

**Convegno: “Gli strumenti finanziari nelle politiche di sviluppo rurale:
esperienze in atto e prospettive per la Regione Lazio”
28 maggio 2025**

GLI STRUMENTI FINANZIARI PER GLI INTERVENTI DELLO SVILUPPO RURALE IN ABRUZZO

Elena Sico Direttrice Dipartimento Agricoltura Regione Abruzzo



Cofinanziato
dall'Unione europea



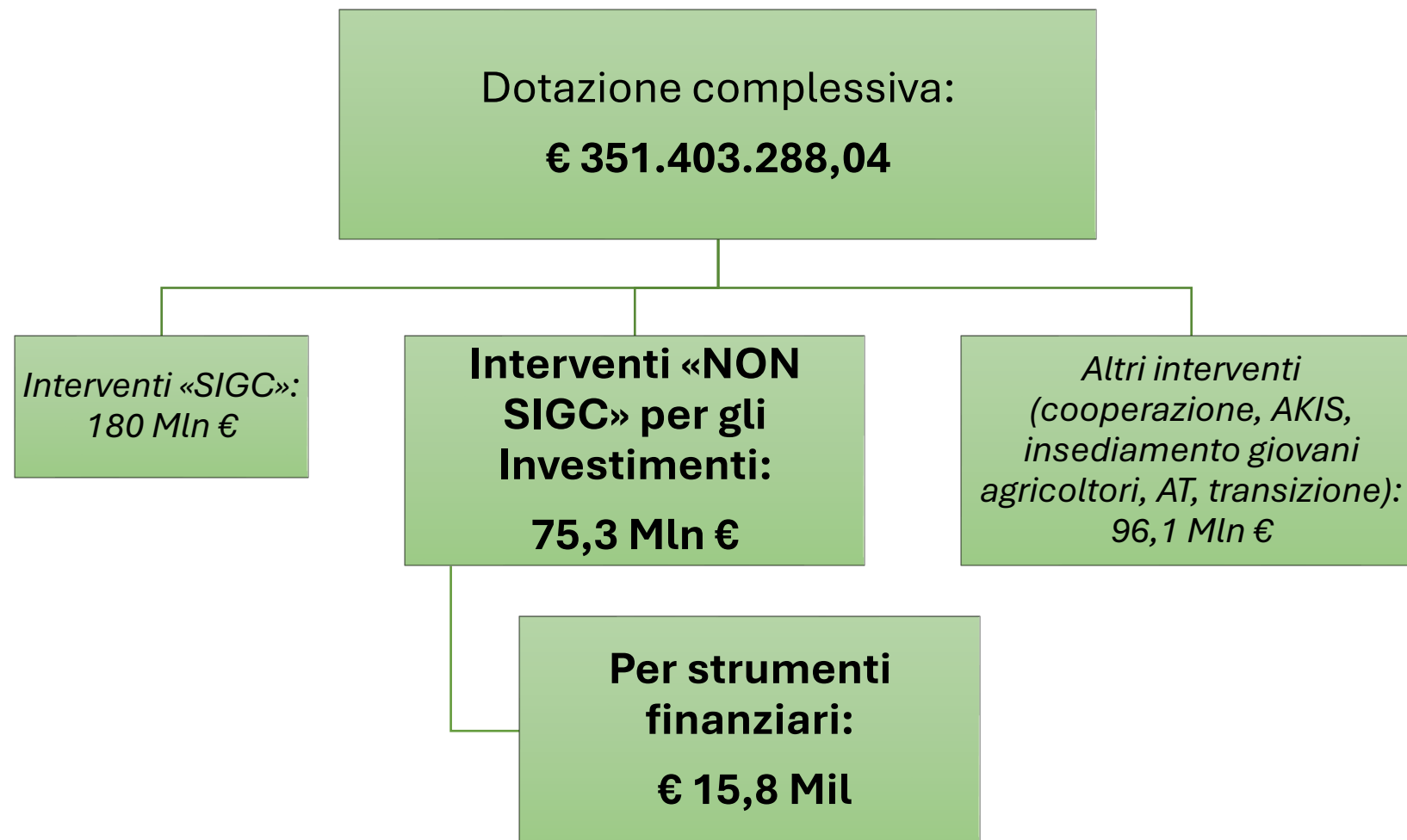
REGIONE
LAZIO



Supporto agli investimenti nel CSR Abruzzo 23-27

CSR ABRUZZO 2023-2027

ABRUZZO SOSTENIBILE
CSR FEASR 2023-2027



Strumenti Finanziari (SF): principali vantaggi*

- ✓ **Maggiori opportunità di liquidità e di accesso ai finanziamenti** da parte delle aziende agricole e forestali.
- ✓ **Maggiore qualità dell'investimento** e progetti “più consapevoli” grazie alla **valutazione sul merito creditizio dell'impresa**; inoltre rispetto alle sovvenzioni, i **prestiti erogati devono essere rimborsati** e ciò influenza il comportamento dei soggetti beneficiari, che devono eseguire una **preventiva analisi sulla sostenibilità tecnica, economica e finanziaria del progetto**.
- ✓ **Effetto revolving**: la natura rotativa degli strumenti garantisce che le risorse erogate, una volta restituite, possano essere **riutilizzate dall'amministrazione regionale alimentando un numero maggiore di investimenti** e coinvolgendo più soggetti di quanto non farebbe il programma di sviluppo rurale tramite il sostegno a fondo perduto.

* Fonte: Francesco Licciardo, ricercatore del CREA Politiche e Bioeconomia <https://www.crea.gov.it/-/piano-pac-2023-27-i-nuovi-strumenti-finanziari-feasr-una-grande-occasione-per-l-italia>



Strumenti Finanziari (SF): Effetto leva



L'effetto leva è l'importo del finanziamento rimborsabile fornito ai destinatari finali diviso per l'importo del contributo dei fondi (Art. 2, p. 23 del Reg. (UE) 2021/1060)



