



***Innovazione, Competitività, Opportunità e Inclusione attraverso il Fondo Europeo di Sviluppo Regionale e il Fondo Sociale Europeo***

**Il ruolo delle finanziarie regionali nei fondi UE: sfide per il territorio e bisogni futuri**

*Milano, 5 aprile 2019*



## Introduzione

**Finlombarda S.p.A** è un «**Intermediario finanziario**» autorizzato e vigilato da **Banca d'Italia** (ex art.106 T.U.B.) e, al tempo stesso, «**Società in house**» al **100% di Regione Lombardia**. In qualità di **società finanziaria regionale** supporta la crescita economico-sociale del territorio lombardo.

Da sempre ha cercato punti di riferimento nazionali e internazionali per migliorare il proprio ruolo verso il territorio lombardo ed è pertanto ormai parte da anni di un network consolidato con ANFIR ed EAPB sui temi più innovativi per Regione Lombardia per politiche di coesione, aiuti di stato, patto di stabilità, piano Juncker, ecc.



**Associazione Europea delle Banche Pubbliche, con 30 associati diretti e 90 indiretti**



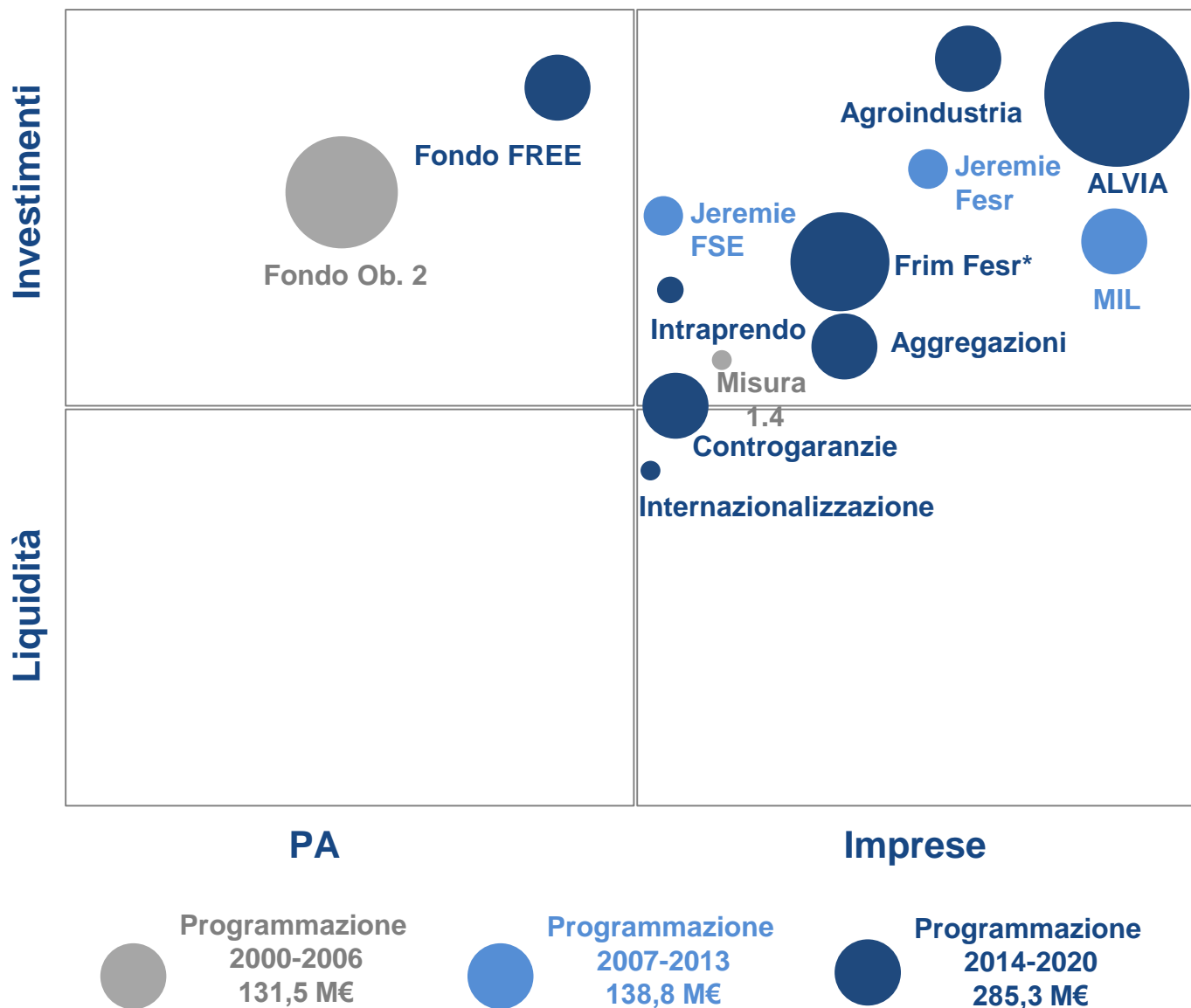
**Associazione Nazionale delle Finanziarie Regionali, cui aderiscono le 19 FR italiane**

