



Bollettino ufficiale della Regione Puglia n. 50 del 10/04/2015

DELIBERAZIONE DELLA GIUNTA REGIONALE 11 marzo 2015, n. 411

P.O. FESR PUGLIA 2007-2013 - Asse VI - Linea di Intervento 6.1 - Azione 6.1.13 “Aiuti in forma di partecipazioni al capitale di rischio e garanzie del credito erogato a favore di microimprese e PMI” - Fondo Tranched cover - DGR 2819/2011 - aggiornamento delle convenzioni con le regole stabilite con DGR 1788/2014 (Finanziamento del rischio).

L'Assessore allo Sviluppo Economico e Innovazione Tecnologica, sulla base della relazione istruttoria espletata dal Dirigente del Servizio Competitività dei Sistemi Produttivi, riferisce quanto segue:

Premesso che

- Il Programma Pluriennale di Attuazione del PO FESR 2007-2013, approvato con D GR 2574 del 22/11/2011 e modificato con D GR 377 del 07/03/2013, prevede una specifica azione (Azione 6.1.13 “Aiuti in forma di partecipazioni al capitale di rischio e garanzie del credito erogato a favore di microimprese e PMI”) finalizzata ad agevolare l'accesso al credito delle microimprese e delle PMI;
- Nell'ambito della su indicata Azione 6.1.13, in linea con gli obiettivi dell'Asse VI del PO FESR e a complemento delle operazioni di garanzia e controgaranzia previste dal medesimo Asse VI, valutate le ricadute molto positive in termini di efficiente allocazione delle risorse alle PMI, la Regione Puglia ha promosso, con deliberazione della Giunta regionale n. 2819 del 12 dicembre 2011, interventi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione sintetica (cd. strutture segmentate o tranched) come definite dalla Banca d'Italia nella Circolare 263/2006 aggiornata con la Circolare 285/2013;
- Con tale delibera, la Regione Puglia ha anche individuato la società in house Puglia Sviluppo SpA, quale soggetto delegato per le attività di cartolarizzazione sintetica, attraverso la costituzione di uno specifico fondo di garanzia, denominato “Fondo Tranched Cover”;
- In data 13 dicembre 2011 è stato sottoscritto l'Accordo di Finanziamento redatto ai sensi dei Regolamenti 1083/2006 e 1828/2006, corredato dalle Direttive di attuazione;
- Con D GR n. 1104 del 05/06/2012, le Direttive di attuazione sono state modificate con il Piano delle attività redatto ai sensi del regolamento UE 1828/2006;
- Il Fondo dispone di una dotazione di € 20.000.000,00;
- In data 16 agosto 2012 (BURP n. 119) Puglia Sviluppo ha emanato l' “Avviso pubblico per la selezione di soggetti abilitati allo svolgimento dell'attività creditizia per la realizzazione di portafogli di finanziamenti da erogare a piccole e medie imprese operanti nella regione Puglia in attuazione della D GR n. 2819 del 12 dicembre 2011”;
- L'operatore Unicredit S.p.A. è risultato aggiudicatario delle procedure di cui al precedente punto 7., impegnando risorse pari ad € 3.200.000,00;
- In data 19 settembre 2013 è stata stipulata la Convenzione per la regolamentazione dei rapporti tra Puglia Sviluppo S.p.A. e Unicredit S.p.A., relativa mente alle finalità e modalità di utilizzo del Fondo e agli obblighi ad esso afferenti, nonché agli obblighi dell'Originator in merito al controllo e mo

nitroggio del portafoglio di finanzia m e nti;

- In data 2 gennaio 2014 (BU RP n. 1) Puglia Sviluppo ha emanato il 2° “Avviso pubblico per la selezione di soggetti abilitati allo svolgimento dell’attività creditizia per la realizzazione di portafogli di finanzia m e nti da erogare a piccole e medie imprese operanti nella regione Puglia”;

- Gli operatori economici Banca Monte dei Paschi di Siena, Banca Popolare di Bari e Banca Popolare di Puglia e Basilicata sono risultati aggiudicatari delle procedure di cui al precedente punto 10. Impegnando risorse per complessivi € 12.500.000,00;

- In data 18 marzo 2014, Puglia Sviluppo ha stipulato con gli operatori aggiudicatari la Convenzione per la regolamentazione dei reciproci rapporti ai fini della realizzazione dei portafogli di finanzia m e nti da erogare a PMI operanti nella regione Puglia;