L'effetto leva misura quindi quanto “moltiplicano” le risorse del FEASR impiegate nell’operazione.

Per lo SF del CSR Abruzzo l'effetto leva è pari a **2,35** alla luce del fatto che il contributo del FEASR copre il 42,5% del finanziamento rimborsabile (prestito).

Gli strumenti finanziari **generano un valore aggiunto maggiore rispetto alle sovvenzioni a fondo perduto**, in termini:

- ❑ **quantitativi** grazie all'effetto leva sommato alla **rotatività** (nel senso che le risorse degli SF rientrano e sono riutilizzabili mentre le risorse delle sovvenzioni esauriscono il loro effetto con l'erogazione);
- ❑ **qualitativi** grazie alla maggiore responsabilizzazione dei beneficiari (stante il rimborso del prestito che impone una valutazione accurata della sostenibilità del progetto) e alla sostenibilità degli investimenti che sono selezionati per l'accesso allo SF (stante la valutazione di sostenibilità economica finanziaria degli stessi in sede di selezione).



Particolarità dell'attuazione degli SF nel PSP 2023-2027

1. Per consentire ai potenziali destinatari del prestito di presentare la propria DdS (a valere su SRD13, SRD01 o SRD02) deve essere **completata la procedura di «concessione» degli Interventi SRD18 e SRD19 a FIRA SpA su SIAN.**
2. **Non applicabilità al FEASR dell'intero quadro normativo previsto per gli SF finanziati da altri fondi (FESR, FSE+) con particolare riferimento all'art. 103, par. 6, 2° capov. del Reg. (UE) 2021/1060 (non applicabile per il FEASR):**

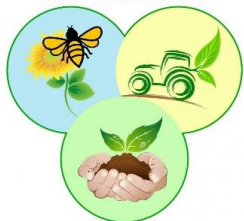
«Gli organismi che attuano gli strumenti finanziari non rimborsano agli Stati membri gli importi di cui al primo comma, purché tali organismi dimostrino che per una data irregolarità sono soddisfatte le condizioni cumulative seguenti:

