

---

**Fondi UE: stato dell'arte e prospettive future  
nell'utilizzo degli strumenti finanziari**

***Tre esperienze di finanziarie regionali in Italia***

---

Milano, 5 aprile 2019

***Dott. Riccardo Barbieri, Consigliere SFIRS e Coordinatore gruppo di lavoro finanza d'impresa, Anfir***

# Il ruolo di A.N.F.I.R. e le finanziarie regionali coinvolte



- € 2,3 mld mezzi propri
- € 9 mld fondi di terzi gestiti

- **A.N.F.I.R.**, l'Associazione Nazionale delle Finanziarie Regionali, è nata nel 2014 con la **finalità di promuovere il ruolo** di quest'ultime **nell'attuazione delle politiche economiche e delle azioni finanziarie di sostegno al sistema economico, imprenditoriale e sociale delle Regioni.**
- **La partecipazione regionale al capitale sociale è spesso totalitaria**, o maggioritaria, pur essendo presenti casi in cui la partecipazione da parte della Regione, pur essendo di maggioranza relativa, non supera il 50%.
- Tra le finanziarie regionali iscritte ad A.N.F.I.R., **7 risultano iscritte unico albo per gli intermediari finanziari** (ex art. 106 del TUB) e sono vigilate dalla Banca d'Italia
- Le principali **attività** finanziarie svolte dalla Finanziarie Regionali sono **riconducibili alla gestione di fondi e misure regionali.** Nell'ambito di tale attività, **rientra anche l'attività di intermediazione finanziaria** attraverso l'attuazione di prodotti finanziari a valere su risorse proprie della Finanziaria Regionale.
- Con riferimento agli **strumenti finanziari a valere su risorse comunitarie**, alcune finanziarie si configurano come **Soggetto Gestore** altre come **Organismo Intermedio** (es. Finpiemonte e Puglia Sviluppo).

2007

2020



**24 €mil. Coinvestment Facility**  
(State aid N. 722/09)

**36 investimenti in 33 imprese**  
(maggioranza startup e settori alta intensità di conoscenza)

**Mobilitati €10 mil. privati** (family offices, business angels, industrial companies)

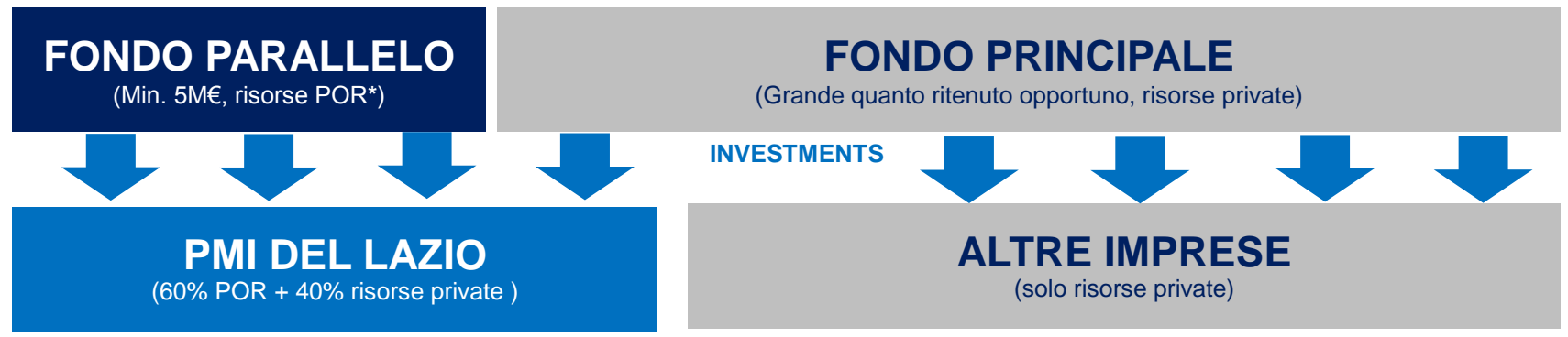


**24 €mil. Coinvestment Facility**  
(INNOVA VENTURE, now off the shelf)



**+ 56 €mil. LAZIO VENTURE Holding Fund** che investe in minoranza in Fondi di Venture Capital (MIFID)

## Meccanismo per investire in Fondi VC di mercato e rispettare i vincoli POR (territoriali, PMI ammissibili, ecc.)



\* Una piccola quota è sottoscritta dal management, per allineamento interessi, come nel fondo principale (~2%).

