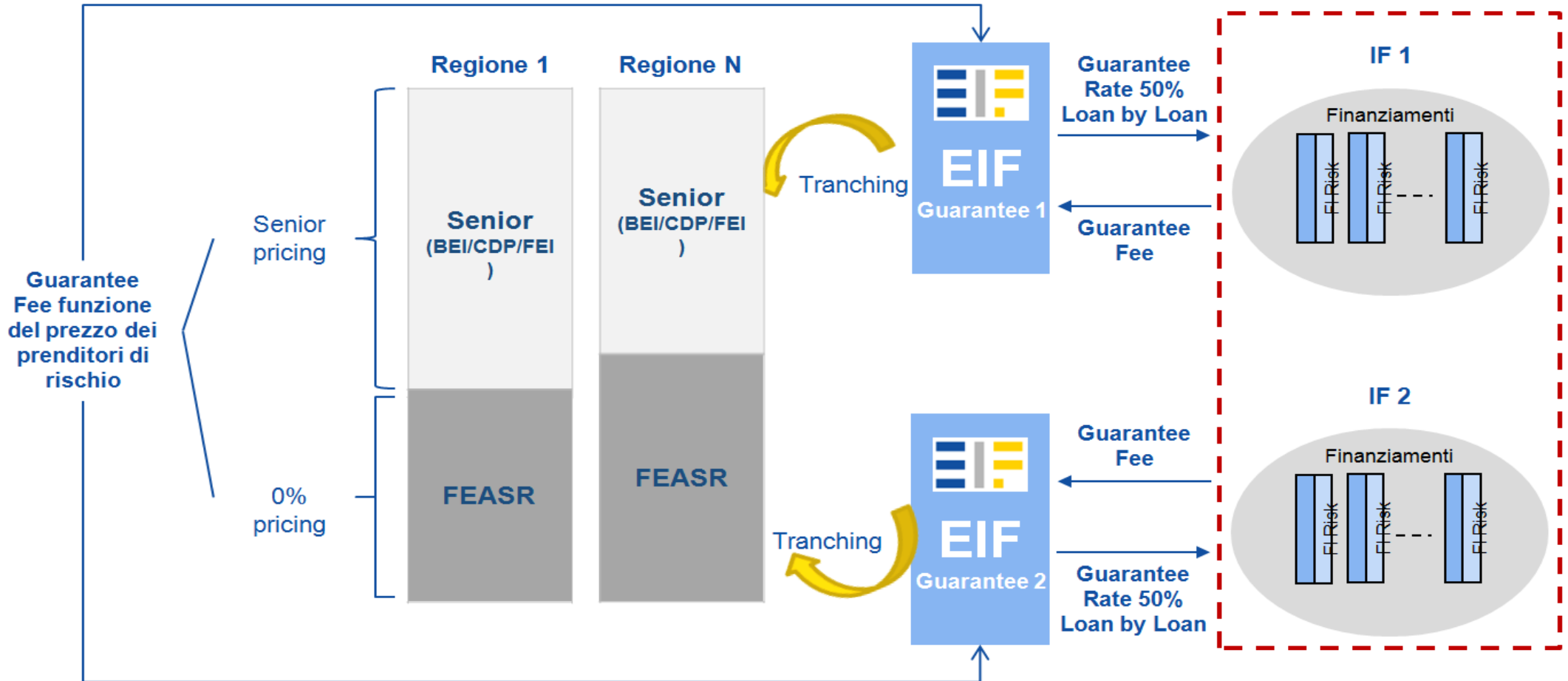


- ❑ Aprile 2017 - Firma del protocollo d'intesa tra FEI e regioni aderenti
- ❑ Maggio/Giugno 2017 - Predisposizione dell'Accordo di finanziamento per la costituzione e la gestione del Fondo di garanzia.
  - incontro collegiale tra FEI, regioni interessate e DG AGRI (6 giugno)
  - incontri bilaterali Regione Puglia - FEI al fine di concordare gli aspetti di specifico interesse regionale.
- ❑ Luglio 2017 - Approvazione dello schema di Accordo di finanziamento da parte della Giunta regionale
- ❑ L'Accordo di finanziamento prevede lo stanziamento di **10 Meuro** a valere sulle risorse programmate sulla Misura 4 del PSR, con un riparto indicativo di:
  - 7,25 Meuro a garanzia di prestiti concessi a Imprenditori Agricoli Professionali per la realizzazione di progetti di investimento secondo i criteri di ammissibilità della sottomisura 4.1 (Focus Area 2A e 2B)
  - 2,75 Meuro a garanzia di prestiti concessi a PMI per la realizzazione di progetti di investimento per la trasformazione e commercializzazione dei prodotti agricoli secondo i criteri di ammissibilità della sottomisura 4.2 (Focus Area 3 A)
- ❑ Novembre 2017 - Approvazione della versione finale dell'Accordo di finanziamento (Giunta regionale) e firma del documento tra le regioni aderenti e il FEI

