



progredire con gli strumenti finanziari ESIF



Il Fondo Sociale Europeo

Strumenti finanziari





Gli strumenti finanziari co-finanziati dal Fondo Sociale Europeo permettono di investire, in modo sostenibile ed efficiente, per rafforzare la crescita e lo sviluppo delle persone e le loro competenze al fine di promuovere l'occupazione e l'inclusione sociale nell'UE. Essi possono supportare molteplici obiettivi di sviluppo a beneficio di una vasta platea di beneficiari con la possibilità di poter riutilizzare i fondi per la realizzazione di ulteriori investimenti.

Il Fondo Sociale Europeo (FSE), uno dei Fondi Strutturali e di Investimento Europei, si propone di accrescere le opportunità di lavoro e rendere più eque le condizioni di vita delle persone. Il FSE è il principale strumento dell'Unione Europea atto ad aiutare le persone a trovare un lavoro (o un lavoro migliore), a promuovere l'integrazione delle persone più svantaggiate nella società e a garantire opportunità di vita più eque per tutti. Per raggiungere tali obiettivi il FSE investe sulle persone e sulle loro competenze – inclusi lavoratori e disoccupati, giovani e anziani.

Il FSE ha uno stanziamento complessivo di 86 miliardi di euro per il periodo 2014-2020. Queste risorse sono destinate a circa 15 milioni di persone ogni anno per aiutarle ad accedere al mercato del lavoro, migliorare le loro competenze per trovare lavoro o affinché gli individui più svantaggiati possano integrarsi nella società.

Il sostegno FSE può essere offerto attraverso sovvenzioni e, come accade sempre più di frequente, attraverso gli strumenti finanziari.

Nel periodo 2007-2013, sono stati attuati un totale di 49 strumenti finanziari in 7 Stati Membri, principalmente a sostegno delle PMI, per finanziare gli interventi del FSE. Questi modesti risultati indicano che gli stakeholder del FSE hanno ancora poca esperienza nell'utilizzo degli strumenti finanziari ed hanno minore dimestichezza con i meccanismi del mercato. Tuttavia ciò denota anche un'ampia possibilità di estendere ulteriormente l'applicazione degli strumenti finanziari nella lotta ai problemi sociali.



Gli strumenti finanziari:

- devono essere rimborsati;
- sono rotativi, ovvero i fondi rimborsati possono essere reinvestiti nuovamente nella stessa zona;
- sono adatti a progetti finanziariamente sostenibili, cioè in grado di generare sufficienti redditi o risparmi tali da poter restituire il sostegno ricevuto;
- sono progettati per attrarre co-investimenti da altre fonti, inclusi gli investimenti privati, per aumentare l'importo dei fondi disponibili, in particolare in settori/aree dove vi sono criticità nell'accesso ai finanziamenti;
- possono assumere la forma di prestiti, garanzie o partecipazioni azionarie;
- possono anche sostenere lo sviluppo dal lato dell'offerta, contribuendo allo sviluppo del mercato;
- possono essere utilizzati in modo complementare con le sovvenzioni;
- possono essere gestiti da banche nazionali o regionali, da organizzazioni internazionali, come la Banca Europea per gli Investimenti o il Fondo Europeo per gli Investimenti, da intermediari finanziari e, nel caso di prestiti e garanzie, dalle Autorità di Gestione.

Dati i vantaggi degli strumenti finanziari, nel periodo 2014-2020 il loro utilizzo sarà esteso a **tutti gli obiettivi tematici**. Si prevede inoltre di intensificare ulteriormente il loro utilizzo offrendo opzioni di implementazione più favorevoli e flessibili.

Gli strumenti finanziari co-finanziati dal FSE possono **essere utilizzati per tutte le priorità d'investimento definite nei Programmi Operativi FSE** degli Stati Membri e delle regioni, a condizione che vengano **identificati i fallimenti del mercato**, come, ad esempio, settori in cui le banche sono restie a concedere prestiti e/o in cui il settore privato non è disposto ad investire (per esempio laddove il mercato non offre sufficienti fondi agli individui che intendono creare organizzazioni no profit, o dove il mercato non offre sufficiente capitale alle PMI/start-up o dove gruppi di individui o comunità necessitano di fondi per il reinserimento scolastico o nel mercato del lavoro.



