



Unione europea
Fondo sociale europeo



REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA



FINANCIAL INSTRUMENTS

Sardinia ESF OP 2007-2013

Roma, December 1, 2016



«Gli strumenti finanziari sono sempre più importanti dato il loro effetto moltiplicatore sui fondi SIE, la loro capacità di associare diverse forme di risorse pubbliche e private a sostegno di obiettivi di politiche pubbliche e poiché le forme di rotazione dei mezzi finanziari rendono tale sostegno più sostenibile a lungo termine»

REGOLAMENTO (UE) n. 1303/2013

«Gli strumenti di ingegneria finanziaria costituiscono un elemento di superamento rispetto a modalità di programmazione orientate alla semplice sovvenzione e rappresentano un sostegno mirato a investimenti dalla potenziale sostenibilità socio-economica»

Documento Strategico Unitario per la Programmazione 2014-2020 (2013)

Il valore aggiunto dei **fondi “rotativi”**, proprio grazie alla loro capacità di reintegrarsi ciclicamente (**“effetto revolving”**), consiste nella possibilità di reimpiegare le risorse restituite per nuovi finanziamenti.



Una scelta fondata su evidenze

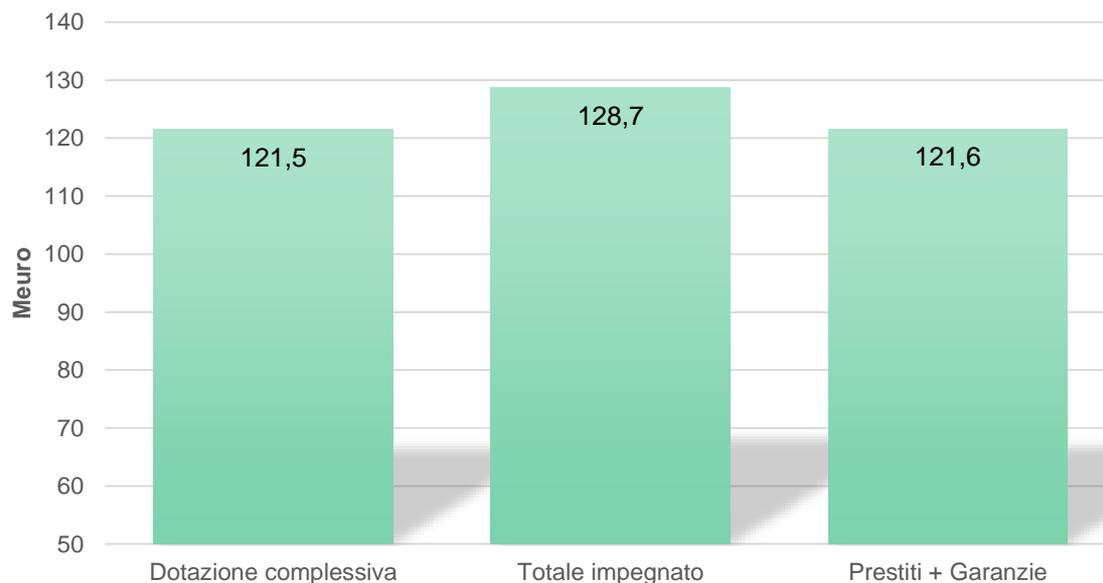
L'alto grado di disagio imprenditoriale in Sardegna è determinato da varie criticità, tra le quali:

- gli elevati tassi di interesse praticati alle piccole imprese sarde dal sistema bancario;
- la forte contrazione dell'offerta di credito (*credit crunch*);
- l'acuirsi delle sofferenze finanziarie.

Di qui la scelta strategica, nell'ambito delle politiche attive del lavoro, di adottare gli strumenti finanziari, quale forma di sostegno rivolta ai cosiddetti soggetti "non bancabili", ovvero a quanti resterebbero altrimenti esclusi dal circuito tradizionale di accesso al credito.

Nel corso del ciclo di programmazione 2007/2013 sono stati costituiti **4 Fondi** di ingegneria finanziaria a valere sul PO FSE, con un contributo complessivo di circa **121,5 Meuro**, pari al **18%** dell'intera dotazione del Programma.

Tale stanziamento si è già completamente tradotto in un equivalente di prestiti o garanzie a favore delle imprese.



