

I nuovi ambiti operativi del Fondo di garanzia per le PMI

MEDIOCREDITO
CENTRALE

|
INVITALIA
|



L'operatività del Fondo di garanzia per le PMI nel 2023

- Confermate, per tutto il 2023, **alcune misure** introdotte con la normativa emergenziale del DL Liquidità:
 - **Conferma dell'importo massimo garantito** per impresa pari a **€ 5 mln**
 - **Conferma dell'ammissibilità delle imprese classificate in fascia 5** del modello di valutazione
- **Ripristino del modello di valutazione** del Fondo da alimentare in maniera completa
 - sia con i dati economico-finanziari (gli unici da inserire ai sensi della normativa emergenziale)
 - sia con i dati andamentali dell'impresa
- Ripristino delle **condizioni di accesso ordinarie per le start up** (ad eccezione per le richieste presentate da confidi autorizzati):
 - presentazione della richiesta di garanzia tramite **allegato 7 e business plan**;
 - **vincolo su finalità** (solo investimento) e su rapporto **mezzi propri/investimento** (almeno 25%)

L'operatività del Fondo di garanzia per le PMI nel 2023

- Confermate, per tutto il 2023, **anche le percentuali di copertura in vigore dal 1° luglio 2022:**
 - Garanzie all'**80% in favore delle tipologie di impresa e di operazione finanziaria alle quali non viene applicato il modello di rating** (SUP, SUP Innovative e incubatori certificati, microcredito, importo ridotto);
 - Garanzia all'**80%** su operazioni finanziarie per **investimenti**
 - Garanzia all'**80%** su operazioni finanziarie **diverse da investimenti** per le imprese nelle **fasce 3, 4 e 5** del modello di valutazione del Fondo
 - Garanzia al **60%** su operazioni finanziarie **diverse da investimenti** per le imprese nelle **fasce 1 e 2** del modello di valutazione del Fondo

Rilascio di garanzie su crediti di firma

- Il Fondo può rappresentare un importante supporto per le imprese che hanno intenzione o che partecipano ai bandi di gara e agli appalti nell'ambito dell'attuazione degli interventi pubblici previsti dal PNRR, attraverso il rilascio di garanzie su crediti di firma.
 - Garanzie all'**80% in favore delle tipologie di impresa e di operazione finanziaria alle quali non viene applicato il modello di rating** (SUP, SUP Innovative e incubatori certificati, microcredito, importo ridotto);
 - Garanzia all'**80%** su operazioni finanziarie **diverse da investimenti** per le imprese nelle **fasce 3, 4 e 5** del modello di valutazione del Fondo
 - Garanzia al **60%** su operazioni finanziarie **diverse da investimenti** per le imprese nelle **fasce 1 e 2** del modello di valutazione del Fondo

Per la presentazione e la gestione di queste tipologie di operazioni valgono le regole ordinarie previste dalle Disposizioni Operative. Non sono previste specificità o particolarità nella loro gestione.

Operatività del Fondo 2022-2023

- Nel 2022 sono state accolte 276.319 operazioni per un ammontare di finanziamenti pari ad € 53,7 mld e un importo garantito di € 42,0 mld

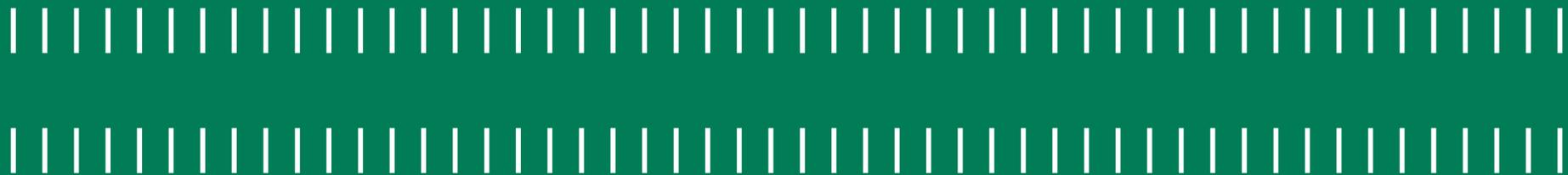
| Anno di ammissione | N.operazioni | Importo finanziato | Importo garantito |
|---------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| <i>I° semestre</i> | 180.413 | 36.128.466.162,63 | 28.770.564.069,77 |
| <i>II° semestre</i> | 95.906 | 17.599.078.629,35 | 13.259.514.164,21 |
| 2022 | 276.319 | 53.727.544.791,98 | 42.030.078.233,98 |

