

Integrazione alla relazione “Dinamica economica, credito e sistema delle garanzie a supporto dei finanziamenti alle imprese in Emilia-Romagna”

Premessa

Nella riunione della Conferenza Unificata svoltasi il 30 gennaio 2019, il cui verbale è stato acquisito con PG/2019/119212 del 31/01/2019, il Ministero dello Sviluppo economico ha espresso alcune considerazioni critiche condivise con il Ministero dell'Economia e delle Finanze relativamente all'opportunità di procedere alla limitazione del fondo di garanzia a favore delle piccole e medie imprese nella Regione Emilia-Romagna, consegnando al riguardo un documento che riporta sinteticamente il parere del Ministero stesso e nel quale vengono richieste alcune integrazioni alla relazione allegata alla DGR 2137/2018:

- ✓ di evidenziare maggiormente i benefici che deriverebbero dalla limitazione richiesta e descrivere in modo più dettagliato l'ambito di operatività dei fondi regionali;
- ✓ di introdurre un monitoraggio annuale degli effetti della misura;
- ✓ di dettagliare il carattere temporaneo di tale limitazione per 2 anni con la possibilità alla fine di tale periodo e in esito al monitoraggio e alla valutazione dell'impatto sul mercato del credito di assumere eventuali ulteriori determinazioni o correttivi.

BENEFICI E OPERATIVITA'

Dal 2009 ad oggi, la Regione Emilia-Romagna ha istituito diversi strumenti destinati alla garanzia per il credito delle imprese. Come si evince dalla Tab. 1, nel solo settore delle attività produttive (ad esclusione di agricoltura, commercio e turismo) sono stati istituiti fondi per oltre 100 milioni di euro che hanno alimentato credito alle imprese per oltre 2,5 miliardi. Ne hanno beneficiato 26.600 imprese con l'intervento degli operatori regionali della garanzia che hanno condiviso con i fondi regionali il rischio assunto per oltre 1,1 miliardi. I Confidi hanno condiviso il 34% di questo rischio con proprie risorse.

A tale volume di risorse vanno aggiunte quelle destinate ai settori commercio, turismo (circa 6 milioni l'anno) ed agricoltura.

Tab. 1 Regione Emilia-Romagna - Fondi di garanzia ai settori dell'artigianato, industria e cooperazione

| Fondo | Anno di assegnazione | Gestore | Ammontare del Fondo | Numero di operazioni | Finanziamenti concessi | Rischio assunto dal Fondo | Rischio assunto dal gestore |
|-------------------------------|----------------------|---|---------------------|----------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Fondo di Controgaranzia | 2009 | Unifidi | 11.000.000,00 | 9.990 | 745.273.317,58 | 140.662.367,14 | 137.714.602,22 |
| Fondo di cogaranzia | 2010 | Unifidi, Fidindustria, Cooperfidi | 69.562.000,00 | 14.959 | 1.616.718.134,44 | 537.145.872,00 | 266.313.943,33 |
| Fondo mitigazione del rischio | 2014 | Unifidi, Cooperfidi e Fidindustria in ATI Italia Com-Fidi e Confidi.net | 15.882.485,63 | 1.660 | 138.375.906,54 | 104.878.302,24 | n.d. |

| | | | | | | | |
|--------------|------|--|----------------|--------|------------------|-------------------|--------------------|
| Fondo EuReCa | 2018 | Cassa Depositi e Prestiti, Unifidi, Cooperfidi e Cofiter | 6.000.000 | n.d. | 150.000.000 | 67.200.000(stima) | 28.800.000 (stima) |
| Totale | | | 102.444.485,63 | 26.609 | 2.650.367.358,56 | 782.686.541,38 | 404.028.545,55 |

Contrariamente alle medie dell'Italia, delle ripartizioni a più elevata intensità di operatività dei Confidi e della sua stessa ripartizione nord-est, l'Emilia-Romagna mostra un'incidenza delle sofferenze sui prestiti alle imprese con meno di 20 addetti garantiti dai confidi inferiore rispetto allo stesso aggregato non garantito dai Confidi. Questo dato è significativo della efficienza del sistema regionale della garanzia rappresentato dai Confidi nella capacità di selezionare il merito creditizio delle imprese, rispetto alle altre realtà territoriali.