Dotazione complessiva:
121,5 Meuro

Risorse restituite:
30,6 Meuro
(ad agosto 2016)

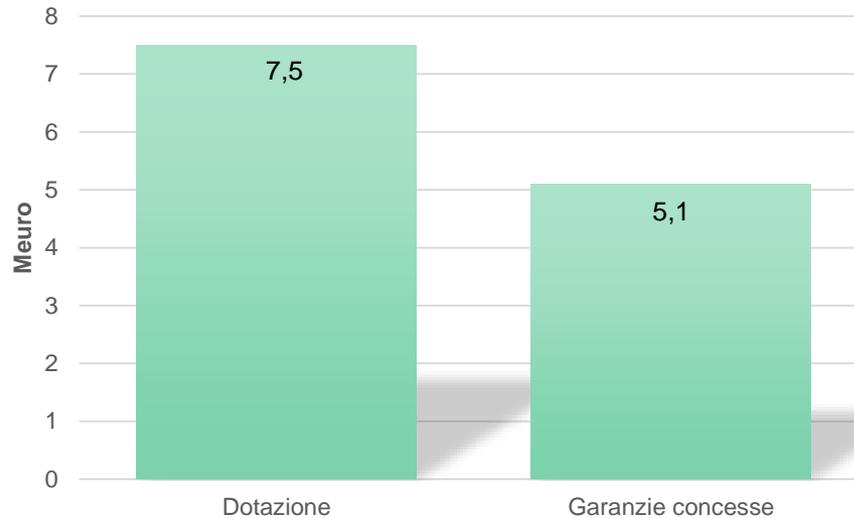
Interessi maturati:
4,5 Meuro
(dati al 30.06.2016)

Risultati raggiunti nella Programmazione 2007/2013

Fondo di Finanza inclusiva

- 2 avvisi pubblicati nel 2015
- Al IV bimestre 2016, il Fondo ha concesso garanzie per oltre **5 Meuro**, facendo seguito a **19** istanze istruite positivamente (cui corrispondono 37 imprese beneficiarie), a fronte di 36 domande pervenute.

Dotazione
finanziaria:
7,5 Meuro



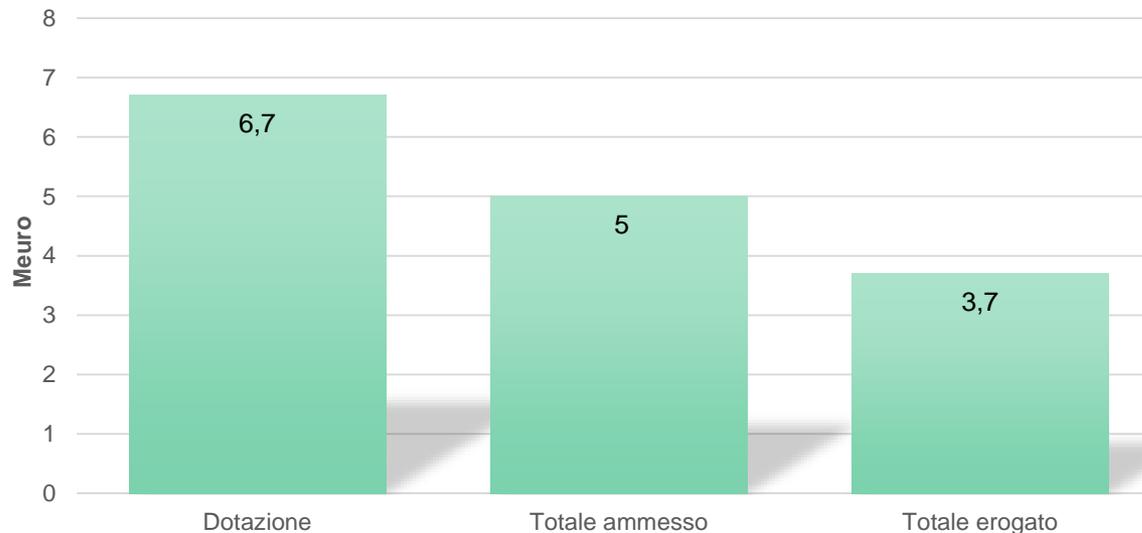


Risultati raggiunti nella Programmazione 2007/2013

Fondo per lo sviluppo del sistema cooperativistico

- 1 avviso pubblicato nel 2015
1 avviso di prossima pubblicazione entro il 2016
- Al V bimestre 2016, il Fondo ha erogato finanziamenti per oltre **3,7 Meuro**, di cui hanno beneficiato **48 destinatari** (40% di cooperative in capo a donne). Le istanze ammesse a finanziamento sono ad oggi 64, per un importo di circa **5 Meuro**, a fronte di 128 domande pervenute.

