



Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI) InnovFin SME Guarante e Facility

Innovativo strumento finanziario europeo di garanzia

Pianificazione e Marketing Retail
Finanza Agevolata e Enti di Garanzia

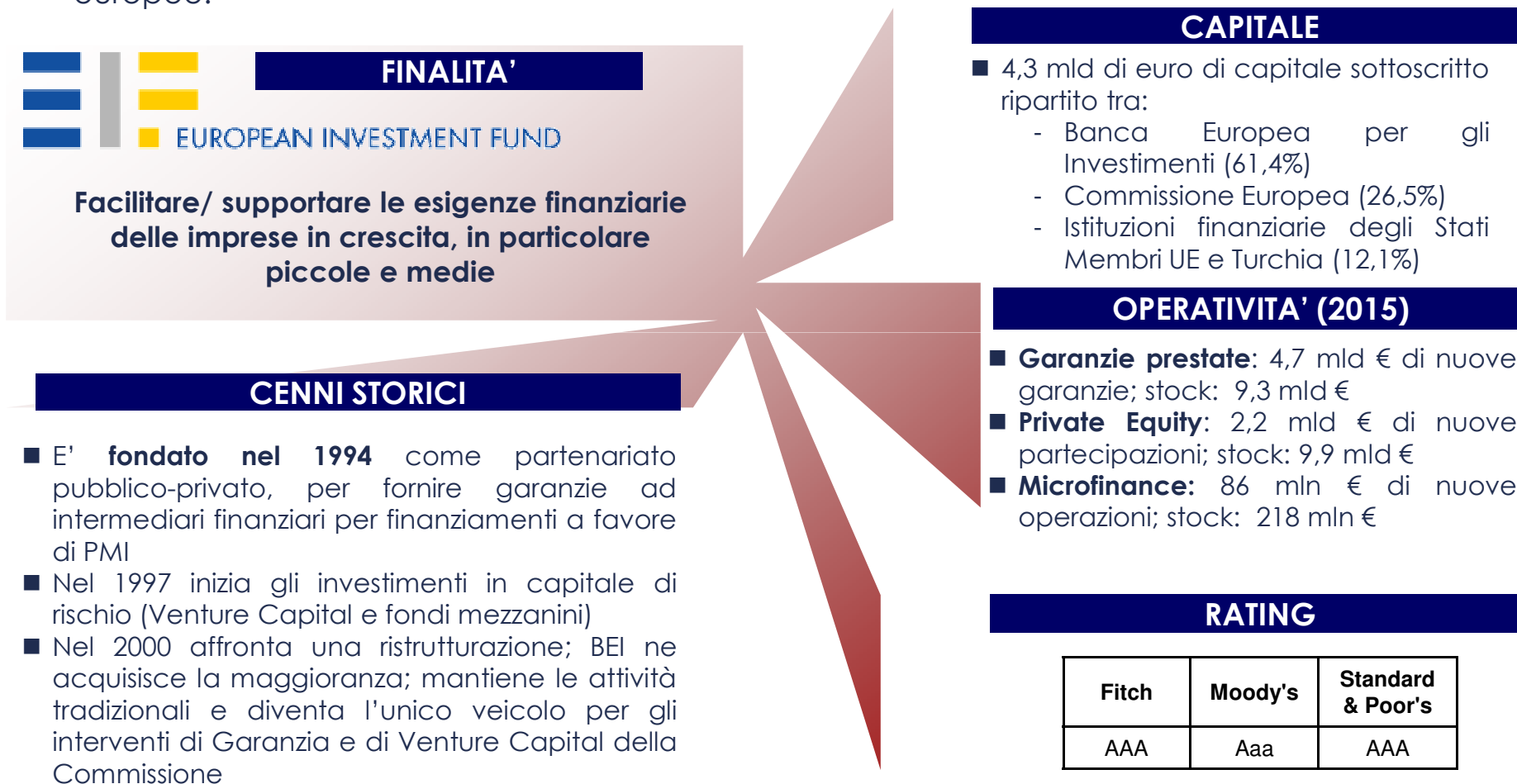
Alessandria, 2 ottobre 2017

PREMESSA E CONTENUTI

- Nel **2014** la **Commissione Europea** e il **Gruppo BEI**, nell'ambito del **Programma comunitario Horizon 2020 per la Ricerca e Innovazione (R&I)**, hanno attivato un **nuovo strumento agevolativo** dedicato alle **Piccole e Medie Imprese (PMI)** e alle **imprese a bassa/ media capitalizzazione (Small Mid Cap)**, denominato **InnovFin SME Guarantee** che rappresenta la **prosecuzione dell'iniziativa Risk Sharing Instrument (RSI)** attivata nel precedente programma CIP (Programma Quadro per la Competitività e l'Innovazione).
- Lo strumento è stato affidato in gestione al **Fondo Europeo per gli Investimenti**, che ha curato nel corso del **2014** i **dettagli** della sua **fase preliminare di attivazione**.
- L'allora Banco Popolare, prima banca italiana ad aderire a RSI, ha partecipato alla call "InnovFin Sme Guarantee" e il FEI ha deliberato l'assegnazione di una linea di garanzia di **112,5 milioni di Euro**, per la copertura al 50% di un portafoglio di **225 milioni di Euro** di finanziamenti a medio e lungo termine di nuova concessione da erogare entro **24 mesi** dalla data di stipula del contratto di garanzia, avvenuta il 18 febbraio 2016.
- L'intervento attuale presenta:
 - un **breve profilo** del **FEI**;
 - gli **aspetti ritenuti innovativi** dell'InnovFin;
 - le **caratteristiche principali** dell'InnovFin;
 - i **benefici** dell'InnovFin per la Banca e per le Imprese.

PROFILO SINTETICO DEL FONDO EUROPEO PER GLI INVESTIMENTI

