



# **Materiale di supporto**

**Focus sulle iniziative CDP a supporto delle imprese per il tramite dei Confidi**

Roma, novembre 2018

# Executive Summary

- Nel corso degli ultimi anni, CDP ha promosso una serie **di iniziative innovative finalizzate a supportare l'accesso al credito delle imprese, anche per il tramite dei Confidi**
- Tra le **principali iniziative che coinvolgono i Confidi, si segnalano:**
  - A Piattaforma di garanzia a supporto delle PMI della Regione Emilia-Romagna:** CDP e la Regione hanno avviato la strutturazione di un'iniziativa di contro-garanzia in favore dei Confidi  
CDP **contro-garantisce all'80% un portafoglio di garanzie originate da Confidi pari a 121,7 mln€, per investimenti complessivi pari a 151,7 mln€, con un *cap* alle prime perdite del 10%**
  - B Piattaforma di garanzia di CDP a sostegno dei settori culturali e creativi:** grazie alle risorse assegnate dal FEI (11,2 mln€), CDP **contro-garantisce il Fondo PMI su un portafoglio di 200 mln€ di garanzie** concesse a Banche e Confidi, a supporto dell'accesso al credito delle imprese operanti nei settori creativi e culturali, **con un *cap* alle prime perdite del 10%**  
Il portafoglio di garanzie potrà generare **nuovi finanziamenti per circa 340 mln€ a favore di circa 3.400 aziende**, determinando un **significativo effetto leva**
  - C Iniziativa a supporto della filiera dell'olio:** grazie alle risorse assegnate dal Ministero delle politiche agricole alimentari forestali e del turismo (Mipaaf) (8,1 mln€), **CDP garantisce gratuitamente l'80% di un portafoglio di nuove esposizioni originate da Banche o da Confidi, con *cap* alle prime perdite pari al 7%**  
La **contro-garanzia** è prestata da CDP **sotto forma di *cash collateral* con rilevanti effetti in termini di liberazione di capitale**

# Iniziative avviate

## Strumento

A

Fondo  
EuReCa

B

Cultural and  
creative  
sector (CCS)

C

Piattaforma  
Olio

## Descrizione dell'iniziativa

- La Regione Emilia-Romagna per supportare le PMI operanti sul territorio regionale:
  - ha affidato a CDP la gestione di risorse regionali e del POR FESR 2014-2020 (6,8 mln€) per lo sviluppo di una Piattaforma di garanzia: il Fondo EuReCa
  - ha creato una **misura**, gestita dalla Regione stessa, per la **concessione di contributi a fondo perduto** (~26,8 mln€)
- CDP **contro-garantisce l'80% di un portafoglio di garanzie originate da Confidi**, con un **cap** alle perdite del **10%**
- La **fase di ramp-up** del portafoglio è stata **avviata a giugno 2018**. Nella prima finestra attivata, **246 imprese hanno presentato domanda di contributo, per un ammontare di investimenti pari a ~63 mln€**
- **È allo studio una seconda iniziativa destinata a promuovere l'ammodernamento delle strutture ricettive regionali**

---

- CDP supporta l'**accesso al credito delle imprese operanti nei settori creativi e culturali utilizzando le risorse messe a disposizione dalla CE** nell'ambito della **CCS (Creative and Cultural Sector) Guarantee Facility**
- Grazie alle risorse assegnate dal FEI, **CDP garantisce all'80% un portafoglio di nuove operazioni originate dal Fondo PMI per un valore nominale massimo di 200 mln€, con un cap alle perdite pari a 16 mln€** (i.e. 10% dell'importo garantito)
- Tenuto conto di una percentuale media di garanzia del Fondo PMI pari al 55-60%, **il portafoglio di garanzie del valore di 200 mln€ potrà generare nuovi finanziamenti per circa 340 mln€ a favore di circa 3.400 aziende determinando un significativo effetto leva**
- La **fase di ramp-up** del portafoglio è stata **avviata a settembre 2018**

