

Laboratorio: STRUMENTI FINANZIARI – La risposta ai diversi bisogni delle imprese in un’ottica di breve e medio periodo.

Campus UE on line - ALTA FORMAZIONE - [VIII CICLO]
**L’impatto del COVID sulle Regioni e i percorsi operativi per la
ripresa. Valutazione, Sanità, Strumenti finanziari, Cooperazione.**

Questa presentazione restituisce gli esiti del laboratorio pomeridiano organizzato nell'ambito del Campus UE on line - ALTA FORMAZIONE - [VIII CICLO] L'impatto del COVID sulle Regioni e i percorsi operativi per la ripresa. Valutazione, Sanità, Strumenti finanziari, Cooperazione.

Il Laboratorio prevedeva due role-game nei quali si simulavano

- Un'attività di aggiornamento per una valutazione ex-ante (VEXA) nel periodo 14-20 (role-game 1)**
- Un'attività di redazione di un Capitolato per una valutazione ex-ante (VEXA) nel periodo 21-27 (role-game 2).**

Lo scopo del laboratorio era da un parte consolidare le conoscenze acquisite nel mattino, dall'altra di condividere informazioni e prospettive nuove.

1° Role Game

Aggiornamento di una VEXA

Il primo role-game prevedeva un gioco di ruolo in cui i partecipanti impersonificavano i membri di un'ADG.

Il contesto della simulazione:

Tenendo presente la crisi pandemica, l'ADG deve rivedere la VEXA degli strumenti finanziari (SF) sulla base della quale sta implementando gli SF nel PO.

Lo scopo del laboratorio era quello di comprendere la struttura della VEXA e verificare le eventuali componenti da aggiornare a seguito della crisi pandemica

La VEXA nel 14-20 (1)

ANALISI DEL MERCATO

- a) **un'analisi dei fallimenti** del mercato e delle condizioni di investimento subottimali
- b) una valutazione del valore aggiunto e della **coerenza con altre forme di intervento pubblico**
- c) una stima delle risorse che lo strumento finanziario ha la possibilità di raccogliere (effetto **moltiplicatore** previsto)

Valutazione ex ante ai sensi dell'art. 37 del Reg. 1303/2013

Strategia di investimento

- d) Le lezioni tratte dall'impiego di strumenti analoghi;
- e) la strategia di investimento proposta, compreso un esame delle **opzioni per quanto riguarda le modalità di attuazione, i prodotti finanziari da offrire, i destinatari finali** e, se del caso, la combinazione prevista con il sostegno sotto forma di sovvenzioni;
- f) un'indicazione dei **risultati attesi**;
- g) disposizioni per il riesame e l'aggiornamento

Valutazione ex ante ai sensi dell'art. 37 del Reg. 1303/2013

Il primo esercizio aveva come scopo quello di individuare i due principali punti della VEXA 14-20 che necessitano di essere maggiormente rivisti dalla seguente lista:

- a) Analisi dei fallimenti del mercato
- b) Valore aggiunto e coerenza con altre forme di intervento pubblico
- c) Stima del moltiplicatore previsto
- d) Lezioni tratte dall'impiego di strumenti analoghi
- e) Strategia di investimento proposta (modalità di attuazione, prodotti finanziari, destinatari finali)
- f) Indicazione dei risultati attesi

A. Componenti della VEXA

Tra i punti della VEXA 14-20 quali sono quelli che necessitano di essere maggiormente rivisti?



