

# GLI STRUMENTI UE PER *m*PMI E SMALL MIDCAPS

*Milano, 13 Aprile 2017*

*A cura di Andrea Benassi, Responsabile Rapporti Istituzionali e Internazionali - Iccrea Banca*

- 1 Una velocissima presentazione del credito cooperativo
- 2 L'evoluzione «storica» del sostegno alle *mPMI*
- 3 Dall'esperienza pilota di **RSI** ...
- 4 ... a **InnovFin**...
- 5 ... a **2i per l'Impresa**
- 6 Alcune considerazioni sul mondo che cambia (le Fintech)
- 7 Conclusioni

# The Italian Co-operative Banking System

## GEOGRAPHICAL DISTRIBUTION AND MAIN FIGURES

### 310+1\*

### BCCs

55.9% of all banks operating in Italy

### 4,400 BRANCHES

14.8% of banking branches in Italy

\* **1 stands for Banca Sviluppo**, a retail bank which is part of Iccrea banking Group. It was created for helping local cooperative banks in financial difficulties throughout acquisition operations.



### 1,248,724 MEMBERS

+3.3% vs FY2014

### 6 million CLIENTS

≅ vs FY2014

### 37,000 EMPLOYEES

Including BCCs and other sister companies

**BCCs are in**  
**101 ITALIAN PROVINCES**  
**2,693 MUNICIPALITIES**

In **549** municipalities BCCs are the **only and exclusive** banking institution.



### PREVAILING MUTUALISM

- $\geq 51\%$  of risk activity towards members

### TERRITORIAL TIES

- $\geq 95\%$  of banking activity within the reference area
- New branches only admitted in the reference area or in bordering municipalities

### STRICT DIVIDEND POLICY

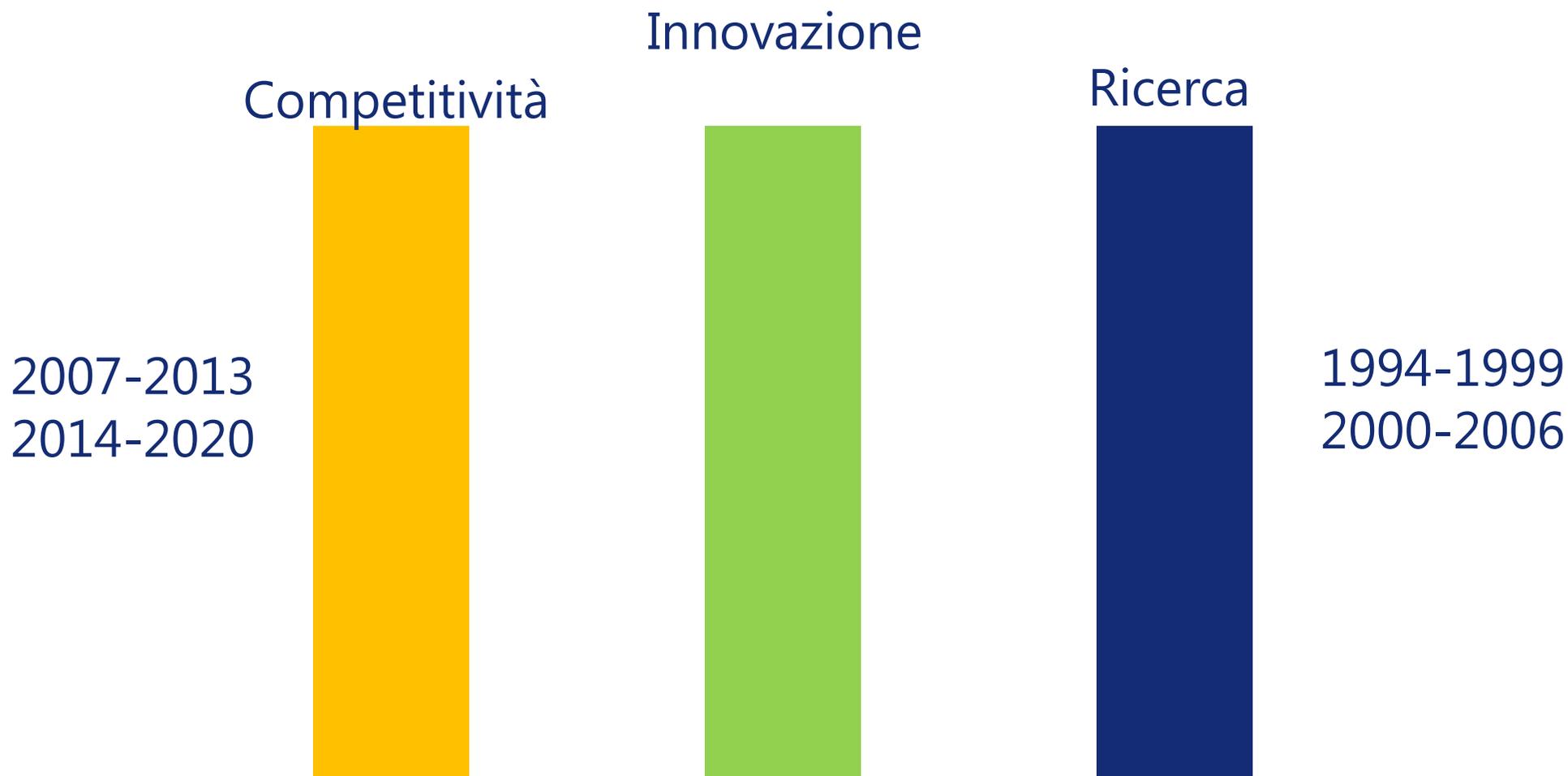
- $\geq 70\%$  of earnings to Legal Reserves: 85% on average