- a) l'irregolarità si è verificata a livello dei destinatari finali o, nel caso di un fondo di partecipazione, a livello degli organismi che attuano fondi specifici o dei destinatari finali;*
- b) gli organismi che attuano gli strumenti finanziari hanno adempiuto i propri obblighi in relazione ai contributi del programma viziati dall'irregolarità, in conformità del diritto applicabile, e hanno agito con il livello di professionalità, trasparenza e diligenza atteso da un organismo professionale esperto nell'attuazione di strumenti finanziari;*
- c) non è stato possibile recuperare gli importi viziati da irregolarità, sebbene gli organismi che attuano gli strumenti finanziari abbiano fatto ricorso a tutti gli strumenti di legge e contrattuali applicabili con la dovuta diligenza.»*



Il percorso di definizione degli SF nel CSR Abruzzo

ABRUZZO SOSTENIBILE
CSR FEASR 2023-2027



Analisi dei
fabbisogni
(2020)

Valutazione ex-
ante
(Dicembre
2022)

Individuazione
strumento
finanziario

Inserimento
schede
Intervento nel
PSP e nel CSR
(SRD18 e
SRD19)

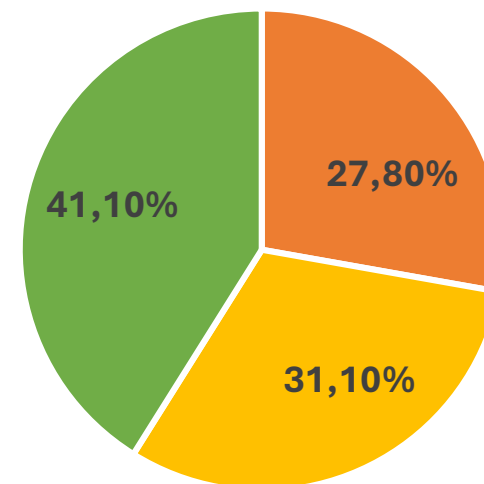
Istituzione Fondo
di Rotazione e
stipula accordo
con soggetto
gestore
(14/02/2024)



L'analisi dei fabbisogni in materia di accesso al credito

Nel corso del 2020 il Valutatore Indipendente ha svolto un **approfondimento tematico** sulla domanda potenziale di servizi finanziari da parte delle aziende agricole abruzzesi che hanno ottenuto un sostegno sul PSR Abruzzo 2014-2022 (prevalentemente M.4 e M.6) riscontrando che:

- **L'accesso al credito** rappresenta un **fattore restrittivo** per le imprese abruzzesi limitandone le possibilità di crescita.
- La **dimensione delle imprese** agricole, agroalimentari e forestali regionali, dal punto di vista economico, finanziario e patrimoniale è in molti casi **troppo ridotta** per sostenere il costo di investimenti in processi innovativi.
- Per le imprese condotte da **giovani**, l'accesso al credito risulta un vero e proprio **vincolo**.



- Non hanno chiesto il finanziamento alle banche
- Hanno chiesto e ottenuto il finanziamento
- Non hanno ottenuto quanto richiesto