Commento

I punti della VEXA 14-20 che necessitano maggiormente di essere rivisti a seguito della crisi pandemica, secondo i partecipanti, sono l'analisi dei fallimenti di mercato e le strategie di investimento (rivedere modalità di attuazione, prodotti finanziari, destinatari finali) **scelti entrambi con 19 voti l'uno.**

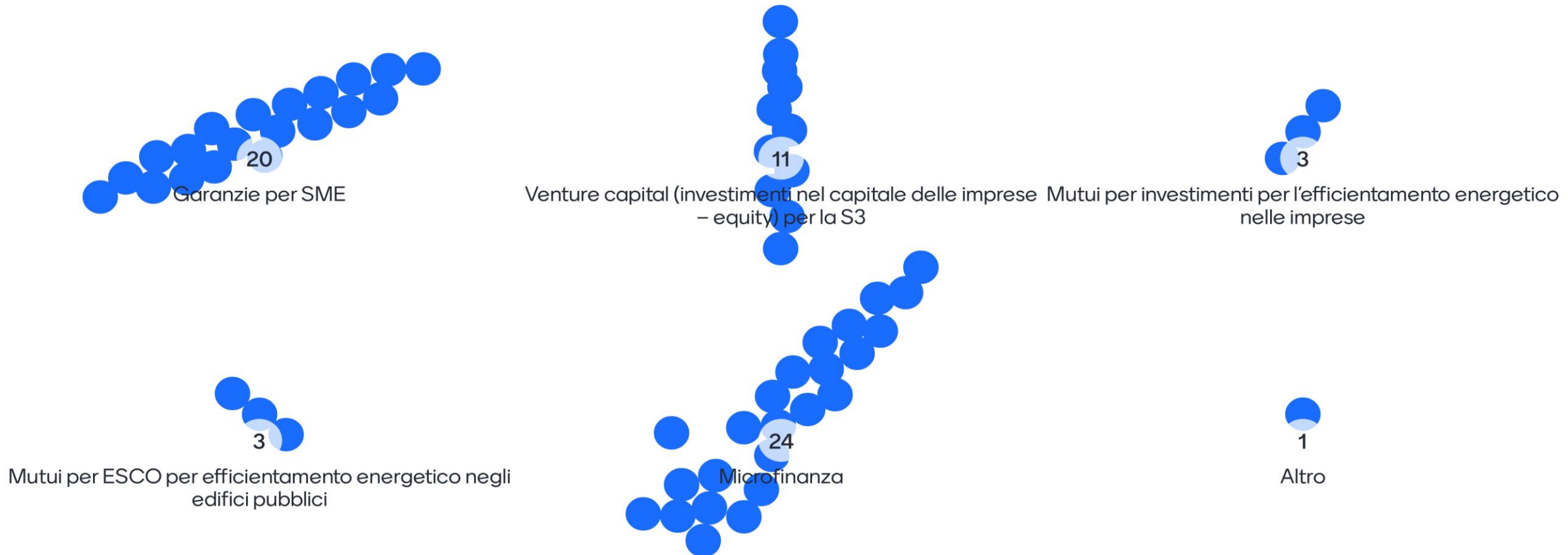
A seguire, la descrizione del valore aggiunto e la coerenza con altre forme di intervento pubblico **con 11 voti da parte dei 30 partecipanti.**

Le tre opzioni rimanenti sono state scelte ma con un numero esiguo di voti (max 5).

Il secondo esercizio aveva lo scopo di individuare i due principali interventi da attuare nella strategia di investimento in relazione ai seguenti prodotti finanziari

1. Garanzie per SME
2. Venture capital (investimenti nel capitale delle imprese – equity) per la S3
3. Mutui per investimenti per l'efficientamento energetico nelle imprese
4. Mutui per ESCO per efficientamento energetico negli edifici pubblici
5. Microfinanza
6. Altro

Dove intervenire nella strategia di investimento in relazione ai prodotti finanziari?