# Lazio Innova: i risultati raggiunti grazie a Lazio Venture

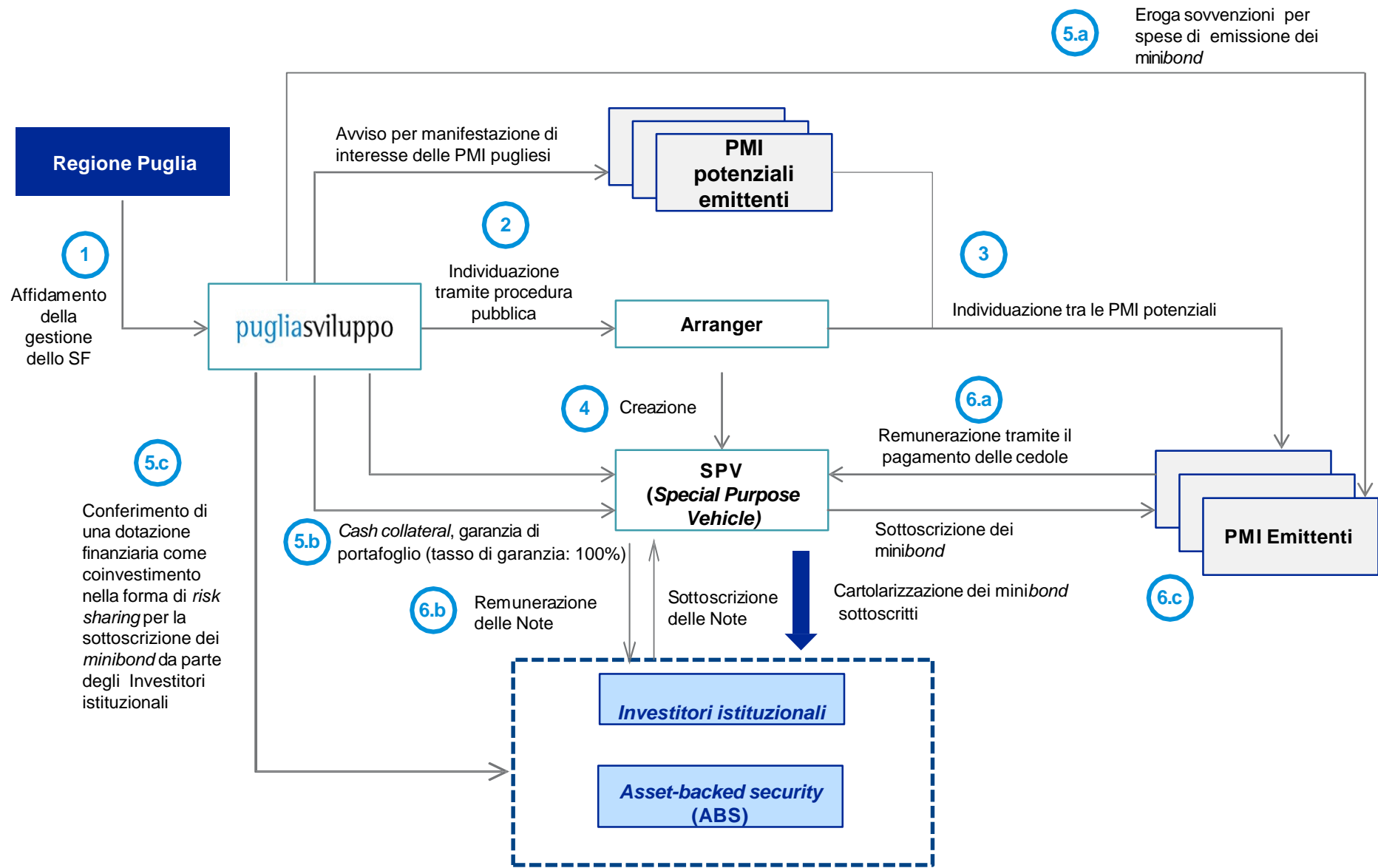
## LAZIO VENTURE ASSET ALLOCATION

FONDO PARALLELO	FONDO PRINCIPALE	Denominazione   Società di gestione   taglio investimento	CONTRIBUTO ESPLORAZIONE
18 €Mil.*	~ 50 €Mil.	Tech Grow Lazio   Fondo Italiano Investimenti   5-20 mil.	520k €
8 €Mil.	~ 35 €Mil.	Vertis Venture 4 Scaleup Lazio   Vertis   2-6 mil.	-
10 €Mil.	~ 90 €Mil.	United Ventre 2 Lazio   United Venture   0,5-6 mil.	100k €
8 €Mil.	~ 35 €Mil.	Barcamper Venture Lazio   Primomiglio   0,5 - 2 mil.	360k €
12 €Mil.*	>70 €Mil.	Fund V Lazio   360 Capital Partners  1-10 mil.	470k €
<b>56 €Mil.</b>	<b>210 €Mil.</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1,45 €Mil.</b>
<b>97 €Mil.</b>		<b>TOTALE PMI Lazio</b>	