### DERIVATIVES

- Exclusively for hedging purposes

Source: Federcasse

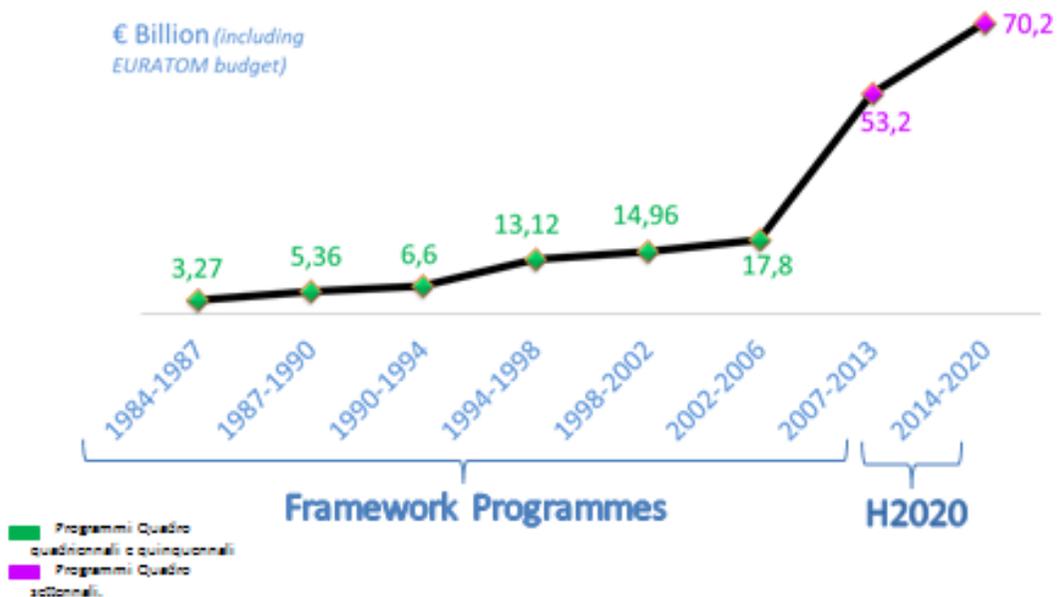
# L'EVOLUZIONE STORICA DEL SOSTEGNO ALLE PMI



# L'EVOLUZIONE STORICA DEL SOSTEGNO ALLE PMI

**Budget da FP1 a Horizon 2020**

€ Billion (including EURATOM budget)



Ricerca e Innovazione e Competitività

Periodo di Programmazione	2000-2006	2007-2013	2014-2020
Programma	MAP	EIP (CIP)	COSME
Dotazione globale	317	2166 (3621)	3000
Strumenti finanziari	317	1000	1100

Il meccanismo di garanzia 2007-13 più importante gestito dal nostro Gruppo è stato lo strumento **RSI** (Risk Sharing Initiative).

Il **Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI)** è l'autorità UE incaricata di gestire lo strumento RSI fornendo una garanzia finanziaria diretta a beneficio degli intermediari finanziari selezionati (**IF**).

**SCOPO SPECIFICO: facilitare l'accesso al credito delle *mPMI*.**

**Opportunità per gli intermediari finanziari:** grazie allo status di Multilateral Development Bank del FEI e ai sensi di Basilea II, per la parte coperta del portafoglio **non è previsto alcun assorbimento di capitale (ponderazione 0)**.

**Beneficio per le *mPMI* OBBLIGATORIO:** Il trasferimento del beneficio alle *mPMI* avviene in termini di interessi più bassi e, pertanto, si esplica in un più facile accesso al credito.

## **Cosa può beneficiare della garanzia diretta?**

Nuovi finanziamenti e / o leasing da attivare entro un periodo di due anni da parte dell'intermediario finanziario selezionato;

## **Chi è ammissibile al finanziamento?**

mPMI (definizione CE) e Small Midcaps (<500 dipendenti);  
operanti in UE-27 e altri paesi ammissibili a RSFF (Norvegia, Turchia ...);

## **mPMI innovative:**

*quelle coinvolte nella produzione o sviluppo di prodotti innovativi, processi e / o servizi e in cui vi è un rischio di insuccesso tecnologico o industriale;*

**oppure**

*imprese che soddisfano almeno uno di un elenco di criteri predefiniti (vedi slide successive)*

**oppure**

*"imprese in rapida crescita", misurata da un aumento minimo del 20% annuo nel mondo del lavoro o del fatturato*

*La spesa per l'innovazione in ultimo bilancio è di almeno il 20% il volume del prestito richiesto;*

**oppure**

*Almeno il 90% del finanziamento è destinato nel piano industriale della società per i prossimi due anni alla R&S o R&I;*

**oppure**

*L'impresa ha ricevuto sovvenzioni, prestiti o garanzie da regimi di sostegno nazionali R&S&I nell'UE negli ultimi due anni*

**oppure**

*All'impresa è stato assegnato un premio per l'innovazione negli ultimi due anni*

**oppure**

*L'azienda ha ottenuto crediti d'imposta / esenzioni legate agli investimenti R&S&I negli ultimi due anni*

**oppure**

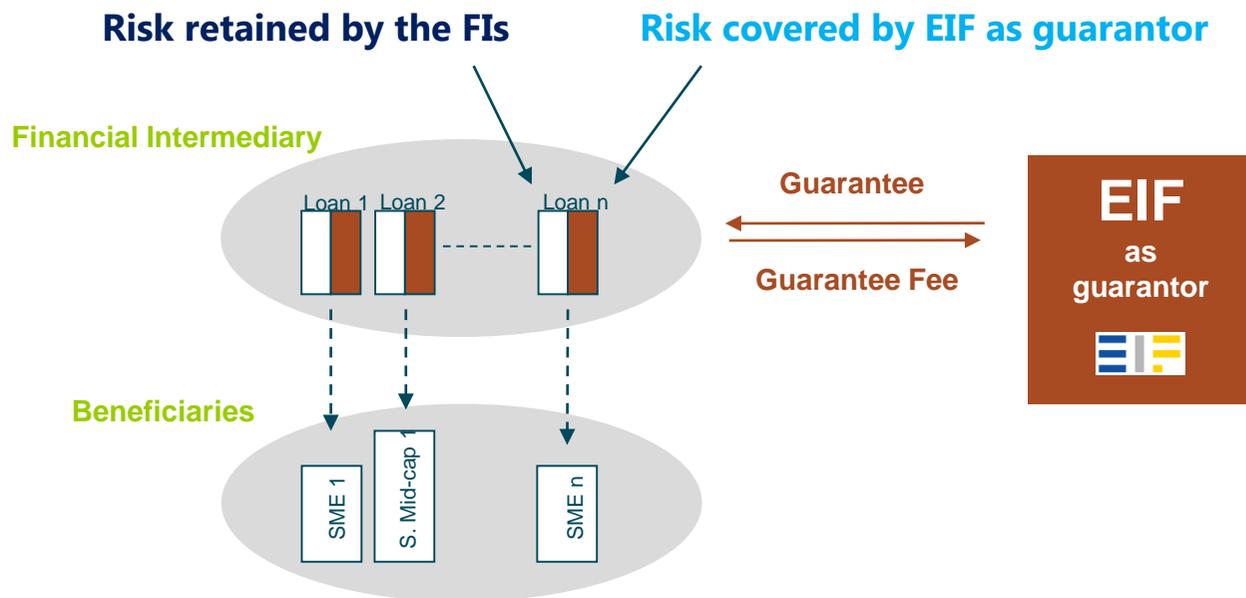
*L'impresa è stata partecipata da un fondo high-tech Venture Capital*

**oppure**

*L'azienda ha la sua sede legale in un parco scientifico o tecnologico*

## L'accordo ICCREA BancaImpresa-FEI

- ❑ Garanzia: fino al **50% delle perdite di ciascun finanziamento**;
- ❑ **Garanzia Uncapped di Euro 60M a IBI**
- ❑ Il 20% del rischio (almeno) deve essere trattenuto da IBI



- sono coperte le perdite di capitale ed interessi
- rimborso ad ogni default con la condivisione pro-quota dei recuperi (pari passu)
- La commissione per la garanzia è:
  - 0,25% annuo per le *mPMI* (secondo la definizione CE) per i prestiti / leasing inferiori a 3M
  - 1% annuo per prestiti superiori a 3M e per le small midcaps
    - Da pagare o trimestralmente sulla base del saldo media del portafoglio o up-front su base scontata
- inserimento automatico in portafoglio, sulla base di "criteri di ammissibilità":
  - delega completa all'intermediario
  - segnalazioni trimestrali loan-by-loan da FI a FEI

**Gli intermediari finanziari sono obbligati a trasferire il beneficio della garanzia (in termini di tasso di interesse ridotto) alle imprese**

L'impresa **non deve essere una SPV** utilizzati per la finanza di progetto.