A questo elemento va aggiunta la considerazione che il mancato intervento in garanzia diretta del Fondo di garanzia per le P.M.I. consentirebbe ai confidi di intercettare anche le imprese cosiddette di "fascia 1", ossia quelle con *scoring* (o, adesso, *rating*) migliore, che oggi accedono direttamente (e quasi esclusivamente) al Fondo. Il conseguente miglioramento della qualità dei portafogli dei confidi – ossia un minore accantonamento, per la media dei finanziamenti garantiti – può consentire a tutte le imprese oggi garantite dai confidi di beneficiare di minori costi per la garanzia e di accedere al credito agevolandosi della specifica capacità di selezione dei confidi, che può prescindere dall'esclusivo utilizzo di indicatori patrimoniali e reddituali.

Tab. 2 - Incidenza delle sofferenze sui prestiti garantiti da confidi alle imprese di minori dimensioni per branca di attività economica nel 2017 (1) (2)

| (valori percentuali) | totale prestiti (3) | |
|-----------------------|------------------------------|----------------------------------|
| | imprese garantite da confidi | imprese non garantite da confidi |
| Nord Ovest | 31,4 | 22,4 |
| Emilia-Romagna | 18,1 | 20,7 |
| Nord Est | 19,9 | 18,8 |
| Centro | 37,3 | 31,7 |
| Sud e Isole | 38,5 | 45,2 |
| Italia | 30,5 | 28,6 |