Dotazione finanziaria:
6,7 Meuro

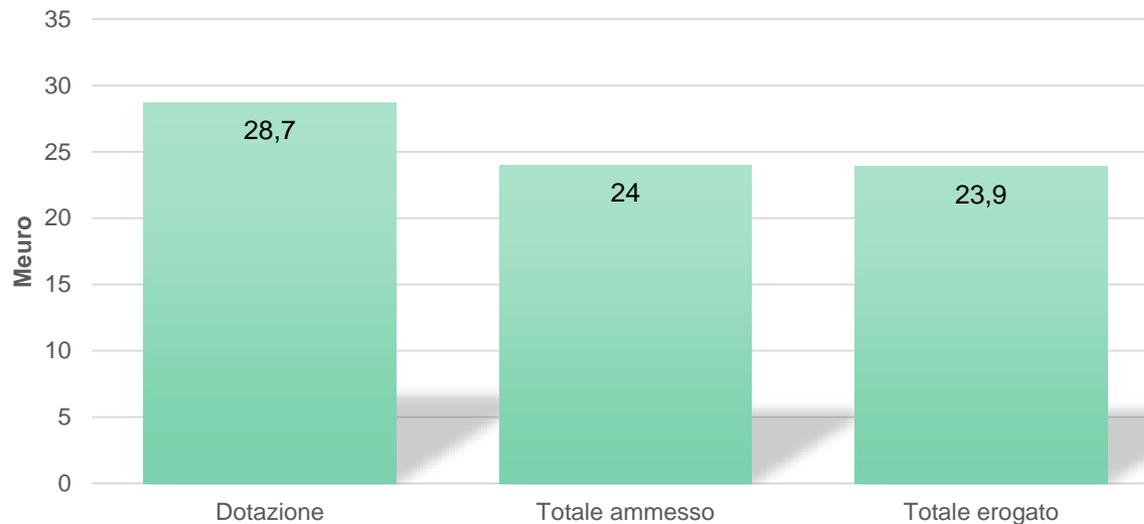




Risultati raggiunti nella Programmazione 2007/2013

Fondo PISL-POIC FSE

- 9 avvisi complessivamente pubblicati dal 2012 al 2015 (3 per la Fase I, rivolti ai Comuni; 6 per la Fase II, rivolti alle imprese)
- Al IV bimestre 2016, il Fondo ha erogato finanziamenti per circa **23,9 Meuro** (pari già al 99,5% delle risorse impegnate), di cui hanno beneficiato circa **700 destinatari** (41% di imprese in capo a donne), a fronte di oltre 2.100 domande pervenute.



Dotazione finanziaria:
28,7 Meuro

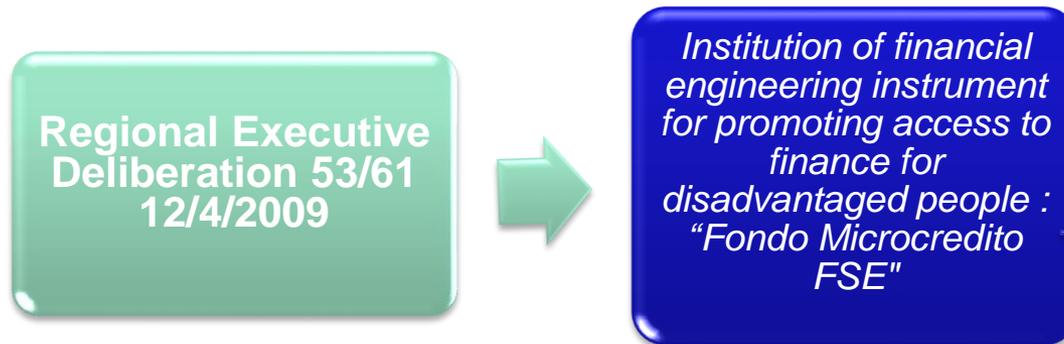
Interessi maturati:
3,1 Meuro
(dati al 30.06.2016)

Risorse restituite:
2,3 Meuro
(ad agosto 2016)

Why has Sardinia decided to implement a Microcredit Fund

“ESF Micro-credit Fund” aims to respond to the gap between supply and demand for access to finance and micro finance

