

**Sala Consiglio  
Ministero dello Sviluppo Economico  
Roma, 4 Luglio 2017**

# **RISERVA PON IC DEL FONDO DI GARANZIA PER LE PMI**

**Dott. Luca La Ragione**

**Gestione e Monitoraggio Area Fondi di Garanzia**

**Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A**



UNIONE EUROPEA  
Fondo europeo di sviluppo regionale

**PON** IMPRESE E  
COMPETITIVITÀ  
2014>20

Riaccendiamo lo sviluppo



*Ministero dello Sviluppo Economico*



---

## **I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017**

---

**Presentazione della Riserva PON IC del Fondo di garanzia per le PMI**

---

**Roma, 04 luglio 2017**

## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

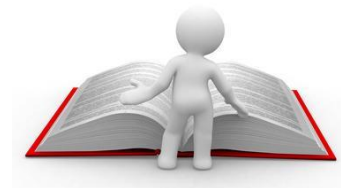
### Percorso normativo

---

#### Decreto Legge Salva Italia

---

L'art. 39, comma 4, introduce la possibilità per il Fondo di concedere **garanzie, a titolo oneroso, su portafogli di finanziamenti** erogati a piccole e medie imprese da banche e intermediari finanziari.



#### Decreto MiSE – MEF del 24 aprile 2013

---

Definisce le tipologie di **operazioni ammissibili** e le **modalità di concessione** della garanzia del Fondo nonché **le disponibilità finanziarie** del Fondo da destinare alla copertura di una quota delle prime perdite sui portafogli medesimi (**€ 100 milioni**).

#### Decreto MiSE del 24 aprile 2014

---

**Approva le modalità operative** per la concessione della garanzia del Fondo su portafogli di finanziamenti e con la sua pubblicazione in Gazzetta Ufficiale, in data **8 maggio 2014, viene sancito l'avvio della nuova operatività**.



#### Legge 23 dicembre 2014, n.190

---

L'art.1, comma 7, **estende l'intervento del Fondo sui portafogli di finanziamenti anche alle small mid-cap** (imprese con un numero di dipendenti fino a 499).

## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### Le principali caratteristiche

Caratteristiche dell'intervento	
Risorse	€ 100 milioni
Volume Portafogli	min. € 50 milioni
	max. € 300 milioni
Importo garantito	<p>80% della Tranche junior fino ad un importo non superiore al:</p> <p>- 5% dell'importo totale del portafoglio</p> <p>ovvero</p> <p>- 6% dell'importo totale del portafoglio nel caso in cui il portafoglio sia costituito esclusivamente da finanziamenti a fronte di investimenti</p>
Copertura perdite	80% sul singolo finanziamento fino al raggiungimento dell'importo garantito
Periodo di costruzione	18 mesi + eventuale periodo di proroga di max 6 mesi
Imprese ammissibili	PMI e Small Mid Cap ubicate sull'intero territorio nazionale giudicate ammissibili ai sensi dei criteri di valutazione contenuti nelle Disposizioni Operative del Fondo
Commissioni	1% sull'importo garantito

## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### I risultati del triennio

In soli **24 mesi**, nel periodo maggio 2014 – maggio 2016, **sono state totalmente impegnate** le risorse finanziarie disponibili per la concessione di garanzie su portafogli di finanziamenti, **pari a € 100 milioni**.

Sono stati accolti complessivamente **12 portafogli**, per un ammontare di finanziamenti erogati pari a **€ 1,9 miliardi** in favore di **oltre 10 mila imprese**.