---

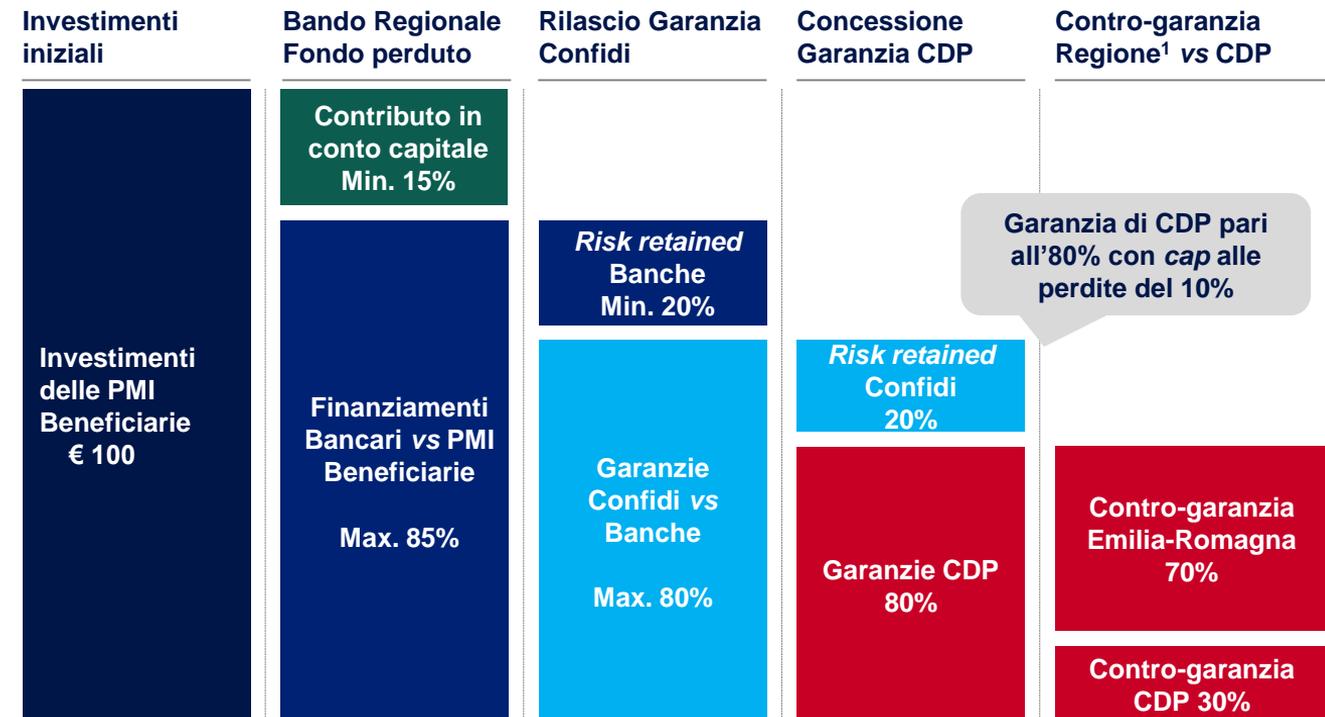
- Il Mipaft ha affidato a CDP la gestione di **8,1 mln€** per lo sviluppo di una **Piattaforma di garanzia a supporto delle organizzazioni di produttori di olio di oliva (OP) e delle associazioni di OP (AOP)**
- CDP **garantisce gratuitamente l'80% di un portafoglio di nuove esposizioni originate da Confidi o da Banche, con cap alle prime perdite pari al 7%**. Il volume massimo di **nuovi finanziamenti alle imprese sarà pari a 175 mln€ grazie alla garanzia prestata ai Confidi**
- La **contro-garanzia** è prestata da CDP **sotto forma di cash collateral**, versato direttamente sul conto intestato agli intermediari finanziari selezionati, con rilevanti effetti in termini di **liberazione di capitale economico**

# Iniziativa di contro-garanzia a supporto delle PMI per il tramite dei Confidi

## Contesto di riferimento

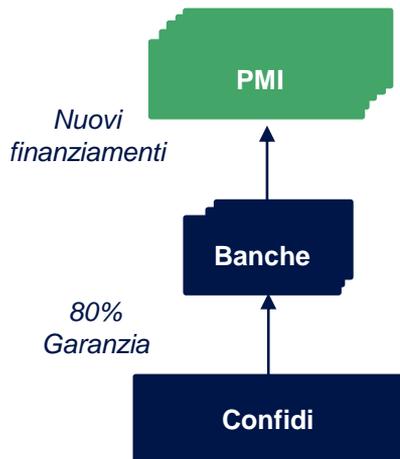
- La Regione Emilia-Romagna ha richiesto il supporto di CDP per lo sviluppo di soluzioni finalizzate a:
  - Sostenere le PMI operanti sul territorio regionale
  - Potenziare il sistema delle garanzie pubbliche
  - Valorizzare il ruolo dei Confidi
- CDP e la Regione hanno finalizzato una prima iniziativa di contro-garanzia in favore dei Confidi a supporto degli investimenti delle PMI regionali
- Tale iniziativa permette il raggiungimento degli obiettivi della Regione grazie al **blending di risorse regionali, comunitarie<sup>1</sup> e di CDP** e con rilevanti effetti in termini di **leva finanziaria**

