

Valutazione ex Ante  
Strumento Finanziario Intervento SRD22  
del Complemento per lo Sviluppo Rurale  
Piano Strategico Nazionale PAC 2023-2027  
di Regione Lombardia

22 Novembre 2023

## L'INTERVENTO SRD13 E SRD22 NEL PSP E NEL COMPLEMENTO REGIONALE (1/2)

L'intervento è finalizzato a promuovere la crescita economica delle aree rurali attraverso un'azione di rafforzamento della produttività, redditività e competitività sui mercati del comparto agricolo, agroalimentare e agroindustriale migliorandone, al contempo, le performance climatico- ambientali.

Tale finalità generale è perseguita attraverso il sostegno agli investimenti materiali ed immateriali delle imprese che operano nell'ambito della trasformazione e commercializzazione dei prodotti agricoli.

### Principali Esigenze nazionali e Fabbisogni regionali interessati

ESIGENZA NAZIONALE (PSP)	FABBISOGNO REGIONALE (CSR)
E1.1 – Accrescere la redditività delle aziende agricole, agroalimentari e forestali	F1.05 – Migliorare la gestione aziendale da un punto di vista economico e organizzativo, sfruttando anche la leva del credito e degli strumenti finanziari
E1.2 – Promuovere l'orientamento al mercato delle aziende agricole	F1.05 – Migliorare la gestione aziendale da un punto di vista economico e organizzativo, sfruttando anche la leva del credito e degli strumenti finanziari
E1.4 – Facilitare l'accesso al credito da parte delle aziende agricole, agroalimentari e forestali	F1.05 – Migliorare la gestione aziendale da un punto di vista economico e organizzativo, sfruttando anche la leva del credito e degli strumenti finanziari
E3.3 – Creare e sostenere l'occupazione e l'inclusione sociale nelle aree rurali	

## L'INTERVENTO SRD13 E SRD22 NEL PSP E NEL COMPLEMENTO REGIONALE (2/2)

### I principali Obiettivi Specifici del PSP interessati

OBIETTIVI SPECIFICI PAC	
SO2	Migliorare l'orientamento al mercato e aumentare la competitività dell'azienda agricola nel breve e nel lungo periodo, anche attraverso una maggiore attenzione alla ricerca, alla tecnologia e alla digitalizzazione
SO8	Promuovere l'occupazione, la crescita, la parità di genere, inclusa la partecipazione delle donne all'agricoltura, l'inclusione sociale e lo sviluppo locale nelle zone rurali, comprese la bioeconomia circolare e la silvicoltura sostenibile

### Gli indicatori di output e di risultato

INDICATORI DI OUTPUT (O) E DI RISULTATO (R) ASSOCIATI	
O.24	Numero di operazioni o unità relative agli investimenti produttivi sovvenzionati al di fuori delle aziende agricole
R.39	Numero di aziende agricole rurali, incluse le imprese della bioeconomia, sviluppate con il sostegno della PAC

## I PRESUPPOSTI FORMALI PER LA REDAZIONE DELLA VEXA

- Regolamento (UE) 2021/2115 (PSP) art. 80 «Norme specifiche per gli strumenti finanziari» comma 2

Se il sostegno è concesso sotto forma di strumenti finanziari, si applicano le definizioni di «strumento finanziario», «prodotto finanziario», «destinatario finale», «fondo di partecipazione», «fondo specifico», «effetto leva», «coefficiente di moltiplicazione», «costi di gestione» e «commissioni di gestione» di cui *all'articolo 2* del regolamento (UE) 2021/1060 e le disposizioni di cui al titolo V, capo II, sezione II, di tale regolamento.

- Regolamento (UE) 2021/1060 (CPR) art. 58 comma 3 - Contenuti minimi della VexA

- l'importo* proposto del contributo del programma a uno strumento finanziario e *l'effetto* leva stimato, accompagnati da una breve giustificazione;
- i prodotti finanziari che si propone di offrire, compresa *l'eventuale* necessità di trattamento differenziato degli investitori;
- il gruppo proposto di destinatari finali;
- il contributo previsto dello strumento finanziario al conseguimento di obiettivi specifici.