Fonte: elaborazioni ISRI su dati dell'indagine diretta 2020



La Valutazione ex-ante degli SF per il CSR Abruzzo 23-27

Caratteristiche delle aziende agricole abruzzesi

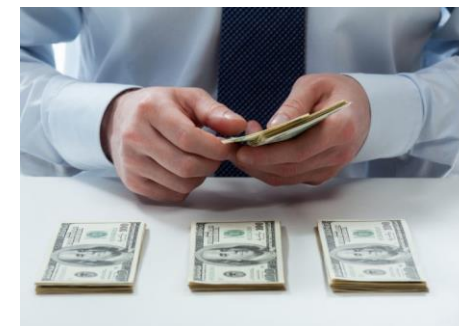
- ❖ Imprese che tendono a rimanere **piccole**, con quindi scarsa propensione ad investire in nuove tecnologie e digitalizzazione e con bassa propensione alla internazionalizzazione.
- ❖ La maggior parte delle aziende agricole è condotta da **imprenditori agricoli in età piuttosto avanzata**.
- ❖ Il 97% delle aziende agricole abruzzesi è costituita in forma di **azienda individuale o familiare**, con quindi maggior rischio patrimoniale in capo all'imprenditore.
- ❖ Buona propensione all'investimento, attraverso diversi canali di finanziamento, seppur almeno il 37% delle aziende **non si rivolge al sistema bancario**.
- ❖ L'80% delle aziende intervistate aveva previsto di realizzare investimenti entro il 2027.
- ❖ **Incremento dei prezzi dei mezzi tecnici per l'agricoltura.**



La Valutazione ex-ante degli SF per il CSR Abruzzo 23-27

Il mercato del credito nel settore agricolo in Regione Abruzzo

- ❖ **Tassi di interesse più alti** a causa della percezione di un rischio più elevato.
- ❖ **Mancanza di garanzie idonee** a coprire una parte del finanziamento (*le garanzie offerte dalla controparte consistono prevalentemente nel patrimonio personale dell'imprenditore*).
- ❖ **Difficoltà degli istituti di valutare gli indicatori di solidità, redditività e flussi di cassa aziendali** rinvenibili da bilanci aziendali quasi sempre assenti.
- ❖ Le **aziende di dimensioni più piccole** (PLV inferiore ai 25mila euro), **localizzate spesso nelle aree maggiormente svantaggiate e di montagna**, e i **giovani** (aziende con conduttori di età inferiore ai 30 anni) si vedono **negare i prestiti** in misura maggiore.



Individuazione dello strumento finanziario

- ❑ Per l'attuazione dello strumento finanziario la Regione Abruzzo *(come da VExA)* ha previsto il ricorso a **prestiti agevolati a tasso zero** attraverso l'istituzione di un **Fondo di Rotazione**.
- ❑ Il Fondo di Rotazione fornisce sostegno sotto forma di prestiti agevolati per le **seguenti tipologie di investimento in beni materiali e immateriali (no capitale circolante)**:
 - investimenti produttivi agricoli per la **competitività** delle aziende agricole, correlati ad investimenti di cui **all'Intervento SRD01**;
 - investimenti produttivi agricoli per **ambiente, clima e benessere animale** correlati ad investimenti di cui **all'Intervento SRD02**;
 - investimenti per la **trasformazione e commercializzazione** dei prodotti agricoli correlati ad investimenti di cui **all'Intervento SRD13**.
- ❑ Il **contributo finanziario fornito dal FdR costituisce il capitale prestato alle imprese** (da restituire al Fondo) e NON un abbuono degli interessi.



Il Fondo di Rotazione nel PSP e nel CSR

L'attivazione del Fondo di Rotazione per l'erogazione di prestiti agevolati a tasso zero è stata prevista nelle seguenti due schede
Intervento del PSP e del CSR Abruzzo 2023-2027:

➤ **SRD18** - Strumenti finanziari: fondo di rotazione per investimenti produttivi agricoli per la competitività delle aziende agricole e per ambiente, clima e benessere animale

≈ 11,1 Mln €

➤ **SRD19** - Strumenti finanziari: fondo di rotazione per investimenti per la trasformazione e commercializzazione dei prodotti agricoli.

≈ 4,7 Mln €



Gestione del Fondo di Rotazione

La Regione Abruzzo ha affidato l'attuazione del Fondo alla società **Fi.R.A. S.p.A. Finanziaria Regionale Abruzzese Unipersonale**.

La FI.R.A. S.p.A. opera per lo sviluppo ed il riequilibrio socio-economico e territoriale della Regione, per la piena occupazione e l'utilizzazione delle risorse dell'Abruzzo, nonché per la valorizzazione delle sue risorse imprenditoriali. Inoltre, nell'ambito delle attività svolte a favore della Regione, si occupa della gestione dei procedimenti di concessione ed erogazione, anche mediante appositi Strumenti finanziari e/o fondi rotativi, di finanziamenti, incentivi, agevolazioni, contributi ed altri benefici.