Fonte: elaborazioni su dati Centrale dei rischi

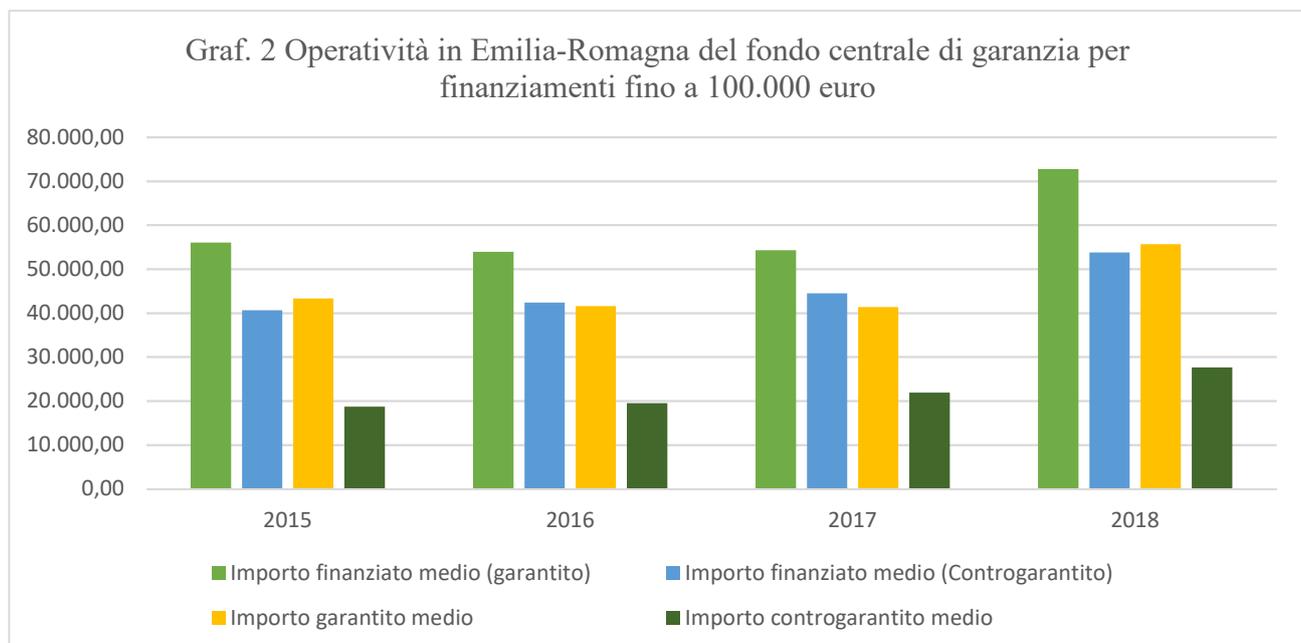
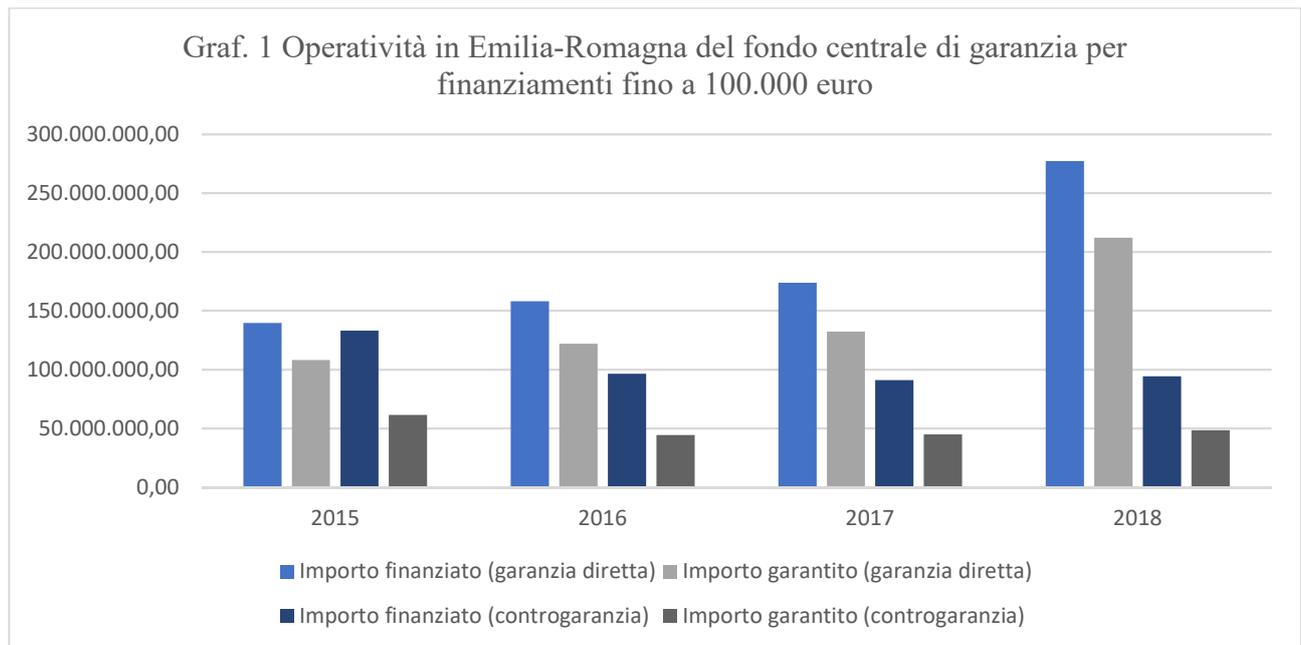
(1) I dati relativi al 2017 risentono della messa in liquidazione di alcuni intermediari di grande dimensione e della cancellazione di numerosi confidi minori non più operativi; le dinamiche sono state calcolate su basi omogenee. – (2) La ripartizione territoriale si basa sulla residenza dei soggetti garantiti. Dati riferiti a confidi che risultavano aver concesso garanzie a imprese non finanziarie con meno di 20 addetti per importi superiori alla soglia di rilevamento individuale in Centrale dei rischi al 31 dicembre 2017. – (3) Il totale dei prestiti alle imprese comprende anche quelle non classificabili in base alle branche indicate. L'incidenza complessiva delle sofferenze sui prestiti alle imprese di minori dimensioni potrebbe differire da quella pubblicata nei rapporti regionali a causa della diversa data di stralcio dei dati.