- credit crunch
- traditional market failure
- support disadvantaged people





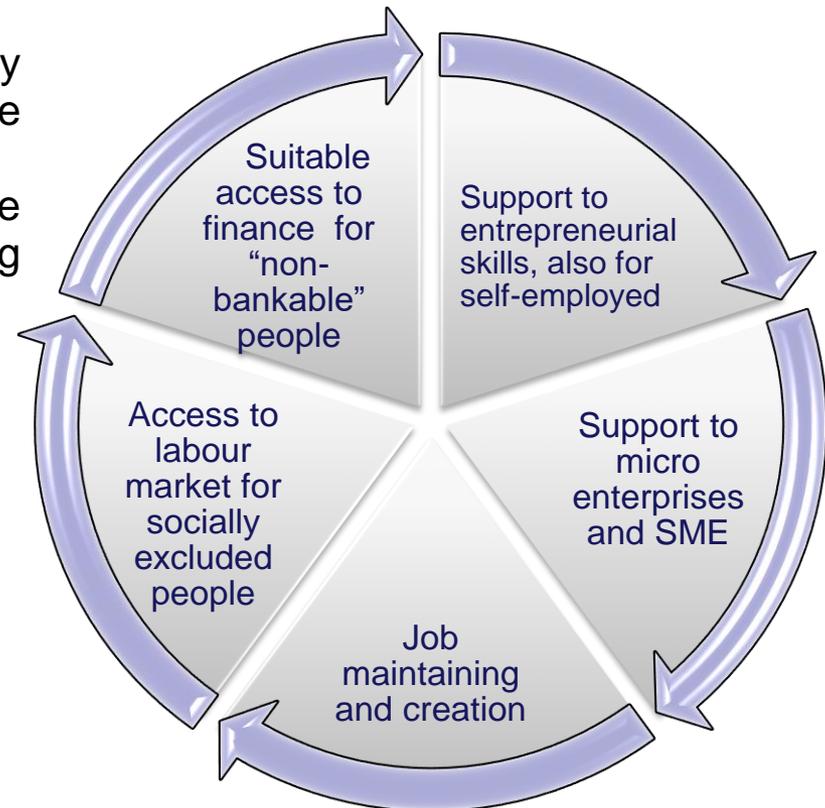
« This initiative aims to reduce the problem of easy access to finance for micro-enterprises, SME, non profit organizations, potential self-employed, social economy enterprises and co-operatives.

*These actors have subjective distinctive features (**new entrepreneurs, socially excluded people, women, etc.**) or objective distinctive features (**innovative projects, social needs serving, start up enterprises, etc.**) lacking their access to traditional sources of capital.»*

Objectives of ESF Micro-credit Fund

The ESF Microcredit Fund was set up in order to:

- reduce the gap between supply and demand for access to finance and micro finance in Sardinia
- support people having not the requirements to obtain funding from banks.



Main Features of the Fund

Fund presents the following characteristics:

Microcredits of maximum Eur 25k transferred to final beneficiaries in a unique solution

Reimbursable at zero-rate and without guarantees

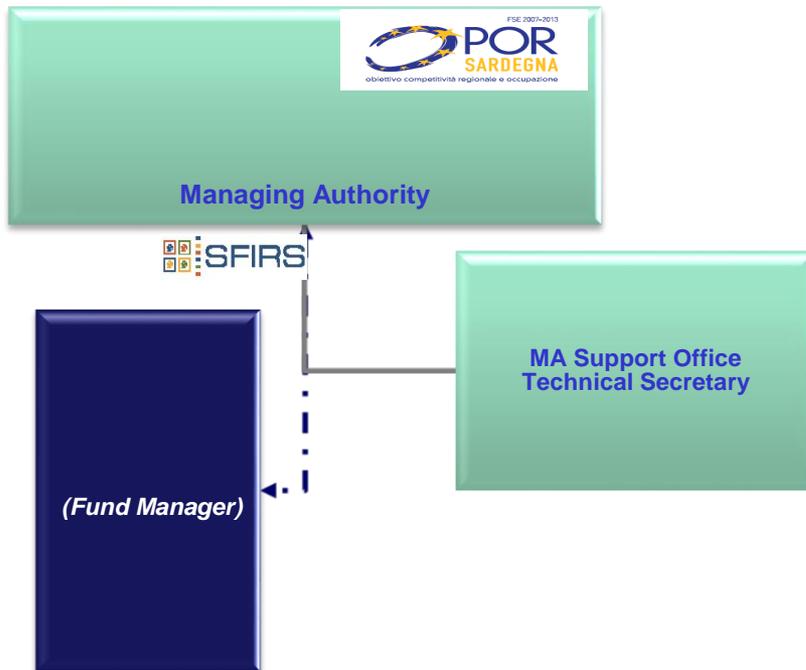
Pay back in **monthly** installments (no interest, except for delays)

Pay back period: 5 years. 6 or 12 month grace period

Total founding of ca. EUR 78,5

Governance of the financial instrument and roles of implementing actors

Roles of the institutions implementing the *Fondo Microcredito FSE*



- MA, in cooperation with its Support Office, gives direction and coordinates Fund's action, signing the most important documents for the implementation of Fund and guarantees the verifications stated by art. 60 Reg. (CE) n. 1083/2006
- SFIRS SpA, financial institution in house provider of Sardinia Region, is the selected Fund manager of the revolving fund.

Strategic choice of the Fund manager - SFIRS SpA

SFIRS SpA has been chosen as Fund Manager of the Fondo Microcredito FSE

(art. 44 Gen Reg and 43 Imp Reg)

SFIRS is a financial institution, in house provider

Coherence with in house providing principles

- **Public owned company**
- **Control similar to that which Sardinian Region exercises over its own Departments**
- **Essential part of its activities carried out with the controlling authority**



Experience in similar activities

- SFIRS balances prove the acquired **experience in similar operations in Sardinian context** and the availability of high skilled professionals.

