

Convention Fedart Fidi



LE PROSPETTIVE PER I CONFIDI: TRADIZIONE,  
INNOVAZIONE E FINANZA ETICA

RELAZIONE INTRODUTTIVA

*Federica Ricci*

Roma, 30 novembre 2018

# L'INNOVAZIONE DEI PRODOTTI E SERVIZI E LA LORO FUNZIONE

- Funzione **economica**:
  - ✓ **Maggiore accesso al credito** per le mPI ritenute dalle banche economicamente meno convenienti attraverso l'ampliamento delle opportunità offerte dai **canali di finanziamento innovativi e alternativi** al credito bancario
  - ✓ **Diversificazione** delle fonti di approvvigionamento per un più solido equilibrio economico finanziario e patrimoniale dell'impresa
- Funzione **sociale**:
  - ✓ **Mutualità**: finalità di supporto reciproco tra imprese e non finalità di lucro
  - ✓ **Inclusione sociale per le imprese escluse dal circuito bancario**, in quanto valutate non meritevoli di credito, per rafforzarle e facilitare la ripresa dei finanziamenti bancari e non bancari
  - ✓ **Coesione sociale**: *peer monitoring* e controllo sociale tra i soggetti appartenenti allo stesso ambito territoriale

# L'INNOVAZIONE DEI PRODOTTI E SERVIZI: LA STRATEGIA DI FEDART FIDI

## ■ Principi cardine della strategia di Fedart Fidi:

- ✓ **Rimodulazione degli strumenti innovativi** di finanziamento già presenti sul mercato
- ✓ **Sviluppo di nuovi strumenti** anche grazie alla possibilità **per i Confidi di sostenere la patrimonializzazione delle mPMI** (garanzia *equity*)
- ✓ Stipula di **accordi quadro** e avvio di **progetti pilota**, al fine di promuovere l'operatività dei Confidi sulle piattaforme di **Crowdfunding**
- ✓ Più vasto ricorso alle **Tranched Cover**, per promuovere l'integrazione tra risorse pubbliche e private e il trasferimento dei benefici all'impresa (contributo della Legge di Stabilità 2014 e revisione del D.M. MISE sull'operatività di FCG per portafogli)
- ✓ Sviluppo del **credito di piccolo importo** finalizzando i progetti pilota in corso

## GARANZIA TRADIZIONALE: IL CORE BUSINESS DA RICONFERMARE

- Numerose **modalità operative** che **tradizionalmente** contraddistinguono l'intervento dei Confidi a valere sia su **risorse proprie** sia su **fondi pubblici** in qualità di soggetti attuatori degli interventi di politica industriale in ambito nazionale e territoriale
- Si riconferma il **core business** del sistema che non può mancare nelle strategie dei Confidi **per non comprometterne l'identità**
- Principali strumenti:
  - ✓ Garanzia tradizionale
  - ✓ Operatività su FCG: ordinaria post riforma; in sola controgaranzia (Decreto Bassanini parziale); a rischio tripartito; costituzione di Sezioni Speciali
  - ✓ Fondi di garanzia in gestione; fondi rischi con risorse pubbliche assegnati ai Confidi
  - ✓ *Voucher* per l'abbattimento degli oneri finanziari
  - ✓ Fondi di riassicurazione

## L'INNOVAZIONE NELLA GARANZIA FIDI: *TRANCHED COVER*

- Attivazione di una relazione di **sinergia tra le risorse pubbliche** provenienti dall'ambito europeo, nazionale e regionale e **le risorse private** delle imprese attraverso i Confidi
- **Integrazione** dei fondi provenienti da soggetti diversi per conseguire una maggiore **efficienza** e la **ripartizione del rischio** tra tutti i soggetti, **contenendo l'esposizione** di ciascuno
- **Efficace strumento** di sostegno delle PMI se sono rispettate condizioni di effettivo **trasferimento dei benefici all'impresa**, evitando vantaggi solo per le banche
- **Modalità innovativa** di impiego della contribuzione pubblica con il raggiungimento di un **maggiore numero di PMI garantite**

## IL CREDITO DIRETTO DI PICCOLO IMPORTO

- **Integrazione** dell'attività **delle banche** sullo specifico segmento del credito all'incirca al di sotto dei € 30.000 su cui si concentra il *credit crunch* poiché ritenuto dalle banche economicamente non conveniente
- Progettazione di **interventi a valere su risorse pubbliche** messe a disposizione da Istituzioni territoriali, nazionali ed europee
- Logica **mutualistica e di prossimità**: obiettivo di **soddisfare le esigenze specifiche** delle imprese associate e di **farle rientrare nel circuito del credito**, e non solo di applicare migliori condizioni economiche, **valorizzando le relazioni attivate sul territorio** di riferimento dell'impresa
- **Nuovo segmento di mercato per i Confidi** utile a creare **marginalità** volta a controbilanciare la scarsa redditività proveniente dalla garanzia mutualistica tradizionale

