



Strumenti finanziari e sviluppo rurale in Italia

L'esperienza on-going

*Francesco Licciardo
CREA - Politiche e bioeconomia*

**Strumenti finanziari in agricoltura: esperienze a
confronto e prospettive di utilizzo in Abruzzo**

26 marzo 2021



Outline

1

ELEMENTI DI CONTESTO

2

CARATTERISTICHE E TIPOLOGIE DEGLI STRUMENTI

3

2007-13 VS 2014-20

4

VISION POST-2023

ELEMENTI DI CONTESTO (1 di 2)

CONGIUNTURA ECONOMICA

Rallentamento economico

Mercato del credito ridimensionato

Sottocapitalizzazione delle imprese

SETTORE PRIMARIO

Maggiore rigidità del credito

Gap tra domanda e offerta di credito

Debolezze strutturali specifiche

STRUMENTI FINANZIARI

Alternativa al fondo perduto

Sostenere i progetti di investimento nei FSIE

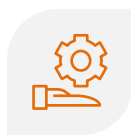
Piano Juncker
Fondo Europeo per gli Investimenti Strategici



ELEMENTI DI CONTESTO (2 di 2)

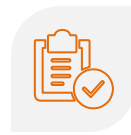


PRINCIPALI CARATTERISTICHE



Efficienza delle risorse

Metodo di erogazione più efficiente delle tradizionali sovvenzioni in quanto si riduce la dipendenza dagli aiuti a fondo perduto (Kollatz-Ahnen, 2014; D'Auria e Guido, 2015; Vernaleone, 2017)



Barriere di mercato

Possono essere combinati con supporto tecnico e/o sovvenzioni **facilitando il superamento delle barriere di mercato**



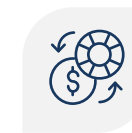
Effetto leva

In grado di **mobilitare ulteriori risorse (pubbliche e private)** ad integrazione degli iniziali finanziamenti pubblici (European Commission, 2014; 2015)



Qualità dei progetti

Il rimborso dei prestiti porta i beneficiari a **far propri i meccanismi della disciplina finanziaria** (ad es., trasparenza, selezione di processo, ecc.)



Effetto rotativo (revolving)

Le stesse risorse finanziarie possano **generare ulteriori flussi di denaro moltiplicandone gli effetti positivi** (Wishlade e Michie, 2014, 2017; Matshkalyan e Feher, 2017)



Forme miste

Attraverso un uso combinato di più strumenti è possibile **accrescere le opportunità di credito per i beneficiari**

TIPOLOGIE PIÙ COMUNI

PRESTITI

Forme di finanziamento destinate ad imprese e/o individui che devono essere **rimborsati secondo scadenze predefinite**

- › Condizioni migliori di quelle commerciali (es. tassi di interesse agevolati)
- › Autoalimentazione del fondo attraverso i rimborsi delle rate

GARANZIE

Impiego delle risorse di un fondo in funzione di **garanzia finanziaria a sostegno di un credito richiesto da un'impresa**

- › Sostegno al credito delle PMI
- › Rientro delle risorse accantonate una volta saldato il debito
- › Riduzione della rischiosità del prestito per i creditori attraverso il rimborso parziale o totale del capitale

MICROCREDITI

Piccoli prestiti concessi a soggetti e microimprese

- › Sostegno al credito di soggetti spesso esclusi dai servizi finanziari
- › Breve termine
- › Concessi senza garanzie o con garanzie minime