***Pur nella diversità dei modelli di governance dei soggetti che aderiscono a tali network, l'obiettivo comune è quello di individuare best practice di riferimento e proposte correttive ai vari livelli decisionali sulla base delle esperienze maturate.***

Con riferimento alla **strumentazione finanziaria** sui Fondi UE, **Finlombarda** (agendo come **Soggetto Gestore**) ha maturato ormai una **significativa esperienza** nel corso degli ultimi tre cicli programmatori sia sulla **strutturazione dell'iniziativa** sia sulla loro gestione.

# Finlombarda – le esperienze di strumentazione finanziaria dal 2000-2006 ad oggi

*Risposta a target e fabbisogni differenti con un focus sugli investimenti delle imprese*



\*strumento attivato anche nella programmazione 2007-2013

# Finlombarda – gli strumenti finanziari attivati per la programmazione 2014-2020 e spunti per il post-2020

## POR FESR

ASSE I Ricerca Sviluppo e Innovazione	ASSE III Competitività delle PMI	ASSE IV Riduzione CO <sub>2</sub>
FRIM FESR 2020 €60mil	Linea INTRAPRENDO €13,5mil	Fondo FREE €24,6mil
Linea R&S per aggregazioni €37mil	ALVIA €85mil	
	Linea Controgaranzie €25mil	
	Linea Internazionalizzazione €7mil	

## PSR FEASR

Fondo Credito per  
l'Agroindustria  
€33,2mil

Prima esperienza  
in Lombardia di SF  
sull'agricoltura

## Opportunità per il FSE e INVEST EU

Funded by  
the European Union




AlpGIP



Dotazione complessiva degli strumenti finanziari pari al 26%  
(252,1 €mil) della dotazione del POR FESR (970,4 €mil)

# Finlombarda – la partecipazione ad ANFIR



- **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).

# Finanziarie regionali – *best practice* per la programmazione 2014-2020



## LAZIO VENTURE

- Lazio Innova ha sviluppato una **rilevante esperienza negli strumenti finanziari dedicati all'investimento nel capitale di rischio** delle PMI.
- Nell'attuale ciclo di programmazione ha avviato lo strumento «**Lazio Venture**» che **co-finanzia fondi di venture capital per aumentare i loro investimenti nelle PMI del Lazio**. È stato implementato un meccanismo che, attraverso la costituzione di «Fondi Paralleli» (composti da sole risorse pubbliche), consente di superare le problematiche legate all'imposizione di vincoli territoriali per i fondi di Venture Capital «a mercato».

pugliasviluppo



REGIONE PUGLIA

## MINIBOND

- Sostegno alle PMI pugliesi per il ricorso a **forme di finanziamento alternative al debito bancario**
- Puglia Sviluppo interverrà in tre modi:
  - con una **garanzia sulle "prime perdite" del portafoglio di minibond** costituito dall'Arranger;
  - con il **conferimento di una dotazione finanziaria come coinvestimento per la sottoscrizione dei bond** da parte degli investitori istituzionali;
  - con **sovvenzioni dirette** a disposizione delle PMI per abbattere i costi di emissione dei minibond e di certificazione del rating e dei bilanci.