	Portafogli "misti"	Portafogli "a fronte di investimento"	Totale
N. portafogli ammessi	7	5	12
N. operazioni incluse	8.645	3.245	11.890
N. imprese beneficiarie	7.946	3.081	10.400
Finanziamenti inclusi	1.441.805.802,24	464.938.796,05	1.906.744.598,29
Importo massimo garantito	71.940.290,11	27.896.327,76	99.836.617,88
Tempo medio di rump-up	≈ 12 mesi	≈ 12 mesi	≈ 12 mesi
Finanziamento medio	166.779,16	143.278,52	160.365,40
Durata media delle operazioni	30 mesi	55 mesi	-

## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### I dati al 30 giugno 2017

---

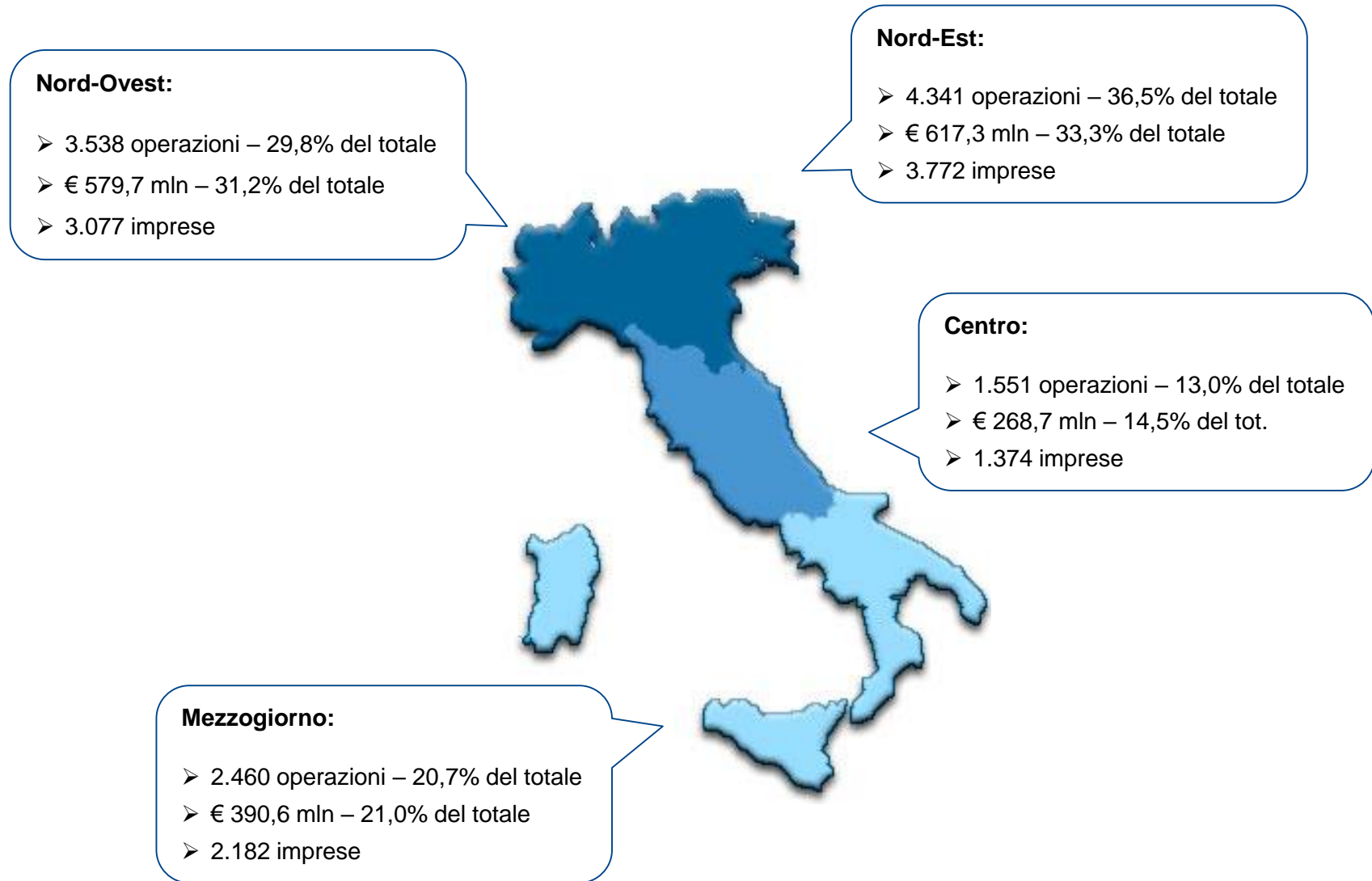
- Alla data del 30 giugno 2017 risultano:
  - 11 portafogli chiusi;
  - 1 portafoglio in fase di *rump-up* (chiusura prevista per novembre 2017).
  