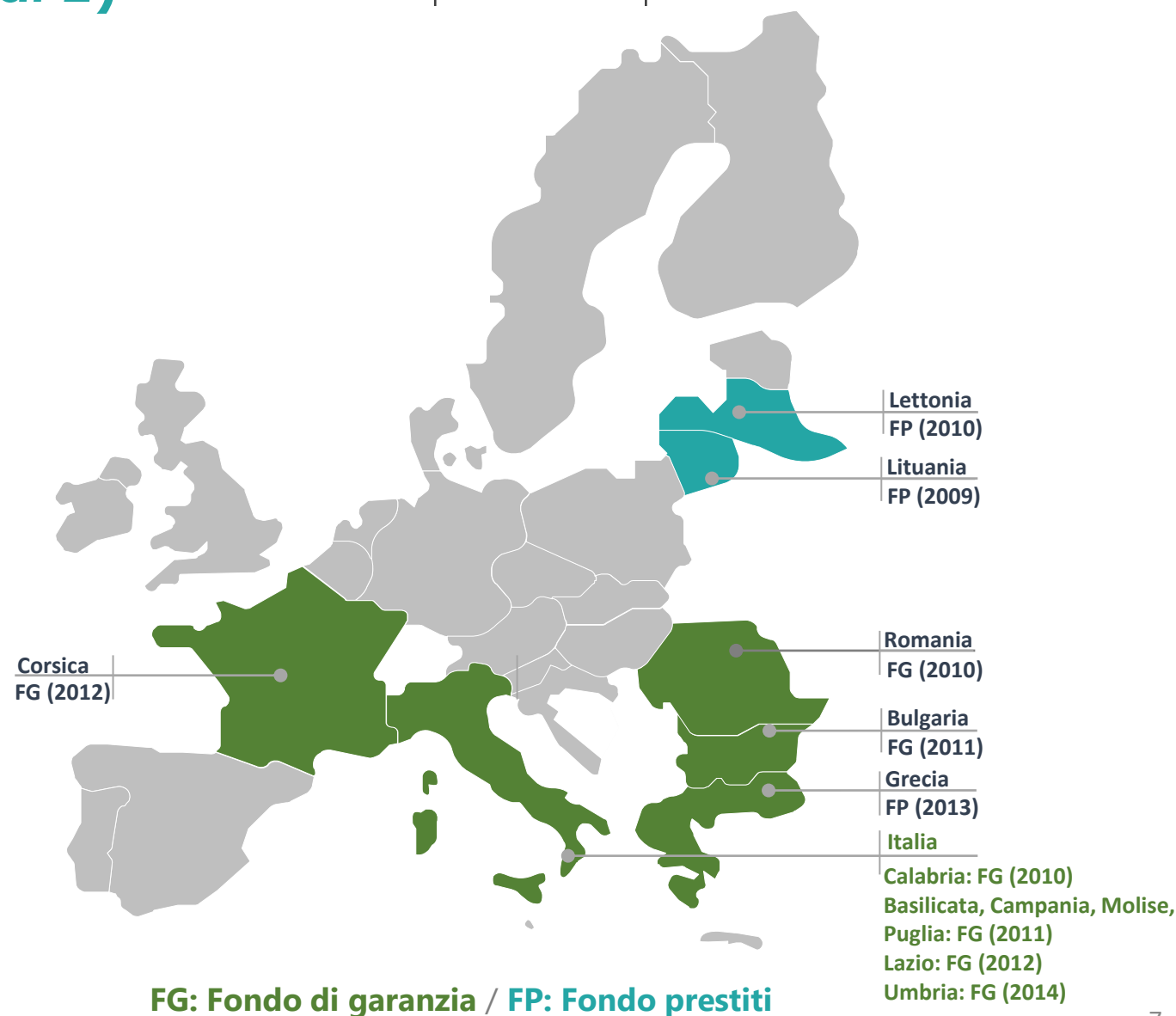
EQUITY*

Il capitale è investito in **cambio della proprietà** totale o parziale di un'impresa (venture capital e fondo azionario)

- › Adatti ad imprese che presentano rischi elevati ed alto potenziale di crescita
- › Promozione della capitalizzazione delle imprese
- › Autoalimentazione del fondo al momento della cessione delle quote

2007-13: DA DOVE SIAMO PARTITI (1 di 2) 14 PSR | 7 SM | 531 mln di euro

- › ricorso agli SF **circoscritto** a pochi casi **14 PSR in 7 SM**
- › 531 mln di euro impegnati pari allo **0,3% dei PSR**
- › numero di **misure di intervento limitato** (ammodernamento aziende, accrescimento v.a., diversificazione, creazione/sviluppo)
- › **fondi di prestito e fondi di garanzia**
- › in Italia **7 PSR su 21**
- › **Fondo garanzia ISMEA**: Basilicata, Campania, Lazio, Molise, Puglia, Umbria
- › bassa operatività
- › **effetto leva 0,85** (dato medio)
- › PSR Calabria tramite finanziaria regionale



2007-13: DA DOVE SIAMO PARTITI (2 di 2)

Principali criticità che hanno ridotto l'utilizzo degli SF nei PSR 2007-13 (ENRD, 2012; ECA, 2015):

- › scarsa conoscenza delle **norme di controllo** da applicare con l'introduzione degli SF
- › **ritardi nella costituzione** e avvio degli SF che ne hanno limitato l'efficacia
- › necessità di programmare **risorse di gestione supplementari**
- › **l'inadeguatezza dei sistemi informatici (M&V)** non ha consentito di agire in maniera tempestiva rispetto alle criticità emerse
- › **eccessiva capitalizzazione** che ha comportato all'immobilizzo di risorse finanziarie del PSR e conseguente rischio disimpegno
- › **difficoltà di abbinare** le sovvenzioni previste dai PSR al sostegno degli SF