- Il Fondo Tranched cover garantisce il rischio di prime perdite sulle classi junior di portafogli creditizi costituiti da finanzia m enti in favore di PMI. Lo strumento opera mediante la costituzione in pegno di un cash collateral depositato su un conto corrente aperto presso la banca (originator) che eroga finanzia m enti a medio/lungo termine;

- la Giunta Regionale con deliberazione n. 1788 del 06/08/2014 ha approvato il documento “P O FESR Puglia 2007/2013 - azione 6.1.13 - Integrazioni al Piano delle Attività del Fondo di controgaranzia e del Fondo tranched cover della Regione Puglia approvato con D G R 1104 del 7 aprile 2012 - Introduzione di una nuova misura di Finanzia m e nto del Rischio”, con cui, sulla base delle mutate condizioni del contesto macroeconomico di riferimento, sono state apportate una serie di variazioni al Piano delle Attività approvato con D G R 1104/2012, con l’introduzione di una nuova misura di Finanzia m e nto del Rischio da istituirsi nella modalità dello strumento di ingegneria finanziaria, affidandone la gestione alla società in house Puglia Sviluppo. Detto strumento è finalizzato a:

a) Combinare risorse provenienti dai fondi SIE e dell’intermediario finanziario a sostegno di finanziamento delle PMI (art. 37, par. 4 Reg. n. 1303/2014);

b) In combinazione con la garanzia “tranched cover”, offrire alle PMI un accesso più agevole ai finanziamenti attraverso un intermediario finanziario con un contributo al finanziamento e la condivisione del rischio di credito, offrendo così alle PMI maggiori fondi a condizioni preferenziali in termini di riduzione del tasso di interesse;

- Il nuovo Fondo Finanziamento del Rischio dispone di risorse finanziarie per complessivi € 135.836.383, di cui € 35.000.000 rivenienti dalle economie del Fondo di Controgaranzia e € 100.836.383 rivenienti dalle economie vincolate della rimodulazione del PO FESR 2007- 2013;

- Lo strumento finanziario, attuato mediante la combinazione di un Fondo mutui e di un Fondo tranched cover, prevede la costruzione (origination) di portafogli di nuovi finanziamenti in favore di PMI da parte di operatori bancari adeguatamente selezionati; tali nuovi finanziamenti sono assistiti da una garanzia di portafoglio (tranched cover) e da un prestito con condivisione del rischio del portafoglio (dotazione finanziaria) erogati da Puglia Sviluppo;

- l’Accordo di Finanziamento è stato stipulato in data 16 ottobre 2014 tra la Regione Puglia e Puglia Sviluppo;

- In data 21 agosto 2014 (BURP n. 113) è stato indetto l’ “Avviso Pubblico per la selezione di soggetti abilitati allo svolgimento dell’attività creditizia per la realizzazione di portafogli di finanziamenti da erogare a piccole e medie imprese operanti nella regione Puglia” (detto altresì 3° Avviso Tranched cover), a valere sul Fondo Finanziamento del rischio introdotto con D GR n. 1788 del 6 agosto 2014;

- gli operatori economici: Banca Unicredit, Banca Popolare Pugliese, Banca Popolare di Bari e Banca Monte dei Paschi di Siena sono risultati aggiudicatari delle procedure di cui al precedente punto 17. Con l’impiego complessivo di € 50.000.000,00 a valere sul Fondo Finanziamento del rischio.

Rilevato che

- Gli operatori aggiudicatari del 1° e del 2° Avviso Tranched cover hanno manifestato talune criticità conseguenti alla pubblicazione del 3° Avviso, riferendo che la nuova misura di finanziamento del rischio

migliora le condizioni di indebitamento dei prenditori finali, attraverso:

