

POR FESR Lazio 2014-2020

I nuovi bandi della Regione Lazio per la patrimonializzazione delle imprese

Il Fondo di Fondi FARE Lazio

Unindustria 13 febbraio 2018

Annalisa De Benedictis

Lazio Innova



regione.lazio.it

Il Fondo di Fondi FARE Lazio

FARE Credito

Fondo Rotativo per il Piccolo Credito

Fondo di Riassicurazione

Voucher Garanzia

Garanzia Equity – FOCUS Garanzia Equity

FARE Venture

Lazio Venture

Innova Venture

Il Fondo di Fondi FARE LAZIO

La Regione Lazio ha istituito un Fondo di Fondi per la gestione degli Strumenti Finanziari attivati nell'ambito del POR FESR 2014-2020, denominato **FARE Lazio**, affidandone la gestione a Lazio Innova.



FARE Lazio si articola in due sezioni:

- ▮ **FARE Credito** dedicata alla realizzazione degli interventi a sostegno dell'accesso al credito.
- ▮ **FARE Venture** dedicata agli interventi nel capitale di rischio.

«Fondo Azioni per il Riposizionamento dell'Economia del Lazio»

La gestione degli strumenti finanziari per il sostegno all'accesso al credito è stata affidata ad un operatore di mercato, selezionato tramite gara europea, il RTI composto da **Artigiancassa e Banca del Mezzogiorno-MedioCreditoCentrale**.



La dotazione complessiva è di circa **60 milioni di Euro**, in parte a valere su risorse regionali, incrementabile di ulteriori 40 milioni nel corso del periodo di programmazione.

Il pacchetto è composto da **quattro strumenti**, tutti operativi

- └ Fondo Rotativo per il Piccolo Credito
- └ Fondo di Riassicurazione
- └ Voucher Garanzia
- └ Garanzia Equity

Presentazione delle domande tramite portale www.farelazio.it

FARE Credito

Fondo Rotativo per il Piccolo Credito

Dotazione 38,4 milioni di Euro – di cui 14,4 di risorse regionali

Prestiti ad imprese già costituite, **dotate di un buon livello di rating**, ma con difficoltà di accesso al credito legate esclusivamente alla dimensione contenuta del fabbisogno finanziario

Importo: minimo 10.000 Euro – massimo 50.000 Euro

Durata: minimo 12 mesi – massimo 36 mesi

Spese ammissibili: investimenti materiali e immateriali; consulenze (max 10%); circolante (max 30%)



Fondo di Riassicurazione

Dotazione 11,5 milioni di Euro

Riassicurazione del rischio assunto dai confidi che rilasciano garanzie su finanziamenti erogati dal sistema bancario alle imprese.

Opera con logiche di portafoglio, al superamento di una certa soglia di garanzie riassicurate.

Tasso di copertura per il confidi: 80% - con cap al 20%

Importo massimo rischio per singola operazione: 200.000 Euro

Garanzia del confidi: compresa fra il 60% e l'80%

Operazione sottostante: Importo: minimo 10.000 Euro – massimo 400.000 Euro circa

Durata: minima 6 mesi – massima 5 anni

FARE Credito

Voucher Garanzia

Dotazione 3 milioni di Euro

Contributo a fondo perduto a copertura parziale o totale del costo sostenuto dalle imprese per ottenere garanzie su finanziamenti.

Il contributo può essere abbinato al Fondo di Riassicurazione.

Importo massimo contributo: 7.500 Euro

Operazione sottostante: Importo: minimo 10.000 Euro - massimo 250.000 Euro

Finalità: investimenti e/o circolante. Durata: circolante 18 mesi/3 anni; investimenti 3/10 anni



Garanzia Equity

Dotazione 9,6 milioni di Euro

Garanzia gratuita su aumenti di capitale sociale effettuati da PMI che abbiano almeno due bilanci approvati alla data di presentazione della domanda.