Eccessiva
capitalizzazione

Ritardi nella
costituzione

Monitoraggio
e reporting
insufficienti

2014-20: L'ESPERIENZA ON-GOING (1 di 8)



EU

26 strumenti finanziari
attivati con un plafond di oltre
492 milioni di euro



ITALIA

15 strumenti finanziari attivati da
10 PSR con una dotazione di circa
140 milioni di euro

Incidenza 28%

2014-20: L'ESPERIENZA ON-GOING (2 di 8)

P.A. Bolzano - P.A. Trento - Liguria -
Valle d'Aosta - Molise - Sicilia

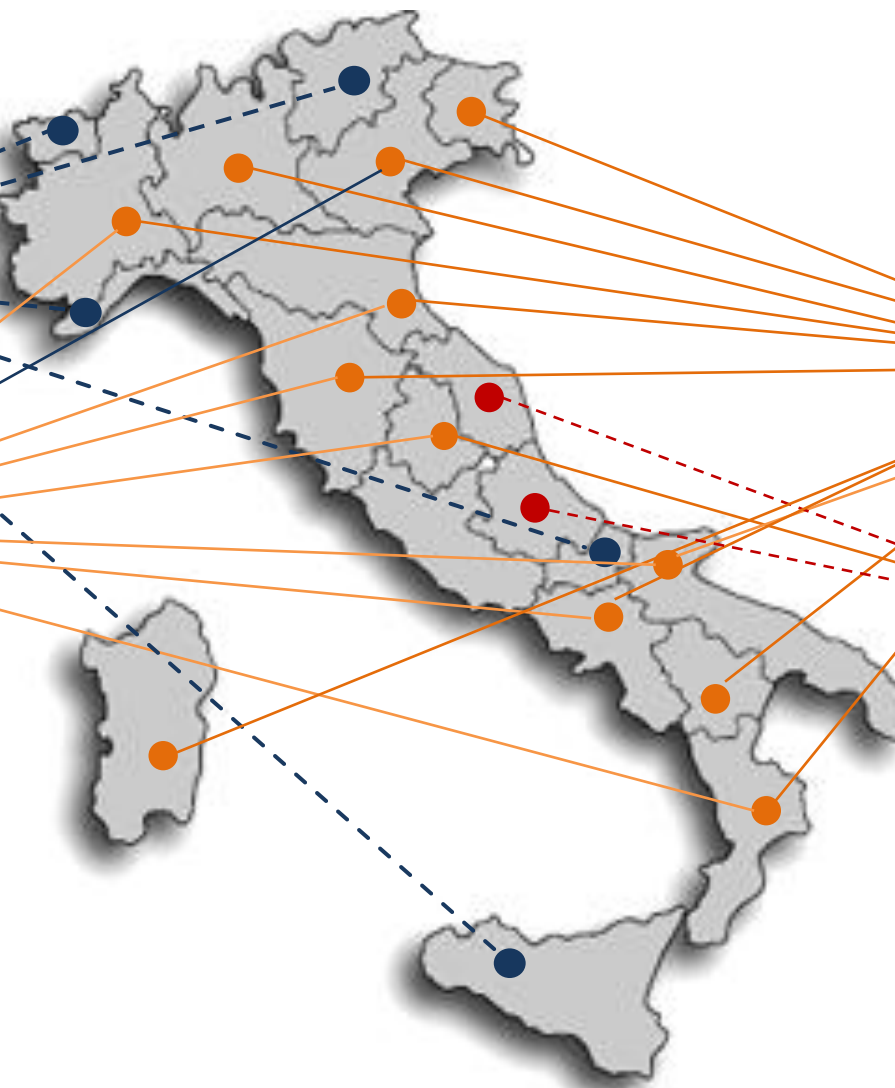
Strumenti
finanziari non
previsti

Piattaforma
AGRI

Veneto - Umbria - Calabria - Piemonte -
Puglia - Campania - Toscana -
Emilia-Romagna

Processo di
VEXA
completato

Processo di
VEXA non
completato



2014-20: L'ESPERIENZA ON-GOING (3 di 8)

Strumenti finanziari nei PSR 2014-2020 (valori milioni di euro e in %)