## Iniziativa in fase di strutturazione



A

# Struttura dell'operazione di garanzia CDP mediante il coinvolgimento dei Confidi operanti in Emilia-Romagna



## Razionale dell'operazione

- Supporto alle PMI grazie a **interventi sinergici con le istituzioni finanziarie (Confidi e Banche)**
- Attivazione di risorse proprie e di terzi per sostenere iniziative di **risk sharing**
- Contro-garanzia fornita da CDP ai Confidi che possono aumentare la propria capacità operativa e di sviluppo di nuovo business
- Sviluppo di un **rilevante effetto leva** delle risorse messe a disposizione dalla Regione Emilia-Romagna

80%  
Contro-garanzia



70% Contro-garanzia

Regione (Fondo EuReCa)



CDP

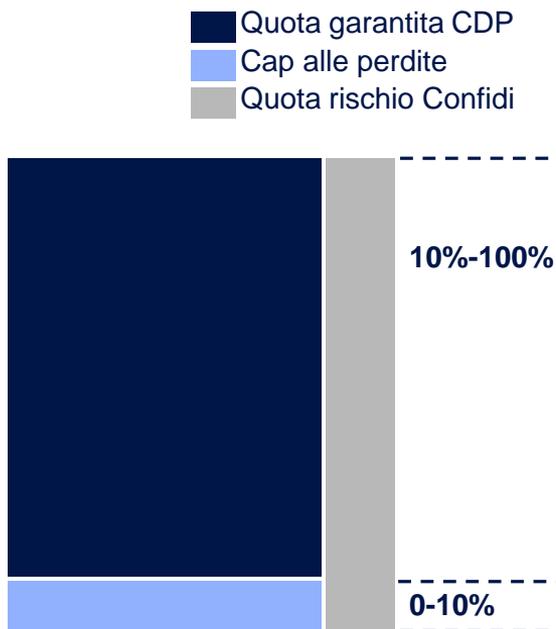


30% Contro-garanzia

A

## L'effetto combinato di risorse CDP-Regione consente di sviluppare un rilevante effetto leva a beneficio delle PMI

### Struttura dell'operazione



Garanzia di portafoglio su base *loan by loan* dell'80% con *cap* alle perdite del 10%

### Descrizione dell'iniziativa

- **CDP contro-garantisce l'80%** di un portafoglio di nuove garanzie originate dai **Confidi con un cap alle perdite pari al 10%**
- A loro volta, i Confidi **garantiscono i finanziamenti** erogati dalle Banche
- **CDP utilizza Fondi SIE** della Regione Emilia-Romagna a **copertura del 70%** della propria esposizione
- I **criteri di eleggibilità** per l'inclusione delle esposizioni all'interno del portafoglio garantito sono **stabiliti dalla Regione Emilia-Romagna** (azione 3.1.1 del terzo asse prioritario)
- **Grazie alla integrale retrocessione** da parte di CDP **della gratuità dell'intervento regionale**, i **Confidi hanno un beneficio in termini di copertura del rischio** con la possibilità di effettuare maggiori interventi di garanzia e **facilitano l'accesso al credito delle imprese del territorio**

Con un ammontare complessivo di risorse pari a 9,7 mln€ è possibile attivare nuovi finanziamenti da parte delle Banche in favore delle PMI fino a ~151,7 mln€, con un effetto leva di ~16x

# Principali caratteristiche della garanzia a supporto delle imprese «creative» e criteri di eleggibilità dei finanziamenti