Main activities of Fund implementation

For the implementation of the instrument, SFIRS is in charge of the following main activities:

Targeting the investment and planning strategy

Selection of beneficiaries through public calls for projects

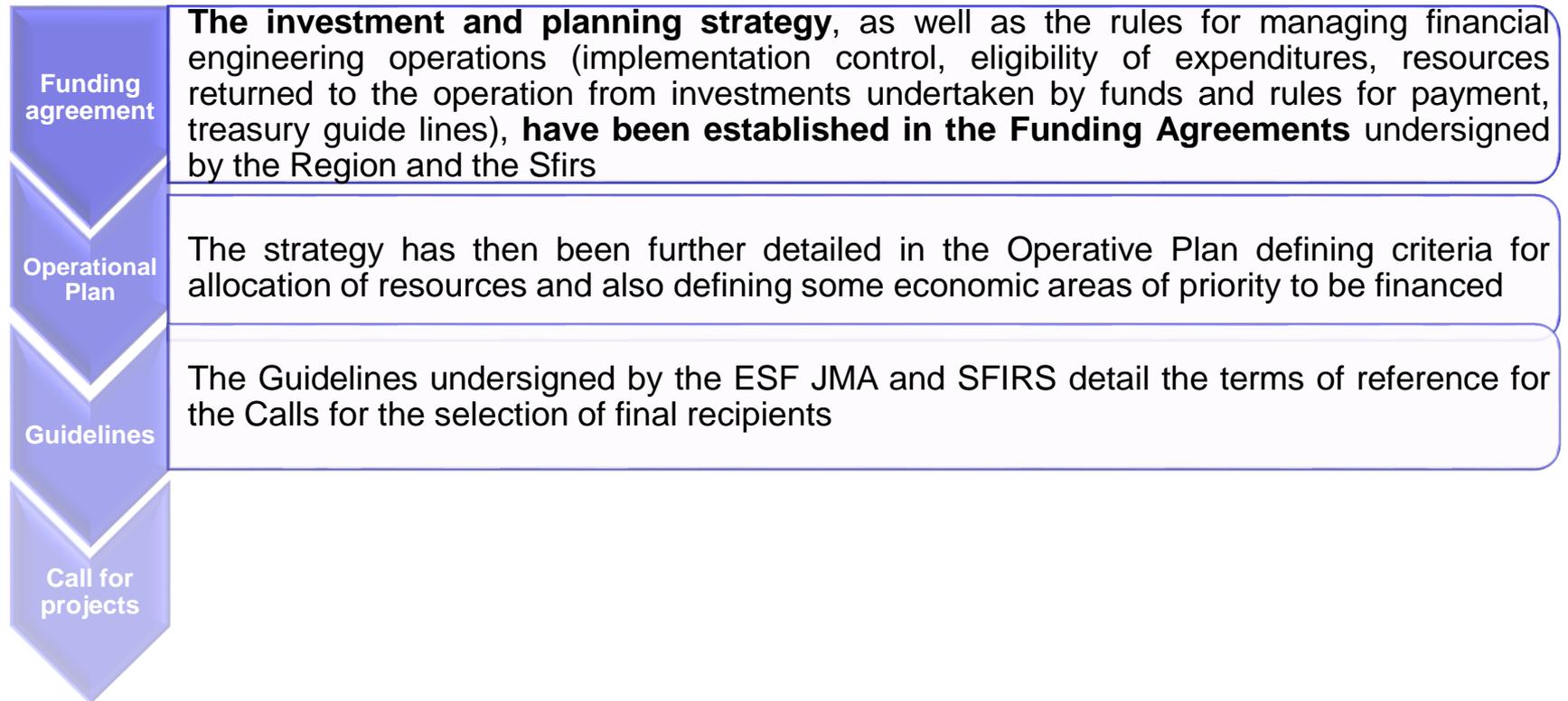
Managing of the instrument portfolio of fundings

Monitoring and control of funding transferred to beneficiaries

Informing the ESF Managing Authority on the implementation progress

Main steps of Fund implementation

Main steps of Fund implementation



CALLS FOR PROJECTS



REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA

*May 26th,
2010*

First call for projects

July 4th, 2011

Second call for projects

May 26th, 2013

The 3d call for projects

*August 28th,
2014*

The 4th call for projects

*November
30th, 2015*

The 4th call for projects

*March 10th,
2016*

The 5th calls for projects to specific beneficiaries (redundant textile workers)

*October 25th,
2016*

The 6th calls for projects to specific beneficiaries (NEET, Youth Guarantee recipients)

