



*Al Ministro dello Sviluppo Economico*

**di concerto con**

*Al Ministro dell'Economia e delle Finanze*

Vista la legge 23 dicembre 1996, n. 662 e, in particolare, l'articolo 2, comma 100, lettera *a*), che ha istituito il Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese;

Vista la legge 7 agosto 1997, n. 266 e, in particolare, l'articolo 15, relativo alla disciplina del predetto Fondo di garanzia, che al comma 3 prevede che i criteri e le modalità per la concessione della garanzia e per la gestione del Fondo sono regolati con decreto del Ministro dell'industria, del commercio e dell'artigianato, di concerto con il Ministro del tesoro;

Visto il decreto del Ministro dell'industria, del commercio e dell'artigianato, di concerto con il Ministro del tesoro, del bilancio e della programmazione economica, 31 maggio 1999, n. 248, con cui è stato adottato il "Regolamento recante criteri e modalità per la concessione della garanzia e per la gestione del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese" e successive modificazioni e integrazioni;

Vista la comunicazione della Commissione sull'applicazione degli articoli 87 e 88 del trattato CE agli aiuti di Stato concessi sotto forma di garanzie, pubblicata nella *Gazzetta Ufficiale* dell'Unione europea C 155 del 20 giugno 2008;

Visto il regolamento (UE) n. 651/2014 della Commissione, del 17 giugno 2014, pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* dell'Unione europea L 187 del 26 giugno 2014, che dichiara alcune categorie di aiuti compatibili con il mercato interno in applicazione degli articoli 107 e 108 del trattato;

Visto il regolamento (UE) n. 1407/2013 della Commissione, del 18 dicembre 2013, pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* dell'Unione europea L 352 del 24 dicembre 2013, relativo all'applicazione degli articoli 107 e 108 del trattato sul funzionamento dell'Unione europea agli aiuti «*de minimis*»;

Vista la definizione di piccola e media impresa contenuta nell'allegato 1 al suddetto regolamento (UE) n. 651/2014 della Commissione, del 17 giugno 2014;

Vista la decisione N. 4505 del 6 luglio 2010, con la quale la Commissione europea ha approvato il metodo nazionale di calcolo dell'elemento di aiuto nelle garanzie a favore delle piccole e medie imprese, notificato dal Ministero dello sviluppo economico (N. 182/2010) in data 14 maggio 2010, nonché le "Linee guida" per l'applicazione del predetto metodo di calcolo di cui al comunicato



dello stesso Ministero pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana n. 179 del 3 agosto 2010;

Vista la decisione C(2016) 2517 final del 28 aprile 2016, con la quale la Commissione europea ha approvato il “metodo nazionale di calcolo dell’equivalente sovvenzione lordo per garanzie concesse a imprese mid-cap”, notificato dal Ministero dello sviluppo economico (SA.43296 – 2015/N) in data 12 ottobre 2015;

Visto il decreto del Ministro dell’economia e delle finanze 25 marzo 2009, recante “Criteri, condizioni e modalità di operatività della garanzia dello Stato di ultima istanza in relazione agli interventi del Fondo di garanzia, di cui all’articolo 2, comma 100, lettera a), della legge 23 dicembre 1996, n. 662”; 99 del 2009

Vista la Comunicazione della Banca d’Italia del 3 agosto 2009, recante indicazioni circa il trattamento prudenziale da applicare alla garanzia di ultima istanza dello Stato *ex* articolo 11, comma 4, del decreto-legge 29 novembre 2008, n. 185, convertito, con modificazioni, dalla legge 28 gennaio 2009, n. 2;

Visto il decreto-legge 13 maggio 2011, n. 70, convertito, con modificazioni, dalla legge 12 luglio 2011, n. 106, recante “Semestre europeo – Prime disposizioni urgenti per l’economia”, e, in particolare, l’articolo 8, comma 5, lettera b), il quale prevede che, ai fini di una migliore finalizzazione verso l’accesso al credito e lo sviluppo delle piccole e medie imprese degli interventi del Fondo di garanzia di cui all’ articolo 2, comma 100, lettera a), della legge 23 dicembre 1996, n. 662, nonché per un utilizzo più efficiente delle risorse finanziarie disponibili, con decreti del Ministro dello sviluppo economico, di concerto con il Ministro dell’economia e delle finanze, possono essere modificati e integrati i criteri e le modalità per la concessione della garanzia e per la gestione del Fondo di cui al decreto del Ministro dell’industria, del commercio e dell’artigianato 31 maggio 1999, n. 248 e successivi decreti attuativi, anche introducendo delle differenziazioni in termini di percentuali di finanziamento garantito e di onere della garanzia;