- Il Fondo Europeo per gli investimenti è un'istituzione sovranazionale specializzata, che opera assumendosi una quota di rischio in operazioni di Finanziamento e di Capitalizzazione, finalizzate a migliorare competitività, innovazione ed imprenditorialità delle imprese europee.



ASPETTI PARTICOLARMENTE INNOVATIVI DELL'INNOVFIN SME GUARANTEE

Come ha scelto il FEI il gestore dello strumento?

INNOVFIN SME GUARANTEE

Fidejussione che si estende automaticamente alle singole operazioni incluse progressivamente nel portafoglio

Quali sono le caratteristiche della garanzia ed i requisiti dei singoli finanziamenti?

BANCO BPM

■ Il processo ha previsto 4 fasi:

- FEI ha fornito una finestra di disponibilità per presentare manifestazioni di interesse.
 - Banco BPM ha redatto una “relazione”, sulla base di un format proposto, descrivendo i propri modelli relativi al rischio di credito.
 - FEI ha completato le proprie valutazioni con un'approfondita analisi delle prassi creditizie in vigore presso Banco BPM.
 - FEI ha stipulato un contratto che conferisce “mandato” a Banco BPM di valutare la sussistenza dei requisiti di eleggibilità del finanziamento e della garanzia ai fini dell'inclusione nel portafoglio garantito.
- L'operazione deve risultare “bancabile”; tale aspetto è stabilito da Banco BPM secondo i propri criteri.
- I requisiti di eleggibilità stabiliti dal FEI (e verificati da Banco BPM) sono:
- stabiliti preventivamente ed opportunamente dettagliati nel contratto stipulato tra Banca e FEI;
 - facilmente comprensibili dall'impresa e verificabili dalla Banca in sede di istruttoria;
 - mantenuti invariati per tutto il periodo di creazione del portafoglio (circa 2 anni).

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'INNOVFIN SME GARANTEE (1 / 6)