# Lo schema di funzionamento della garanzia AGRI - FEI



REGIONE PUGLIA



## Leva minima target e leva addizionale potenziale

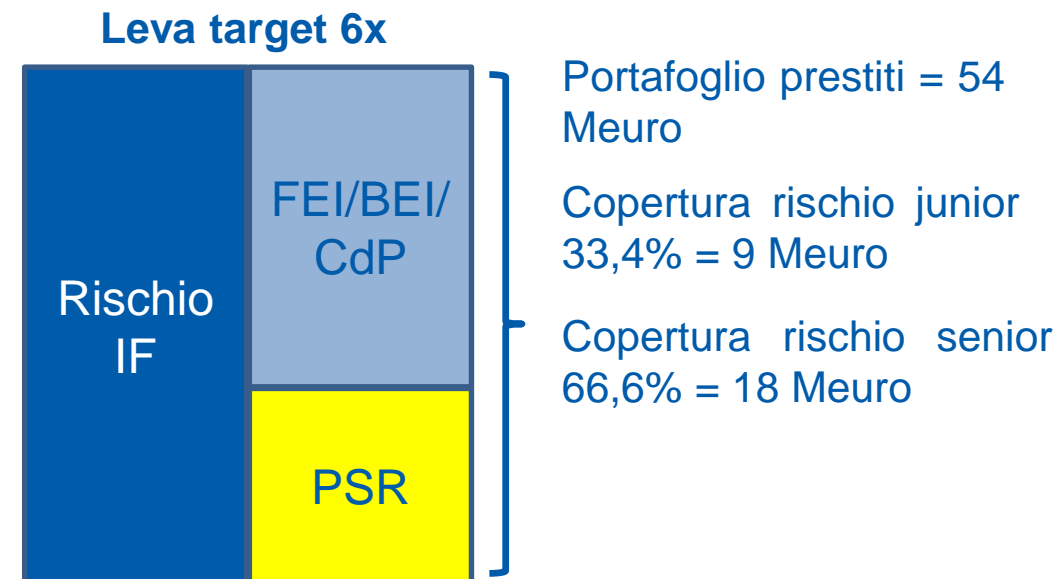
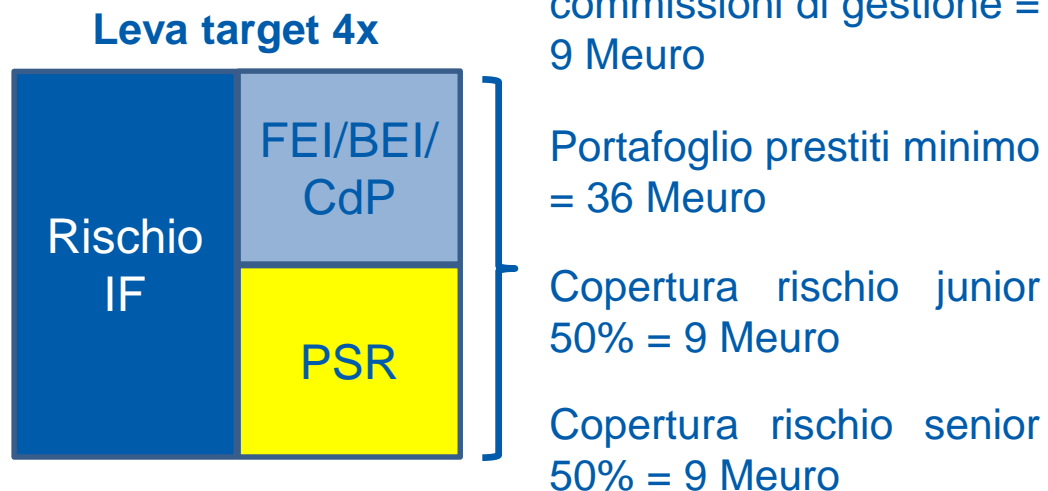