Regione	Totale risorse PSR	Totale risorse SF	Peso dello SF sul totale PSR	Misure PSR	Fondo		
					Multiregionale **	Garanzia	Credito
Piemonte	1.078,9	5,0	0,5	4.1-4.2	x		
Lombardia	1.142,7	⇒ 33,2	2,9	4.2			x
Veneto	1.169,0	15,0	1,3	4.1-4.2	x		x
Friuli V. G.	292,3	16,1*	⇒ 5,4	4.1-4.2			x
Emilia R.	1.174,3	6,0	0,5	4.1-4.2	x		
Toscana	949,4	9,8	1,0	4.1-4.2	x		
Umbria	928,5	19,0	2,2	4.1-4.2- 6.1-6.4	x	x	x
Campania	1.812,5	10,0	0,5	4.1-4.2	x		
Puglia	1.616,7	15,0	0,9	4.1-4.2-6.4	x	x	
Calabria	1.089,3	10,0	0,9	4.1-4.2	x		
Totale	11.321,5	139,3	1,2				

Legenda: (*) A tale importo occorre aggiungere le risorse proprie del Fondo versate direttamente ai destinatari finali che a fine 2018 ammontano a circa 11,2 milioni di euro; (**) Garanzia uncapped per cui il prestito supportato può essere pari al 100% del valore dell'investimento.

Fonte: elaborazione CREA PB su dati regionali

› la dotazione finanziaria varia, non soltanto in base alle risorse del singolo PSR ma, soprattutto, a seconda delle **specifiche scelte strategiche** e, in una certa misura, del **livello di esperienza** (Licciardo, 2019)

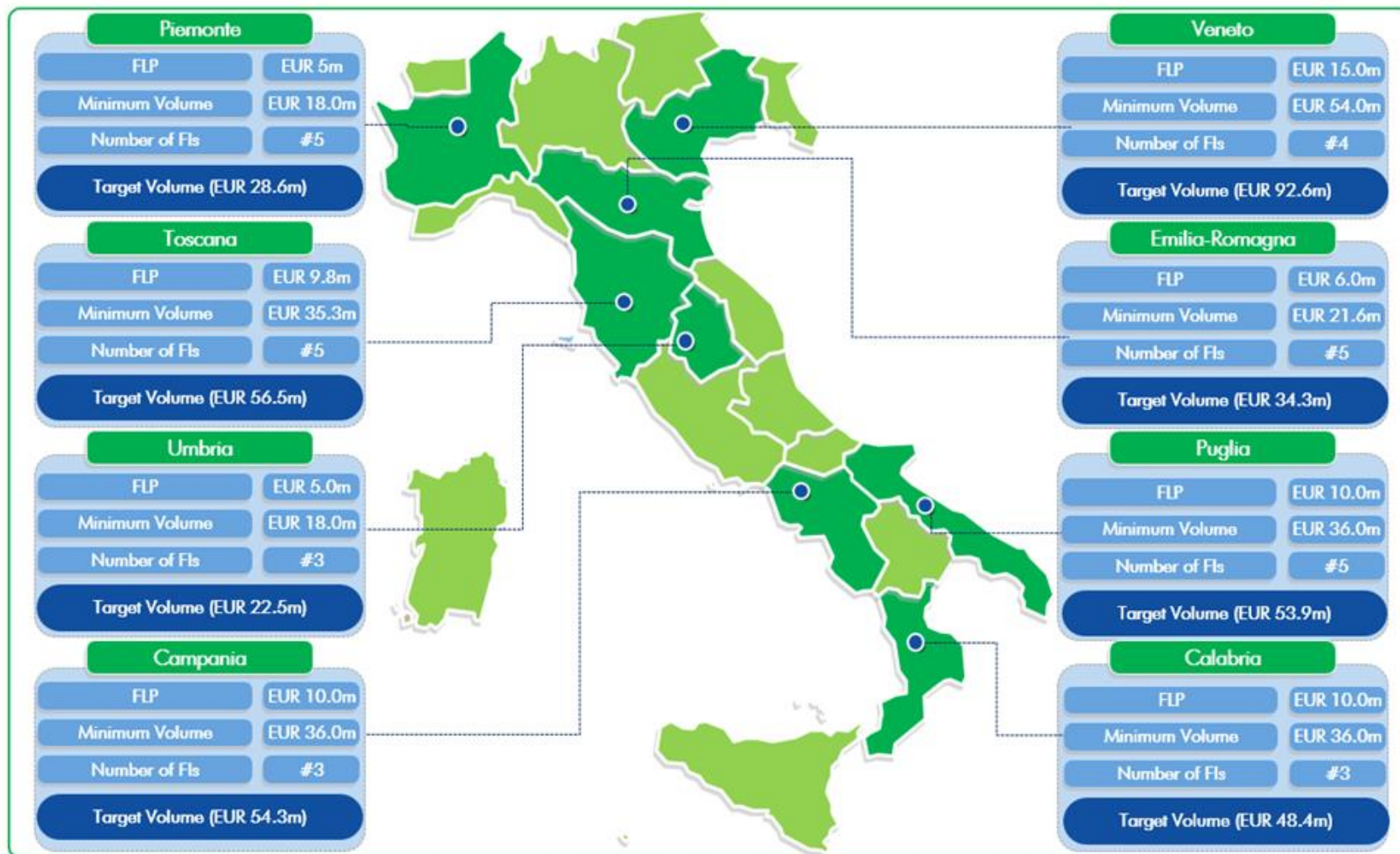
› La Regione che ha destinato l'ammontare **maggiore di risorse agli SF è la Lombardia**; tuttavia, è il **FVG**, quella che in termini di **incidenza sul totale PSR (5,4%)** ha scommesso maggiormente su tali strumenti