- A fronte delle 11.890 operazioni incluse, risultano così ripartite:
  - **11.642** operazioni in regolare ammortamento per circa **€ 1,2 mld** di finanziamenti residui;
  - **186** operazioni giunte a scadenza/estinte anticipatamente per **€ 35,3** mln di finanziamenti;
  - **62** operazioni per le quali è stata attivata la garanzia del Fondo



- **54** operazioni in fase di istruttoria: **€ 8,2 mln** di finanziamenti per un importo massimo liquidabile pari a **€ 6,2 mln**.
  
- **8** operazioni per le quali il Consiglio ha deliberato la liquidazione di una perdita complessiva pari a **€ 1,9 mln**

## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### La ripartizione territoriale dei portafogli



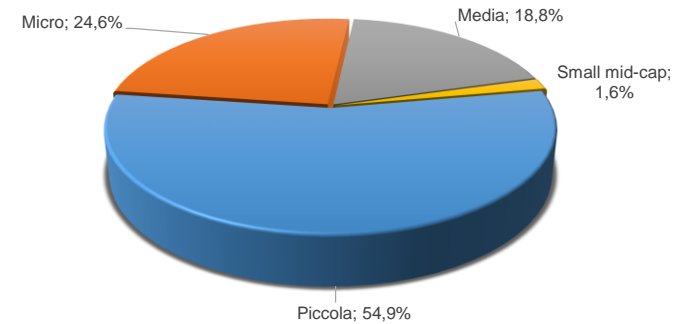
## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### Le caratteristiche dei finanziamenti inclusi

- I finanziamenti inclusi sono stati erogati soprattutto in favore di **piccole (€ 1,0 mld)** e di **micro (€ 456,9 mln)** imprese.
- Inclusi **€ 30,3 mln** in favore di **36 small mid-cap**



Dimensione di impresa

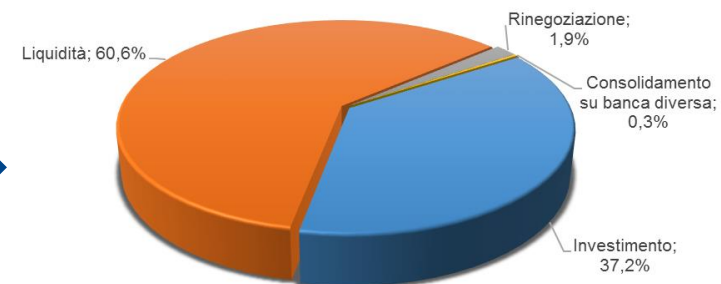


- Prevalenza di imprese attive nel settore dell'**industria (€ 984,8 mln)**, seguite dalle imprese attive nel **commercio (€ 600,2 mln)** e dei **servizi (€ 266,1 mln)**

- Sono stati incluse nei portafogli oltre **4.400 operazioni** a fronte di investimento per un ammontare complessivo di finanziamenti erogati pari a **€ 690,3 mln**.
- **Oltre il 60,6% dei finanziamenti, pari a € 1,1 mld, è stato erogato per far fronte ad esigenze di liquidità.**



Finalità di intervento





## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### Operatività su portafogli vs operatività ordinaria (1/4)

- Attraverso lo strumento dei portafogli, i soggetti richiedenti **possono deliberare ed erogare i finanziamenti da includere nel portafoglio in qualsiasi momento successivo** alla concessione della garanzia del Fondo sul portafoglio stesso, derogando alla normativa ordinaria del Fondo.
- L'operatività su portafogli di finanziamenti permette di sviluppare **un effetto leva più elevato** rispetto all'operatività ordinaria del Fondo.