Copre vecchi e nuovi soci, persone fisiche o giuridiche; esclusi *business angels* e investitori istituzionali.

Aumento di capitale minimo 50.000 Euro

Copertura della garanzia: fino al 50%

Importo massimo del rischio assunto per singola impresa: 200.000 Euro

Durata della garanzia: 5 anni circa

FOCUS Garanzia Equity



- ❑ È uno strumento che sperimenta una nuova modalità di sostegno pubblico al rafforzamento patrimoniale delle imprese
- ❑ Coniuga la finalità del rafforzamento patrimoniale con l'utilizzo di uno strumento – la garanzia – tipico degli interventi di sostegno al credito
- ❑ È stato infatti incluso nel pacchetto affidato in gestione al RTI composto da **Artigiancassa e Banca del Mezzogiorno-Mediocredito Centrale**
- ❑ Il soggetto pubblico non sottoscrive strumenti partecipativi
- ❑ Lo strumento non prevede quindi l'acquisizione dello status di «socio»
- ❑ Risolve a monte i problemi di «exit» tipici degli interventi pubblici a sostegno del capitale di rischio

- ☐ La Sezione **FARE Venture** è dedicata al sostegno al capitale di rischio
- ☐ Opera attraverso due diverse modalità di intervento:
 - └ **Lazio Venture** – cofinanziamento di veicoli vigilati
 - └ **Innova Venture** – coinvestimento diretto in imprese
- ☐ Accanto ad una modalità già sperimentata, si attiva quindi una nuova linea che mira a rafforzare il mercato e attrarre operatori sul territorio regionale.
- ☐ In entrambi i casi le decisioni di investimento sono assunte da un **Comitato di Investimento** composto da tre esperti indipendenti appositamente selezionati.
- ☐ La dotazione complessiva è di 80 milioni di Euro interamente a valere sulla dotazione del POR FESR 2014-2020.



Lazio Venture

Dotazione 56 milioni di Euro

Sperimenta una nuova modalità di intervento nel capitale di rischio che mira ad attrarre sul territorio operatori di mercato e a rafforzare l'ecosistema già presente.

- ❏ **Lazio Venture** può investire in fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale fisso («veicoli vigilati»).
- ❏ I veicoli a loro volta investono nelle imprese ammissibili.
- ❏ Sono ammissibili le PMI che non hanno operato in alcun mercato o che operano da meno di 7 anni dalla prima vendita commerciale, che hanno o intendono aprire una sede operativa nel Lazio e presentano un *business plan* che preveda che la maggior parte dell'attività operativa sia svolta nel Lazio e che la maggioranza dei nuovi dipendenti sia assunta e impiegata nel Lazio.
- ❏ I veicoli possono investire in “*equity*” e “*quasi equity*” (rischio intermedio fra debito e equity, rendimento basato su profitti dell'impresa, nessuna garanzia in caso di andamento negativo).
- ❏ I veicoli possono essere interamente dedicati al Lazio, oppure possono creare a fianco del fondo principale un «fondo parallelo» dedicato al Lazio.
- ❏ Per ogni 6 Euro investiti da **Lazio Venture** devono essere dedicate al Lazio risorse private in misura di 4 Euro, in modo che l'investimento rispetti il rapporto 60% pubblico – 40% privati.



Lazio Venture (segue)

- È stato pubblicato un invito a presentare proposte di investimento, rivolto ai gestori dei veicoli.
- L'investimento minimo nel singolo veicolo è di 5 milioni di Euro.
- Sono arrivate proposte da 16 veicoli per complessivi Euro 260 milioni.
- Le proposte ricevute sono così articolate:
 - 31% fondi dedicati al *seed capital* (300 mila Euro – 500 mila Euro);
 - 44% fondi dedicati alle start-up in fase di crescita (500 mila Euro - 1 milione di Euro);
 - 25% prevedono investimenti superiori al milione di Euro.
- Le decisioni di investimento saranno assunte dal Comitato di Investimento secondo logiche di *asset allocation*.
- Entro il primo semestre 2018 saranno finalizzati i primi 3 o 4 investimenti di **Lazio Venture**.
- Ai veicoli oggetto di investimento potranno essere riconosciuti contributi a parziale copertura (50%) dei «costi di esplorazione» sostenuti a fronte di un apposito programma.
- L'allocazione di 56 milioni di Euro genererà investimenti nel Lazio per 93 milioni di Euro.