L'Accordo di finanziamento per la gestione del Fondo di Rotazione a valere sul CSR Abruzzo è stato firmato in data **14 febbraio 2024**.

La Fi.R.A. S.p.A. si avvarrà di un ***istituto bancario*** per l'erogazione del prestito.



Caratteristiche dello Strumento Finanziario

Destinatari

- Imprese agricole e imprese che operano nell'ambito della trasformazione e/o commercializzazione dei prodotti agricoli abruzzesi
- Beneficiarie del sostegno concesso a valere sugli Interventi SRD01, SRD02 (per l'Intervento SRD18) o SRD13 (per l'intervento SRD19).

Entità del prestito

- Pari alla quota di finanziamento a carico del beneficiario per gli investimenti finanziati a valere sugli Interventi SRD01, SRD02 o SRD13 come da relativo provvedimento di concessione.

Condizioni di finanziamento

- Contratto di finanziamento per la durata di **5 anni** (di cui 1 anno di preammortamento).
- **Erogazione in un'unica soluzione.**
- Restituzione del prestito in **rate bimestrali.**
- La **mancata restituzione di almeno tre rate** comporta la decadenza dal diritto di accesso al prestito agevolato con restituzione del prestito concesso (+ interessi di legge) e l'impossibilità di accedere a qualsiasi ulteriore sostegno a valere sul CSR Abruzzo per **"inaffidabilità" per almeno 3 anni.**



Accesso al Fondo di Rotazione – Domanda di sostegno

I soggetti interessati ad ottenere **un finanziamento per investimenti** coerenti con gli interventi SRD01, SRD02 o SRD13 **e un prestito** per la copertura della propria quota di finanziamento devono:

1. Monitorare, sul sito regionale, la **pubblicazione degli Avvisi pubblici** per la selezione di operazioni a valere sugli interventi SRD01, SRD02 o SRD13.
2. Presentare, tramite **SIAN**, la propria domanda di sostegno per uno di tali Avvisi, indicando **esplicitamente** nella domanda di sostegno l'interesse ad accedere anche allo strumento finanziario.
3. Attendere gli esiti della valutazione delle domande di sostegno relative all'Avviso cui si è inteso partecipare e **rientrare tra le aziende finanziate**.



Non è possibile accedere al prestito a tasso zero se prima non sia stata presentata una domanda di sostegno per un Avviso pubblico a valere su SRD01, SRD02 o SRD13 che sia stata anche ritenuta finanziabile.



Bandi PAC 2023-2027



Accesso al Fondo di Rotazione



Il processo di selezione

1

DPD18

Approvazione Avviso
SRD01, SRD02 o SRD13

**N. di destinatari di
prestiti attesi**



Avviso Intervento **SRD01** approvato con Det.
DPD018/370 del 6.08.2024

36



Avviso Intervento **SRD02** approvato con Det.
DPD018/629 del 24.12.2024 (modificato con
determinazione n. DPD018/24 del 14.02.2025)

20



Avviso Intervento **SRD13** approvato con Det.
DPD018/745 del 29.12.2023 (modificato con
determinazione n. DPD018/556 del 22.10.2024)

6

**NON ANCORA
APERTI SU SIAN**

**DATA CHIUSURA
SU SIAN:
26/05/2025**



Accesso al Fondo di Rotazione

Il processo di selezione

2

DPD18

Verifiche di ricevibilità,
ammissibilità e di merito

Verifiche **ammissibilità al sostegno a fondo perduto** (ammissibilità su SRD01, SRD02 o SRD13) + Verifica sostenibilità economico-finanziaria dell'investimento

Approvazione **graduatoria per accesso al sostegno a fondo perduto** (SRD01, SRD02 o SRD13)