	Portafogli "misti"	Portafogli "a fronte di investimento"	Operatività Fondo al netto dei portafogli
Effetto leva su finanziato	20	17	13

## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### Operatività su portafogli vs operatività ordinaria (2/4)

Di seguito si riporta un confronto tra l'operatività ordinaria del Fondo e l'operatività su portafogli prendendo in considerazione il periodo 28 novembre 2014 (data in cui è stata inclusa la prima operazione di portafoglio) – 30 giugno 2017

	Portafogli "misti"	Operatività Fondo al netto dei portafogli
N. operazioni	8.645	273.685
N. imprese beneficiarie	7.946	141.932
Finanziamenti complessivi	€ 1.441.805.802,24	€ 39.584.556.382,07
Importo massimo garantito	€ 71.940.290,11	€ 27.015.365.016,78
Finanziamento medio	€ 166.779,16	€ 144.635,46
Durata media delle operazioni	30 mesi	40 mesi
% di copertura media (*)	80,0%	68,2%

- L'operatività sui portafogli a finalità mista ha creato al Fondo un valore aggiunto pari al :
  - **3,2% in termini di operazioni accolte;**
  - **3,6% in termini di finanziamenti garantiti.**
- Finanziamento medio più elevato per le operazioni incluse nei portafogli rispetto a quelle del Fondo (**€ 166,8 mila vs € 144,6 mila**)

(\*) Per la copertura media dei portafogli si deve considerare la presenza del *cap* previsto dalla normativa

## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### Operatività su portafogli vs operatività ordinaria (3/4)

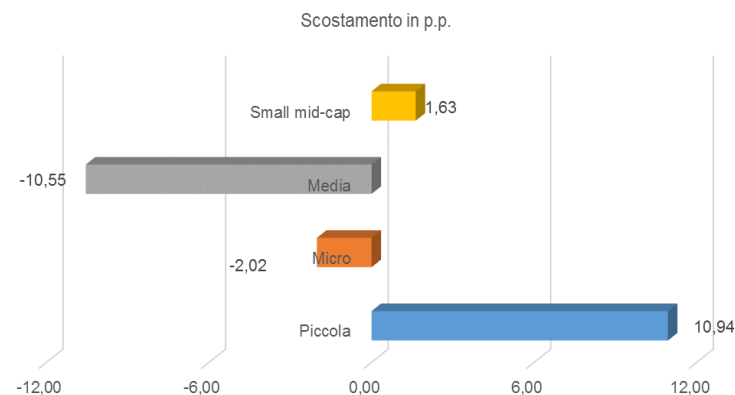
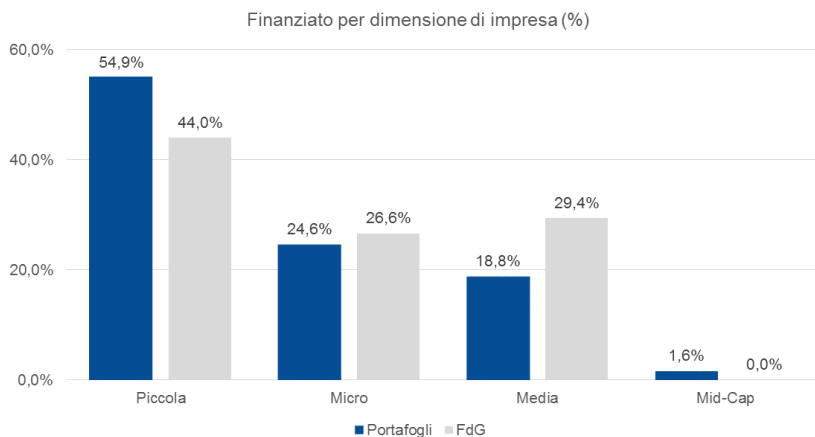
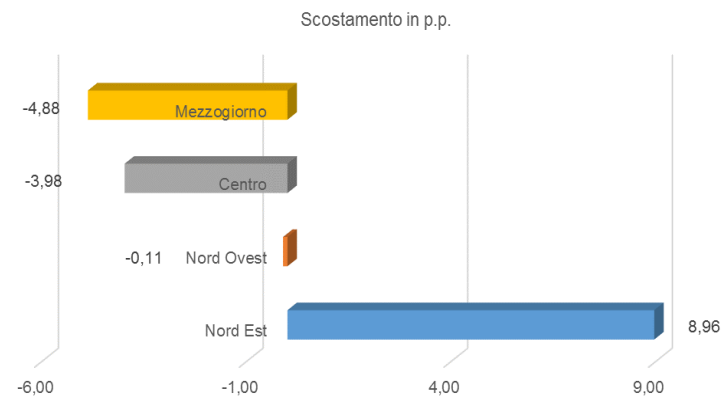
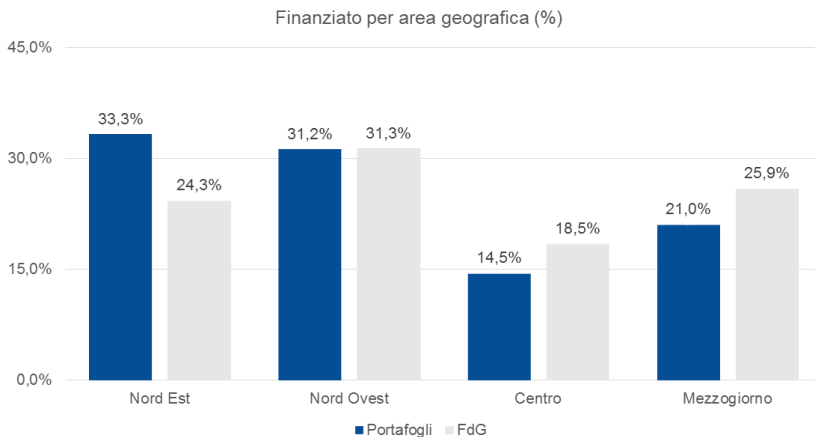
	Portafogli "a fronte di investimento"	Operatività Fondo al netto dei portafogli
N. operazioni	3.245	50.103
N. imprese beneficiarie	3.081	43.955
Finanziamenti complessivi	€ 464.938.796,05	€ 8.761.572.416,74
Importo massimo garantito	€ 27.896.327,76	€ 6.257.258.444,05
Finanziamento medio	€ 143.278,52	€ 174.871,21
Durata media delle operazioni	55 mesi	70 mesi
% di copertura media (*)	80,0%	71,4%