- una maggiore disponibilità del debito per il finanziamento del capitale circolante che, come evidenziato anche da Banca d'Italia, rappresenta una voce critica in termini di possibilità di fonti di finanziamento;
- riduzione del pricing conseguente alla condivisione del rischio di credito (tramite la componente "dotazione finanziaria") da parte del fondo pubblico;
- nuova definizione del mix di forme tecniche e dei massimali dei finanziamenti;
- Pertanto, in ragione delle condizioni sopra evidenziate, i medesimi operatori hanno richiesto di poter continuare i ramp-up dei portafogli aggiudicati con i precedenti avvisi, secondo le regole del 3° Avviso;
- Alla luce delle istanze degli operatori, si è tenuta una consultazione pubblica nella data del 1 ottobre 2014, presso la sede di Puglia Sviluppo;
- In esito a detta consultazione, preso atto che la struttura della nuova misura di Finanziamento del rischio (3° Avviso) si sovrappone alle precedenti misure in fase di attuazione attraverso i ramp- up dei portafogli (1° e 2° avviso), migliorando le condizioni di indebitamento dei prenditori finali, e genera un effetto "spiazzamento", inficiando la possibilità di chiusura dei su indicati portafogli e, quindi, l'efficacia dell'Azione, è stata proposta una procedura per consentire l'allineamento dei portafogli in corso di ramp up con le regole contenute nel 3° Avviso;
- In data 11 dicembre 2014 Puglia Sviluppo ha trasmesso all'Autorità di Gestione PO FESR Puglia 2007/2013 una comunicazione contenente una ricognizione delle attività riferite allo stato di attuazione del "Fondo Finanziamento del rischio" individuando le risorse assegnate a ciascun operatore con contestuale richiesta di autorizzazione a dar corso alla procedura di allineamento del portafoglio definita nella consultazione pubblica del 01 ottobre 2014;
- In data 17 dicembre 2014 Puglia Sviluppo, ad integrazione della nota dell'11 dicembre, ha inviato comunicazione all'Autorità di Gestione PO FESR Puglia 2007/2013, con cui si evidenziava che la dotazione residuale del Fondo Finanziamento del rischio è pari ad € 75.000.000,00 e, quindi, ha proposto, in analogia alla disciplina del 3° Avviso, di conferire agli operatori aggiudicatari del 1° e 2° Avviso risorse a valere sullo strumento della "dotazione finanziaria" (Prestito con condivisione del rischio), in armonia con le finalità dell'Azione e con il quadro normativo e regolamentare dettato in materia di ingegneria finanziaria (per tutti, Regolamento di Esecuzione n. 964/2014);

Considerato che

- Il conferimento della "dotazione finanziaria" deve essere condizionato all'integrale trasferimento del vantaggio finanziario del contributo pubblico ai destinatari finali; ai fini dell'utilizzo della dotazione finanziaria, gli operatori aggiudicatari potranno scegliere una tra le seguenti opzioni:

A) "Addizionalità trasferita sui prezzi e sul volume di finanziamento del debito": l'operatore si obbliga ad incrementare il volume del portafoglio di esposizioni creditizie per un importo almeno pari a quello della dotazione finanziaria trasferita. In tal caso la dotazione finanziaria peserà per il 16,67 % (senza confidi) o il 23,08 % (con confidi) del portafoglio finale.

B) "Addizionalità trasferita sui prezzi": l'operatore mantiene invariato il volume del portafoglio di esposizioni creditizie rispetto alle aggiudicazioni; in tal caso la dotazione finanziaria peserà per il 20 % (senza confidi) o 30 % (con confidi) del portafoglio finale;

- sulla base delle istruttorie tecniche di Puglia Sviluppo, si ritiene soddisfatto il trasferimento del vantaggio finanziario in favore delle PMI se, per effetto del conferimento della dotazione finanziaria, l'originator apporta almeno i seguenti fattori di correzione ai tassi offerti nell'ambito della procedura di cui al 1° e 2° Avviso:

- per gli operatori che hanno scelto l'opzione A) "addizionalità trasferita sui prezzi e sul volume di finanziamento del debito":

- senza l'intervento dei confidi: $\text{Spread nuovo} = \text{Soff.} * 0,8333 + 0,1667\%$

- con l'intervento dei confidi: $\text{Spread nuovo} = \text{Soff.} * 0,7692 + 0,2308\%$.

- per gli operatori che hanno scelto l'opzione B) "Addizionalità trasferita sui prezzi":

- senza l'intervento dei confidi: Spreadnuovo = Soff. * 0,8 + 0,2%
- con l'intervento dei confidi: Spreadnuovo = Soff. * 0,7 + 0,3%.