Commento

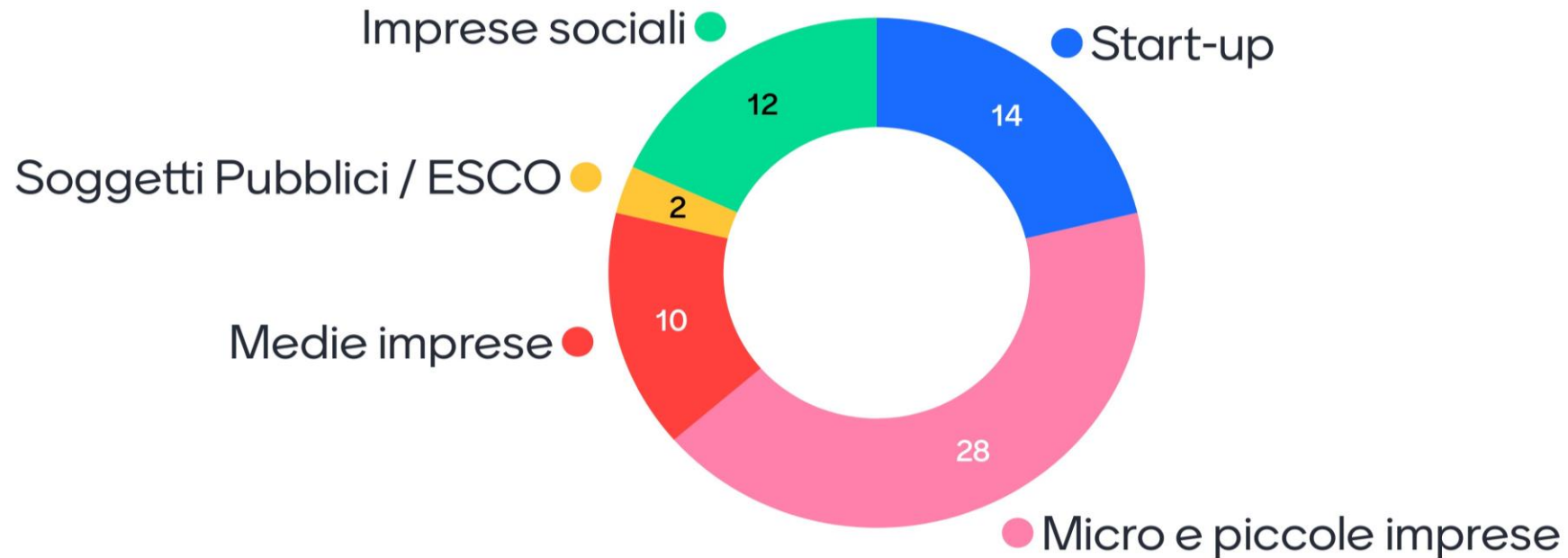
I partecipanti hanno scelto come strumento ‘principe’ per riorientare la strategia di investimento quello della microfinanza **con 24 voti (su 31 votanti)**, seguono poi le garanzie per le SME con **20 voti su 31** e gli strumenti di venture capital (investimenti nel capitale delle imprese-equity per la S3) con **11 voti su 31**.

Il terzo esercizio aveva lo scopo di individuare i due beneficiari (finali), tra quelli elencati, per cui si ritiene maggiormente necessario intervenire nella strategia di investimento.

Beneficiari:

1. Start-up
2. Micro e piccole imprese
3. Medie imprese
4. Soggetti Pubblici / ESCO
5. Imprese sociali
6. Altro

Dove intervenire nella attuale strategia di investimento in relazione ai destinatari?



Commento

La prima scelta dei partecipanti è stata orientata alle micro e piccole imprese **(24 voti)**, seguite dalle start-up **con 14 voti** e dalle imprese sociali **con 12 voti**.

Solo due partecipanti hanno optato per i soggetti pubblici / ESCO mentre nessuno ha pensato di cambiare la strategia di investimento per beneficiari diversi da quelli presenti dalla lista.

2° Role Game

Aggiornamento di una VEXA

Il secondo role-game era suddiviso in due parti in cui i partecipanti dovevano immedesimersi in una AdG chiamata, in preparazione del nuovo periodo di programmazione (2021-27), a stendere un capitolato d'oneri per la nuova VEXA per Strumenti Finanziari.