Innova Venture

Dotazione 24 milioni di Euro

Modalità di intervento tradizionale, sperimentata con successo nella programmazione 2007-2013.

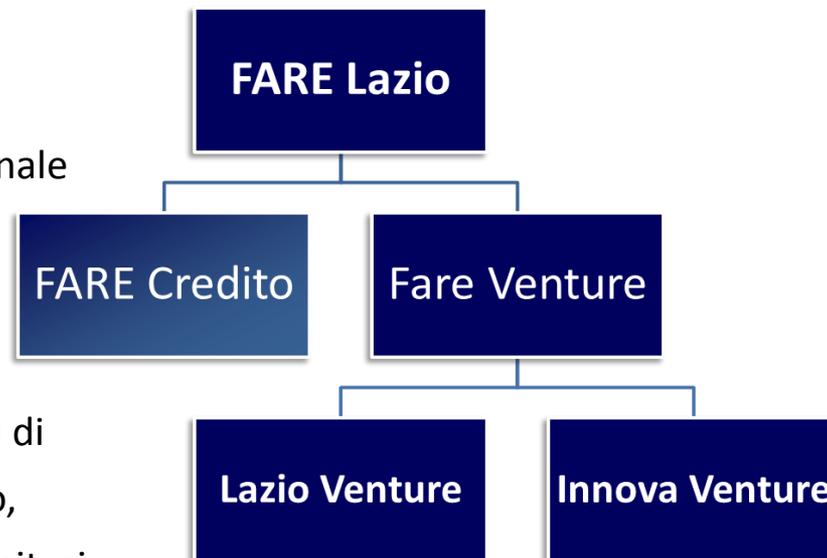
Interventi diretti nelle imprese, in presenza di coinvestitori privati e indipendenti rispetto ai soci.



- ❑ **Innova Venture** è gestito direttamente da Lazio Innova.
- ❑ È uno strumento finalizzato a dare risposte alle esigenze non coperte dagli operatori di mercato: i veicoli in cui investe Lazio Venture hanno un diritto di "first refusal".
- ❑ Le decisioni di investimento nelle imprese ammissibili sono assunte dal Comitato di Investimento.
- ❑ Sono ammissibili anche imprese che operano da più di 7 anni dalla prima vendita che devono affrontare un investimento superiore al 50% del fatturato medio degli ultimi 5 anni (ma il rapporto pubblico/privato diventa 40%/60%).
- ❑ La partecipazioni non può essere di maggioranza.
- ❑ Investimento: minimo 400.000 Euro – massimo 4 milioni di Euro (8 con *follow-on*).
- ❑ Attivazione prevista nel primo semestre 2018.

Elementi chiave

- ☞ **FARE Lazio**, nelle sue articolazioni, rappresenta l'attuazione concreta della nuova strategia regionale in materia di sostegno all'accesso al credito e alla patrimonializzazione delle imprese.
- ☞ **FARE Lazio** con il coinvolgimento degli operatori di mercato, sia sul credito che sul capitale di rischio, massimizza le opportunità per le imprese del territorio, riducendo significativamente i costi di gestione rispetto al passato.
- ☞ **FARE Lazio**, con una dotazione complessiva superiore a 140 milioni di Euro, rappresenta una significativa operazione nel contesto della programmazione 2014-2020.



Grazie per l'attenzione

Contatti

Numero verde 800989796

info@lazioinnova.it

infobandiimpres@lazioinnova.it



regione.lazio.it