Roma, December 1, 2016

Projects eligible fo funding: 4.436 for a global amount of EUR 94,6m

Money transferred to final beneficiaries : EUR 87,3m

EUR 30m have been reimbursed by beneficairees (38% total founding)

ESF Micro-credit Fund – numbers

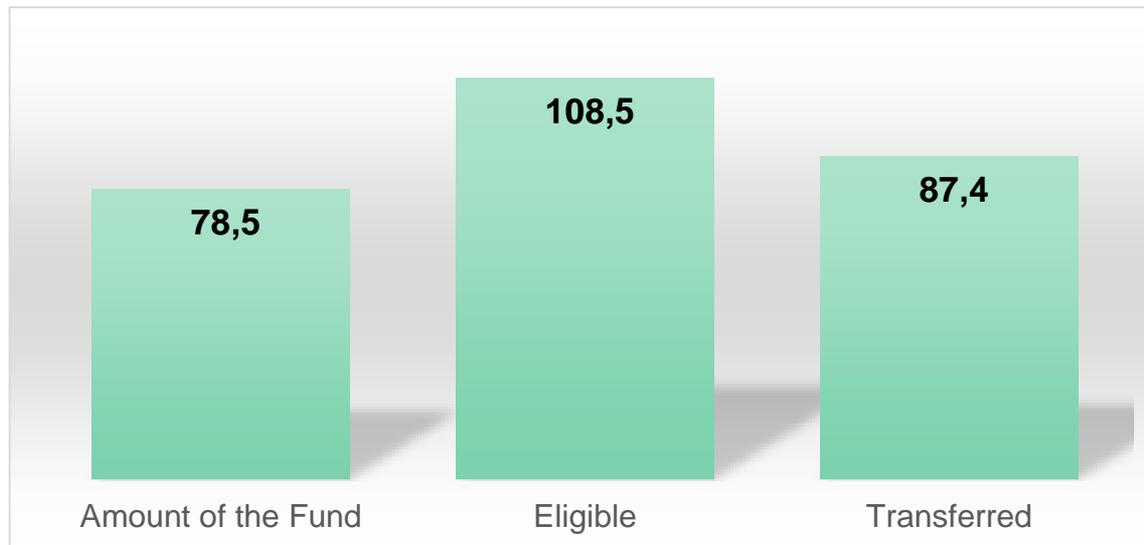
(2/5)

The ESF Microcredit fund is a revolving financial instrument in reason of its repayable nature.

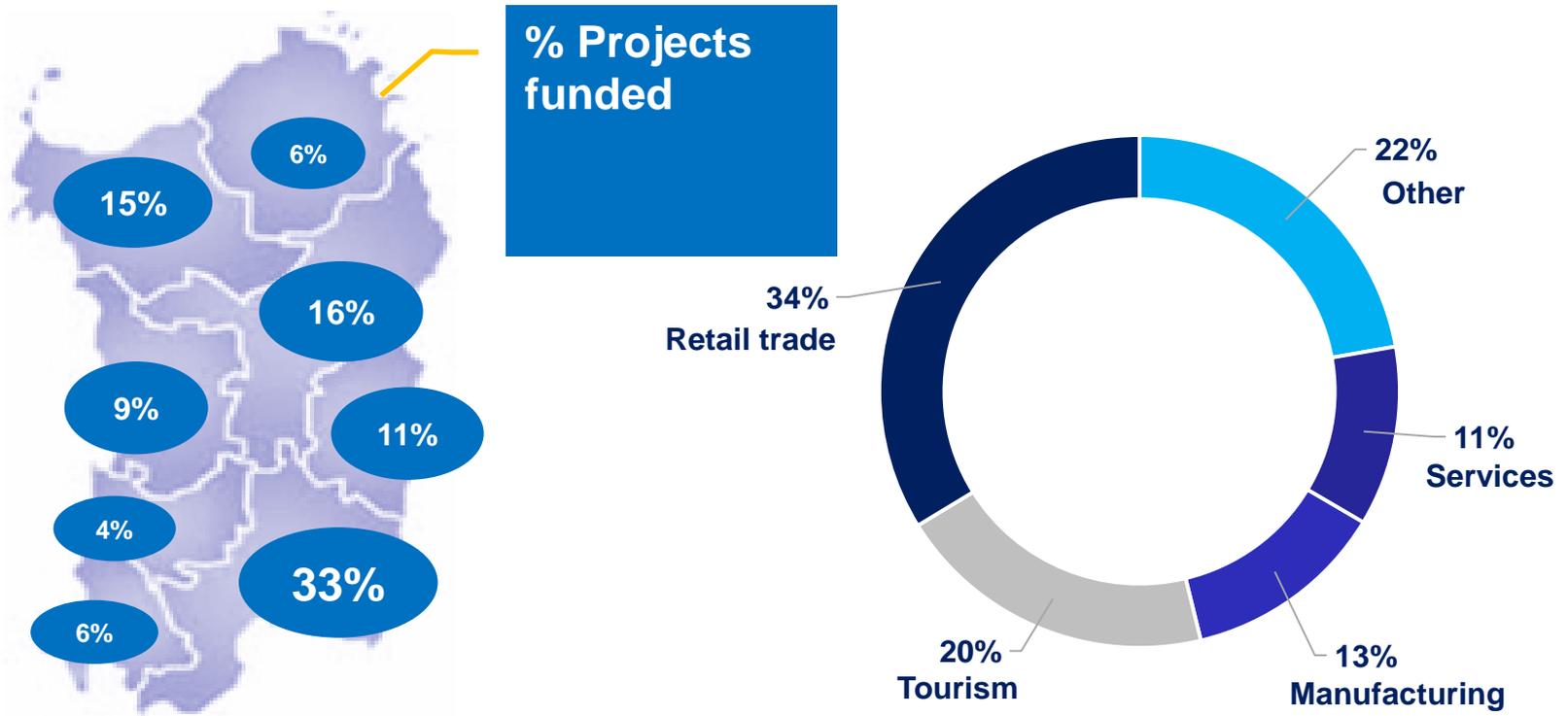
This financial instrument has been founded within **Axis II "Occupability"** and **Axis III "Social Inclusion"** of Sardinia ESF OP.