## **LE BASI PER L'IMPLEMENTAZIONE DI UNO STRUMENTO FINANZIARIO NELL'AMBITO DELL'INTERVENTO SRD13 (1/2)**

- Piano Strategico Nazionale della PAC (PSP) 2023-2027
- Complemento per lo Sviluppo Rurale del Piano Strategico Nazionale della PAC 2023-2027 di Regione Lombardia (CSR)

«Scarsa conoscenza e limitato ricorso agli strumenti *finanziari*» - Elemento di debolezza D2.4 (PSP-Analisi SWOT SO2)

“A sostegno della competitività del settore il PSP opererà per facilitare *l'accesso* al credito da parte delle aziende agricole, agroalimentari e forestali attraverso *l'attivazione* di strumenti e servizi finanziari dedicati a livello nazionale e *regionale*”

Tra “*gli* interventi privilegiati per il sostegno attraverso gli strumenti *finanziari*” il PSP individua “*gli* investimenti nella trasformazione, nella commercializzazione e nello sviluppo di prodotti *agricoli*”

## **LE BASI PER L'IMPLEMENTAZIONE DI UNO STRUMENTO FINANZIARIO NELL'AMBITO DELL'INTERVENTO SRD13 (2/2)**

- **L'esperienza del "Fondo Credito" - SF costituito nel 2016 nell'ambito dell'Operazione 4.2 del PSR FEASR 2014-2020 di Regione Lombardia con la DGR istitutiva n. X/5016 del 11 aprile 2016**
- **La VexA relativa allo SF Fondo Credito redatta nell'ambito del PSR 2014 - 2020 di Regione Lombardia (presentata al Comitato di Sorveglianza nella seduta del 2 ottobre 2015)**

▮ Attuali elementi caratterizzanti del comparto agroalimentare ed esigenze/obiettivi individuati per l'intervento regionale sono in sostanziale continuità con quanto già emerso dalla VexA per il 2014-2020 a supporto del Fondo Credito

▮ Il Complemento Regionale evidenzia l'esigenza/preferibilità di un adeguato margine di continuità tra i diversi periodi di programmazione, sia per evitare difficoltà attuative nel corso del lungo periodo di transizione e sovrapposizione dei programmi, sia per fare tesoro delle esperienze acquisite, preservando gli elementi di base di un sistema di programmazione che, in molti casi, sta producendo risultati apprezzabili

## PRINCIPALI ELEMENTI DEL CONTESTO MACROECONOMICO E FINANZIARIO

3 shock consecutivi:

- Pandemia
- Guerra in Ucraina e tensioni geopolitiche
- Inflazione



- Caro energia e input produttivi
- Criticità in approvvigionamenti e catene fornitura
- Diminuzione dei margini di redditività
- Diminuzione degli investimenti produttivi

Politiche monetarie restrittive e incremento dei tassi di interesse

Aspettative incerte e incremento del rischio percepito



- **Maggiori difficoltà nell'accesso al** credito per le imprese
- Incremento nei costi del debito bancario (tassi riferimento + spread)
- Maggiori difficoltà e costi nel finanziamento di investimenti produttivi

## GLI ELEMENTI DI BASE DA PSP E CSR

Dotazione: 30 mln euro complessivi per

- Intervento SRD13 (Sovvenzione) +
- Intervento SRD22 (Strumento finanziario)



Esigenza di fare leva sulle risorse pubbliche disponibili coinvolgendo co-finanziamenti privati per massimizzare

- investimenti finanziabili
- destinatari finali raggiungibili

Intensità di aiuto massima: 35% per

- Intervento SRD13 (Sovvenzione) +
- Intervento SRD22 (Strumento finanziario)



- Maggiore ESL disponibile rispetto a 2014-2020 consente di valutare incrementi per la quota agevolata (inclusa quota sovvenzione)
- Incremento dei tassi di interesse di mercato comportano assorbimento di maggiore intensità di aiuto da parte di strumento finanziario prestito agevolato



## STRUTTURA DELL'INTERVENTO FINANZIARIO

20%

CONTRIBUTO IN CONTO CAPITALE

30%

FINANZIAMENTO AGEVOLATO

Risorse pubbliche (PSP)