Lo scopo del laboratorio era di comprendere la struttura della nuova VEXA e verificare le eventuali differenze, o le lacune, rispetto alla precedente programmazione.

Rif. Proposta Commissione Articolo 52.3

La valutazione ex ante comprende **almeno gli elementi seguenti**:

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

La valutazione ex ante può essere riveduta o aggiornata e può riguardare una parte o l'intero territorio dello Stato membro e può basarsi su valutazioni ex ante esistenti o aggiornate.

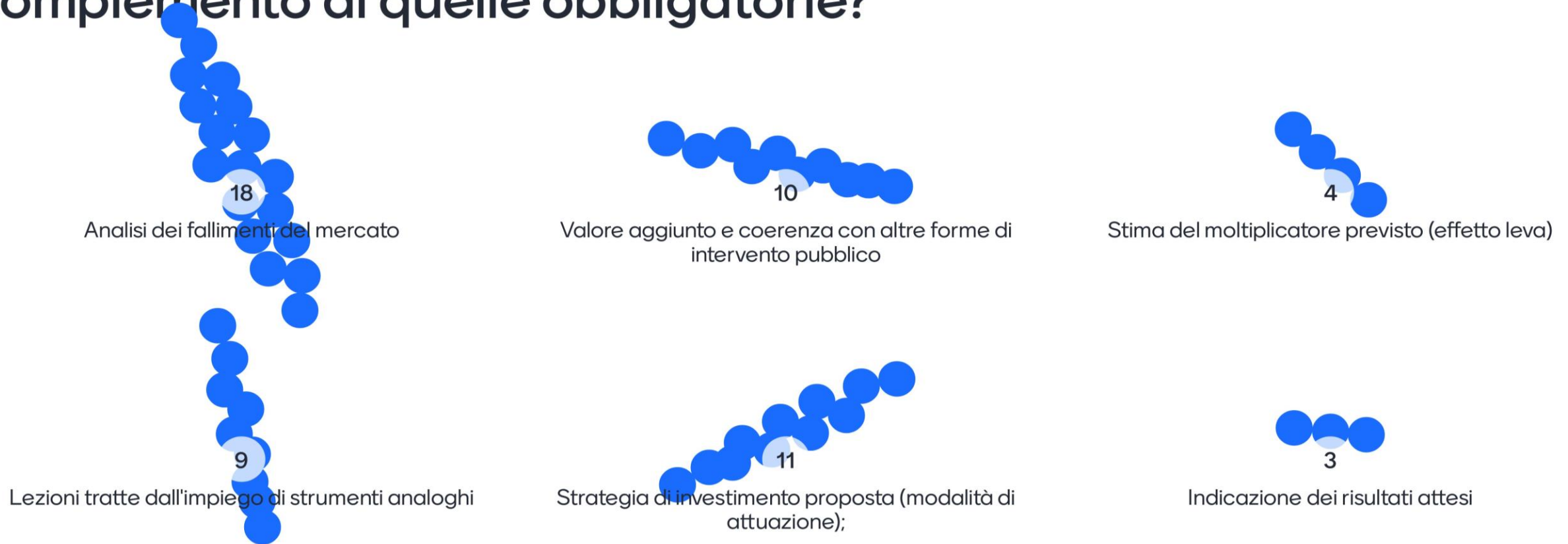
B. Quali differenze con il 14-20?

Il primo esercizio richiedeva di scegliere due tra le seguenti sezioni, che erano richieste nella VEXA 14-20, ritenute utili da inserire anche nella VEXA 21-27 a complemento di quelle obbligatorie (e cioè *l'importo proposto, i prodotti finanziari, i destinatari finali e il contributo previsto dello SF al conseguimento degli OS*)

- a) Analisi dei fallimenti del mercato
- b) Valore aggiunto e coerenza con altre forme di intervento pubblico
- c) Stima del moltiplicatore previsto (effetto leva)
- d) Lezioni tratte dall'impiego di strumenti analoghi
- e) Strategia di investimento proposta (modalità di attuazione)
- f) Indicazione dei risultati attesi

B. Quali differenze con il 14-20?

Quali tra le sezioni che erano richieste nella VEXA 14-20 riterreste utili inserire anche nella VEXA 21-27, a complemento di quelle obbligatorie?