Inoltre, in Emilia-Romagna il sistema regionale dei Confidi si caratterizza ancora per un *surplus* patrimoniale che sarebbe in grado di supportare un'operatività, nella forma della garanzia diretta al sistema, molto più elevata di quella attualmente espressa.

Il sistema dei Confidi ha inoltre intrapreso da due anni un processo di ricapitalizzazione attraverso le imprese socie, che consente di accrescere nel tempo il capitale a disposizione. In tale processo, le imprese sono incentivate dalle misure assunte dalla Regione, per circa 1,5 mln di euro all'anno.

D'altra parte, l'operatività del Fondo di garanzia per le P.M.I., per gli importi in argomento, rimane complessivamente contenuta. Qualora la *lettera r* dovesse assorbire - nell'operatività in garanzia diretta dei Confidi - l'attuale intera operatività che oggi si riversa nella forma della garanzia diretta

presso il fondo centrale di garanzia, questa sarebbe pari ad un ammontare finanziario sotteso di circa 135 milioni l'anno (si veda il dato relativo al 2018 alla Tab.3). Qualora i confidi potessero coprire questo rischio con la controgaranzia del Fondo centrale, attivando in tutti i casi la riassicurazione/controgaranzia del Fondo (oggi, di norma, pari all'80%), oppure, a riforma attuata, la sezione speciale regionale che riassicura al 90% la garanzia dei confidi (attivata dalla Regione Emilia-Romagna con D.G.R. 1928/2017), tratterrebbero un rischio di 27-13,5 milioni che in parte potrebbero coprire con le risorse messe a disposizione della Regione (10 milioni) e in parte con altri fondi pubblici o con il proprio patrimonio.



Fonte: Elaborazioni su dati forniti dal FCG

Tab. 3 Operatività del FCG in Emilia-Romagna fino a 100.000 euro di finanziamenti

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| N.Operazioni | 2.493 | 2.934 | 3.198 | 3.072 |
| Importo finanziato | 139.650.192,32 | 158.098.410,48 | 173.648.201,91 | 177.114.877,82 |
| Importo garantito | 107.999.888,03 | 121.960.888,37 | 132.156.201,50 | 135.563.883,18 |
| Importo finanziato medio | 56.016,92 | 53.884,94 | 54.299,00 | 57.654,58 |
| Importo garantito medio | 43.321,25 | 41.568,13 | 41.324,64 | 44.128,87 |

Occorre considerare infatti, oltre alla disponibilità dei fondi pubblici, il patrimonio di vigilanza dei Confidi operanti sul territorio della regione. Di seguito verranno svolte alcune considerazioni sul patrimonio disponibile dei Confidi iscritti all'albo di cui all'art. 106 TUB aventi sede in Emilia-Romagna.

Il patrimonio di vigilanza di Unifidi, come si ricava dall'ultimo bilancio disponibile (ma analoghe considerazioni si possono svolgere anche per gli altri confidi operanti in Regione) è di circa 37 milioni, di cui *Tier 1* circa 34 milioni, alla fine del 2017, dato attestante la buona qualità del patrimonio. Per quanto eroso dalle perdite di esercizio degli ultimi anni, resta una quota di patrimonio libero di circa 15 milioni. Come risulta dalla composizione dei fondi propri e dai requisiti prudenziali, Unifidi presenta un rapporto tra *Cet 1* ed attività di rischio ponderate (*Tier 1 capital ratio*) pari al 8,71% ed un rapporto tra fondi propri ed attività di rischio ponderate (*total capital ratio*) pari al 10,35%, rispetto al requisito minimo del 6%.