- Nel 2023, alla data del 16 marzo, sono state accolte 44.957 operazioni per un ammontare di finanziamenti pari ad € 8,2 mld.

| Operatività 2023 | N.operazioni | Importo finanziato | Importo garantito |
|-----------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Gennaio</i> | 15.415 | 2.783.242.620,44 | 2.118.033.126,60 |
| <i>Febbraio</i> | 19.160 | 3.541.542.919,70 | 2.662.171.164,91 |
| <i>Marzo - dato al 16/3</i> | 10.382 | 1.890.343.633,84 | 1.425.223.779,02 |
| Totale 2023 | 44.957 | 8.215.129.173,98 | 6.205.428.070,53 |

- Nel mesi di febbraio e marzo, gli arrivi giornalieri medi (1.000) sono in linea con quelli del periodo novembre-dicembre 2022 (1.020).

Le sezioni speciali ai sensi del decreto Fund Raising



La Sezione speciale costituita ai sensi del decreto Fund Raising

Decreto volto a disciplinare le modalità di contribuzione al Fondo da parte delle Regioni, Province Autonome e di altri enti e organismi pubblici o banche per incrementare la dotazione del Fondo

DECRETO MISE-MEF DEL
26 GENNAIO 2012

I contributi apportati da altri enti e organismi pubblici, ai sensi dell'art. 5 del decreto c.d. «fund raising» del Ministro dell'economia e delle finanze di concerto con il Ministro dello sviluppo economico del 26 gennaio 2012, possono incrementare la dotazione del Fondo attraverso la costituzione di Sezioni speciali mediante la stipula di accordi sottoscritti con il Ministero dello sviluppo economico e il Ministero dell'economia e delle finanze, con l'obiettivo di individuare:

- a) le tipologie di operazioni che possono essere garantite con le risorse delle sezioni speciali, nonché le relative tipologie di intervento;
- b) le percentuali integrative di copertura degli interventi di garanzia;
- c) l'ammontare delle risorse degli enti destinate ad integrare il Fondo.

Le modalità di intervento delle sezioni speciali

Singole operazioni

Innalzamento percentuali di copertura

- Garanzia diretta: **fino all'80%** dell'importo dell'operazione finanziaria;
- Riassicurazione: **fino al 90%** dell'importo garantito dal soggetto garante.

Garanzie concedibili interamente con risorse regionali

- **Finanziamenti a breve termine** (durata 12 mesi) concessi a soggetti beneficiari rientranti nella **prima classe di merito di credito del modello di rating**

Gratuità delle commissioni di accesso al Fondo

- Abbuoni di commissioni

Portafogli di finanziamenti

- **Incremento della *tranche junior***
- **Copertura diretta di una quota della *tranche mezzanine*** o, in alternativa, nel caso in cui la copertura della *tranche mezzanine* sia realizzata da altri soggetti garanti, la concessione in favore di questi ultimi di una **controgaranzia pari all'80%**.