(\*) Per la copertura media dei portafogli si deve considerare la presenza del cap previsto dalla normativa

- L'operatività sui portafogli a fronte di investimento ha creato al Fondo un valore aggiunto pari al :
  - **6,5% in termini di operazioni accolte;**
  - **5,3% in termini di finanziamenti garantiti.**
- Finanziamento medio più basso per le operazioni incluse nei portafogli rispetto a quelle del Fondo (**€ 143,3 mila vs € 174,9 mila**)

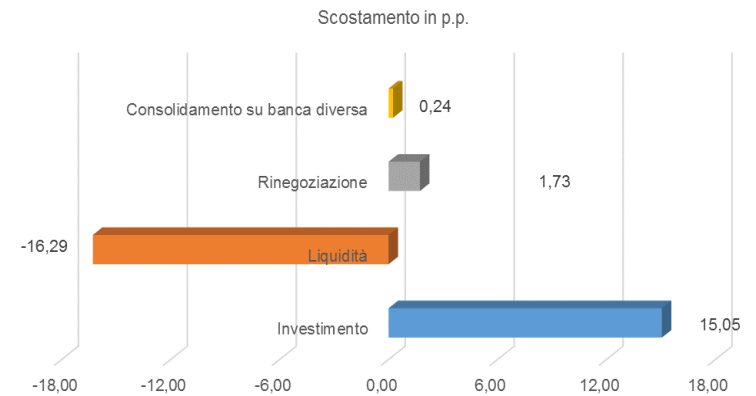
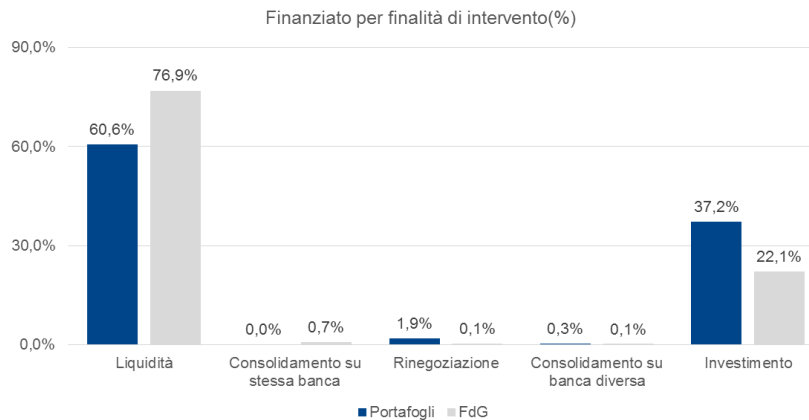
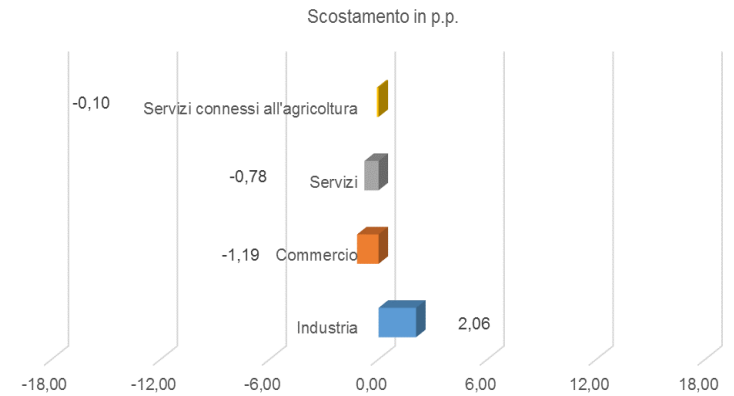
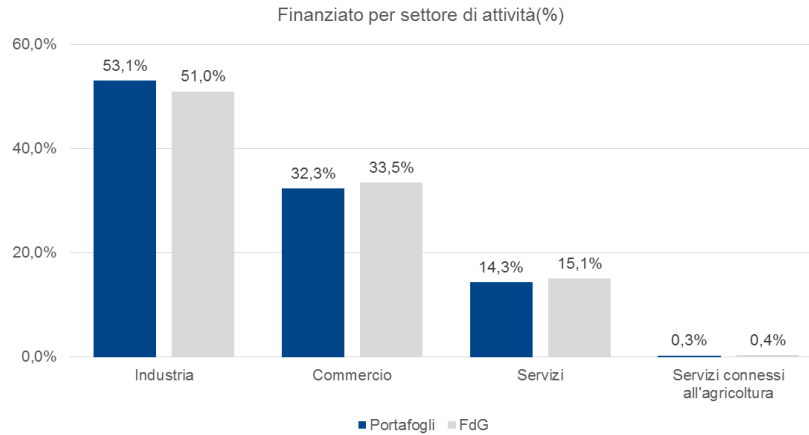
# I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

## Operatività su portafogli vs operatività ordinaria (4/4)



# I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

## Operatività su portafogli vs operatività ordinaria (4/4)

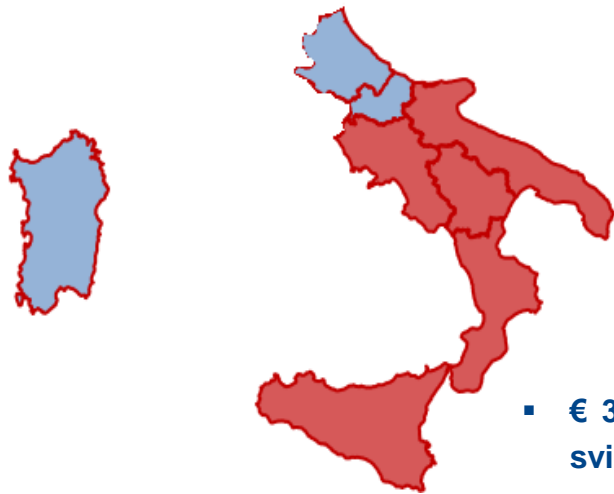


## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### Focus Mezzogiorno (1/3)

Nelle regioni del Mezzogiorno sono state incluse **2.460 operazioni** per un ammontare di finanziamenti erogati pari a **€ 390,6 milioni** in favore di **2.182 imprese**.