## Contesto di riferimento

- La CE ha lanciato a giugno 2016 una **Guarantee Facility** dedicata al settore culturale e creativo, stanziando un budget preliminare di **121 mln€**, incrementato a **181 mln€** grazie al supporto EFSI
- L'iniziativa è finalizzata a **favorire l'accesso al credito delle PMI** operanti nei settori culturali e creativi attraverso:
  - la **concessione a titolo gratuito di una garanzia al 70%** in favore di istituzioni finanziarie, con *cap* alle perdite fino al 25%
  - un **servizio di assistenza tecnica** (*capacity building*) alle istituzioni finanziarie per favorire una migliore valutazione del rischio relativo agli specifici settori di riferimento

## Criteri di eleggibilità dei finanziamenti inclusi nel portafoglio

### Beneficiari

- **PMI che abbiano almeno uno dei seguenti requisiti:**
  - operino nei settori culturali e creativi
  - intendano sviluppare un «progetto CCS»
  - negli ultimi 24 mesi abbiano rispettato almeno uno dei requisiti CCS

### Investimenti ammissibili

- Investimenti
- Acquisto di ramo d'azienda
- Capitale circolante

### Forma tecnica

- **Qualsiasi tipo di finanziamento di nuova originazione** (sotto forma di prestiti subordinati, prestiti partecipativi, scoperti di conto corrente, linee di credito revolving, obbligazioni convertibili, leasing finanziari e garanzie bancarie)

### Durata

- **Minimo 12 mesi** (non prevista durata massima dei finanziamenti, posto che la durata massima della garanzia FEI è pari a 10 anni)

### Ammontare finanziamento

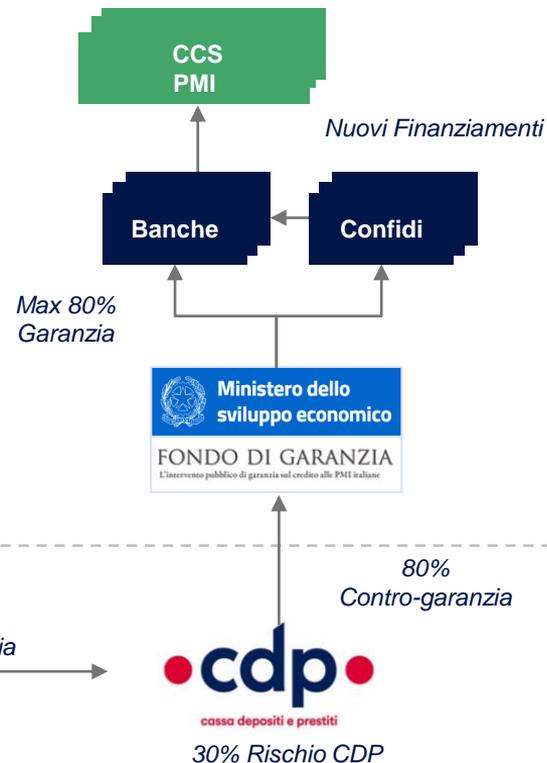
- **Massimo 2 mln€**

# Struttura dell'operazione di garanzia CDP in favore del Fondo PMI sui settori creativi e culturali

## Struttura d'intervento

### Razionale dell'operazione

- Supporto alle PMI CCS grazie a **interventi sinergici con le istituzioni finanziarie**
- Attivazione di risorse proprie e di terzi per sostenere iniziative di **risk sharing**
- Contro-garanzia fornita da CDP al Fondo PMI per **aumentare la capacità operativa e di sviluppo di nuovo business: CDP garantisce all'80% un portafoglio di nuove operazioni originate dal Fondo PMI**, su un orizzonte biennale, **per un valore nominale massimo di 200 mln€** (importo garantito pari a 160 mln€), **con un cap alle perdite del 10%** (pari a 16 mln€)
- **Rilevante effetto leva** delle risorse messe a disposizione dal FEI
- Tenuto conto di una percentuale media di garanzia del Fondo PMI pari al 55-60%, **il portafoglio di garanzie del valore di 200 mln€ potrà generare nuovi finanziamenti per oltre 340 mln€ a favore di circa 3.400 aziende** (importo finanziato medio pari a 100 mila€), determinando un **significativo effetto leva**