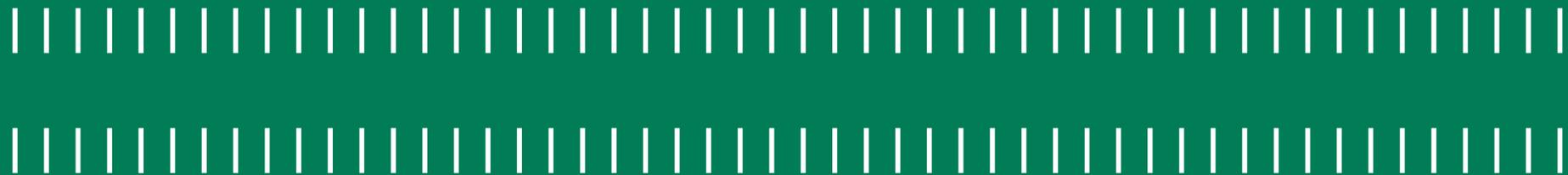
Le Sezioni speciali attive

| | Garanzia diretta | Riassicurazione | Integrazione con Sezione speciale Turismo | |
|-------------------------------------|--|--|---|----------------------------------|
| Emilia-Romagna | ✘ | Incremento fino al 90% | ✔ | |
| Toscana | ✘ | Incremento fino al 90% | ✔ | |
| Provincia autonoma di Trento | Incremento fino all'80% per imprese rientranti nella fascia 1 e 2 per operazioni superiori ad € 300 mila | Incremento fino al 90% per operazioni pari o inferiori ad € 300 mila | ✔ | |
| Friuli-Venezia Giulia | Incremento fino all'80% per imprese rientranti nella fascia 1 e 2 | Incremento fino al 90% | ✘ → | Utilizzo risorse POR FESR |

Le Sezioni speciali da attivare

| | Risorse utilizzate | Integrazione con Sezione speciale Turismo |
|----------------------|--|---|
| Abruzzo | POR FESR | ✗ |
| Basilicata | POR FESR | ✗ |
| Calabria | POR FESR | ✗ |
| Campania | POR FESR | ✗ |
| Lazio | POR FESR e Risorse ordinarie di bilancio | ✓ Per la parte di risorse ordinarie |
| Liguria | POR FESR | ✗ |
| Piemonte | POR FESR | ✗ |
| Sicilia | POR FESR | ✗ |
| Valle d'Aosta | Risorse ordinario di bilancio | ✓ |
| Veneto | POR FESR | ✗ |

La Sezione speciale Turismo del Fondo di garanzia per le PMI



La Sezione speciale Turismo

- In attuazione dell'articolo 2 del decreto-legge n. 152/2021, nell'ambito del Fondo di garanzia per le PMI, è istituita la **“Sezione Speciale Turismo”** come previsto dal PNRR, misura M1C3.4 (Turismo 4.0), investimento 4.2 – Fondi integrati per la competitività delle imprese turistiche.
- La sezione speciale è finalizzata ad agevolare l'accesso al credito da parte delle **imprese alberghiere, delle strutture che svolgono attività agrituristica, delle strutture ricettive all'aria aperta, delle imprese del comparto turistico, ricreativo, fieristico e congressuale, ivi compresi gli stabilimenti balneari, i complessi termali, i porti turistici, i parchi tematici**
- La Sezione speciale ha una dotazione **di 358 milioni** di cui: 100 milioni di euro per l'anno 2021, 58 milioni di euro per l'anno 2022, 100 milioni di euro per l'anno 2023 e 50 milioni di euro per ciascuno degli anni 2024 e 2025

La Sezione speciale è **diventata operativa a partire dal 10 ottobre 2022**. Per la presentazione delle domande è stato pubblicato anche un **nuovo allegato 4** integrato con una scheda contenente delle dichiarazioni specifiche per l'accesso alla sezione speciale,

L'operatività della Sezione speciale Turismo

Le garanzie della Sezione speciale sono rilasciate in favore di finanziamenti finalizzati ad:

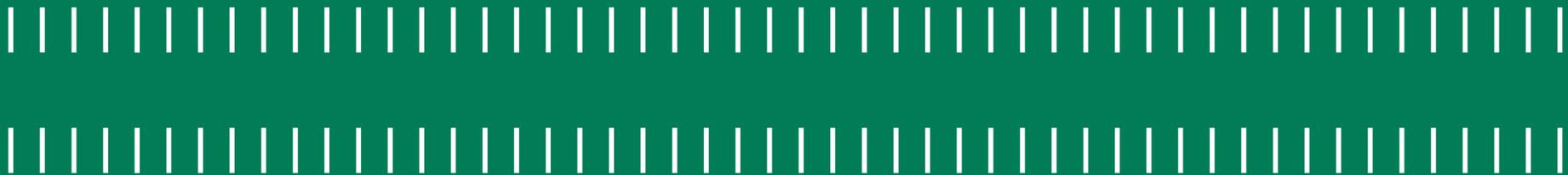
- **Interventi di riqualificazione energetica e innovazione digitale**, nel rispetto del principio di “non inquinare significativamente”, di cui alla comunicazione alla Commissione europea 2021/C58/01;
- Assicurare la **continuità aziendale** delle imprese del settore turistico e garantire il **fabbisogno di liquidità e gli investimenti** del settore stesso

La Sezione speciale Turismo

- La sezione speciale Turismo prevede l'adozione di una serie di deroghe mutate dalla precedente normativa emergenziale del Fondo
 - ✓ Gratuità dell'intervento del Fondo
 - ✓ Importo massimo garantito pari a € 5 mln
 - ✓ Ammissibilità delle imprese con un numero di dipendenti fino a 499 (small mid-cap)
 - ✓ Concessione della garanzia senza valutazione dell'impresa
 - ✓ Ammissibilità delle operazioni di rinegoziazione/consolidamento su stessa banca di operazioni non già garantite dal Fondo
 - ✓ Coperture sempre pari a: 70% per la garanzia diretta – 80% per la riassicurazione
 - ✓ Possibilità di cumulare sul finanziamento, la garanzia del Fondo con altre garanzie reali senza alcun limite
 - ✓ Ammissibilità delle operazioni già erogate da non più di 3 mesi

Le garanzie rilasciate a valere sulla Sezione speciale possono beneficiare, per quanto compatibili, di tutti i regimi di aiuto vigenti alla data di presentazione della richiesta di ammissione, ivi compreso il nuovo Temporary Crisis Framework

La Sezione speciale art. 15, comma 1, del decreto-legge n. 73 del 2021



La Sezione speciale per garanzie su portafogli di obbligazioni

- L'art.15 del DL Sostegni-bis dispone l'istituzione, a valere sul Fondo, di una sezione dedicata alla concessione di **garanzie su portafogli di obbligazioni**, emesse da imprese con un **numero di dipendenti non superiore a 499 (c.d. small mid cap)** per la realizzazione di programmi qualificati di sviluppo aziendale, nell'ambito di **operazioni di cartolarizzazioni tipo tradizionale , sintetico o anche senza segmentazione del portafoglio** ;
- La sezione speciale ha una dotazione di **€ 100 mln** per il 2021 e **€ 100 mln** per il 2022.

Le modalità, i termini, i limiti e le condizioni per la concessione della garanzia, i requisiti dei soggetti richiedenti nonché le modalità e i criteri di selezione degli stessi, sono stati definiti dal **Decreto interministeriale del 20 maggio 2022**



Il 22 marzo 2023 sono state pubblicate, sui siti del Fondo e del MiMIT, **le modalità operative** relative al funzionamento della Sezione speciale, **che entreranno in vigore a partire dal 6 aprile 2023**

Soggetti beneficiari e soggetti richiedenti

Soggetti beneficiari

Le **PMI** e le **imprese diverse dalle PMI con un numero di dipendenti inferiore a 499** (c.d. mid cap)

Soggetti richiedenti

- Le società veicolo costituite ai sensi della legge 130 del 1999 (SPV);
- Le banche;
- Gli intermediari finanziari 106;
- Le imprese di assicurazione;
- Gli Organismi collettivi del risparmio;
- I confidi

Caratteristiche dei portafogli e delle obbligazioni

- L'ammontare dei portafogli non può essere inferiore a **€ 40 mln** e superiore a **€ 300 mln**.
- Ai fini dell'accesso alla garanzia, i portafogli di obbligazioni devono essere costituiti da un insieme di obbligazioni con le seguenti caratteristiche:
 - essere sottoscritte in data successiva alla data della delibera positiva del Consiglio di gestione e non oltre la data di chiusura del portafoglio;
 - avere durata di **max 120 mesi**;
 - essere di importo compreso tra **€ 2 mln e € 8 mln**, fermo restando che l'importo della singola obbligazione non deve essere superiore al **5%** dell'ammontare complessivo del portafoglio;
 - essere connesse alla realizzazione di programmi qualificati di sviluppo aziendale;
 - non essere assistiti da altre garanzie, reali o assicurative

- La fase di costruzione non potrà superare i **18 mesi** dalla data di concessione della garanzia del Fondo, termine che può essere prorogato (massimo 6 mesi) in caso di motivata richiesta connessa a cause eccezionali o eventi di forza maggiore non dipendenti dal soggetto richiedente.
- Previsto il pagamento di una commissione pari al **1,5%** dell'importo garantito alla chiusura del portafoglio

Modalità di intervento: garanzia diretta

- La Sezione speciale interviene a copertura di una quota del portafoglio di obbligazioni in funzione della rischiosità del portafoglio stesso misurata attraverso la PD media. Le coperture previste sono le seguenti:

Tranchatura orizzontale

| PD media a 12 mesi (x) | Copertura della Sezione speciale |
|------------------------|----------------------------------|
| $x \leq 1$ | 11% |
| $1 < x \leq 1,70$ | 16,5% |
| $1,70 < x \leq 2,5$ | 22% |
| $x > 2,5$ | 25% |

Tranchatura verticale

| PD media a 12 mesi (x) | Copertura della Sezione speciale |
|------------------------|----------------------------------|
| $x \leq 1$ | 13,75% |
| $1 < x \leq 1,70$ | 20,62% |
| $1,70 < x \leq 2,5$ | 27,50% |
| $x > 2,5$ | 31,25% |

La PD è quella dell'impresa emittente nell'orizzonte temporale di un anno, determinata dal soggetto richiedente, al momento dell'inclusione dell'obbligazione nel portafoglio di obbligazioni, attraverso il sistema di rating interno, per i soggetti richiedenti che applicano il metodo Internal Rating Based (IRB), ovvero tramite il ricorso a valutazione rilasciata da un'agenzia esterna di valutazione del merito di credito riconosciuta dalla Banca d'Italia (ECAI)

Modalità di intervento: controgaranzia

- La Sezione speciale interviene concedendo la propria garanzia al soggetto garante che, sul portafoglio, rilascia una garanzia di primo livello in favore del soggetto finanziatore, con le seguenti modalità:
 - a) mediante **versamento di un cash collateral**, in misura non inferiore a **un quarto della copertura della Sezione speciale**;
 - b) attraverso **protezione del credito di tipo personale**, in relazione al valore complessivo del portafoglio di obbligazioni, mediante una copertura variabile in funzione della rischiosità del portafoglio stesso misurata attraverso la PD media (cfr. tabella della tranchatura orizzontale della slide precedente)



La Sezione speciale copre integralmente l'importo di tale garanzia concessa dal soggetto garante

- In relazione alle singole obbligazioni incluse nel portafoglio, la garanzia di primo livello rilasciata dal soggetto garante copre l'**80% della perdita registrata sulla singola obbligazione**.
- Le perdite sono liquidate **con modalità "pari passu"** tra il cash collateral e la garanzia di tipo personale, integralmente coperta dall'intervento della Sezione speciale, in proporzione alle rispettive misure

Chiusura del portafoglio

- La chiusura del periodo di costruzione del portafoglio deve avvenire **entro la data indicata dai soggetti richiedenti** in sede di richiesta della garanzia e non potrà, comunque, **superare i 18 mesi** dalla data di concessione della garanzia della Sezione speciale (prorogabile di 6 mesi)
- Nel caso in cui l'ammontare del portafoglio di obbligazioni effettivamente costruito sia inferiore all'importo indicato in sede di richiesta della garanzia, il soggetto richiedente **è tenuto a corrispondere alla Sezione speciale un importo pari al prodotto tra:**
 - **0,3%** e
 - la **differenza tra l'importo garantito dalla Sezione speciale** deliberato dal Consiglio di gestione **e l'importo effettivamente garantito da parte della medesima Sezione speciale**, determinato alla data di chiusura del periodo di costruzione del portafoglio di obbligazioni
- Nel caso in cui l'importo del portafoglio di obbligazioni effettivamente costruito risulti inferiore all'ammontare minimo (€ 40 mln), l'importo individuato al punto precedente è aumentato del **5%**
- Ai fini del mantenimento dell'efficacia della garanzia della Sezione speciale, **sono riconosciute le sole cessioni dell'intero portafoglio di obbligazioni effettuate a:** SPV; società appartenenti allo stesso gruppo bancario del finanziatore; CDP; Banca d'Italia; FEI; BEI.