› dotazione media nazionale circa **14 mln di euro**

› investimenti per migliorare la competitività e le prestazioni economiche (P1) e, secondariamente, per promuovere la trasformazione e l'integrazione di filiera (P2)

2014-20: L'ESPERIENZA ON-GOING (4 di 8)

Fondo Multiregionale di Garanzia per l'Agricoltura e l'Agroalimentare)



› **Fondo di Fondi regionale** istituito, ai sensi dell'art. 38 del Regolamento (UE) n. 1303/2013

› **Prima iniziativa in Italia** che sfrutta le sinergie tra risorse PSR e risorse di soggetti istituzionali (BEI, CE, ISMEA, CDP)

› L'obiettivo è di **facilitare l'accesso ai finanziamenti nel settore agricolo e della trasformazione**, attraverso l'implementazione di una garanzia illimitata di portafoglio

› **Garanzia senza limiti di portafoglio** (c.d. un-capped guarantee) che copre il 50% del rischio di perdite sui prodotti di finanziamento del debito

2014-20: L'ESPERIENZA ON-GOING (5 di 8)

PARTECIPANTI



Calabria, Emilia-Romagna, Piemonte, Puglia,
Lombardia, Toscana, Umbria, Veneto, Friuli
Venezia-Giulia

QUANDO



Giugno - Luglio 2020

COME



Web-survey (Ms Forms)

METODO/
TECNICA



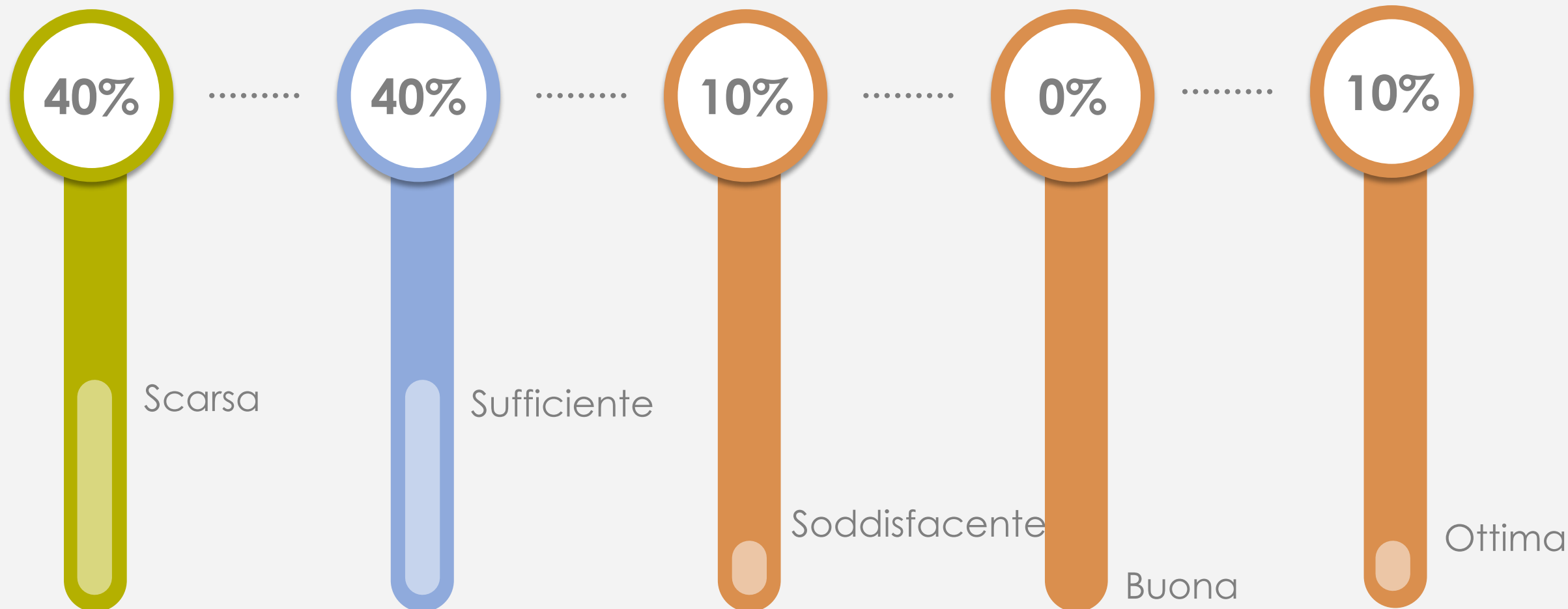
Metodo misto (quali-quantitativo)
Likert scale