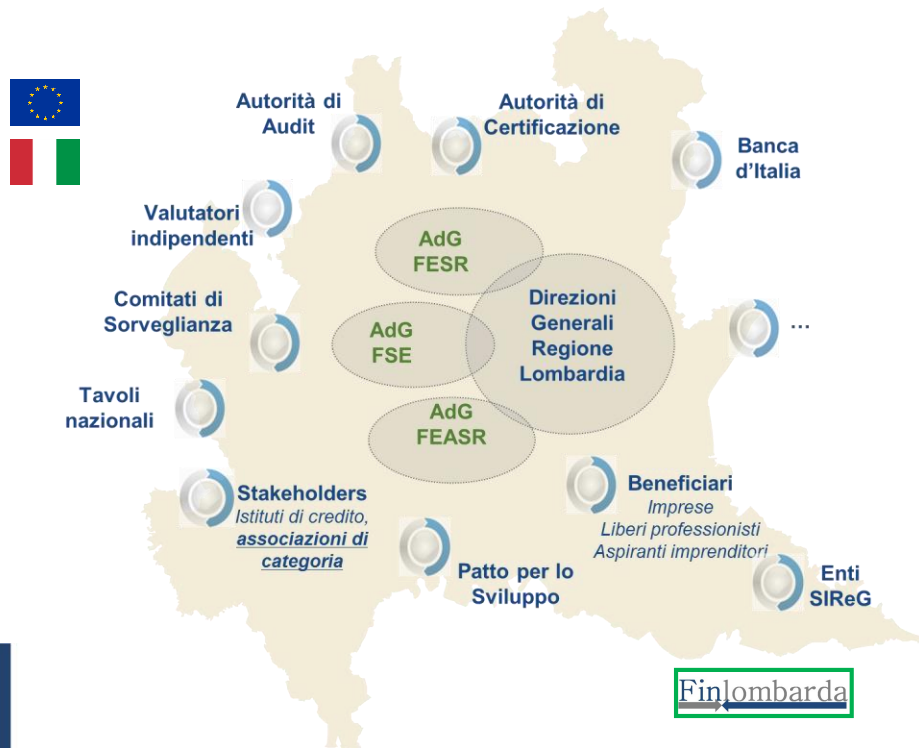
Finlombarda | Regione Lombardia

## ALVIA

- **Finanziamento a medio lungo termine (su risorse Finlombarda e delle Banche convenzionate)** per gli investimenti di sviluppo aziendale delle PMI assistito da una **garanzia** e abbinato a un **contributo a fondo perduto in conto capitale** (entrambi su risorse comunitarie)
- **Importante esempio di effetto moltiplicatore delle risorse comunitarie** coinvolgendo simultaneamente risorse delle banche convenzionate e di Finlombarda (che in questo caso agisce come intermediario finanziario)

# Strumentazione finanziaria – indicazioni per il futuro

## Un esempio di attori coinvolti in Lombardia



### POSITION PAPER A.N.F.I.R. /FINLOMBARDA

La progressiva importanza della strumentazione finanziaria nell'utilizzo dei **Fondi Strutturali** anche affiancata da regolamenti completamente dedicati (Fondo Juncker ecc), rende necessaria una **governance capace di assorbire la complessità** (derivante dalla stratificazione delle norme e dalla presenza di una pluralità di soggetti e organi) avendo presente:

#### 1. PROSSIMITÀ TERRITORIALE

- Riconoscimento del ruolo svolto da soggetti quali le **finanziarie regionali** nell'attuazione degli strumenti finanziari a valere sui fondi europei.

#### 2. SEMPLIFICAZIONE & STANDARDIZZAZIONE

- **Preferenza di una minore complessità operativa e burocratica** anche a scapito del livello di incentivo (livello di garanzia o di co-finanziamento).
- **Regole standardizzate** per la gestione dei diversi fondi regionali **così da portare a una maggior adesione delle banche private** con possibilità di maggior leverage perseguendo allo stesso tempo obiettivi di politiche pubbliche.

#### 3. PROPORZIONALITÀ

- Necessità di una coerente **proporzionalità tra gli adempimenti da seguire e la dimensione e la complessità dello strumento finanziario adottato.**