**BENEFICIARI
ELEGIBILI E
REQUISITI
DI RICERCA,
SVILUPPO
ED
INNOVAZIONE
(RS&I)
(segue)**

- Lo **strumento** è rivolto alle **PMI** (imprese con massimo 249 dipendenti) e alle **Small Mid Cap** (imprese con massimo 499 dipendenti), aventi **sede** ed operanti **in Italia**, fortemente **orientate** alle attività di **Ricerca e Sviluppo e/o all'Innovazione Tecnologica**, che sono in possesso di almeno uno dei seguenti requisiti:
 - a** intendono destinare il finanziamento a progetti di ricerca/ innovazione di prodotto/ processo in cui vi è un rischio di insuccesso tecnologico/ industriale evidenziato dalla valutazione di un esperto/ tecnico esterno iscritto all'albo professionale;
 - b** sono imprese in "rapida crescita", attive sul mercato da meno di 12 anni, che hanno avuto negli ultimi tre anni una media annua di crescita del numero dei dipendenti o del fatturato superiore al 20% annuo e con dieci o più dipendenti all'inizio del triennio in questione;
 - c** sono imprese attive sul mercato da meno di 7 anni i cui costi per R&I sono pari ad almeno il 5% dei costi operativi totali di almeno uno degli ultimi 3 anni o, se imprese start up prive di dati finanziari storici (ovvero senza un bilancio approvato alla data di richiesta del finanziamento), in base alla situazione contabile corrente;
 - d** presentano un elevato potenziale di innovazione /un'alta intensità di R&I in quanto soddisfano almeno una delle seguenti condizioni:
 1. hanno sostenuto costi annuali per R&I - come da ultimo bilancio d'esercizio - pari ad almeno il 20% dell'importo del finanziamento richiesto e presentano un piano industriale/*business plan* che evidenzia un aumento del budget per R&I pari ad almeno l'importo del finanziamento;
 2. si impegnano ad impiegare almeno l'80% del finanziamento richiesto in R&I e a destinare la parte restante in costi necessari a consentire tale attività;

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'INNOVFIN SME GARANTEE (2 / 6)



**BENEFICIARI
ELEGIBILI E
REQUISITI
DI RICERCA,
SVILUPPO
ED
INNOVAZIONE
(RS&I)**

BANCO BPM

3. hanno ricevuto negli ultimi 36 mesi concessioni, prestiti o garanzie nel quadro dei regimi di aiuto/supporto alle attività di R&I dell'UE o nell'ambito dei regimi di aiuto/supporto alla R&I nazionale/regionale a condizione che il finanziamento non sia destinato a coprire le medesime spese;
4. hanno ricevuto, da parte di un'Istituzione o di un organismo dell'UE, negli ultimi 24 mesi un premio per la Ricerca e Sviluppo (R&S) o per l'Innovazione;
5. hanno registrato, negli ultimi 24 mesi, almeno un diritto tecnologico (es. brevetti, modelli di utilità, diritto conferito da un disegno, topografia di prodotti semiconduttori, certificato protettivo complementare per prodotti medici o altri prodotti per i quali si possono ottenere certificati protettivi complementari, certificato riguardante le nuove varietà vegetali o copyright su software) alla cui utilizzazione, diretta o indiretta, sia finalizzato il finanziamento;
6. sono PMI in fase iniziale e sono state oggetto negli ultimi 24 mesi di investimento da parte di un investitore di capitale di rischio (fondo di venture capital) o da parte di un business angel, operanti in settori innovativi anche qualora tali soggetti siano soci dell'impresa;
7. intendono realizzare un investimento il cui impegno finanziario, sulla base di un business plan predisposto per il lancio di un nuovo prodotto o per l'ingresso in un nuovo mercato geografico europeo, è superiore al 50% del fatturato medio annuo degli ultimi 5 anni;
8. sono PMI ed i costi per R&I rappresentano almeno il 10% dei costi operativi totali di uno dei tre anni precedenti la domanda di finanziamento, oppure se start up prive di dati finanziari storici, dei costi operativi totali riferiti alla propria situazione contabile corrente;
9. sono Small Mid Cap ed i costi per R&I sono pari ad almeno il 15% dei costi operativi totali di almeno uno dei tre anni precedenti la domanda di finanziamento oppure ad almeno il 10% annuo dei costi operativi totali dei tre anni precedenti la domanda di finanziamento.

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'INNOVFIN SME GARANTEE (3 / 6)



CARATTERISTICHE DEI FINANZIAMENTI

- La Banca concede, sulla base delle proprie regole interne di valutazione del merito creditizio, finanziamenti di scopo legale con le seguenti caratteristiche:
 - destinazione: realizzazione di investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali, connessi a progetti di R&I e fabbisogno di capitale circolante;
 - importo: minimo 25.000 € / massimo 7.500.000 € (plafond massimo di finanziabilità per ciascuna impresa beneficiaria - fino al 100% del costo del programma di investimento);
 - durata: minima 2 anni/ massima 10 anni;
 - rimborso: rate trimestrali posticipate con quota di capitale costante (“metodo italiano”) con scadenza fissa a fine trimestre solare.