CHI

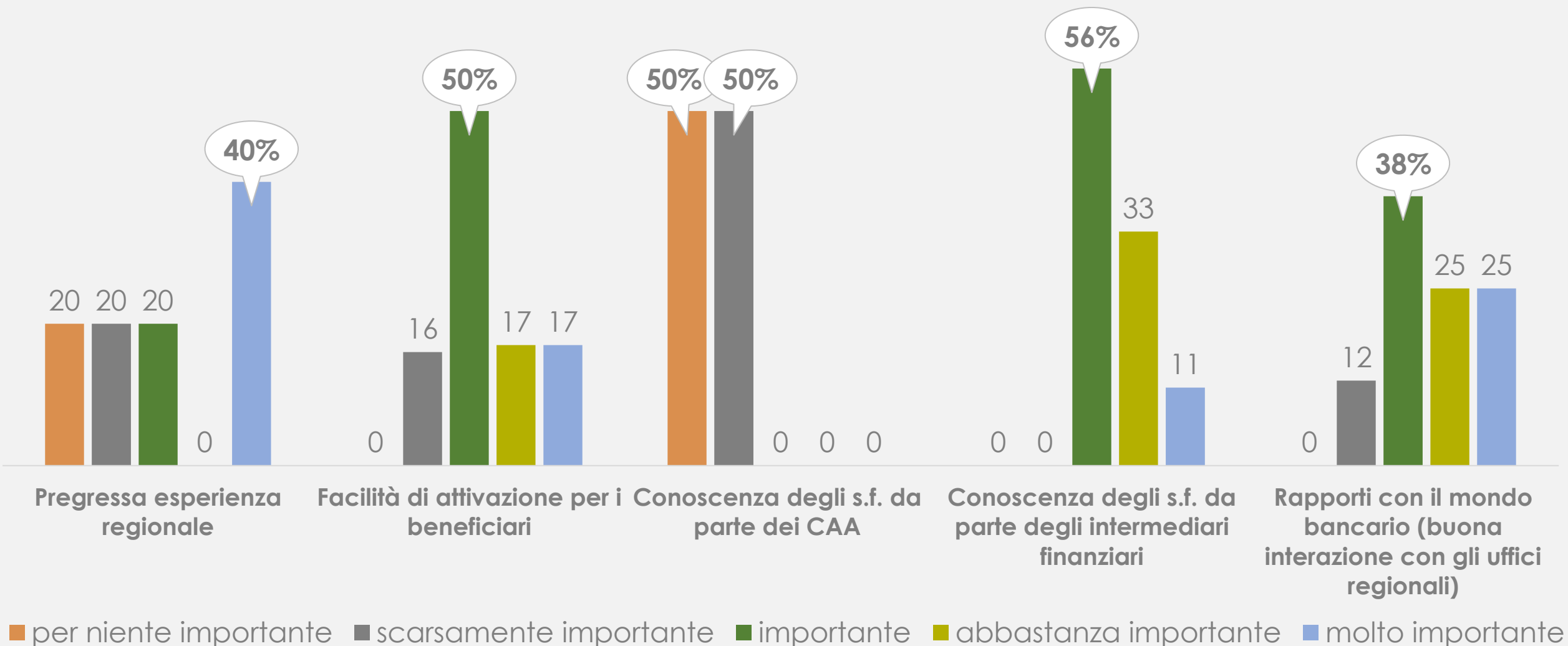


CREA - PB & Rete Rurale Nazionale

D1. Considerato il tasso di avanzamento (finanziario e fisico) al 2019, come valuta globalmente la performance regionale sugli strumenti finanziari?