- **€ 55,2 milioni** in favore di imprese ubicate nelle **regioni in via di transizione**



	N.operazioni incluse	Finanziamenti inclusi	Fin.medio
Abruzzo	143	35.317.000,00	246.972,03
Molise	95	10.477.855,00	110.293,21
Sardegna	69	9.448.900,00	136.940,58

- **€ 335,4 milioni** in favore di imprese ubicate nelle **regioni meno sviluppate**

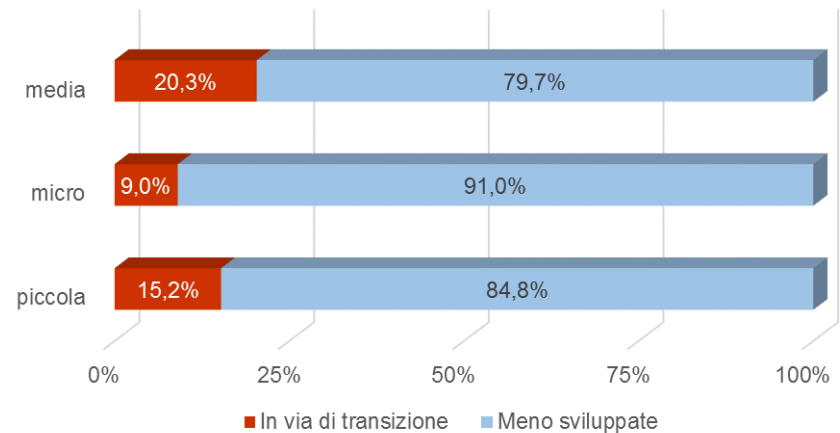
	N.operazioni incluse	Finanziamenti inclusi	Fin.medio
Campania	729	131.036.650,00	179.748,49
Sicilia	917	124.067.047,50	135.296,67
Puglia	272	41.754.153,25	153.507,92
Calabria	176	30.261.650,00	171.941,19
Basilicata	59	8.224.700,00	139.401,69

## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### Focus Mezzogiorno (2/3)

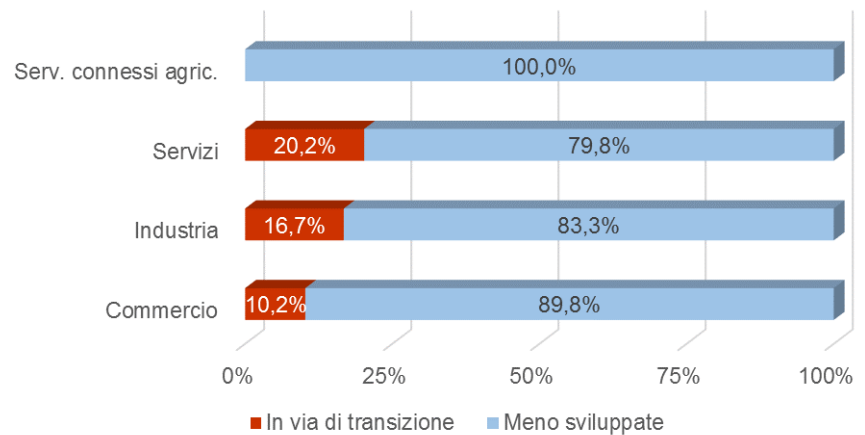
#### Dimensione di impresa:

- Piccola: € 214,4 mln
- Micro: € 117,0 mln
- Media: € 59,2 mln



#### Settore di attività:

- Commercio: € 175,9 mln
- Industria: € 175,7 mln
- Servizi: € 38,9 mln
- Servizi connessi agric.: € 0,1 mln



## I portafogli garantiti dal Fondo: i risultati del triennio 2015 - 2017

### Focus Mezzogiorno (3/3)

#### Finalità di intervento:

- Liquidità: € 266,9 mln
- Investimento: € 121,5 mln
- Rinegoziazione: € 1,6 mln
- Cons. banca diversa: € 0,5 mln