Le imprese con rating interno di IBI **pari o superiore a 9 non sono ammissibili.**

I prestiti / leasing concessi a:

«rating 8» non più del 10% del volume del portafoglio massimo (MPV);

«rating 7/8» non più del 25% del MPV;

«rating 6/7/8» non più del 45% del MPV;

start-up o «rating 8» inferiore a EUR 3M.

start-up non più del 10% del MPV;

## **Scopo del finanziamento:**

investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali e / o capitale circolante

## **Importo Minimo-Massimo:**

Da 25K a 7.5M

## **Durata del prestito:**

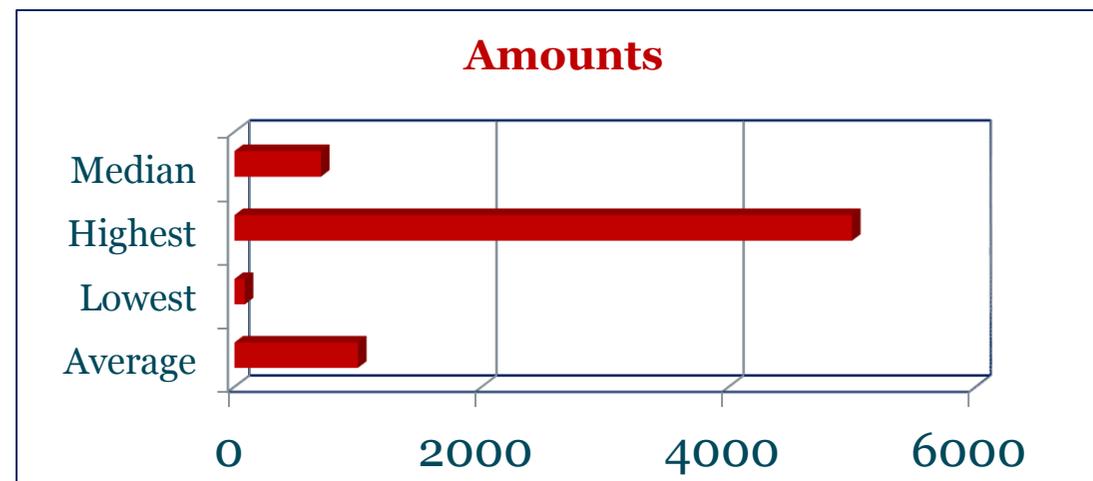
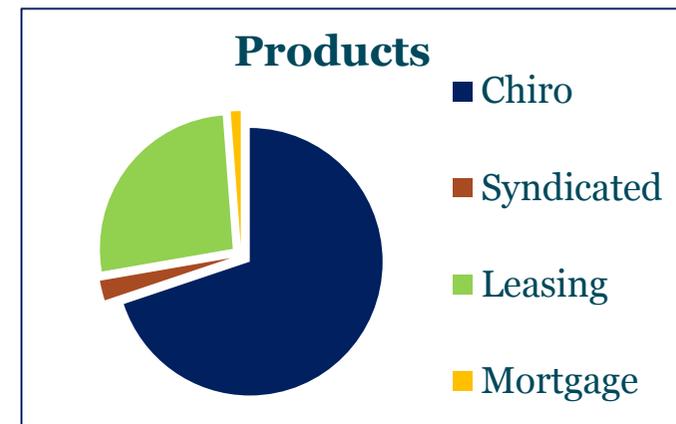
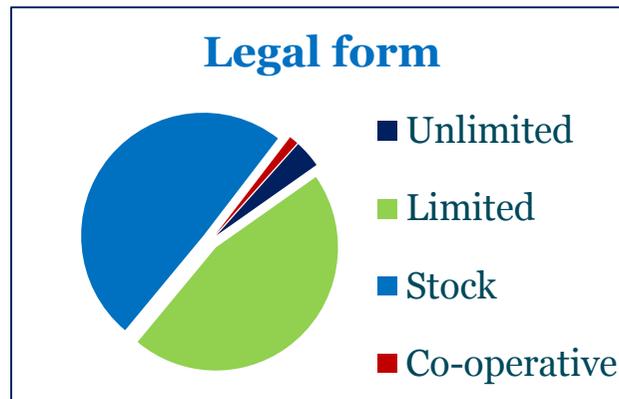
2 -7 anni

## **Criteri nella costruzione del portafoglio:**

deve implicare un adeguato livello di granularità e diversificazione

**«The riskier the better ...» (un nuovo concetto di innovazione e di rischio)**

Chirography	58
Syndicated chiro (pool)	2
Leasing	22
Mortgage loan	1
<b>Total</b>	<b>83</b>
<b>Total financed</b>	<b>84M</b>
Unlimited	3
Limited	38
Stock	41
Co-operative	1
Average Loan	1M
Lowest	84K
Highest	5M
Median	700K



## InnovFin

E' il successore di RSI. IBI ha firmato un nuovo accordo di 40MEUR nel 2016. La tabella che segue riporta le principali differenze con RSI:

	<b>RSI 2011-2013</b>	<b>InnovFin 2014-2020</b>
<b>Pricing</b>	Loans < 3M: <b>0,25%</b> p.a.	<i>m</i> SMEs: <b>0,50%</b> p.a.
	Loans > 3M: <b>1%</b> p.a.	Small Midcaps: <b>0,80%</b> p.a.
<b>Maturity</b>	<b>2 to 7</b> years	<b>1 to 10</b> years
<b>Maximum Volumes</b>	<i>per</i> single FI: <b>80M</b>	<i>per</i> single FI: <b>200M</b>
	<i>per</i> aggregate FI: <b>150M</b>	<i>per</i> aggregate FI: <b>500M</b>
<b>Eligible loans</b>	Loans / Finance Lease	Loans / Finance Lease / <b>(mini)Bonds</b>