"EFSI Thematic Platform for Italian SMEs" per il settore culturale e creativo

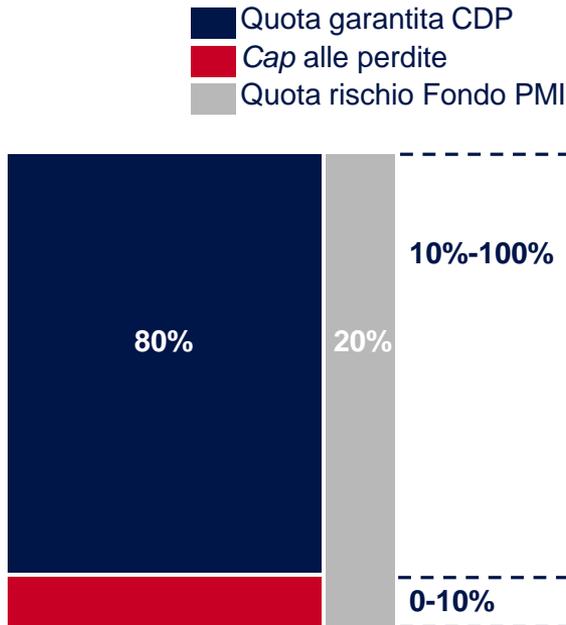


70% Contro-garanzia

B

## L'effetto combinato di risorse CDP-FEI consente di sviluppare un rilevante effetto leva a beneficio delle PMI

### Struttura dell'operazione



Garanzia di portafoglio su base *loan by loan* dell'80% con *cap* alle perdite del 10%

### Descrizione dell'iniziativa

- CDP garantisce l'80% di un portafoglio di nuove garanzie di ammontare pari a 200 mln€ con un *cap* alle perdite pari al 10%
- CDP attiva la contro-garanzia gratuita a valere sul programma CCS GF grazie alla quale può utilizzare risorse comunitarie nella misura del 70% della propria esposizione
- La garanzia di CDP viene prestata a titolo oneroso con *pricing* allineato alla perdita attesa, oltre a un meccanismo di *earn-out*
- I finanziamenti garantiti sono quelli di dimensione/ requisiti compatibili con la misura CCS GF (durata minima 12 mesi e importo massimo 2 mln€)
- Il periodo di *ramp up* per la costruzione del portafoglio è pari a 24 mesi
- Grazie all'intervento di CDP, con integrale retrocessione della gratuità per la componente contro-garantita dal FEI, il Fondo PMI consegue rilevanti risultati in termini di liberazione di capitale, con la possibilità di effettuare nuovi interventi di garanzia a supporto delle PMI

# Principali caratteristiche dell'iniziativa a supporto della filiera dell'olio

## Contesto di riferimento

- Il Mipaaf ha affidato a CDP le **risorse** nell'ottica di realizzare le finalità previste dal **Piano di settore olivicolo-oleario 2016** che ha **ridefinito gli obiettivi strategici del settore** e individuato le misure operative da attuare per l'incremento della produzione nazionale di olive e olio extravergine di oliva, la promozione e valorizzazione dei prodotti e una più forte organizzazione della filiera nazionale
- All'iniziativa partecipa anche la **Borsa Merci Telematica Italiana S.c.p.A.** con l'obiettivo di **veicolare le operazioni effettuate da OP e AOP oggetto dei finanziamenti su un mercato telematico** regolamentato caratterizzato da elevata efficienza e trasparenza
- È in corso di finalizzazione da parte di CDP la **selezione degli intermediari finanziari** che saranno ammessi a beneficiare dell'iniziativa di garanzia

## Criteria di eleggibilità dei finanziamenti inclusi nel portafoglio

### *Beneficiari*

- **Organizzazioni di produttori di olio di oliva**
- **Associazioni di Organizzazioni di produttori di olio di oliva**

### *Investimenti ammissibili*

- **Prestiti finalizzati all'acquisto di attivo circolante** (i.e. scorte di materie prime e prodotti finiti) destinati a incentivare e sostenere l'aggregazione e l'organizzazione economica degli operatori della filiera agricola

### *Forma tecnica*

- **Finanziamenti senior, unsecured** (esclusione di prestiti subordinati, ristrutturazione, rifinanziamento e consolidamento del debito)