Gli strumenti finanziari possono così contribuire alla realizzazione dei seguenti obiettivi tematici del FSE:

- promuovere l'occupazione e sostenere la mobilità dei lavoratori;
- investire in istruzione, competenze e formazione permanente;
- promuovere l'inclusione sociale e lottare contro la povertà;
- rafforzare l'efficienza dell'amministrazione pubblica.

E' possibile attuare una **vasta gamma di strumenti finanziari FSE**:

- I **Prestiti**, che possono essere concessi laddove non sono offerti dal settore privato (ad esempio dalle banche) o che possono essere proposti a condizioni migliori di quelle commerciali (per esempio con tassi di interesse più bassi, periodi di rimborso più lunghi, o con la richiesta di minori garanzie). Ad esempio, i prestiti possono essere offerti ad individui per la creazione di imprese o per un'ulteriore formazione, ad imprese sociali, ad istituzioni che lavorano con comunità emarginate – ad esempio di cittadini sfollati da altri Paesi – al fine di integrarli nella struttura sociale Europea.
- I **Microcrediti** sono piccoli prestiti erogati a persone a volte escluse dai servizi finanziari, che spesso vengono forniti a breve termine e senza garanzie o con garanzie minime. Un esempio potrebbe essere un fondo di microcredito che offra prestiti a sostegno di imprese sociali, giovani imprenditori o individui disoccupati per offrir loro formazione professionale specializzata e quindi migliorare le loro prospettive occupazionali.
- Le **Garanzie**, grazie alle quali si garantisce ai creditori il rimborso del capitale prestato nel caso di default del beneficiario. Per esempio, giovani imprenditori o imprese sociali che forniscono assistenza a disoccupati sopra una certa età o a disoccupati di lungo termine che non hanno a disposizione le coperture finanziarie necessarie possono essere supportati da garanzie cofinanziate dal FSE, creando grazie ad esse nuovi posti di lavoro.
- Gli **Strumenti di equity**, dove il capitale è investito in cambio della proprietà totale o parziale di un'impresa; l'investitore può assumere un certo controllo della gestione della società e può condividere i profitti dell'azienda. Gli strumenti di equity possono essere investiti in diverse fasi dello sviluppo aziendale, ma in genere quelli sostenuti pubblicamente sono utilizzati per i capitali di costituzione (seed) e di avviamento (start-up, incluso il venture capital). Questi



strumenti sono particolarmente adatti per imprese con rischi elevati ed alto potenziale di crescita, così come per piccole organizzazioni che creano nuovi posti di lavoro o che incentivano l'innovazione finanziaria al fine di premiare le organizzazioni sociali che conseguono buoni risultati nel campo del sociale o quelle che utilizzano tecnologie innovative per risolvere problemi sociali.

Gli strumenti finanziari possono essere offerti anche in combinazione con sovvenzioni e altre forme di assistenza. Per attrarre fondi di investimento spesso è necessario, come pre-requisito, migliorare la propensione all'investimento dei progetti. La consulenza e altre forme di sostegno possono essere sovvenzionate attraverso il Fondo Sociale Europeo.

E' anche possibile contribuire alle risorse del FSE con gli strumenti finanziari gestiti a livello europeo, come quelli che promuovono la micro-finanza e l'imprenditorialità sociale all'interno del Programma dell'UE per l'Occupazione e l'Innovazione Sociale (EaSI).

Gli strumenti finanziari co-finanziati dal FSE possono contribuire allo sviluppo a lungo termine e alla diversificazione delle opportunità d'investimento sostenendo attività in settori nei quali i livelli d'investimento sono in genere non ottimali e stimolando lo sviluppo di progetti commercialmente redditizi, in maniera tale da aprire nuove opportunità di mercato. Essi possono anche creare opportunità per gli investitori e gli intermediari finanziari. L'accesso alla finanza è in genere più difficile e costoso per le imprese del settore sociale e in molti Stati Membri questo settore è considerato dalle banche o dalle istituzioni finanziarie come ad alto rischio per quanto riguarda l'accesso al credito. Tuttavia, alcuni progetti possono diventare investimenti più attraenti grazie alla partecipazione del settore pubblico negli strumenti finanziari e nella relativa ripartizione dei rischi.