# ...a 2i per l'Impresa



## Garanzia finanziaria Internazionalizzazione PMI

Accedi ai finanziamenti per sostenere i tuoi piani di crescita all'estero



- Partnership con SACE operativa dal 2008
- Garanzia SACE a supporto di finanziamenti chirografari erogati da BCC/IBI
- Il 15 marzo 2016 siglato l'accordo tra IBI (per tutto il Credito Cooperativo) e SACE
- Nuovo plafond di **150 milioni di euro** per finanziamenti connessi con l'attività caratteristica dell'impresa, strumentali ai processi di Internazionalizzazione e Innovazione delle Imprese clienti delle BCC

### GLI OBIETTIVI

- favorire l'accesso al credito per le imprese con vocazione all'internazionalizzazione e innovative
- erogare finanziamenti a condizioni vantaggiose, grazie all'accesso a risorse del Piano Juncker.
- fornire uno strumento di **capital relief** (minor assorbimento di capitale per i finanziamenti erogati) per la banca, attraverso una maggiore percentuale di copertura della garanzia SACE



**Ponderazione 0 su  
quota garantita da SACE  
fino a 80%**

# ...a 2i per l'Impresa



✓ E' un bundle di prodotti che permette di gestire attraverso un'unica piattaforma 3 strumenti diversi:

- ▶ **Garanzia SACE**
- ▶ **Provvista CDP**
- ▶ **Contro-garanzia FEI**

✓ Obiettivi:

- ▶ **favorire l'accesso al credito** per le **imprese innovative e con vocazione all'internazionalizzazione**
- ▶ **erogare finanziamenti a condizioni vantaggiose**, grazie all'accesso a **risorse del Piano Juncker**.
- ▶ fornire uno **strumento di capital relief** (minor assorbimento di capitale per i finanziamenti erogati) per la banca, attraverso una **maggiore percentuale di copertura** della garanzia SACE

# ...a 2i per l'Impresa



# ...a 2i per l'Impresa

## A chi è rivolta: PMI e Small Mid-Cap

- ✓ Impresa di piccole o medie dimensioni con **fatturato fino a €250 mln di cui almeno il 10% export** e **fino a 499 dipendenti**, che richiedono un finanziamento per realizzare un progetto d'internazionalizzazione e/o d'innovazione.

Criteria	Profilo impresa	Ulteriori requisiti specifici
 <p><b>COSME</b> Programme for the Competitiveness of Enterprises and SMEs 2014-2020</p>	<p><b>PMI</b> secondo definizione comunitaria*</p>	<p><b><u>Non eleggibilità a programma InnovFin</u></b></p>
 <p><b>InnovFin</b> SME Guarantee <b>sace</b> gruppo cdp</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>PMI</b> secondo definizione comunitaria*</li> <li>– <b>SMALL MID-CAP</b>: impresa non qualificabile come PMI e con massimo 499 dipendenti (<u>da verificare a livello di bilancio consolidato, dove disponibile</u>)</li> </ul>	<p><b>Carattere innovativo (NON necessariamente settori hi-tech e/o informatica, ma rispetto dei Requisiti InnovFin)</b></p>
	<p>PMI con fatturato fino a € 250 mln</p>	<p>10% fatturato Export</p>

Sequenza di verifica eleggibilità

\* Un'impresa si qualifica come **PMI secondo le definizione comunitaria** se presenta:

- ✓ fino a **249 dipendenti** (da verificare a livello di bilancio consolidato, dove disponibile)
- ✓ **fatturato fino a € 50 mln**, oppure **total assets fino a € 43 mln**

# ...a 2i per l'Impresa

## La Convenzione con SACE

TARGET

Società di Capitali

PMI E MID CAP  
con fatturato annuo non superiore a € 250 milioni

Con sede legale, direzione e parte sostanziale delle  
attività produttive in Italia

Fatturato Export  $\geq$  10% del fatturato complessivo\*

Rating Alvin Star compreso tra 1 e 6

*\*requisito derogabile per progetti che presentino un chiaro ed univoco carattere di internazionalizzazione*

# ...a 2i per l'Impresa

## Come cambia l'operatività: la garanzia SACE



	Senza 2i per l'Impresa	
<b>Percentuale garantita</b>	Tipicamente 50% (max 70%)	<b>InnovFin: 80%</b> <b>COSME: fino al 70%</b>
<b>Importo massimo finanziamenti</b>	€ 5,0 mln	<b>InnovFin: € 7,5 mln</b> (durata massima finanziamento: 8 anni) <b>COSME: 70%</b> - € 5 mln per durate fino a 3 anni - € 3 mln per durate oltre i 3 anni
<b>Costo della garanzia</b>	Variabile in base a rating del beneficiario e tenor mutuo	<b>InnovFin:</b> <b>mediamente più basso rispetto alla garanzie standard SACE</b> <b>COSME:</b> <b>Invariato rispetto a garanzia standard SACE</b>
<b>Costo funding CDP</b>	La provvista «a ponderazione zero» copre la quota del finanziamento garantito da SACE (50 o 70%)	Possibilità di beneficiare della provvista a ponderazione zero <b>sulla maggiore quota garantita</b> da SACE (fino a 80%)