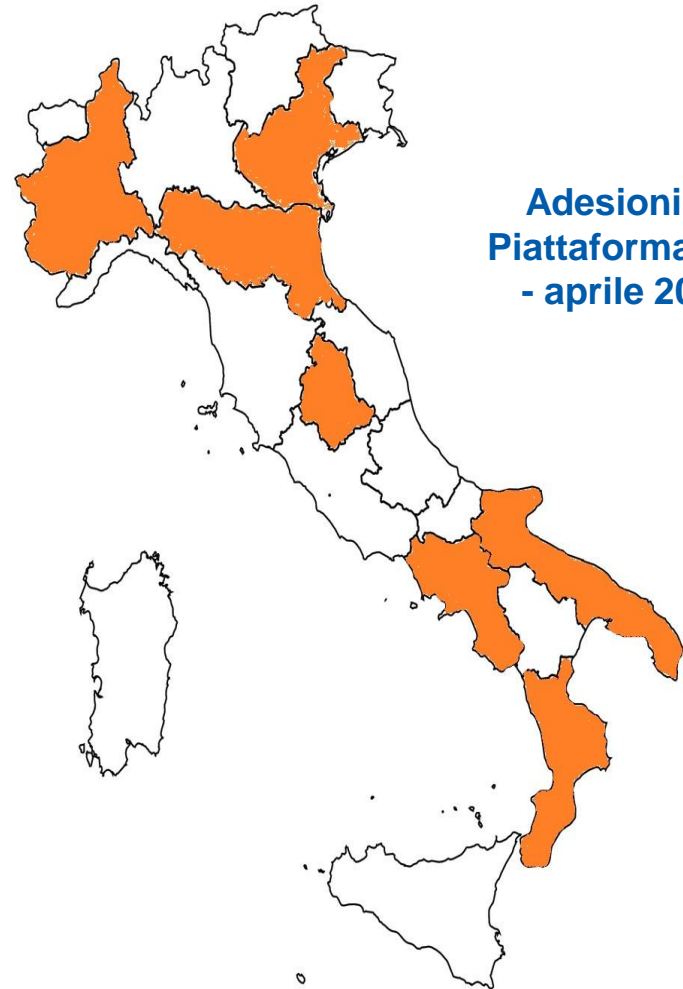
REGIONE  
PUGLIA



L'Accordo di finanziamento, nei termini specifici per la Regione Puglia, prevede una **leva finanziaria minima pari a = 4x**, con una **divisione iniziale del rischio** sulla parte garantita pari al 50% per il PSR sulle prime perdite (junior risk cover) e al 50% per FEI (BEI, CDP) per quelle successive (senior risk cover).

Al raggiungimento della Leva minima il FEI verificherà la rischiosità dei portafogli regionali originati dagli intermediari finanziari e potrà incrementare la senior risk cover, con una **leva target potenziale pari a 6x** e **ripartizione target di copertura del rischio** pari al 33,4% per il PSR e 66,6% per FEI (BEI, CDP).





**Adesioni alla  
Piattaforma AGRI  
- aprile 2018 -**



**REGIONE  
PUGLIA**



- ❑ Il 4 dicembre 2017 si è riunito il primo Comitato di Investimento della Piattaforma AGRI per l'approvazione dell'invito a manifestare interesse e relativi allegati, risultato di precedenti interlocuzioni tra FEI e regioni aderenti.
- ❑ Il 24 gennaio 2018 è stato pubblicato sul sito del FEI l'invito a manifestare interesse per la selezione degli intermediari finanziari
- ❑ L'invito opera "a sportello" a partire dalla data di pubblicazione
- ❑ Gli intermediari finanziari interessati possono candidarsi per determinati importi dei portafogli regionali con riferimento alle Regioni che ritengono di poter servire
- ❑ La scadenza dell'Invito è prevista per il 15 ottobre 2018 e comunque fino a completa allocazione dei contributi delle Regioni facenti parte della Piattaforma.

## Il Fondo di garanzia PSR “a prima richiesta”



REGIONE  
PUGLIA



- ❑ Settembre 2017 - Istituzione del “Fondo regionale di garanzia PSR a prima richiesta” e avvio della procedura negoziata per l’individuazione dei soggetti affidatari del servizio di gestione del Fondo, previa pubblicazione di Avviso per manifestazione di interesse, riservato ai Confidi iscritti all’Albo Unico degli Intermediari Finanziari Vigilati dalla Banca d’Italia ex art. 106 del TUB
- ❑ Gennaio 2018 - Aggiudicazione definitiva a due Confidi, posizionati ai primi due posti della graduatoria.
  - Creditagri Italia: quota parte Fondo PSR Meuro 1,75 + fondi propri Meuro 0,175 = 1.925.000 euro
  - Cofidi Imprese e Territori: quota parte Fondo PSR Meuro 1,25 + fondi propri Meuro 0,325 = 1.575.000 euro
- ❑ Aprile 2018 - Firma dell’Accordo di finanziamento tra le parti
- ❑ L’Accordo di finanziamento prevede lo stanziamento di **3 Meuro di fondi PSR** + 0,5 Meuro di fondi propri dei confidi. Le risorse PSR sono imputate sulle risorse programmate delle Misure 4 e 6 del PSR, con un riparto indicativo di:
  - 1,8 Meuro sottomisura 4.1 (Focus Area 2A e 2B)
  - 0,69 Meuro sottomisura 4.2 (Focus Area 3 A)
  - 0,51 Meuro sottomisura 6.4 (Focus Area 2A)

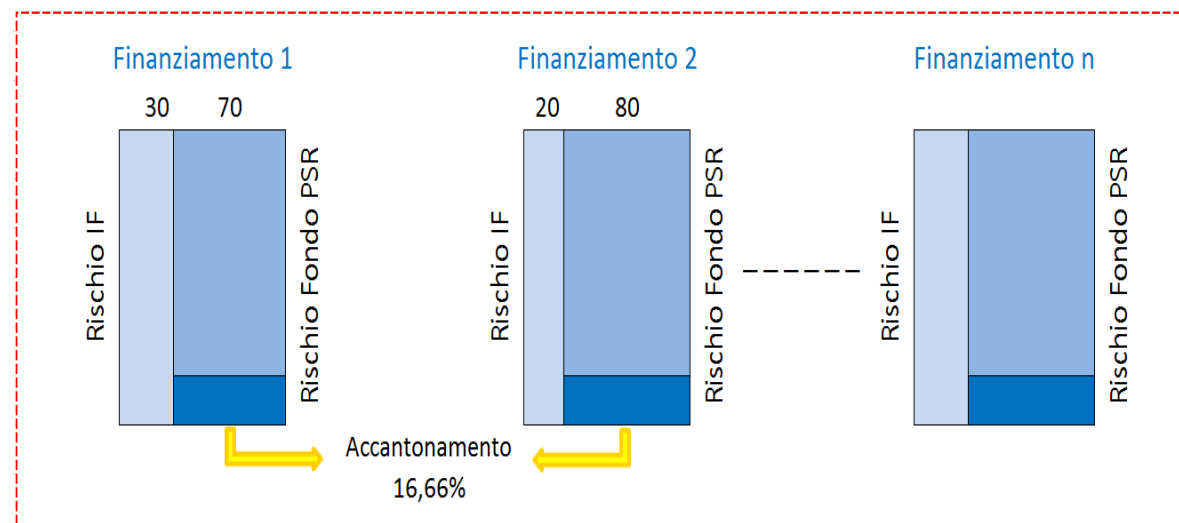
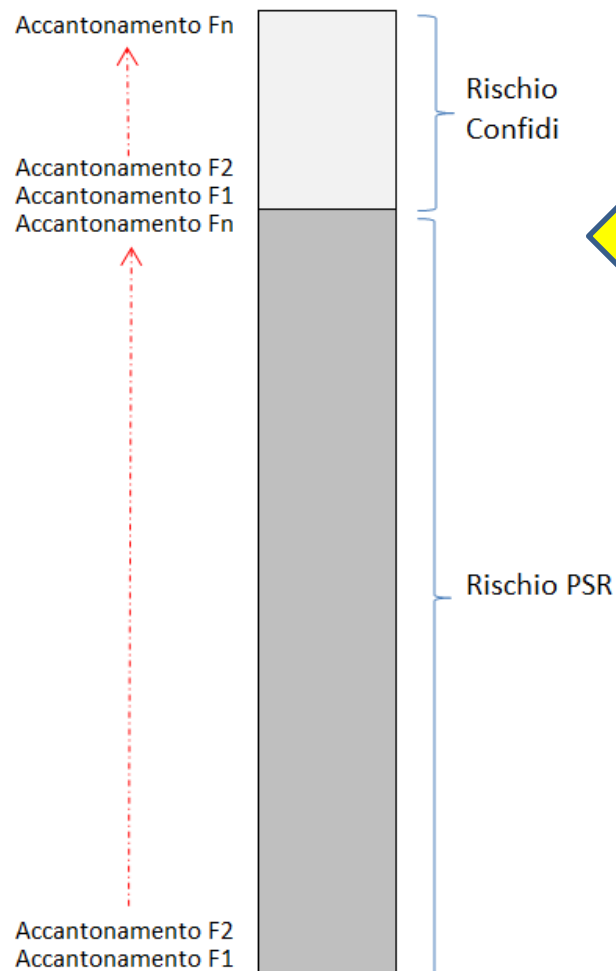
# Lo schema di funzionamento del Fondo PSR