Assegnazione **punteggi per accesso al prestito** (SRD18 o SRD19)



Criteri di premialità
per accesso allo SF basati su:

- Localizzazione in zone soggetti a vincoli;
- Età del richiedente / Dimensioni aziendali;
- Primo accesso al sostegno sul FEASR



Accesso al Fondo di Rotazione

SRD18



Criteri di selezione (premialità) per accesso al prestito – Intervento SRD18 (SRD01 e SRD02)

| Criteri di selezione | Punteggio | | Modalità di valorizzazione |
|--|-----------|-------|---|
| | SRD01 | SRD02 | |
| 1.1 - Investimenti realizzati da aziende localizzate prevalentemente in zone soggette ai vincoli di cui all'articolo 71 del Reg (UE) 2021/2115 (zone designate conformemente all'art. 32 del Reg. (UE) 1305/2013) e 72 del Reg. (UE) 2115/2021 | 10 | 10 | <ul style="list-style-type: none"> 100%: investimento localizzato in una delle aree soggetta a vincolo e con SAU aziendale con oltre il 50% localizzato in una o in entrambe le aree soggette a vincolo. 50%: investimento localizzato in una delle aree soggetta a vincolo e con SAU aziendale localizzata - in misura inferiore al 50% - in una o in entrambe le aree soggette a vincolo. 0%: nessuno dei due requisiti. |
| 2.1 - Età del richiedente | 10 | 15 | <ul style="list-style-type: none"> 100%: agricoltori con età compresa tra i 18 e i 31 anni non compiuti E con grado di professionalità (qualifica di IAP O di coltivatore diretto) 50%: agricoltori con età compresa tra i 31 e i 41 anni non compiuti E con qualifica di IAP O di coltivatore diretto 0%: nessuno dei due requisiti. |
| 2.2 - Il richiedente non ha usufruito di contributi pubblici sulla misura 4.1 del PSR 2014/2022 e sull'intervento <SRD01/02> del CSR Abruzzo 2023/2027 | 10 | 10 | <ul style="list-style-type: none"> 100%: presenza del requisito. 0%: assenza del requisito |



Accesso al Fondo di Rotazione

SRD19



Criteri di selezione (premialità) per accesso al prestito – Intervento SRD19 (SRD13)

| Criteri di selezione | Punteggio | Modalità di valorizzazione |
|--|-----------|--|
| 2.1 - Investimenti realizzati da aziende localizzate prevalentemente in zone soggette ai vincoli di cui all'articolo 71 del Reg (UE) 2021/2115 (zone designate conformemente all'art. 32 del Reg. (UE) 1305/2013) e 72 del Reg. (UE) 2115/2021 | 15 | <ul style="list-style-type: none">• 100%: investimento localizzato in una delle aree soggetta a vincolo.• 0%: assenza del requisito. |
| 3.1 – Dimensioni aziendali | 15 | <ul style="list-style-type: none">• 100%: Domanda di sostegno presentata da impresa che detiene, alla data di presentazione della domanda di sostegno, una dimensione economica, espressa in termini di fatturato non superiore a € 1.000.000,00;• 0%: assenza del requisito. |
| 3.2 - Il richiedente non ha usufruito di contributi pubblici sulla misura 4.2 del PSR 2014/2022 e sull'intervento SRD13 del CSR Abruzzo 2023/2027 | 10 | <ul style="list-style-type: none">• 100%: presenza del requisito.• 0%: assenza del requisito |



Accesso al Fondo di Rotazione

3

Fi.R.A. S.p.A.

Elenco operazioni finanziabili a valere
sullo strumento finanziario



Acquisisce dalla Regione l'elenco delle
domande in posizione utile nella
graduatoria per l'accesso al prestito

Determina l'**Equivalente Sovvenzione
Lordo (ESL)** per ogni domanda di sostegno

Predisporre l'elenco delle Domande che
possono accedere allo SF in base alle
risorse disponibili del Fondo



Il soggetto gestore del Fondo di rotazione
determina il «**vantaggio economico**» in termini
di *Equivalente Sovvenzione Lordo – ESL* che
l'impresa otterrebbe grazie all'accesso allo
strumento finanziario.