# ...a 2i per l'Impresa

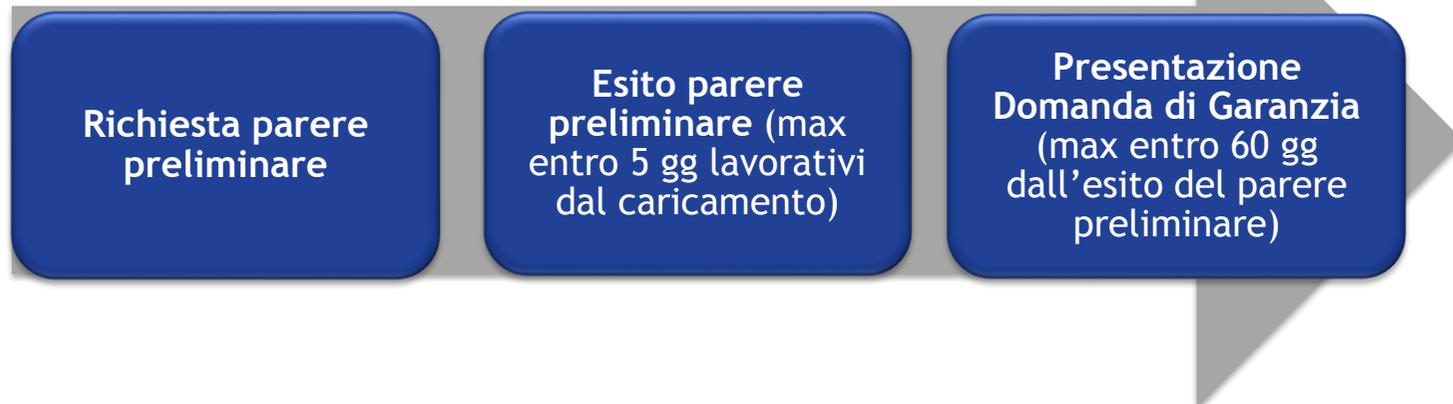
## La Convenzione con SACE

### SPESE FINANZIABILI, SOSTENUTE IN ITALIA E ALL'ESTERO

- a) costi di impianto e di ampliamento;
- b) costi promozionali e pubblicitari;
- c) costi per nuove attività di ricerca e sviluppo da capitalizzare in bilancio;
- d) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno;
- e) spese per tutelare il "Made in Italy", quindi per marchi e brevetti e per l'applicazione della denominazione di origine sui prodotti;
- f) concessioni, licenze, marchi e diritti simili;
- g) acquisto e ristrutturazione di beni immobili (anche ad uso ufficio);
- h) costi relativi all'acquisto di terreni;
- i) costi relativi all'acquisto, alla riqualificazione o al rinnovo degli impianti e macchinari;
- j) costi relativi all'acquisto, alla riqualificazione o rinnovo delle attrezzature industriali e commerciali;
- k) spese per partecipare a fiere internazionali tenute in Italia;
- l) spese per partecipare a fiere e mostre all'estero;
- m) spese per investimenti e acquisizione di partecipazioni non finanziarie in imprese estere;
- n) spese relative a consulenze specialistiche per la predisposizione di accordi di cooperazione e di joint-ventures con imprese estere, con particolare riferimento alla valutazione fiscale, legale-contrattuale, economico finanziaria, di progettazione ed engineering;
- o) Attivo circolante (materie prime, semilavorati, scorte di magazzino, etc.), anche a fronte di operazioni commerciali export con sottostante contratto/i di fornitura;
- p) varie.

# ...a 2i per l'Impresa

## Il parere preliminare



- Da allegare solamente l'ultimo bilancio disponibile o i più recenti dati finanziari
- Dichiarazione di adesione alla Moratoria ABI

## Il rilascio della garanzia



La valutazione preliminare di Garanzia permette alla Banca di avviare l'iter istruttorio di SACE prima di acquisire la delibera al proprio interno

# ...a 2i per l'Impresa

## Il Progetto di Internazionalizzazione

- ✓ Aggiunta sezione relativa a requisiti FEI. **L'onere della verifica dei requisiti InnovFin / COSME è in capo ad account/istruttore SACE**

rappresentanza o che contribuiscono ai processi decisionali e/o che esercitano il controllo dell'Impresa stessa.  
 "Small Mid-cap": impresa non qualificabile come PMI e che abbia un numero di dipendenti non superiore a 499 e un fatturato annuo non superiore a € 250 milioni (come da bilancio).

REQUISITI DI AMMISSIBILITÀ AI PROGRAMMI INNOVFIN E COSME	Barrare dove rilevante
<b>(1) REQUISITI PER L'ADESIONE AI PROGRAMMI INNOVFIN E COSME</b>	
1. L'Impresa non ha una stabile organizzazione in un Paese terzo classificato come "non-compliant" dalla Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) e dal suo Global Forum sulla trasparenza e lo scambio di informazioni a fini fiscali	<input checked="" type="checkbox"/>
2. L'Impresa non è in una Situazione di Esclusione (v. box "Definizioni")	<input checked="" type="checkbox"/>
3. L'Impresa non ha attività sociale sostanzialmente focalizzata su un Settore Soggetto a Restrizioni (v. box "Definizioni")	<input checked="" type="checkbox"/>
4. L'Impresa non pone in essere attività correlate a condotte illegali nel territorio italiano (anche ai sensi di normativa internazionale e/o comunitaria)	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>(2) REQUISITI PER L'ADESIONE AL PROGRAMMA INNOVFIN</b>	
5. L'Impresa non ha svolto (e si impegna a non svolgere) Attività R&I Escluse (v. box "Definizioni")	<input checked="" type="checkbox"/>
6. L'Impresa, alla data di firma della Lettera di Manleva e Garanzia, possiede uno dei seguenti "Requisiti di Innovazione" (barrare una tra le ipotesi da a) a d) che seguono):	
a) è una PMI che intende utilizzare il Mutuo per Scopi Innovativi (v. box "Definizioni"), come certificati da un soggetto terzo e sarà oggetto di valutazione di SACE	<input type="checkbox"/>
b) L'Impresa presenta una Rapida Crescita (vedi box "Definizioni" che precede)	<input type="checkbox"/>
c) L'Impresa è attiva sul mercato da meno di 7 anni e sostiene costi per attività di R&I che sono almeno il 5% dei Costi Operativi in almeno uno dei 3 anni precedenti	<input type="checkbox"/>
d) L'Impresa è una "R&I-intensive enterprise", ovvero soddisfa almeno uno dei requisiti da (i) a (x) che seguono:	
(i) L'impresa investe annualmente in R&I un ammontare pari almeno al 20% dell'importo del Mutuo garantito da SACE e il Progetto presentato prevede un incremento delle spese in R&I per un ammontare almeno pari all'importo del Mutuo; oppure	<input type="checkbox"/>

- ✓ Se **TUTTE** queste caselle sono barrate:
  - Se **PMI** → potenzialmente eleggibile per **COSME** (solo se NON eleggibile per InnovFin, e rispettati i criteri COSME)
  - Se **NON PMI**, controllare caselle successive per eleggibilità ad InnovFin

- ✓ **Pre-requisito per eleggibilità ad InnovFin**, questa casella dev'essere **SEMPRE barrata** in caso di richiesta InnovFin

- ✓ Per **eleggibilità InnovFin**, **almeno una delle caselle del punto 6 (a-d)** deve essere barrata, *oppure* **entrambe le caselle del punto 7**

# ...a 2i per l'Impresa

## I requisiti specifici: programma InnovFin

### Suggerimenti

✓ Qualora non sia stato indicato dall'impresa alcun requisito InnovFin nella relativa sezione del Progetto di Internazionalizzazione, l'impresa potrebbe comunque risultare eleggibile ad InnovFin se:

- nella sezione «Attività Finanziabili» sia stata indicata almeno una delle seguenti voci (vd requisiti d'innovazione «d»)

- C
- D
- E

e/o

- l'impresa è stata costituita massimo 12 anni prima della richiesta del finanziamento (vd requisiti d'innovazione «b» e «c»).