Amount of the Fund: **78,5** Meuro

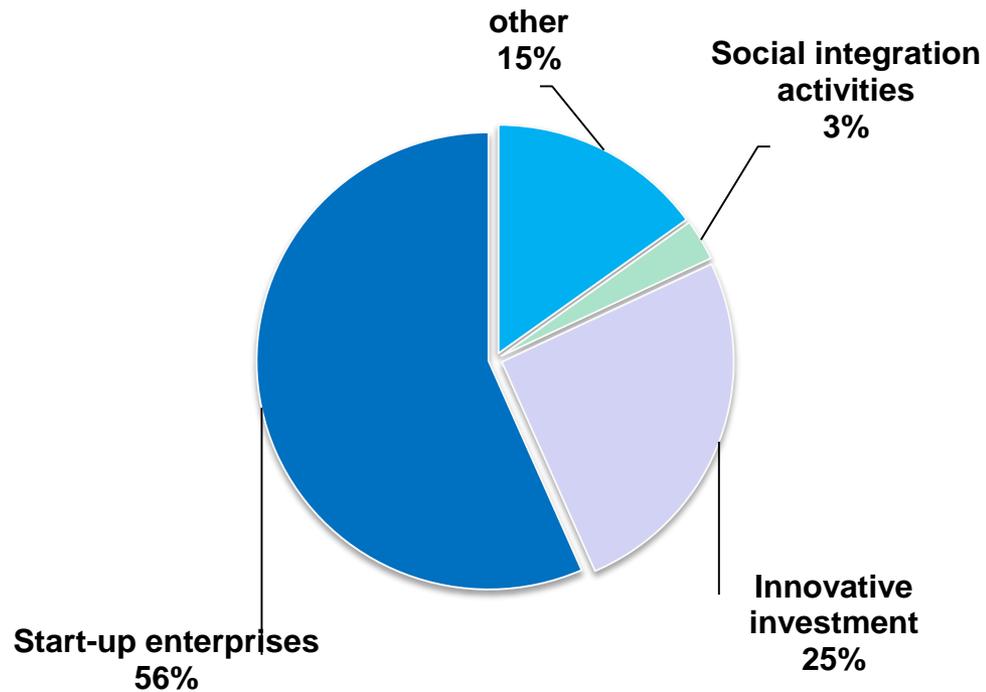


ESF Micro-credit Fund – numbers (3/5)