L'ESL è quindi pari al **valore attuale
degli interessi che l'impresa non
deve pagare grazie al prestito
agevolato.**



Accesso al Fondo di Rotazione

Il calcolo dell'ESL



L'Equivalente Sovvenzione Lordo (ESL) rappresenta il valore attualizzato del beneficio economico ricevuto attraverso un prestito agevolato. Per il calcolo dell'ESL, è necessario seguire alcuni passaggi specifici:

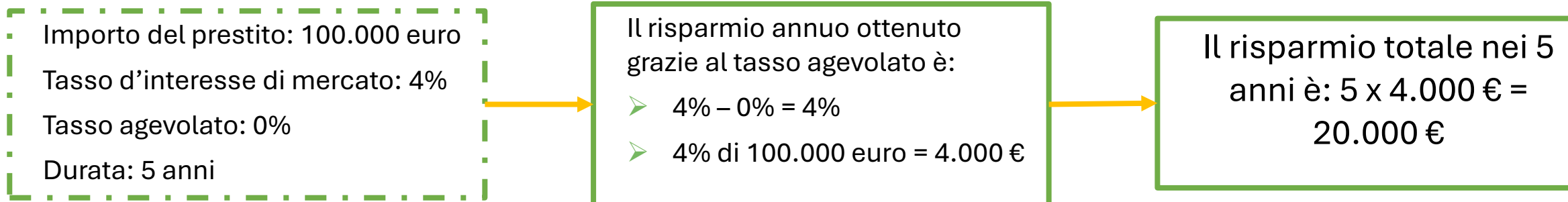
1. Determinare l'importo del prestito concesso;
2. Identificare il tasso d'interesse di riferimento di mercato;
3. Calcolare la differenza tra il tasso agevolato e il tasso di mercato;
4. Attualizzare tale differenza utilizzando il tasso di interesse di mercato per l'intera durata del prestito;
5. Somma dei valori attualizzati per ottenere l'ESL.

Il calcolo esatto dell'ESL è particolarmente complesso e richiede la conoscenza di diversi parametri e tassi di riferimento.



Accesso al Fondo di Rotazione

Il calcolo dell'ESL – Esempio di calcolo



Per attualizzare il risparmio, si deve moltiplicare ogni risparmio annuale per un fattore di sconto basato sul tasso di mercato. Semplificando e supponendo un fattore di sconto *medio* di 0.8, l'Equivalente Sovvenzione Lordo per l'accesso al fondo di rotazione sarebbe:

$$20.000 \text{ €} \times 0.8 = 16.000 \text{ euro}$$

Questo tipo di calcolo offre una indicazione del valore effettivo del beneficio ottenuto tramite il prestito.



Accesso al Fondo di Rotazione



Il processo di selezione

4

DPD18

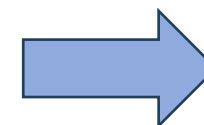
Approvazione graduatoria definitiva (fondo perduto + prestito)

Acquisisce dalla Fi.R.A. S.p.A. l'elenco delle Domande che possono accedere allo SF in base alle risorse disponibili del Fondo con relativo ESL del prestito concedibile

Per le imprese che hanno richiesto e ottenuto l'accesso al prestito: determina l'entità del sostegno concedibile a fondo perduto (a valere su SRD01, SRD02 o SRD13) tenuto conto dell'ESL del prestito **e dell'intensità massima di aiuto concedibile** complessivamente con entrambi gli strumenti («**ESL TOTALE**»).