ATTIVITA' FINANZIABILI <sup>(1)</sup>	Importo (Euro)
<input type="checkbox"/> A costi di impianto e di ampliamento	
<input checked="" type="checkbox"/> B costi promozionali e pubblicitari	35.000
<input checked="" type="checkbox"/> C costi per nuove attività di ricerca e sviluppo	25.000
<input checked="" type="checkbox"/> D diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	20.000
<input type="checkbox"/> E spese per tutelare il "Made in Italy" (marchi - brevetti - denominazione di origine sui prodotti)	
<input type="checkbox"/> F concessioni, licenze, marchi e diritti simili	
<input type="checkbox"/> G acquisto e ristrutturazione di beni immobili (anche ad uso ufficio)	
<input type="checkbox"/> H costi relativi all'acquisto di terreni	
<input type="checkbox"/> I costi relativi all'acquisto, alla riqualificazione o rinnovo di impianti e macchinari	
<input checked="" type="checkbox"/> J costi relativi all'acquisto, alla riqualificazione o rinnovo delle attrezzature industriali e commerciali	80.000
<input type="checkbox"/> K spese per partecipare a fiere internazionali tenute in Italia	
<input checked="" type="checkbox"/> L spese per partecipare a fiere e mostre all'estero	80.000
<input type="checkbox"/> M spese per investimenti e acquisizione di partecipazioni non finanziarie in imprese estere	
<input checked="" type="checkbox"/> N spese relative a consulenze specialistiche per la predisposizione di accordi di cooperazione e di joint-ventures con imprese estere, con particolare riferimento alla valutazione fiscale, legale-contrattuale, economico finanziaria, di progettazione ed engineering.	20.000
<input checked="" type="checkbox"/> O Attivo circolante (materie prime, semilavorati, scorte di magazzino, etc.) <sup>(2)</sup>	40.000

# ...a 2i per l'Impresa

## Costi SACE

Il costo della garanzia SACE è funzione:

- della durata del mutuo
- del rating dell'impresa richiedente

Il tasso di premio *upfront* si applica sulla sola quota garantita.

La tabella sottostante riporta i tassi di premio per la convenzione standard e per Cosme

Rating Banca	Mutui a 6 mesi	Mutui a 12 mesi	Mutui a 18 mesi	Mutui a 24 mesi	Mutui a 36 mesi	Mutui a 48 mesi	Mutui a 60 mesi	Mutui a 72 mesi	Mutui a 84 mesi	Mutui a 96 mesi
1	0,15%	0,25%	0,30%	0,40%	0,60%	0,90%	1,35%	1,90%	2,50%	3,20%
2	0,20%	0,30%	0,40%	0,50%	0,70%	1,00%	1,50%	2,00%	2,70%	3,40%
3	0,30%	0,40%	0,50%	0,70%	1,00%	1,50%	2,00%	3,00%	4,20%	5,40%
4	0,35%	0,70%	0,80%	1,00%	1,60%	2,40%	3,40%	4,50%	5,70%	7,00%
5	0,60%	0,90%	1,20%	1,60%	2,80%	3,90%	5,50%	7,00%	8,80%	n.a.
6	1,20%	1,50%	2,00%	2,60%	4,50%	6,00%	8,00%	10,00%	n.a.	n.a.



# ...a 2i per l'Impresa

## Costi SACE

La tabella sottostante riporta i tassi di premio per InnovFin.

I tassi di premio sono differenziati tra PMI e MIDCAP

Per i soli Mutui rientranti nel Programma InnovFin il Corrispettivo Upfront SACE è determinato sulla base di quanto riportato in Tabella 2 bis e 2 ter

**Tabella 2 bis Corrispettivo Upfront SACE per le Imprese PMI**

Rating Banca	Mutui a 12 mesi	Mutui a 18 mesi	Mutui a 24 mesi	Mutui a 36 mesi	Mutui a 48 mesi	Mutui a 60 mesi	Mutui a 72 mesi	Mutui a 84 mesi	Mutui a 96 mesi
1	0,31%	0,40%	0,51%	0,70%	1,01%	1,35%	1,74%	2,16%	2,63%
2	0,34%	0,45%	0,56%	0,75%	1,06%	1,43%	1,79%	2,26%	2,73%
3	0,39%	0,50%	0,66%	0,90%	1,31%	1,68%	2,29%	3,01%	3,73%
4	0,54%	0,65%	0,81%	1,20%	1,76%	2,38%	3,04%	3,76%	4,53%
5	0,64%	0,85%	1,11%	1,80%	2,51%	3,43%	4,29%	5,31%	n.a.
6	0,94%	1,25%	1,61%	2,65%	3,56%	4,68%	5,79%	n.a.	n.a.



**Tabella 2 ter Corrispettivo Upfront SACE per le Imprese Mid Cap**

Rating Banca	Mutui a 12 mesi	Mutui a 18 mesi	Mutui a 24 mesi	Mutui a 36 mesi	Mutui a 48 mesi	Mutui a 60 mesi	Mutui a 72 mesi	Mutui a 84 mesi	Mutui a 96 mesi
1	0,42%	0,55%	0,70%	0,94%	1,34%	1,76%	2,22%	2,71%	3,24%
2	0,45%	0,60%	0,75%	0,99%	1,39%	1,83%	2,27%	2,81%	3,34%
3	0,50%	0,65%	0,85%	1,14%	1,64%	2,08%	2,77%	3,56%	4,34%
4	0,65%	0,80%	1,00%	1,44%	2,09%	2,78%	3,52%	4,31%	5,14%
5	0,75%	1,00%	1,30%	2,04%	2,84%	3,83%	4,77%	5,86%	n.a.
6	1,05%	1,40%	1,80%	2,89%	3,89%	5,08%	6,27%	n.a.	n.a.