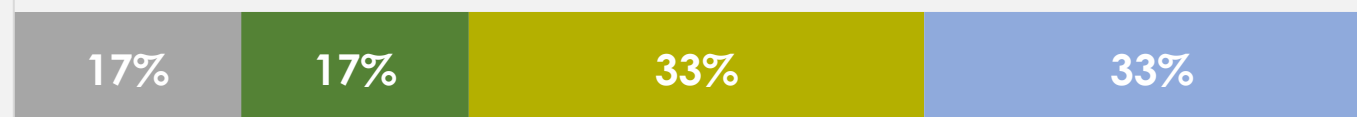
D2. Quali sono gli elementi più importanti che hanno funzionato a livello regionale?



D3. Quali sono gli ostacoli principali da rimuovere per migliorarne il funzionamento a livello regionale?

■ per niente importante ■ scarsamente importante ■ importante ■ abbastanza importante ■ molto importante

Procedure burocratiche che rallentano il processo di risposta



Gap informativo degli istituti di credito



Gap informativo dei beneficiari



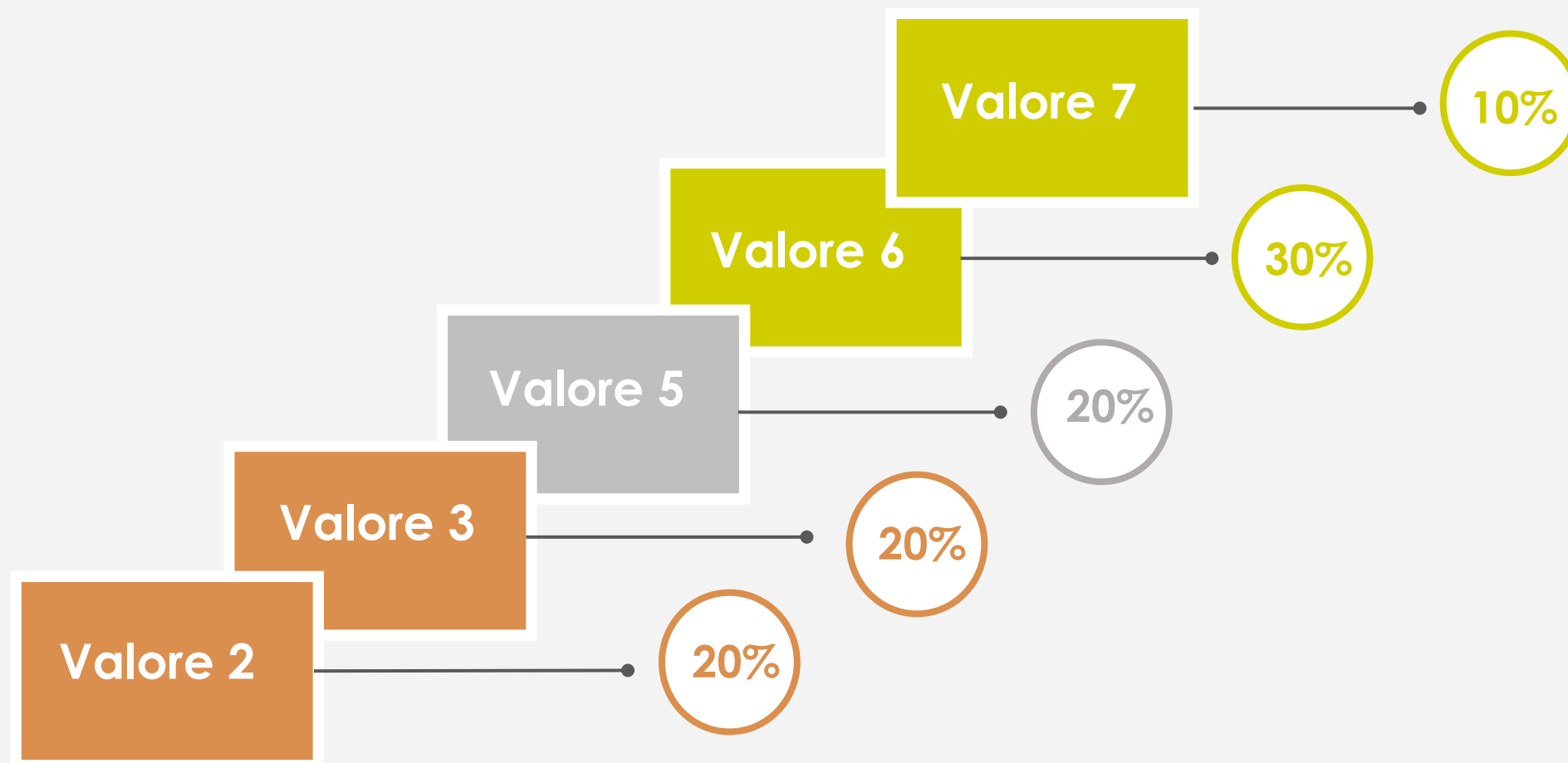
Gap informativo dei CAA



Gap informativo degli uffici regionali



D4. In una scala da 0 a 10 (dove 0= valore minimo e 10= valore massimo) come valuta la rispondenza del Fondo FEI-BEI alle esigenze de tessuto produttivo regionale?



VISION POST-2023 (1 di 3)

PAC post-2023 *per una politica "a prova di futuro"*



Sfida europea

Realizzare un **settore agricolo intelligente, resiliente, sostenibile e competitivo** assicurando un sostegno mirato e più equo per il reddito degli agricoltori.

Strumenti finanziari

Un ruolo chiave nel **sostegno agli investimenti**

Stati membri

Maggiore flessibilità e, al contempo, **maggiori responsabilità** nello scegliere come e dove investire le risorse finanziarie dello sviluppo rurale

Invest EU

Utilizzo del FEASR (5%) in combinazione con InvestEU, programma che prevede un meccanismo unico di sostegno nell'ambito del QFP 2023-27

VISION POST-2023 (2 di 3)

Disciplina degli strumenti finanziari contenuti nella proposta di Regolamento COM(2018)392 sul sostegno ai Piani Strategici della PAC

Argomento	Programmazione 2014-20	Proposta PAC 2023-27
Servizi di consulenza aziendale	Regolamento (EU) n. 1306/2013 artt. 12-15	Articolo 13 - Servizi di consulenza aziendale Viene ampliato l'oggetto dei servizi di consulenza includendo nuovi elementi, tra cui gli strumenti finanziari