Per le imprese che hanno richiesto e NON ottenuto l'accesso al prestito: chiede all'impresa conferma della capacità di copertura finanziaria della quota di investimento a proprio carico

Approva la graduatoria con evidenza **dell'ESL TOTALE** per le imprese che hanno ottenuto **l'accesso allo Strumento Finanziario**



Accesso al Fondo di Rotazione

Il calcolo dell'ESL TOTALE – Esempio di calcolo

Intensità massima del sostegno
da bando: **80%** del valore degli
investimenti riconosciuti
ammissibili

**Valore degli investimenti
ammissibili: 500.000 €**

Contributo a fondo
perduto:
€ 400.000 (80%)

Spesa a carico
dell'impresa
(cofinanziamento):
€ 100.000 (20%)

**ESL TOTALE MASSIMO =
400.000 € (500.000 € x 80%)**

ESL TOTALE =

Sostegno concesso a valere su SRD01/SRD02/SRD13

+

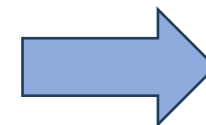
ESL sul prestito determinato dalla Fi.R.A. S.p.A.

**ESL SU
PRESTITO**

Copertura con fondi propri o
tramite istituti bancari
(mutuo/prestito)



Copertura tramite SF del CSR
Abruzzo (SRD18/SRD19)



Accesso al Fondo di Rotazione

Esempio di calcolo dell'ESL TOTALE in caso di accesso allo Strumento Finanziario



- Intensità massima del sostegno da bando : **80%** del valore degli investimenti riconosciuti ammissibili
- Valore investimento: 500.000 €
- ESL TOTALE MASSIMO: 400.000 €

A) Contributo a fondo perduto richiesto dall'impresa (SRD01/SRD02/SRD13):

• 400.000 €

B) ESL su prestito (per € 100.000) determinato da Fi.R.A. S.p.A.:

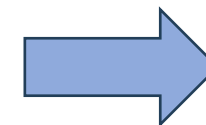
• 16.000 €

ESL TOTALE (A+B)

• 416.000 €

Intensità di aiuto totale finale:

• 83,20% (416.000/500.000)



Accesso al Fondo di Rotazione

Determinazione del sostegno concedibile in base all'ESL totale – Esempio di calcolo



ESL TOTALE (416.000 €) > ESL MASSIMO (400.000 €)
INTENSITA' DI AIUTO (83,2 %) > INTENSITA' DI AIUTO MASSIMA (80,0%)



Riduzione del sostegno a fondo perduto di € 16.000,00

Contributo a fondo perduto: € 384.000,00

ESL su prestito (100.000 €): 16.000 €



ESL TOTALE: 400.000 €
INTENSITA' DI AIUTO TOTALE: 80%



Concessione dei prestiti

5

Fi.R.A. S.p.A.

- **Effettua le verifiche di affidabilità creditizia** delle imprese destinatarie del prestito attraverso consultazione della CRIF e della Centrale dei Rischi Finanziari presso la Banca d'Italia.
- In **caso di esito negativo**, la Fi.R.A. S.p.A. comunica al Servizio regionale le imprese destinatarie per le quali il prestito non è più concedibile stante gli esiti (negativi) della consultazione della CRIF e della Centrale Rischi.
- In **caso di esito positivo**, l'impresa destinataria procede alla sottoscrizione di apposito contratto di finanziamento con la *banca service* individuata dalla Fi.R.A. S.p.A.
- Il **prestito è erogato in un'unica soluzione** sul conto corrente indicato dall'impresa destinataria.



In sintesi....



In sintesi....



Per maggiori informazioni...



Ai sensi dell'art. 10 dell'Accordo di Finanziamento, la Fi.R.A. S.p.A. è tenuta ad adottare adeguate misure informative, quali **assistenza e informazione all'utenza**, e **pubbлицitarie**, nonché a rispettare gli obblighi in materia di informazione e pubblicità in conformità dell'articolo 50, del Regolamento (UE) N. 2021/1060



Sito della Fi.R.A. S.p.A. dedicato al Fondo di Rotazione:

<https://www.fira.it/strumenti-finanziari-in-agricoltura/>



VIDEO TUTORIAL

https://www.youtube.com/watch?v=_2uvIZ6Qwas