\* Accordi non ancora finalizzati

- 1. Garanzia limitata di portafoglio** sulle prime perdite dei Minibond:
  - Percentuale di garanzia: 25% dell'esposizione al rischio a livello di portafoglio (spessore della tranche junior).
  - Tasso di garanzia massimo dell'80%, per la parte costituente aiuto
  - Tasso residuo di garanzia (20%) concesso a titolo oneroso sulla base della disciplina dei "premi esenti" (Comunicazione della Commissione n. 155/2008)
- 2. Dotazione finanziaria** (*risk sharing*), come coinvestimento per la sottoscrizione delle Note da parte dell'Investitore principale, concessa *pari passu* e pari al 20% della porzione di portafoglio di Minibond cartolarizzato non garantito dalle risorse pubbliche.
- 3. Sovvenzioni dirette**, in favore della PMI emittenti, erogate per la copertura parziale, fino alla concorrenza del 50%, delle spese relative alla strutturazione e organizzazione dell'emissione dei Minibond (commissioni di strutturazione da corrispondere all'Arranger, costi per l'ottenimento del rating da ECAI, certificazione dell'ultimo bilancio).

# Puglia Sviluppo: Fondo Minibond Puglia (2/2)



# Finlombarda: il caso ALVIA e il coinvolgimento di più fonti di finanziamento

## Cosa finanzia e a chi si rivolge?

- Investimenti su programmi di ammodernamento e ampliamento produttivo da realizzarsi nell'ambito di piani di sviluppo aziendale
- PMI con sede operativa in Lombardia attive da almeno 24 mesi

## Forma tecnica e dotazione finanziaria



**Finanziamento 50% Banca** Convenzionata

**176,5 €mil**



**Finanziamento 50% Finlombarda**

**176,5 €mil**



**Garanzia** a prima richiesta gratuita sul 70% dell'importo del finanziamento (con cap al 22,5% per ciascuna banca sul totale dei finanziamenti erogati)

**85 €mil**



**Contributo in c/capitale** fino al 15% dell'investimento ammissibile

**48,5 €mil**

## Condizioni offerte

- Tasso d'interesse: valutato dalla Banca convenzionata e da Finlombarda sulla base del merito di credito;
- Durata: 3 - 6 anni (pream. max 18 mesi);
- Importo finanziamento: da 50mila a 2,8 milioni di euro;
- Anticipo dal 20% al 70%;
- Rimborso: amortizing a quota capitale costante.



## Aspetti di successo

- Iniziativa di **grande successo** già oggetto di **3 rifinanziamenti** (a partire dalla sua apertura nel luglio 2017)
- Ottima risposta del sistema bancario con **30 banche convenzionate**
- Al 31 dicembre 2018 sono **state effettuate 274 delibere di credito per 176,4 milioni di euro di finanziamenti.**



- **IFISE** è un progetto multiregionale nell'ambito dell'iniziativa europea FI-Compass (progetto di Multi-Regional Assistance), finalizzato alla valutazione dell'uso di strumenti finanziari innovativi in supporto all' **economia sociale**
- Vi partecipano due finanziarie di ANFIR (Finpiemonte e Finlombarda)



- La Piattaforma macroregionale "**Alpine growth investment platform (AlpGIP)**" è un progetto della macroregione alpina che vede la partecipazione delle Regioni Lombardia, Piemonte, Valle d'Aosta, Liguria e Provincia di Bolzano assieme al FEI.
- La piattaforma è strutturata come un fondo dei fondi, il che significa che investe in fondi di venture capital o equity Funds ovvero veicoli di co-investimento, a loro volta finanziati da soggetti privati





- **Progetto Sheep Cheese Finance** (pecorino bond):
- Dotazione 3 mln/€ Regione Sardegna pari al 20% *pari passu* su risorse private;
- Minibond a 24 mesi comparto lattiero caseario ovino mediante ABS emesso da SPV;
- Garanzia 60% Fondo Regionale SFIRS + 60% pegno rotativo (o confidi vigilato);
- Finalità: stabilizzazione del mercato (vertenza latte Sardegna 2019).



- A seguito del crollo del viadotto Morandi, su indirizzo di **Regione Liguria FI.L.S.E.**, ha attivato, a valere sul Fondo Strategico regionale, un Fondo di Garanzia da 2 mln/€ a sostegno dei finanziamenti bancari volti a finanziare il circolante di micro, piccole e medie imprese in difficoltà in conseguenza all'evento stesso;
- Garanzia diretta fino all'80% del finanziamento ovvero controgaranzia a favore di confidi fino all'80%).



- Partnership **FidiToscana e Lega Pro**:
- Progetto pilota valido 2 anni con possibilità di estensione in altre regioni;
- Agevolazioni di investimenti di adeguamento di impianti sportive (7 stadi Lega Pro);
- Rilascio di garanzia su finanziamento + consulenza per studio di fattibilità

---

**Grazie dell'attenzione**

*con il contributo del sottogruppo ANFIR FONDI UE*

---