Tipologia di intervento	Regolamento (EU) n. 1305/2013 artt. 13-44	Articolo 74 - Norme generali per gli strumenti finanziari Articolo 75 - Utilizzo del FEASR attuato tramite o in combinazione con InvestEU Articolo 76 - Adeguatezza ed esattezza del calcolo dei pagamenti Sono state aggiunte nuove disposizioni sull'uso degli strumenti finanziari (art. 74 e considerando 42), il programma InvestEU (art. 75 e considerando 42) e opzioni di costo semplificate (articolo 76). In deroga alle norme generali, gli strumenti finanziari possono essere utilizzati per finanziare il capitale circolante, da solo o come parte di un'operazione (art. 74, par. 3)
Investimenti	Regolamento (EU) n. 1305/2013 artt. 17-26 e 45-46	Articolo 68 - Investimenti L'acquisto di terreni a fini di conservazione dell'ambiente o i terreni acquistati da giovani agricoltori tramite l'utilizzo di strumenti finanziari viene fatto rientrare nell'elenco di investimenti e categorie di spesa ammissibili

VISION POST-2023 (3 di 3)

Rapidità

riduzione del numero di regole e criteri di eleggibilità

Liquidità

finanziamento del capitale circolante disponibile (max 200 mila euro in termini di ESL)

Flessibilità

Combinazione con le tradizionali sovvenzioni a fondo perduto

Agilità

lo Stato membro può prevedere di non applicare i criteri di selezione

Potenzialità

per i giovani mutui agevolati e garanzie con l'obiettivo di facilitare il ricambio; supporto per l'acquisto di terreni (primo insediamento)

Elasticità

non sono previste relazioni di monitoraggio aggiuntive
VEXA aggiornabile quella 2014-20

APPROFONDIMENTI



RETE RURALE NAZIONALE

Autorità di gestione
Ministero delle politiche agricole
alimentari e forestali
Via XX Settembre, 20 Roma
www.reterurale.it

reterurale@politicheagricole.it

@reterurale

www.facebook.com/reterurale

Progetto realizzato con il contributo FEASR (Fondo europeo per
l'agricoltura e lo sviluppo rurale)
nell'ambito delle attività previste dal programma Rete Rurale
Nazionale 2014-2020



Grazie per l'attenzione

francesco.licciardo@crea.gov.it