ESL totale max: 35%

50%

FINANZIAMENTO A MERCATO

RISORSE PRIVATE  
(Intermediari finanziari)

Nessun ESL associato (no aiuto)

**STRUTTURA DELL'INTERVENTO FINANZIARIO****20%****CONTRIBUTO IN CONTO CAPITALE**

Incrementi ulteriori della quota di contributo rischierebbero di far superare l'intensità di aiuto max complessiva (35%), stante l'ESL assorbito dallo strumento finanziario

**30%****FINANZIAMENTO AGEVOLATO**

Consente un abbattimento del costo del finanziamento che forme tecniche alternative (es.: garanzia su finanziamenti privati) non consentirebbero

**50%****FINANZIAMENTO A MERCATO**

Quota di copertura dell'investimento complessivo in linea con il Fondo Credito 2014-2020 (48%)

Lieve modifica % incidenza che riallinea i pesi della componente pubblica e privata (50%-50%)

## CARATTERISTICHE DEL FINANZIAMENTO AGEVOLATO

TASSO NOMINALE ANNUO

0,5 %

In corrispondenza degli attuali livelli dei tassi di mercato, comporta intensità di aiuto significative, crescenti al decrescere del merito di credito del destinatario

DURATA MAX AMMORTAMENTO

10 anni

In linea con lo strumento finanziario 2014-2020  
Il periodo di preammortamento consente di coprire la durata massima degli investimenti (2 anni + eventuale proroga di 6 mesi)

DURATA MAX PREAMMORTAMENTO

3 anni

ISTRUTTORIA ECO-FIN E QUADRO CAUZIONALE

DGR  
7269/2022

Basata sulla metodologia di Credit Scoring del Fondo Centrale di Garanzia (Rating MCC - Mediocredito Centrale)

CLASSE	ESITO	QUADRO CAUZIONALE
1	AMMISSIBILE	SENZA GARANZIE
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		GARANZIA SU 30% FIN. AGEVOLATO
9		GARANZIA SU 50% FIN. AGEVOLATO
10		GARANZIA SU 80% FIN. AGEVOLATO
11	NON AMMISSIBILE	NON AMMISSIBILE
12		

## LA FORMA TECNICA DEL FINANZIAMENTO AGEVOLATO

### **FUNZIONE COMPLEMENTARE ALL'INDEBITAMENTO A MERCATO**

Riduzione dell'esposizione verso le banche (in un contesto di contrazione del credito)

Mitigazione del costo complessivo di finanziamento (in corrispondenza di elevati tassi di mercato) mediante tasso agevolato (0,5% annuo)

### **RATING SPECIFICO PER IL CREDITO PUBBLICO**

La metodologia di Credit Scoring ex DGR 7269 (basata sul rating MCC) consente un quadro cauzionale mediamente meno oneroso rispetto a quello tipico bancario (rilevante alla luce dell'attuale irrigidimento delle condizioni di offerta del credito, soprattutto per imprese di minori dimensioni)

## IL CO-FINANZIAMENTO DA PARTE DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI

### **RISORSE FINANZIARIE ADDIZIONALI**

Maggiore effetto leva sulle risorse pubbliche e incremento della dotazione totale di fondi a supporto degli investimenti.

Sostegno all'accesso al credito in una logica di complementarità/collaborazione (e non di concorrenza/sostituzione) tra supporto finanziario pubblico e privato.

### **VALIDAZIONE SOSTENIBILITA' ECONOMICO-FINANZIARIA**

Valutazione dell'intermediario finanziario sottopone il soggetto richiedente e l'iniziativa finanziata a un test basato su logiche di mercato, rafforzandone il giudizio di sostenibilità economico-finanziaria.

## I PIU' GENERALI VANTAGGI DEL FINANZIAMENTO

### EROGAZIONE IN ANTICIPO

Possibilità di erogare una quota significativa dell'agevolazione a titolo di anticipazione, a supporto dell'avvio dell'investimento, limitando le garanzie richieste a copertura rispetto alla sovvenzione.