Per maggiori informazioni

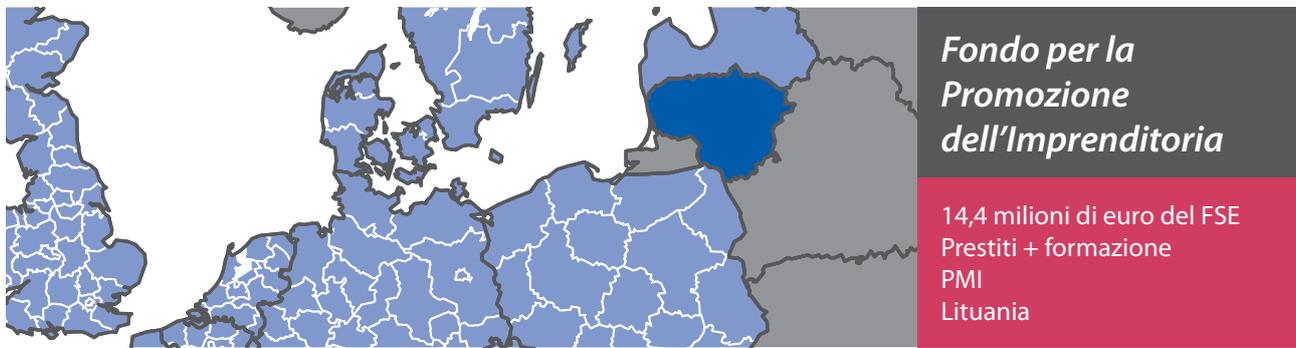
Guida di riferimento per le Autorità di Gestione sugli strumenti finanziari nei programmi ESIF:
http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/thesfunds/fin_inst/pdf/fi_esif_2014_2020.pdf

Per informazioni sulla metodologia della valutazione ex-ante per gli strumenti finanziari:
http://ec.europa.eu/regional_policy/en/funding/financial-instruments/

Legislazione dei Fondi Strutturali e di Investimento:
http://ec.europa.eu/regional_policy/it/information/legislation/regulations/

Sito web di 'fi-compass', la piattaforma per i servizi di consulenza sugli strumenti finanziari degli ESIF:
<http://www.fi-compass.eu/>

Per maggiori informazioni sul Regolamento del Fondo Sociale Europeo, inclusi gli atti di esecuzione e delegati:
<http://ec.europa.eu/esf/main.jsp?catId=33>



... sostenere gli imprenditori nello sviluppo di un business sostenibile ...

Il Fondo per la Promozione dell'Imprenditoria in Lituania offre prestiti combinati a formazione gratuita per start-up, imprenditori individuali e imprese sociali. La priorità è data a gruppi di soggetti svantaggiati, come disoccupati e disabili, e agli individui al di sotto dei 29 anni o con più di 50 anni di età.

Dal 2009, il fondo ha promosso il lavoro autonomo e l'imprenditorialità al fine di mantenere le persone attive nel mercato del lavoro, con la conseguente creazione di quasi 2.000 posti di lavoro. Ciò dimostra come una combinazione di formazione gratuita e prestiti possa colmare le lacune del mercato nel sostegno alle start-up.



... colmare la mancanza di finanziamento per le start-up sprovviste di garanzie ...

Gli strumenti di garanzia start-up e microcredito in Estonia si rivolgono alle imprese nei loro primi tre anni di attività. Il fondo garantisce il capitale di start-up e di espansione. Inoltre, viene fornita consulenza gratuita per la redazione dei business plan richiesti per le domande di prestito per lo start-up e sono offerti corsi di formazione dai centri territoriali di Enterprise Estonia.

Questo strumento finanziario è attivo dal 2008 e nel dicembre 2013 aveva già offerto 304 garanzie.



... supportare le imprese individuali e le micro-imprese impossibilitate ad accedere ai finanziamenti ...

Il fondo Microcredito FSE Campania supporta start-up e spin-off di imprese concedendo prestiti a tasso zero fino a 25.000 euro. Questo stimola gli investimenti, l'occupazione e la crescita nella regione aiutando gli individui che altrimenti non avrebbero ricevuto credito.

Dal 2012, Sviluppo Campania, l'agenzia per lo sviluppo economico regionale, ha uffici in tutta la regione e fornisce informazioni, consulenza e supporto gratuito alle start-up. Finora sono stati aiutati 1.845 beneficiari, di cui 1.400 sono PMI e micro-imprese e 445 sono imprese individuali. Ciò ha portato alla creazione di 1.145 posti di lavoro nella regione.



www.fi-compass.eu
contact@fi-compass.eu
© EIB (2015)

European Commission
Directorate-General
Regional and Urban Policy
Unit B.3 “Financial Instruments and IFIs’ Relations”
B-1049 Brussels

European Investment Bank
Advisory Services
fi-compass
98-100, boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg