

ADDENDUM ALL' ACCORDO DI FINANZIAMENTO DEL FONDO MICROCREDITO FSE

INTEGRAZIONE ALLEGATO E

Politica di disinvestimento della contribuzione del programma operativo PO FSE 2007-2013 dal Fondo Microcredito FSE e norme di liquidazione del Fondo.

PREMESSA

In data 22/12/2009 (ad ultimo modificato il 12/11/2015), le parti hanno sottoscritto l'Accordo di Finanziamento in base al quale la Regione ha istituito il Fondo Microcredito FSE conferendo risorse dal Programma Operativo Fondo Sociale Europeo (FSE) per un totale di euro 78.500.093,02 provenienti dal PO FSE Sardegna 2007-2013.

Come ricorda il punto 9.2.2 della Nota CO.CO.F., le **exit strategy e le disposizioni di liquidazione** devono stabilire le condizioni per restituire all'Autorità di gestione, o ad un'altra designata autorità pubblica competente, qualsiasi risorsa attribuibile al contributo dei Fondi Strutturali all'operazione interessata. Queste risorse comprendono i contributi del Programma Operativo investiti negli strumenti di ingegneria finanziaria, così come qualsiasi ritorno ottenuto da esso, dopo uno o più cicli completi di investimento in imprese, progetti urbani o efficienza energetica/sistemi di energia rinnovabile sono stati fatti e completati dallo strumento di ingegneria finanziaria. L'Autorità di Gestione con il presente documento stabilisce la politica di disinvestimento del POR FSE 2007-2013 della Regione Sardegna dal Fondo "Microcredito FSE", in coerenza con quanto previsto, in particolar modo:

- dall'art. 43 del Regolamento 1828/2006, attuativo del Regolamento generale 1083/2006;
- dalla Nota di orientamento su strumenti di ingegneria finanziaria (CO.CO.F. 10-0014-04-EN, come modificata con CO.CO.F. 10-0014-05-EN);
- dalla decisione della Commissione europea 2771 del 30.04.2015 che modifica la decisione 1573 del 20 marzo 2013 sull'approvazione degli orientamenti sulla chiusura dei programmi operativi 2007-2013 cofinanziati dai fondi Strutturali;
- dall'allegato "E" "Politica di disinvestimento della contribuzione del Programma Operativo al Fondo "Microcredito FSE" e norme di liquidazione del fondo" all'Accordo di Finanziamento sottoscritto tra Regione e SFIRS SpA.



Repubblica Italiana

Nato come prima sperimentazione regionale di un meccanismo di micro-finanza fondato integralmente sulle logiche di co-responsabilizzazione, proprie degli strumenti di ingegneria finanziaria a carattere rotativo, il Fondo ha dimostrato di aver vinto la scommessa, configurandosi oggi come intervento strutturato e consolidato nell'offerta regionale di strumenti di finanziamento disponibili.

Considerate le caratteristiche e i risultati ottenuti dal "Fondo Microcredito FSE", l'intendimento dell'Autorità di Gestione è quindi quello di mantenere il "Fondo Microcredito FSE" operante con risorse pubbliche, provenienti dal PO FSE 2014-2020 della Regione Autonoma della Sardegna. Inoltre potranno confluire nel Fondo le risorse rimborsate allo strumento "Fondo Microcredito FSE" (costituito con risorse del PO FSE 2007-2013). Le risorse restituite allo strumento, le plusvalenze e gli altri rendimenti generati dagli investimenti del Fondo confluiranno in un Fondo apposito e quindi re-investite per le medesime finalità attraverso la stipula di un apposito Accordo di Finanziamento al fine di finanziare un ulteriore ciclo di investimenti e disciplinare le modalità di destinazione di suddette risorse.

La politica prescelta scaturisce da un confronto con il Soggetto Gestore incentrato sullo stato di attuazione del Fondo e sull'esperienza maturata in materia di gestione, monitoraggio e controllo dello strumento di ingegneria finanziaria.

Si precisa inoltre che mensilmente il Soggetto Gestore monitora le rate a scadere e la percentuale insoluta. Tale percentuale rispetto alle ultime analisi svolte si attesta sul 16% e di tale percentuale si tiene conto quando si effettuano le proiezioni sulla dotazione finanziaria da destinare allo strumento.

Inoltre, con un apposito Addendum all'Accordo di Finanziamento stipulato in data 28.02.2014, la Regione si è dotata di procedure ad hoc per disciplinare il recupero e la riscossione dei crediti. L'Addendum definisce ruoli e modalità operative da seguire per la corretta gestione delle attività afferenti alla procedura di recupero e riscossione dei crediti nei confronti di Beneficiari finali del Fondo che risultino inadempienti rispetto agli obblighi previsti dal provvedimento di concessione e dal contratto di finanziamento.

LA SCELTA DI RICOSTITUIRE IL FONDO

La costituzione del **Fondo Microcredito FSE** è finalizzata a sostenere il sistema produttivo della Sardegna. Istituito con la Deliberazione n. 53/61 del 4.12.2009 a valere sulle risorse stanziato sull'Asse II "Occupabilità" e Asse III "Inclusione Sociale" rappresenta lo strumento finanziario d'elezione, scelto dalla Regione Sardegna per facilitare l'accesso al credito da parte di soggetti



REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA



Repubblica Italiana



svantaggiati e delle donne, a supporto della creazione e dello sviluppo delle microimprese e delle piccole e medie imprese sarde, in attuazione del Programma Operativo e nel rispetto degli obiettivi strategici e operativi e delle categorie di destinatari richiamati nei sopracitati Assi del Programma.

E' stata garantita la coerenza degli Assi prioritari e degli Obiettivi Operativi del PO FSE con le relative categorie di soggetti ammissibili al finanziamento del Fondo.

Il Fondo ha quindi il fine di sostenere l'avvio di nuove attività imprenditoriali, ovvero la realizzazione di nuovi investimenti nell'ambito di iniziative già esistenti, da parte di soggetti che, per condizioni oggettive e soggettive, riscontrino difficoltà di accesso ai tradizionali canali del credito.

La scelta della Regione di scommettere su uno strumento fondato integralmente su finanziamenti quinquennali a "tasso zero", ha rappresentato, dunque, una vera e propria innovazione rispetto al ricorso alle forme classiche di policy fondate sui contributi "a fondo perduto".

Per i primi 3 Avvisi di attuazione pubblicati dal Soggetto gestore, i fondi pubblici sono stati concessi nei limiti delle disponibilità delle risorse del PO FSE conferite al Fondo e, pertanto, con un indice di leva finanziaria di "1 a 1".

In occasione del quarto avviso di attuazione (pubblicato nell'agosto 2014), in coerenza con l'Addendum all'Accordo di finanziamento sottoscritto tra Regione e SFIRS, sono state rimesse in circolo anche le dotazioni non riconducibili alla dotazione finanziaria del PO FSE ma derivanti dalle "restituzioni" operate dai beneficiari finali del Fondo.

Un giudizio d'insieme favorevole del quadro attuativo si rintraccia nelle conclusioni dell'approfondimento tematico dedicato agli esiti del primo avviso di attuazione del Fondo "Microcredito FSE" allegato al Rapporto di valutazione del PO FSE (maggio 2014): "Si può trarre un giudizio complessivamente favorevole dell'iniziativa considerando sia la sua specificità che la sua innovatività. I risultati complessivi, nonostante la congiuntura economica sfavorevole, sono positivi sia in termini di numero di beneficiari, che di restituzione del credito, sia in termine di impatti sulle imprese beneficiarie e di creazione di posti di lavoro".

In coerenza con l'allegato tecnico al PRS Sardegna 2014/19 (Strategia n. 2.Creare opportunità di lavoro, progetto n. 2.6 Imprese e reti di impresa: strumenti finanziari – Azione 2.6.6 "Microcredito", rispetto alla quale si precisa che "la Regione consolida il Fondo "Microcredito FSE"...), la Regione ha inoltre previsto il ricorso a iniziative incentrate sul microcredito anche nell'ambito del nuovo PO FSE 2014/20 (Asse I "Occupazione" e Asse 2 – Inclusione sociale e lotta alla povertà).

Come evidenziato dalla *Valutazione ex ante degli strumenti di ingegneria finanziaria in ambito POR FSE 2014-2020* della Regione Sardegna, sono chiaramente emersi elementi a giustificazione del ricorso a strumenti finanziari volti al sostegno di soggetti con difficoltà di accesso al credito. Con riferimento all'Indice di Disagio Imprenditoriale 2015, la Sardegna è infatti la regione con le maggiori criticità: tra gli indicatori sfavorevoli figurano i tassi d'interesse praticati alle piccole imprese sarde, che sono i più elevati d'Italia, e l'intensificazione del credit crunch.

Il "Fondo Microcredito FSE" risulta quindi rispondere pienamente a suddette sfide, anche a fronte dell'ottima performance registrata nella programmazione 2007-2013. In questo scenario, la scelta di proseguire con l'esperienza del "Fondo Microcredito FSE" nella corrente programmazione 2014-2020 deve intendersi tesa a massimizzare il rendimento del Fondo in un'ottica di mercato, mirando altresì a preservare una linea di continuità con l'azione di sostegno sinora implementata a beneficio di soggetti non bancabili portatori di iniziative imprenditoriali.

Stato di avanzamento del fondo: dettaglio per Asse							
Asse	Dotazione Fondo (euro)	n. contratti stipulati*	Totale erogato (euro)*	% erogazioni /risorse programmate	Interessi giacenza (euro)*	Oneri amministrativi e di gestione (euro)**	Importi restituiti (euro)*
Tot. II	28.500.000,00	1.402	33.607.716,08	118%		2.298.859,98	
Totale III	50.000.093,02	2.319	55.549.799,79	111%		4.033.095,18	
TOT	78.500.093,02	3.721	89.157.515,87	113%	1.190.288	6.331.955,16	31.683.944,90

*dati al 31 dicembre 2016

** stime al 31.12.2016

Sulla base dei dati disponibili riportati nella tabella precedente si evince l'ottima performance del Fondo che a fronte di una dotazione finanziaria pari a **78,5 Meuro** di cui 28,5 Meuro a valere sull'Asse II e 50 Meuro a valere sull'Asse III, le erogazioni **ammontano a complessivi 89,1 Meuro**. Il volume di investimenti si attesta quindi al 113%.

Per quanto riguarda **le erogazioni al 31/12/2016 si registrano erogazioni per 33,6 Meuro** sull'Asse II e 55,5 Meuro sull'Asse III. Inoltre, a conferma dell'ottima performance del Fondo è l'interesse del territorio per il Fondo con oltre 11.000 domande pervenute.



Repubblica Italiana

I risultati raggiunti dallo strumento hanno permesso negli ultimi anni di focalizzare l'intervento su **target specifici quali giovani e soggetti espulsi da particolari settori economici.**

Il totale degli interessi maturati ammontano al 31/12/2016 a complessivi 1,19 Meuro mentre i costi di gestione si stimano sui 6 Meuro.

Con l'obiettivo di massimizzare la spesa certificabile in chiusura, e a fronte dei risultati emersi dal monitoraggio, si ipotizza di ripartire i costi di gestione tra i due Assi in percentuale rispetto alla dotazione finanziaria del Fondo. Gli interessi di giacenza generati dal Fondo, verranno utilizzati a copertura degli investimenti in favore delle imprese..

POLITICA DI DISINVESTIMENTO

Come anticipato in premessa, l'Autorità di Gestione intende ricostituire il "Fondo Microcredito FSE" operante con risorse finanziarie rinvenienti dal PO FSE 2014-2020 della Regione Autonoma della Sardegna. Inoltre potranno confluire nel Fondo le risorse rimborsate allo strumento "Fondo Microcredito FSE" (costituito con risorse del PO FSE 2007-2013). Le risorse restituite allo strumento e le plusvalenze e gli altri rendimenti generati dagli investimenti del Fondo verranno infatti fatte confluire in un Fondo apposito e quindi re-investite per le medesime finalità attraverso la stipula di un apposito Accordo di Finanziamento al fine di finanziare un ulteriore ciclo di investimenti e disciplinare le modalità di destinazione di suddette risorse.

Circa le modalità operative del disimpegno del contributo del Programma operativo dallo strumento di ingegneria finanziaria, si prevede quanto segue.

La data di "chiusura" del Fondo sarà il 30/03/2017 pertanto l'Accordo di finanziamento è valido sino alla data del 30/03/2017.

Alla data di chiusura del Fondo verranno espletate da parte della SFIRS e da parte della Autorità di Gestione le attività necessarie per la certificazione finale della spesa. Il computo dei costi connessi alla eventuale gestione delle restituzioni e delle rinvenienze del Fondo saranno oggetto di aggiornamento della lettera dei costi da parte di SFIRS e della AdG.

Contestualmente alle operazioni di chiusura del Programma si provvederà al rifinanziamento del Fondo a valere anche sulla Programmazione 2014-2020 e al trasferimento delle somme nel conto corrente espressamente previsto dall'Accordo di Finanziamento e comunicato da SFIRS. Al riguardo, l'incremento del Fondo attuale avverrà nei limiti stabiliti dalla Decisione della Commissione europea di approvazione del nuovo PO FSE 2014-20 (Obiettivi specifici che prevedono il ricorso al microcredito) e si provvederà, ai sensi del nuovo Accordo di finanziamento,



REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA



Repubblica Italiana



a trasferire le risorse a favore del Fondo Microcredito FSE; il 25% di tale nuova dotazione sarà immediatamente certificabile alla Commissione europea a titolo di prima “tranche”.

Le parti concordano inoltre che la SFIRS consegni all’AdG un Rapporto Finale di Chiusura.

Cagliari, 22.02.2017

Regione Autonoma della Sardegna

SFIRS S.p.A.

Autorità di Gestione del POR FSE

Il Presidente

AD INTERIM

(DECR. 1 14/DECA/I DEL 23.01 .2017 EXART. 12 C. I
L.R. 24/2014)

Dott. Luca Galassi

Avv. Paolo Sestu