Commento

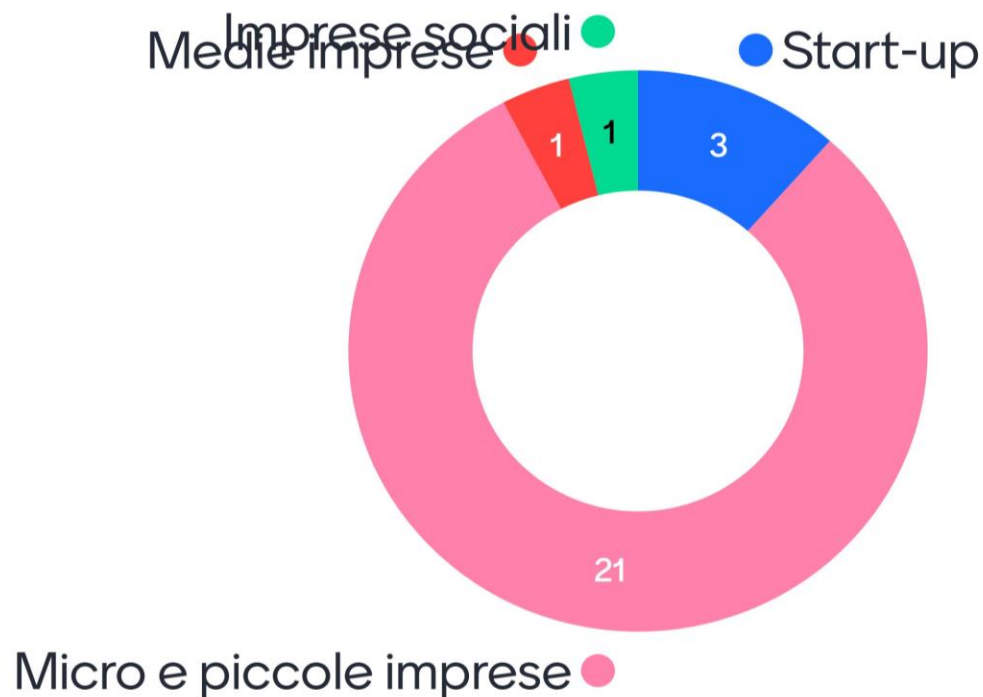
Le risposte calcano in modo piuttosto simile alla prima domanda del precedente role-game.

La sezione della VEXA 14-20 che i partecipanti inserirebbero anche nell'ex ante della nuova programmazione è quella riguardante l'analisi dei fallimenti di mercato. Segue **con 11 voti su 29** la sezione sulle strategie di investimento. Importante anche (**con 10 voti su 29**) la sezione sul valore aggiunto e la coerenza con altre forme di intervento pubblico, e infine (**con 9 voti**) le lezioni tratte dall'impiego di strumenti analoghi.

Il secondo e ultimo esercizio chiedeva di individuare solo uno fra i seguenti destinatari per cui è necessario intervenire prioritariamente con SF nel 21-27.

1. Start-up
2. Micro e piccole imprese
3. Medie imprese
4. Soggetti Pubblici / ESCO
5. Imprese sociali
6. Altro

Dove intervenire prioritariamente negli SF 21-27 in relazione ai destinatari?



Commento

La scelta dei partecipanti verte in modo inequivocabile sulle micro e piccole imprese, **scelte da 21 votanti su 26**. Le startup sono state scelte come prioritarie da **3 votanti su 26**, mentre pochi o nessuno hanno scelto le altre opzioni