Cofiter, al 31/12/2017, risulta avere fondi propri pari a 18.777.358 euro di cui 17.523.497 euro da Patrimonio di classe 1 (*Tier 1*) e per 1.253.861 euro da *Tier 2*, con Totale Fondi propri/Attività di rischio ponderate (*total capital ratio*) pari a 23,59%, in crescita rispetto all'anno precedente, ed un patrimonio libero di 14 milioni.

Confidi.Net riporta alla stessa data capitale proprio (quasi interamente *Tier 1*) pari a 17.382.861, pari a un *total capital ratio* di 28,2%, e un patrimonio libero pari a 13,6 milioni di euro.

Occorre aggiungere ai dati relativi al patrimonio libero dei Confidi anche un fondo regionale di 10 milioni che è stato stanziato nella recente legge di bilancio, proprio per supportare la nuova operatività che si avrebbe dall'applicazione della "lettera r".

Tab. 4 - Patrimonio di vigilanza e patrimonio libero dei tre confidi 106 aventi sede nel territorio della regione Emilia-Romagna*

| | Unifidi | Cofiter | Confidi.net | Fondo E-R | Totale |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Patrimonio totale Mln | 37 | 18,8 | 17,4 | 10 | 64,4 |
| Patrimonio libero Mln* | 15 | 14 | 13,6 | 10 | 52,6 |
| Volume di operatività aggiuntiva potenziale Mln* | 250,0 | 233,3 | 226,7 | 166,7 | 876,7 |

*stima calcolando l'accantonamento di legge pari al 6%.

Ne consegue che anche i soli tre Confidi 106 TUB maggiormente operativi in Regione potrebbero oggi supportare un'operatività aggiuntiva di oltre 800 milioni di euro, a cui potrebbe aggiungersi l'operatività dei confidi cosiddetti ex 112. La buona capacità dei Confidi, non solo 106, ma anche non vigilati, di intercettare il credito regionale è certificata dall'accREDITAMENTO che molti di questi hanno presso il FCG.

Facendo quindi una stima estremamente prudentiale, il sistema della garanzia regionale potrebbe supportare un miliardo di operatività aggiuntiva in termini di garanzia diretta, a fronte di 135 milioni l'anno che oggi si indirizzano al FCG.

MONITORAGGIO E DURATA

Considerato che la Giunta regionale intende procedere al monitoraggio annuale degli effetti della limitazione dell'intervento del Fondo di garanzia PMI sul proprio territorio, con previsione, decorsi due anni, di richiedere alla Conferenza unificata qualsiasi modifica si rendesse necessaria nell'interesse del sistema economico regionale, si ritiene sin d'ora opportuno definire dei parametri tecnici che prendano in considerazione una valutazione basata su indicatori di *output* e di *outcome* codificati come nella tabella n. 5

Tab. 5 Ipotesi di indicatori di *output* e di *outcome*

| Periodo rilevazione | di | Fonte | Unità di misura | <i>output</i> | <i>outcome</i> |
|---------------------|----|-----------------------------|---|--|---|
| annuale | | Bilanci dei confidi | euro | Patrimonio libero dei confidi | |
| annuale | | Rendicontazione dei Confidi | euro | Operatività sotto forma di garanzia diretta sviluppata con i fondi Regionali | |
| annuale | | Bilanci dei confidi | Tasso di variazione % sul precedente anno | | variazione della garanzia diretta dei Confidi principali operanti in Regione flusso |
| annuale | | Bilanci dei confidi | Tasso di variazione % sul precedente anno | | variazione della garanzia diretta dei Confidi principali operanti in Regione <i>stock</i> |
| annuale | | Monitoraggio del FCG | Tasso di variazione % sul precedente anno | | Controgaranzia per finanziamenti fino ai 100.000 euro |
| annuale | | Monitoraggio del FCG | Tasso di variazione % sul precedente anno | | Finanziamenti fino ai 100.000 euro assistiti dalla controgaranzia |
| annuale | | Monitoraggio del FCG | Tasso di variazione % sul precedente anno | | Numero di Finanziamenti fino ai 100.000 euro assistiti dalla controgaranzia |