## SOSTEGNO ALLA PATRIMONIALIZZAZIONE

- **Incentivo al rafforzamento patrimoniale delle PMI**, propedeutico alla loro crescita dimensionale e alla ripresa del credito bancario a loro favore, anche con finalità di inclusione sociale
- **Logica mutualistica**: risorse "di prossimità", ossia provenienti dal medesimo territorio dell'impresa, utile anche per favorire lo sviluppo economico e sociale locale
- **Servizi di supporto e assistenza**, di **promozione della relazione *peer to peer*** e di **incontro tra investitori** di prossimità e imprese
- Ampliamento a **tutte le PMI della possibilità di accedere all'*equity crowdfunding*** grazie alla rimozione dei vincoli normativi in accoglimento di un emendamento Fedart
- **Interlocuzione con i soggetti pubblici** per strutturare operazioni a valere sulle risorse provenienti dalla programmazione europea

## CANALI ALTERNATIVI AL CREDITO BANCARIO

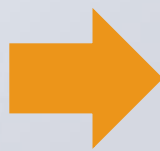
- **Stimolare l'incontro tra PMI e investitori/innovatori** tra l'altro attraverso azioni di sensibilizzazione, accordi quadro, servizi commerciali, anche per avvicinare le imprese agli strumenti informatici evoluti
- **Accrescere l'accessibilità del mercato dei capitali e del *private equity* per le mPMI e rendere più fruibili specifici strumenti, tuttora poco appetibili** principalmente a causa della dimensione troppo elevata dei lotti minimi
- Definizione di **strumenti più facilmente accessibili**, quali i *microbond*, rendendoli più rispondenti alle esigenze e alle caratteristiche delle mPMI
- **Implementazione di piattaforme di *Lending Crowdfunding*** per agevolare la raccolta di finanziamenti, generalmente di piccola entità, provenienti da una pluralità di soggetti attraverso le piattaforme *on line*
- **Sviluppo di relazioni con specifiche categorie di investitori/innovatori**, tra cui i *FinTech Lenders* con la possibilità per ciascun Confidi di modulare il proprio impegno



## AGGIUNTIVITÀ E PROSSIMITÀ: ASSISTENZA E CONSULENZA FINANZIARIA

- Confidi **partner** dell'impresa per l'**accesso al credito e alla finanza**
- Da **valorizzare come attività strategica e componente di servizio** ad integrazione dei prodotti, tradizionali e innovativi, **qualificante** nell'ambito delle azioni a supporto dell'accesso al credito delle mPMI
- Strumento per accrescere la cultura finanziaria delle mPI e per svilupparne la **pianificazione finanziaria nella definizione delle loro strategie**
- Prospettive di evoluzione: (i) **riconoscerne l'autonomia**, superandone la percezione quale servizio accessorio rispetto ai prodotti offerti; (ii) attivare percorsi di **educazione finanziaria** per le mPI; (iii) sviluppo di **nuove aree di attività** (rinegoziazione e ristrutturazione del debito)

**Prossimità alle imprese e servizi di assistenza finanziaria di base e consulenza** grazie a un modello distributivo articolato e con forti legami sul territorio



**Un modello di accesso al credito per le mPI del sistema Paese**

## FINANZA ETICA: UN NUOVO AMBITO DI ATTIVITÀ PER I CONFIDI?

- Prodotti creditizi e finanziari con **obiettivi di natura sociale** a favore di specifiche tipologie di beneficiari
- Sviluppo di **relazioni positive con tutti gli stakeholder** sul territorio e **creazione di valore sociale**, propedeutico alla creazione di valore economico
- **Affini alla *mission* e ai valori dei Confidi** sia **direttamente** intervenendo su alcuni progetti e iniziative sia **indirettamente** promuovendo attraverso la garanzia i comportamenti socialmente responsabili delle mPI socie, modalità utile a diffondere le pratiche e ad attivare un elevato moltiplicatore sulle risorse destinate a questi interventi
- **Prima riflessione interna** al sistema e verifica della possibilità di attivare collaborazioni con banche sensibili alle tematiche etiche

*GRAZIE PER L'ATTENZIONE*

*Federica Ricci*