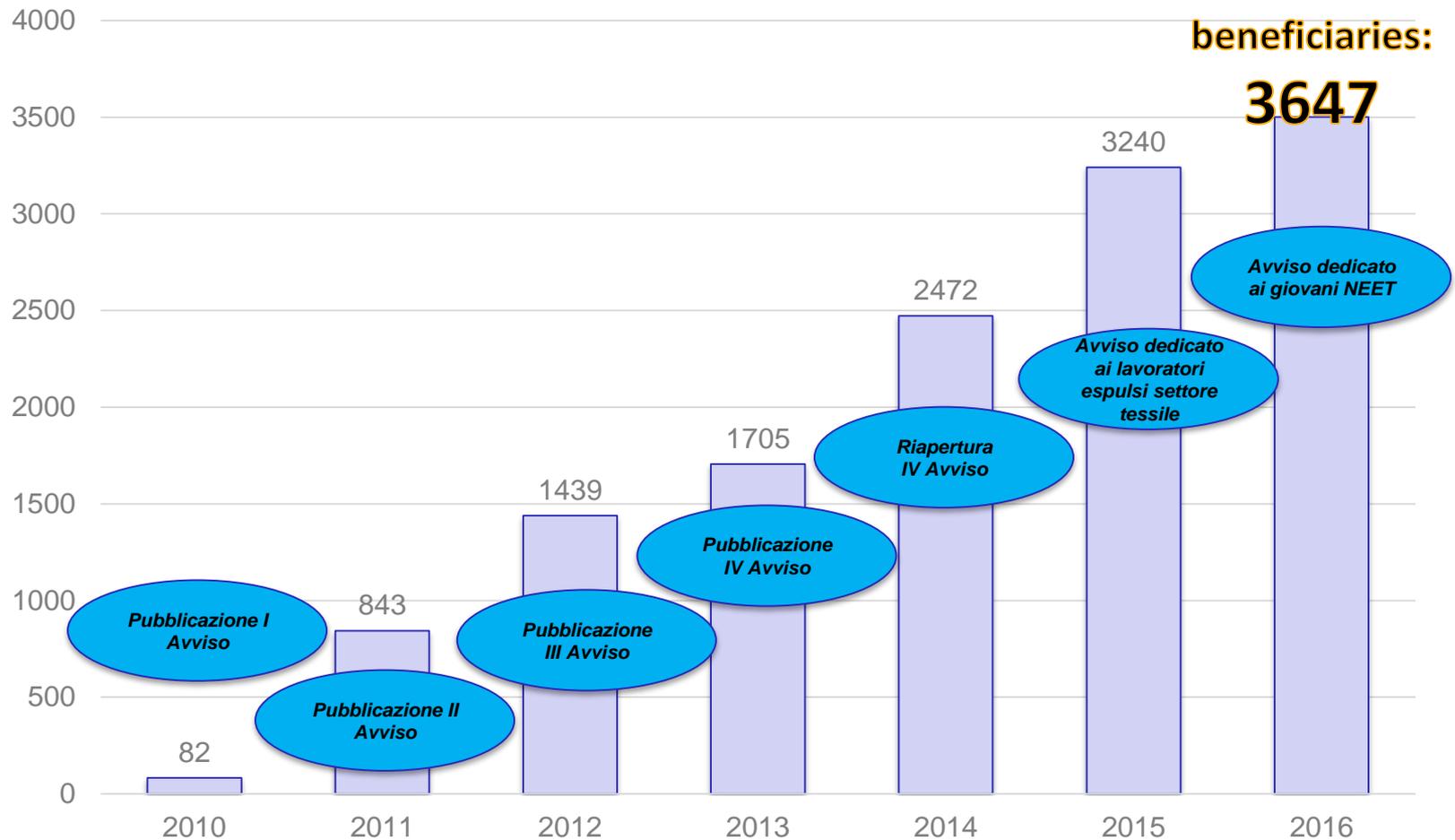


WOMEN 49%.

57% of projects funded concerning start-up enterprises



ESF Micro-credit Fund – numbers (5/5)



Roma, December 1, 2016



Prospettive per il prossimo futuro

- Il modello del **Microcredito**, quale alternativa al sistema creditizio bancario, non deve limitarsi all'erogazione di un prestito senza garanzie. Il finanziamento deve essere accompagnato dall'offerta di servizi ausiliari di tutoraggio e affiancamento, sia in fase di istruttoria che durante il periodo di rimborso. Il mix di sovvenzioni e accesso al credito potrebbe essere realizzato attraverso l'integrazione con il FESR. Un percorso assistito, nell'elaborazione e nell'implementazione del progetto d'impresa, può fornire, inoltre, una sorta di "garanzia alternativa" dell'effettiva restituzione del prestito.
- Il sostegno finanziario ad iniziative di **Workers Buy-Out**, nell'ambito del *Fondo per lo sviluppo del sistema cooperativistico in Sardegna*, intende promuovere tali forme di "acquisizione dal basso" che si pongono a salvaguardia, oltreché della continuità occupazionale, anche del patrimonio di conoscenze (il "saper fare") dei lavoratori.
- Lo strumento offerto dal Fondo per la concessione di **Prestiti Previdenziali** finalizzati a facilitare l'accesso alla pensione anticipata a disoccupati con una storia lavorativa e contributiva importante (a due anni dall'accesso).
- Fondo di **Social Impact Investing**: Strumento finanziario innovativo attraverso cui sostenere interventi pilota di attività imprenditoriali che abbiano ricadute positive di impatto sociale e occupazionale misurabili. Si tratta di una *sfida*: considerare le imprese – in primis quelle sociali – quali soggetti integrati nelle politiche di inclusione, legando la remunerazione degli investimenti all'efficacia dell'azione realizzata.