CONDIZIONI ECONOMICHE

- I tassi applicati ai Finanziamenti, differenziati per classe di rating e durata, saranno particolarmente favorevoli.
- Al valore del tasso di interesse previsto di norma per analoghi finanziamenti ordinari, infatti, è applicato un fattore correttivo (cd. “Beneficio finanziario”), connesso alla riduzione dei costi di produzione (in particolare dei costi di detenzione del capitale e del credito) derivanti dal supporto della garanzia rilasciata dal FEI.

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'INNOVFIN SME GARANTEE (4 / 6)

**INVESTIMENTI
MATERIALI E
IMMATERIALI PER
TUTTE LE
IMPRESE
BENEFICIARIE
aventi
caratteristiche di
innovatività
(innovazione di
processo o
innovazione di
prodotto)**

- riduzione dell'impatto ambientale delle produzioni 
- investimenti e servizi per l'innovazione commerciale
- progetti di innovazione tecnologica 
- progetti di innovazione organizzativa
- sicurezza dei luoghi di lavoro 
- acquisto di macchinari, attrezzature e macchine utensili, "innovativi"
- acquisizione di attrezzature in grado di innovare la gamma dei servizi
- acquisizione di servizi rivolti all'innovazione nell'organizzazione aziendale
- acquisizione di licenze di sfruttamento o di conoscenze tecniche (brevettate e non) 
- acquisto, costruzione, ampliamento, ammodernamento e ristrutturazione immobili (esclusivamente se effettuati nel contesto attività di innovazione tecnologica) 
- progetti (max biennali) di ricerca applicata e innovazione tecnologica

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'INNOVFIN SME GUARANTEE (5 / 6)



ASPETTI CHIAVE DELLA GARANZIA

- I finanziamenti sono assistiti dalla garanzia a prima richiesta rilasciata dal FEI a copertura del 50% del credito spettante alla Banca per capitale ed interessi corrispettivi scaduti fino a un massimo di 90 giorni, che dovesse risultare in caso di inadempienza da parte dell'Impresa.
- La garanzia del FEI presenta i requisiti oggettivi e soggettivi previsti per gli strumenti di mitigazione del rischio dalla Normativa di Vigilanza, consentendo alla Banca di ridurre i costi di produzione dei finanziamenti (in particolare per quanto riguarda il costo del credito, i costi amministrativi e i costi di detenzione del capitale prudenziale).
- La garanzia del FEI rappresenta una facilitazione di accesso al credito poiché:
 - è concessa ad un costo ridotto rispetto al costo di un'analogha garanzia ottenibile da un operatore di mercato;
 - è considerata un collaterale di elevato valore nella valutazione di merito di credito effettuata dalla Banca.
- E' prevista l'applicazione, a carico dell'Impresa beneficiaria, di una commissione per la garanzia, calcolata sull'importo garantito, in misura pari a:
 - 0,50% annuo, in caso di finanziamenti erogati a PMI;
 - 0,80% annuo, in caso di finanziamenti erogati a Small Mid Cap.

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'INNOVFIN SME GUARANTEE (6 / 6)



- Il FEI conferisce alla Banca mandato ad includere direttamente le singole operazioni nel portafoglio garantito.
- Il mandato permette il massimo contenimento/efficientamento del processo di erogazione dei finanziamenti, poiché tutte le attività di verifica dei requisiti di eleggibilità delle imprese, di valutazione del merito creditizio e del merito di garanzia nonché di perfezionamento dei finanziamenti e della loro inclusione nel portafoglio garantito verranno svolte dalla Banca stessa senza il coinvolgimento del soggetto gestore/garante.

OPERATIVITÀ CON GARANZIA INNOVFIN SME GARANTEE DEL FEI: I VANTAGGI



EFFICIENZA DEL PROCESSO

- **Tempi e procedure di accesso** sono **semplificati** rispetto ad altre agevolazioni di garanzia perché FEI delega alla Banca l'esame finalizzato ad includere l'operazione nel portafoglio garantito

La Banca verifica i requisiti del Soggetto richiedente valutando il merito creditizio e l'eleggibilità (a fini agevolativi) sia del Finanziamento che della Garanzia



COSTO DEL CAPITALE

- La **garanzia FEI è eleggibile secondo le norme di Basilea III**; pertanto, il costo di detenzione del capitale prudenziale, per la Banca, è annullato, sulla quota garantita (ponderazione zero - l'utilizzo dello strumento libera risorse proprie della Banca)



INTEGRAZIONE DEL PRODOTTO



- Il prodotto creditizio risulta dalla piena **integrazione di una garanzia e di un finanziamento** (l'impresa con una singola richiesta ottiene sia la garanzia sia il finanziamento)

BANCO BPM



COSTO DEL CREDITO

- La garanzia FEI **riduce il costo del credito della Banca** perché in caso di default il FEI interviene a pagare la propria quota (garanzia a "prima richiesta"); viste le credenziali del FEI, la garanzia fornita risulta particolarmente affidabile



SODDISFAZIONE CLIENTELA

- La garanzia **facilita l'accesso al credito e riduce gli oneri finanziari del rimborso** (il tasso è ridotto e il costo della garanzia, a carico del cliente, è inferiore al costo di coperture analoghe fornite da operatori di mercato)



Le start up innovative

START UP INNOVATIVE E FONDO CENTRALE DI GARANZIA

FINANZA AGEVOLATA ED ENTI DI GARANZIA
Supporto Commerciale FAEG

Alessandria, 2 ottobre 2017



INTERVENTI A FAVORE DI START-UP INNOVATIVE E INCUBATORI CERTIFICATI

Il Decreto del 26 aprile 2013

Decreto del 26 aprile 2013 che definisce criteri e modalità semplificati di accesso all'intervento del Fondo in favore di start-up innovative e degli incubatori certificati (Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale del 25 giugno 2013, n. 147)

L'intervento del Fondo a favore delle imprese start-up innovative e degli incubatori di impresa è concesso:

a titolo gratuito e con priorità sugli altri interventi;

- senza valutazione dei dati contabili di bilancio dell'impresa o dell'incubatore, a condizione che il soggetto finanziatore, in relazione all'importo dell'operazione finanziaria, non acquisisca alcuna garanzia reale, assicurativa o bancaria;
- per un importo massimo garantito per singola impresa pari a € 2,5 mln;
- nel caso di garanzia diretta, nella misura dell'80% dell'ammontare del finanziamento;
- nel caso di controgaranzia, nella misura massima dell'80% dell'importo garantito dal confidi o altro fondo di garanzia, a condizione che le garanzie da questi rilasciate non superino la percentuale massima di copertura dell'80%.

PMI Innovative (*Investment Compact*)

Nuova tipologia di impresa che deve essere iscritta in apposita sezione speciale del Registro delle imprese. Per tale tipologia di impresa è riconosciuta la gratuità della garanzia del Fondo, automaticamente applicabile, e criteri e modalità semplificati di accesso per le imprese che dovessero risultare, a seguito verifica dello scoring di ingresso, nella fascia 2 di ammissibilità.

START UP INNOVATIVE E FONDO CENTRALE DI GARANZIA

Attività del Gruppo BANCO BPM



LE START UP INNOVATIVE

Fonte dati

- Dati nazionali – 12° rapporto Ministero Sviluppo Economico luglio 2017
- Dati Gruppo Banco BPM – estrazione da Portale MCC/FCG a cura del Supporto Commerciale FAEG
- Periodo di riferimento gen 2014 – 30 giu 2017

LE START UP INNOVATIVE

Posizione Gruppo Banco BPM sul 12° Rapporto Ministero dello Sviluppo Economico
2° trimestre 2017

- Dal mese di aprile del 2014, il Banco ha finanziato **222 Start Up innovative** con operazioni chirografarie supportate dalla garanzia diretta del Fondo Centrale di Garanzia per le PMI, rappresentando così il **15,50%** del mercato nazionale che per lo stesso periodo di osservazione consuntiva **1.432** imprese beneficiarie di analoghi finanziamenti.
- **Totale Finanziamenti Sistema** € **477.078k**
- **Totale Finanziamenti Gruppo Banco BPM** € **75.995k pari al 15,92%**

LE START UP INNOVATIVE

Posizione Gruppo Banco BPM sul 12° Rapporto Ministero dello Sviluppo Economico 2° trimestre 2017

- Nell'ultimo trimestre di osservazione, e rispetto al marzo 2017, il trend si è dimostrato in ulteriore crescita consuntivando:
- Dato nazionale: **+ 146 nuove imprese finanziate**
- Dato Gruppo Banco BPM: **+ 35 nuove imprese finanziate pari al 16,40%**
- Credito garantito concesso:
- Dato nazionale: **+ € 50.600k**
- Dato Gruppo Banco BPM: **+ € 10.555k pari al 20,85%**