REGIONE PUGLIA



## Fondo di garanzia PSR



L'entità dell'accantonamento è definita sulla base del rischio di perdita attesa e si traduce in un **coefficiente di moltiplicazione** tra l'importo del contributo del PSR al fondo ed il valore totale delle garanzie rilasciate, **pari a 6**, da intendersi anche quale indice per la verifica di operatività del Confidi.

La **leva finanziaria** stimata con riferimento all'ammontare dei prestiti erogati dal sistema creditizio rispetto al totale delle risorse pubbliche stanziare, sulla base del coefficiente moltiplicatore applicato, è quantificabile tra 8 e 9 (oltre 26,5 Meuro di prestiti garantiti rispetto a 3 Meuro di fondi pubblici).

# Quantificazione dell'aiuto per i destinatari



REGIONE  
PUGLIA



Qualità creditizia	Standard & Poor's	Fitch	Moody's	Premio «esente» annuo
Qualità più elevata	AAA	AAA	Aaa	0,4 %
Capacità di pagamento molto alta	AA +	AA +	Aa 1	0,4 %
	AA	AA	Aa 2	
	AA -	AA -	Aa 3	
Capacità di pagamento alta	A +	A +	A 1	0,55 %
	A	A	A 2	
	A -	A -	A 3	
Capacità di pagamento adeguata	BBB +	BBB +	Baa 1	0,8 %
	BBB	BBB	Baa 2	
	BBB -	BBB -	Baa 3	
Capacità di pagamento che può risentire di condizioni sfavorevoli	BB +	BB +	Ba 1	2,0 %
	BB	BB	Ba 2	
	BB -	BB -	Ba 3	
Capacità di pagamento probabilmente pregiudicata in caso di condizioni sfavorevoli	B +	B +	B 1	3,8 %
	B	B	B 2	6,3 %
	B -	B -	B 3	
Capacità di pagamento che dipende dal perdurare di condizioni favorevoli	CCC +	CCC +	Caa 1	Non può essere fornito un premio «esente» annuo
	CCC	CCC	Caa 2	
	CCC -	CCC -	Caa 3	
	CC	CC	C	

## Aiuti di Stato concessi sotto forma di garanzie (2008/C 155/02)

- pagamento a proprio carico del premio annuale minimo, calcolato in percentuale sull'importo effettivamente garantito. Garanzia del Fondo opera come “non aiuto”.