# ...a 2i per l'Impresa (in sintesi 1/2)

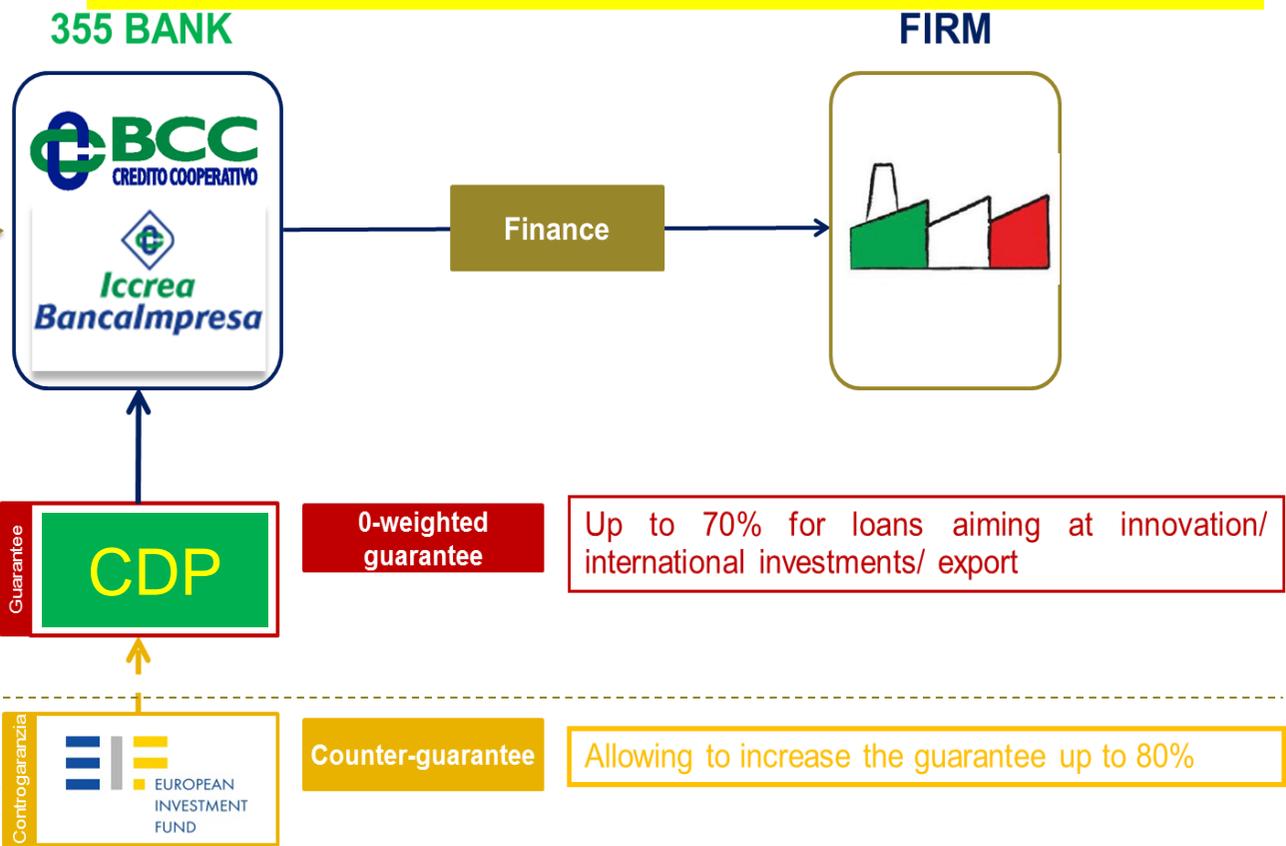
## L'Iniziativa 2i

Basata su uno schema "InnovFin" o COSME, include una doppia intermediazione di FEI e poi di CDP. **Questo meccanismo permette a IBI di distribuire la Garanzia anche alle BCC, a differenza di quanto avviene quando il contatto con il FEI è diretto**

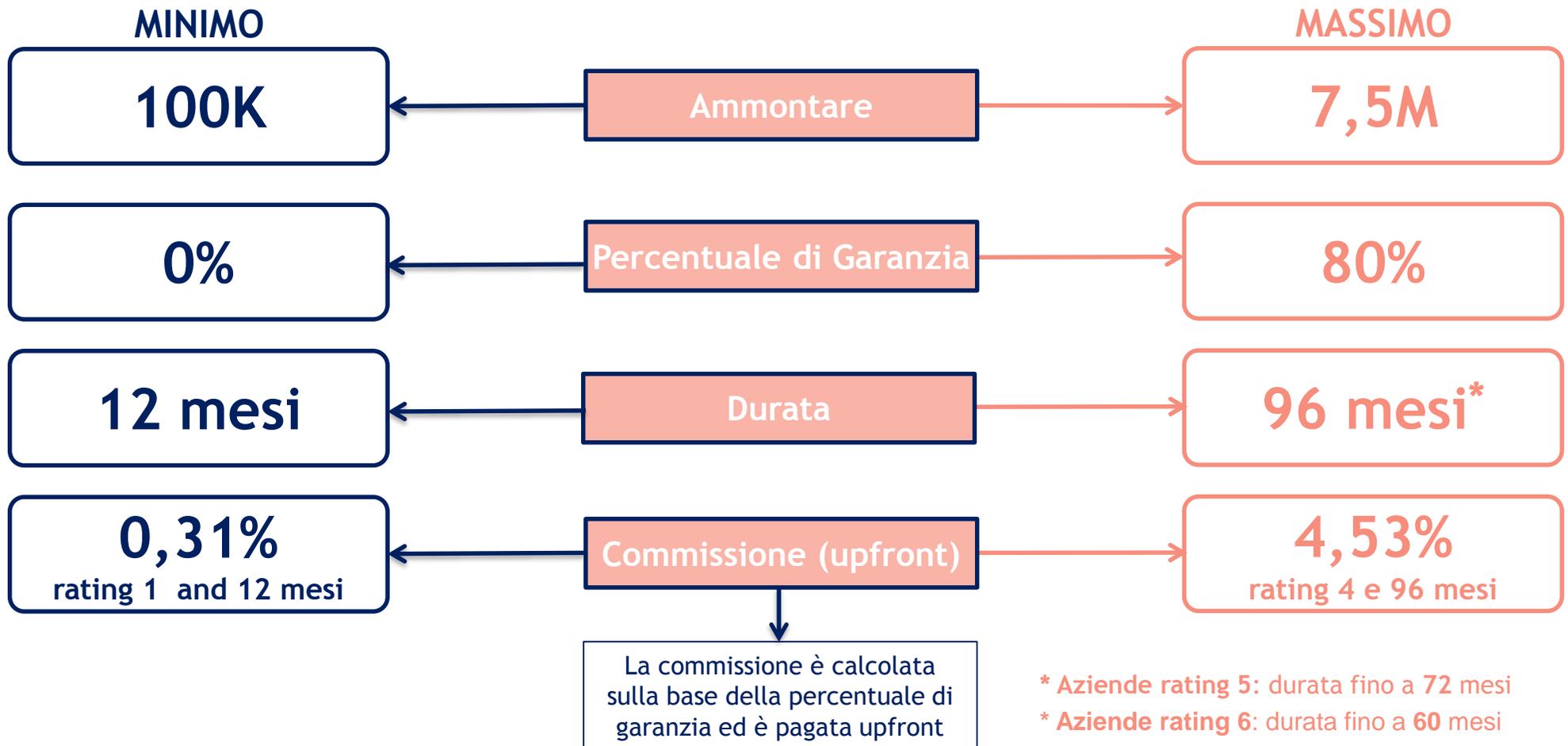
### ELIGIBLE BENEFICIARIES

Turnover	<250M
Employees	<500 employees
Objective	Innovation/FDI/Export
Export	At least <b>10%</b> turnover
<b>Rating</b>	<b>&lt;7</b>

Nessuna relazione Diretta tra Bcc e FEI



## L'Iniziativa 2i



## Case study



- ✓ Euro 1.000.000,00
  - ✓ SACE 2i
  - ✓ Fin.to Pool: - Iccrea Bancalmpresa Spa;  
- Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco  
Credito Cooperativo;
- Attività Economica: Torrefazione di caffè

### FINALITA'

Acquisto di un nuovo impianto di torrefazione per supportare l'aumento dei volumi delle vendite in Italia ed, in particolar modo, all'estero vista la forte richiesta di lavorazioni conto terzi da parte di società estere.