Per tutto quanto su esposto si propone di:

- autorizzare Puglia Sviluppo ad adeguare alle regole contenute nel 3° Avviso i portafogli in fase di costruzione con le regole del 1° e del 2° Avviso;
- approvare lo schema di Addendum alla Convenzione, allegato m. 1 alla presente deliberazione;
- autorizzare Puglia Sviluppo a conferire agli operatori aggiudicatari del 1° e 2° Avviso che ne facciano richiesta, nella forma di "dotazione finanziaria" un importo complessivo di € 40.000.000, a valere sulla dotazione del Fondo Finanziamento del rischio istituito con DGR n. 1788 del 06/08/2014. Tale conferimento dovrà essere condizionato all'obbligo per l'operatore di apportare agli spread offerti con le procedure del 1° e 2° avviso, almeno i seguenti fattori di correzione in favore dei beneficiari della misura:
 - per gli operatori che hanno scelto l'opzione "Addizionalità trasferita sui prezzi e sul volume di finanziamento del debito":
 - senza l'intervento dei confidi: Spreadnuovo = Soff. * 0,8333 + 0,1667%
 - con l'intervento dei confidi: Spreadnuovo = Soff. * 0,7692 + 0,2308%.
 - Per gli operatori che hanno scelto l'opzione "Addizionalità trasferita sui prezzi:
 - senza l'intervento dei confidi: Spreadnuovo = Soff. * 0,8 + 0,2%
 - con l'intervento dei confidi: Spreadnuovo = Soff. * 0,7 + 0,3%.

Copertura finanziaria di cui alla legge regionale n. 28/2001 e smi

La presente deliberazione non comporta implicazioni di natura finanziaria sia di entrate che di spesa e dalla stessa non deriva onere a carico del bilancio regionale.

Il Relatore sulla base delle risultanze istruttorie come innanzi illustrate, propone alla Giunta l'adozione del seguente atto finale che rientra nella competenza della Giunta Regionale a norma dell'art. 4, comma 4, lettera d) della L.R. n. 7/97, quale atto di programmazione, nonché sub 1), in quanto prevede procedure disciplinate dalla L.R. n. 28/01.

LA GIUNTA REGIONALE

Udita la relazione e la conseguente proposta del Presidente;

Viste le sottoscrizioni poste in calce al presente provvedimento dal Dirigente Attuazione del Programma
- Autorità di Gestione del P O FESR 2007/2013

a voti unanimi espressi nei modi di legge,

DELIBERA

- di autorizzare Puglia Sviluppo ad adeguare alle regole contenute nel 3° Avviso i portafogli in fase di costruzione con le regole del 1° e del 2° Avviso;
- di approvare lo schema di Addendum alla Convenzione, allegato n. 1 alla presente deliberazione;
- di autorizzare Puglia Sviluppo a conferire agli operatori aggiudicatari del 1° e 2° Avviso che ne facciano richiesta, nella forma di "dotazione finanziaria" un importo complessivo di € 40.000.000, a valere sulla dotazione del Fondo Finanziamento del rischio istituito con DGR n. 1788 del 06/08/2014. Tale

conferimento dovrà essere condizionato all'obbligo per l'operatore di apportare agli spread offerti con le procedure del 1° e 2° avviso, almeno i seguenti fattori di correzione in favore dei beneficiari della misura:

- per gli operatori che hanno scelto l'opzione "Addizionalità trasferita sui prezzi e sul volume di finanziamento del debito":

- senza l'intervento dei confidi: $\text{Spreadnuovo} = \text{Soff.} * 0,8333 + 0,1667\%$

- con l'intervento dei confidi: $\text{Spreadnuovo} = \text{Soff.} * 0,7692 + 0,2308\%$.

- Per gli operatori che hanno scelto l'opzione "Addizionalità trasferita sui prezzi:

- senza l'intervento dei confidi: $\text{Spreadnuovo} = \text{Soff.} * 0,8 + 0,2\%$

- con l'intervento dei confidi: $\text{Spreadnuovo} = \text{Soff.} * 0,7 + 0,3\%$.

- di demandare al Dirigente del Servizio competente gli eventuali adempimenti connessi al presente provvedimento;

- di pubblicare il presente provvedimento sul Bollettino Ufficiale della Regione Puglia.

Il Segretario della Giunta Il Presidente della Giunta

Dott.ssa Antonella Bisceglia Dott. Nichi Vendola