### *Durata*

- **Durata massima pari a 12 mesi**

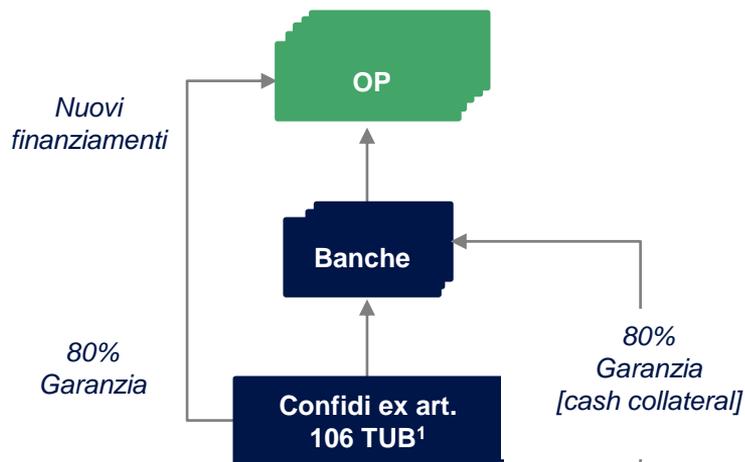
### *Ammontare finanziamento*

- **Importo minimo unitario pari a 50.000 €**

**Istruttoria, termini e condizioni dei finanziamenti sono determinati in autonomia dagli intermediari finanziari**

C

## Struttura dell'operazione di garanzia CDP a supporto della filiera dell'olio



### Razionale dell'operazione

- Supporto ai produttori del settore dell'olio mediante **interventi sinergici con le istituzioni finanziarie (Confidi e Banche)**
- Attivazione di risorse di terzi per sostenere iniziative di **risk sharing**
- Contro-garanzia fornita da CDP a Confidi e Banche che possono aumentare la **propria capacità operativa e di sviluppo di nuovo business**
- **Contro-garanzia prestata sotto forma di cash collateral** per facilitare la liberazione di capitale delle istituzioni finanziarie
- Sviluppo di un **rilevante effetto leva** delle risorse

80%  
Contro-garanzia  
[cash collateral]



100%  
Contro-garanzia

Ministero Politiche Agricole  
Alimentari Forestali e del  
Turismo

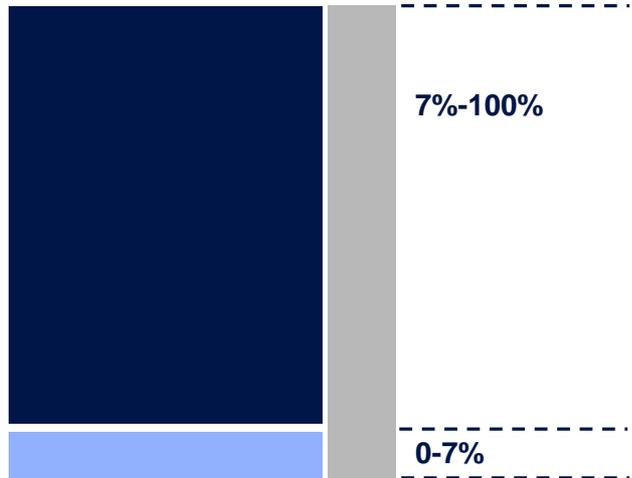


C

## La struttura dell'operazione con *cap* alle perdite consente di sviluppare un rilevante effetto leva a beneficio delle imprese

### Struttura dell'operazione

- Quota garantita CDP
- Cap alle perdite
- Quota rischio IF



Garanzia dell'80% su ogni singola esposizione con *cap* alle perdite del 7%

### Descrizione dell'iniziativa

- CDP garantisce l'80% di un portafoglio di **nuove esposizioni originate da un intermediario finanziario, con un *cap* alle perdite pari al 7%**
- Vista la natura di **supporto al circolante dei finanziamenti sottostanti** – mediamente durata pari a 12 mesi – i **tassi tipici di perdita dei portafogli si attestano a livelli inferiori al *cap***
- CDP, in qualità di INP, **utilizza risorse del Mipaaft a copertura integrale della propria esposizione**
- La **garanzia** viene prestata **a titolo gratuito**
- I **criteri di eleggibilità** per l'inclusione delle esposizioni all'interno del portafoglio garantito sono **stabiliti in collaborazione con il Mipaaft**
- L'intervento a favore delle organizzazioni di produttori dell'olio è un **elemento cardine della più ampia strategia sviluppata dal Mipaaft nell'ambito del «Piano di settore olivicolo-oleario 2016»**

Con un ammontare complessivo di fondi Mipaaft pari a 7,8 mln€ è possibile attivare risorse a favore delle OP per ~140 mln€ in termini di garanzie e ~175 mln€ di finanziamenti