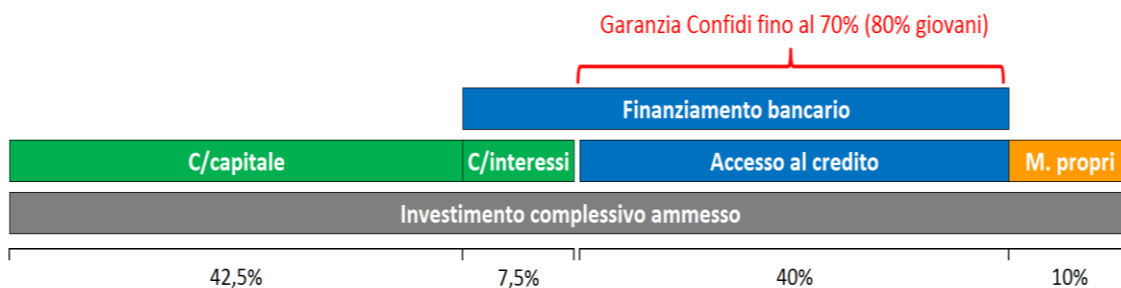
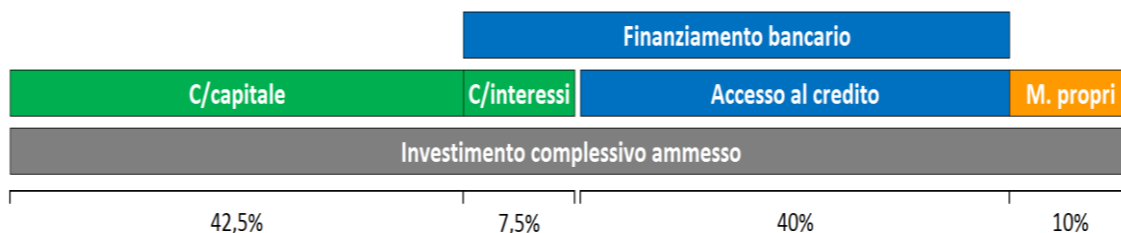
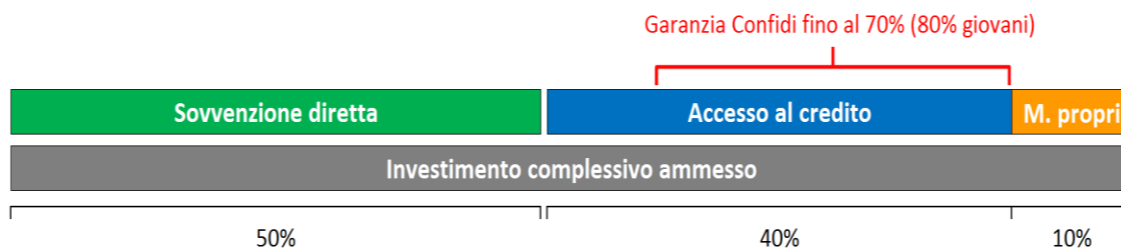
### in alternativa

- pagamento di un premio inferiore al valore fissato come minimo per la classe di rating di riferimento. In base all'Accordo di finanziamento il premio dovrà in ogni caso essere pari o superiore al 25% rispetto al premio annuale minimo, al fine di garantire la remunerazione del rischio. La differenza tra il livello minimo ed il premio addebitato sarà considerata come aiuto, con relativa quantificazione dell'Equivalente sovvenzione lorda (ESL).

# Confronto tra le opzioni di composizione dell'aiuto pubblico



REGIONE PUGLIA



ESL: 50% Conto capitale

Sovvenzione diretta a fondo perduto a copertura parziale dei costi di investimento sostenuti.

ESL: max 50% Conto capitale 95 Garanzia 5

Il peso dell'aiuto sotto forma di garanzia varia in funzione dell'apporto di mezzi propri, del rating aziendale, della durata del prestito, della % di garanzia. In assenza di mezzi propri si può stimare un ESL da garanzia compreso tra 2% e 6%.

ESL: max 50% Conto capitale 85 C/interes. 15

Sovvenzione in forma mista: C/capitale + c/interessi senza apporto della garanzia Confidi. Sulla base dell'entità, della durata del finanziamento e degli attuali livelli dei tassi, verificare il completo utilizzo del sostegno pubblico.

ESL: max 50% Conto capitale 85 C/interes. 15 Garanzia

Sovvenzione in forma mista: C/capitale + c/interessi con apporto della garanzia. Totale assorbimento del sostegno pubblico.





Fondo Europeo Agricolo per lo Sviluppo Rurale  
L'Europa investe nelle zone rurali



REGIONE  
PUGLIA



Grazie per l'attenzione..!!

**F. Ranieri**