Per i  
destinatari

### CORRESPONSABILIZZAZIONE ED EFFETTO SELEZIONE

Maggiore responsabilizzazione del destinatario, rispetto alla sovvenzione, circa i rischi connessi agli investimenti attuati e conseguente "effetto selezione" delle progettualità migliori in base all'auto-valutazione da parte degli stessi soggetti attuatori.

Per l'AdG

### ROTATIVITA' DELLE RISORSE

I rientri derivanti dal rimborso dei finanziamenti, al netto delle eventuali insolvenze, consentono di finanziare futuri interventi a supporto delle medesime finalità.

## IL RUOLO DELLA SOVVENZIONE ABBINATA ALLO SF

### EFFETTO INCENTIVO

Maggiore stimolo per le imprese agro-industriali a sostenere investimenti in linea con gli obiettivi di policy del PSP e del CSR, in un contesto di contrazione degli investimenti produttivi (caro energia e input produttivi, rialzo tassi, aspettative incerte, ...).

### EFFETTO DE-RISKING

Riduzione della quota di investimento da finanziare con debito e rimborso del finanziamento più sostenibile (anche nella valutazione dell'intermediario finanziario co-finanziatore).

### CONTRAPPESO A ONERE AMMINISTRATIVO

Quota di contributo in conto capitale è elemento di “contrappeso” all'aggravio burocratico che l'agevolazione comporta per i beneficiari rispetto ai prodotti finanziari di mercato.

## ANALISI VEXA

### 1.1. Alcuni elementi essenziali dello strumento e del prodotto finanziario

[....] la forma tecnica di prestito a tasso agevolato, con un tasso annuo nominale applicato ~~pari a 0,5%~~ fino ad un massimo dello 0,5%;

#### *Tipologia di agevolazione*

[....] uno strumento finanziario nella forma di prestito agevolato a tasso fisso ~~pari allo 0,5%~~ fino ad un massimo dello 0,5% nominale annuo

### **SRD22 - STRUMENTO FINANZIARIO LOM INVESTIMENTI PER LA TRASFORMAZIONE E COMMERCIALIZZAZIONE DEI PRODOTTI AGRICOLI**

Nel caso in cui vi sia una diversa indicazione da parte del MASAF di non creare una nuova scheda intervento, come inizialmente indicato, ma di inserirla in una scheda intervento esistente, tale strumento verrà inserito nella scheda intervento SRD13 - INVESTIMENTI PER LA TRASFORMAZIONE E COMMERCIALIZZAZIONE DEI PRODOTTI AGRICOLI. Si aggiorneranno di conseguenza anche il paragrafo 4.6.1 del PSP e le tabelle relative ai PLUA, indicatori e la ventilazione finanziari nonché le parti ed allegati del CSR con riferimenti ad SRD22 e SRD13.



#### PAR. 4.6.1 PSP – DESCRIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

[...] L'intervento finanziario complessivo, comprendente sia la sovvenzione prevista dall'Intervento SRD13 - AZIONE 1 che lo strumento finanziario introdotto con l'intervento SRD22 e il cofinanziamento apportato dagli intermediari finanziari, si compone di:

- un contributo a fondo perduto in conto capitale, a valere su risorse del CSR della Regione Lombardia, a copertura del 20% dell'importo complessivo delle spese ammissibili;
- uno strumento finanziario nella forma di prestito agevolato a tasso fisso **fino ad un massimo dello 0,5% nominale annuo**, con una durata massima 10 anni, oltre a un eventuale periodo di preammortamento di massimo di 3 anni, a valere su risorse del CSR della Regione Lombardia a copertura del 30% dell'importo complessivo delle spese ammissibili;
- un finanziamento a valere su risorse di intermediari finanziari, a copertura del 50% dell'importo complessivo delle spese ammissibili.

**Tali quote di incidenza potranno essere oggetto di eventuali aggiustamenti, limitati nell'entità, nel corso del periodo di programmazione, in funzione dell'evoluzione del contesto macroeconomico e finanziario e, conseguentemente, delle mutate condizioni di accessibilità e sostenibilità dell'indebitamento bancario rispetto alle quote di copertura a carico della complementare componente agevolativa (contributo e finanziamento agevolato).**