**La Caffè Bonomi S.p.A. è un'azienda storica milanese fondata nel 1886.**

**L'intero ciclo produttivo del Caffè Bonomi, dalla materia prima alla distribuzione, passando attraverso tutte le fasi di lavorazione, è sottoposto a severi controlli di qualità.**

**Ad oggi, la società milanese è fornitrice, principalmente, del canale Ho.Re.Ca. del Nord Italia con una quota estero pari al 26%.**

**La Caffè Bonomi fornisce locali di prestigio come il Caffè Florian di Piazza San Marco a Venezia (bar più antico d'Europa) nonché la Pasticceria Cucchi di Milano.**

# COSA ACCADE AL (DI FUORI DEL) SISTEMA BANCARIO?

## La (r)evolution delle FINTECH

Il cambio di paradigma: da «too small to care» a «too big to ignore»

Una "rivoluzione tecnologica" ha avuto luogo nel campo degli strumenti finanziari per le piccole imprese. Con **l'avvento delle Fintech** - un acronimo che implica una componente tecnologica all'interno di società finanziarie specializzate - le strutture finanziarie tradizionali di concessione dei prestiti sono improvvisamente divenute obsolete.

Secondo uno studio della Banca Mondiale del 2016 le Fintech hanno la possibilità di **attingere ad un bacino di 2 trilioni di \$ per le mPMI** solo nei mercati emergenti.

Sinonimo di velocità ed efficienza sono loro ad aver causato il cambiamento di paradigma **da "troppo piccoli per curarsene" a "troppo grande per essere ignorata"**, deviando l'attenzione dalla singola impresa (troppo costosa da seguire singolarmente) alla piattaforma di gestione (la quale, mentre si occupa di singoli micro-casi, acquisisce le dimensioni necessarie e la massa critica per non essere "ignorata").

## Il «mercato delle Fintech»

Attualmente il 16% degli investimenti globali in società Fintech è allocato per i prestiti alle imprese, in particolare attraverso il **Peer-to-peer (P2P)**:

**P2P** è in crescita esponenziale tra le aziende «respinte» dalle banche, a prescindere dei tassi di interesse (spesso molto più alti di quelli praticati dalle banche). **Minori garanzie richieste, la concentrazione di investitori con una propensione al rischio elevata, innovativi modelli di *scoring*, una bassa *compliance* (cioè costi minori) e, in particolare, la possibilità di ottenere un prestito in meno di una settimana sono le principali attrazioni per queste *mPMI*.**

Sebbene questo fenomeno sia recente, ha già raggiunto una **fase di consolidamento** caratterizzata dal diretto intervento di investitori istituzionali. Più del 70% delle Fintech statunitensi sono attualmente finanziate da fondi pensione / assicurativi; anche il Fondo europeo per gli investimenti (Gruppo BEI) ha lanciato iniziative pilota di *equity* in questo settore dimostrando così che le cautele che avevano caratterizzato gli albori del P2P sono finalmente superate attraverso una formalizzazione più ampia, la specializzazione mirata e una dimensione internazionale delle piattaforme.

**P2P** ha una dimensione di mercato di EUR1,9bn nel Regno Unito ed è la prima fonte alternativa di finanziamento per le banche. Nel 2015 ha servito circa 20.000 *mPMI* nel Regno Unito con un incremento del 194% rispetto all'anno precedente. A partire da 0,3% nel 2013, 0,9 nel 2014 e 3,34 nel 2015, nel 2015 il 14% dei nuovi prestiti nel Regno Unito sono stati finanziati tramite P2P (Università di Cambridge, 2016).

# Conclusioni

Il concetto di innovazione alla base dei programmi *old style* dell'UE era direttamente collegato alla Ricerca (per lo più di base). Il lancio di prodotti come RSI e il suo successore **InnovFin** rappresentano al meglio **l'evoluzione corrente dal vecchio concetto di innovazione** come ricerca "scientifica e tecnologica" **ad un "innovazione autoindotta"** (anche a livello basso / mid-tech, e più orientata al mercato), che può anche riguardare i processi riorganizzativi, nuova dimensione internazionale, le innovazioni di processo ecc.

Questo cambiamento ha avuto l'effetto di:

- ✓ aumentare i fondi UE disponibili per le *mPMI*;
- ✓ permettere agli intermediari finanziari di facilitare la concessione di prestiti, nonostante le rigide normative UE

**Pertanto, l'attuale fase di sostegno al finanziamento delle *mPMI* in Europa è caratterizzata da un significativo aumento dei beneficiari potenziali, grazie a:**

- un uso migliore e maggiore degli strumenti finanziari (invece di sovvenzioni),
- l'uso di schemi finanziari comuni compatibili
- un concetto più ampio di innovazione.

Queste forme di finanziamenti agevolati sono state utilizzate da quei gruppi bancari che operano in prossimità con le *mPMI*.

In un contesto, temporaneo, di bassissimi tassi di interesse ciò che merita di essere sottolineato è che il vantaggio dato da **un basso interesse** (gli IF sono tenuti a trasferire tutto il vantaggio per il beneficiario) **è importante ma non più determinante**.

Il vero vantaggio è attualmente dato da:

- L'allentamento della stretta creditizia che consente alle banche, con eccesso di liquidità, di finanziare con basso assorbimento di capitale.
- L'incentivo naturale a forme più strutturate di cooperazione tra le imprese, le banche di investimento, le agenzie, con l'obiettivo di costruire progetti più affidabili e redditizi, piuttosto che una semplice relazione banca-impresa.
- ...

# Conclusioni



➤ **uno spazio di mercato significativo per le banche "di prossimità".**

Le nostre banche, ad esempio, sono già in diretta concorrenza con le Fintech che, nel settore dei pagamenti e delle carte di credito sono sicuramente più competitive. Per questo motivo le grandi banche acquisiscono le start up o lanciano nuovi "dipartimenti Fintech".

**Al contrario, in quelle forme di banking - come i prestiti alle imprese - che richiedono forme di assistenza e intermediazione "esperta", lo spazio di mercato sarà sempre rilevante e può crescere grazie all'utilizzo degli strumenti finanziari dell'UE e alle maggiori dotazioni garantite dal Piano Juncker.**

---

## Andrea Benassi

Head of Public and International Affairs

**Iccrea**  **Banca**

Via Lucrezia Romana, 41/47 - I-00178 Rome

Via Adige, 26 - I-00199 Rome

TEL. +39 06 720.72135 - FAX + 39 06 720.72435

MOB. +39 333 9048300

[abenassi@iccrea.bcc.it](mailto:abenassi@iccrea.bcc.it)

[www.gruppobancarioiccrea.it](http://www.gruppobancarioiccrea.it)

[www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it)



<https://www.terremoto2016centroitalia.it/en/raccolta>