Visto il decreto-legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito, con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214, recante “Disposizioni urgenti per la crescita, l’equità e il consolidamento dei conti pubblici” e successive modificazioni e integrazioni e, in particolare, l’articolo 39, comma 4, come da ultimo modificato dall’articolo 1, comma 7, della legge 23 dicembre 2014, n. 190, e successive modificazioni e integrazioni, che prevede che la garanzia del predetto Fondo può essere concessa, a titolo oneroso, su portafogli di finanziamenti erogati alle imprese con un numero di dipendenti non superiore a 499 da banche e intermediari finanziari iscritti nell’elenco speciale di cui all’articolo 106 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 e successive modificazioni;

Visto lo stesso articolo 39, comma 4, del decreto-legge n. 201 del 2011, che prevede che le tipologie di operazioni ammissibili, le modalità di concessione, i criteri di selezione, nonché l’ammontare massimo delle disponibilità finanziarie del Fondo da destinare alla copertura del rischio derivante dalla concessione della garanzia su portafogli di finanziamenti sono definite con decreto di natura non regolamentare adottato dal Ministro dello sviluppo economico, d’intesa con il Ministro dell’economia e delle finanze;



Visto il decreto del Ministro dello sviluppo economico 23 novembre 2012, pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana n. 285 del 6 dicembre 2012, recante “Approvazione delle condizioni di ammissibilità e delle disposizioni di carattere generale per l’amministrazione del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese di cui all’articolo 2, comma 100, lettera a), della legge 23 dicembre 1996, n. 662” e successive modificazioni e integrazioni;

Visto il decreto del Ministro dello sviluppo economico, di concerto con il Ministro dell’economia e delle finanze, 24 aprile 2013, pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana n. 157 del 6 luglio 2013, che, in attuazione del predetto articolo 39, comma 4, del decreto-legge n. 201 del 2011, stabilisce le modalità di concessione della garanzia del Fondo su portafogli di finanziamenti erogati a piccole e medie imprese;

Visto l’articolo 4, comma 2, del suddetto decreto interministeriale 24 aprile 2013, che stabilisce che il Consiglio di gestione del Fondo di cui all’articolo 1, comma 48, lettera a), della legge n. 147 del 2013, sulla base dei dati dell’attività di monitoraggio relativi alle garanzie su portafogli di finanziamenti rilasciate dal Fondo, può proporre al Ministero dello sviluppo economico l’eventuale modifica del limite massimo di risorse impegnabili, da disporre con decreto del Ministro dello sviluppo economico, d’intesa con il Ministro dell’economia e delle finanze;

Vista la nota n. 903/16 del 3 febbraio 2016 con la quale il Gestore del Fondo di garanzia ha comunicato al Ministero dello sviluppo economico che il Consiglio di gestione, nella seduta del 29 gennaio 2016, ha deliberato, in ragione del grado di impegno delle risorse stanziato dal 24 aprile 2013 (impieghi per euro 88.900.000 a fronte di una dotazione di euro 100.000.000), di proporre al Ministero di aumentare il limite massimo, previsto dal decreto interministeriale 24 aprile 2013, di risorse impegnabili per il rilascio di garanzie su portafogli di finanziamenti;

Viste le “condizioni di ammissibilità e disposizioni di carattere generale per la concessione della garanzia del Fondo su portafogli di finanziamenti erogati a piccole e medie imprese” di cui al comunicato pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana n. 105 dell’8 maggio 2014;

Visto il decreto del Ministro dell’economia e delle finanze, di concerto con il Ministro dello sviluppo economico, 26 gennaio 2012, pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana n. 96 del 24 aprile 2012, recante “Modalità per l’incremento della dotazione del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese”;

Visto l’articolo 1, comma 5-bis, del decreto-legge 21 giugno 2013, n. 69, convertito, con modificazioni, dalla legge 9 agosto 2013, n. 98, che prevede che “nell’ambito del Fondo, gli interventi ivi previsti sono estesi ai professionisti iscritti agli ordini professionali e a quelli aderenti alle associazioni professionali iscritte nell’elenco tenuto dal Ministero dello sviluppo economico ai sensi della legge 14 gennaio 2013, n. 4, e in possesso dell’attestazione rilasciata ai sensi della medesima legge n. 4 del 2013”, rinviando a un decreto del Ministro dello sviluppo economico, da adottare di concerto con il Ministro dell’economia e delle finanze, la determinazione delle relative modalità di attuazione, che devono prevedere, in particolare, un limite massimo di assorbimento delle risorse del Fondo non superiore al 5 per cento delle risorse stesse;



Visto il decreto del Ministro dello sviluppo economico, di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze, 27 dicembre 2013, pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana n. 56 dell'8 marzo 2014, che ha introdotto, in applicazione del citato articolo 1 del decreto-legge n. 69 del 2013, modifiche alle “condizioni di ammissibilità e disposizioni di carattere generale per l'amministrazione del Fondo di garanzia” e, in particolare, ai “criteri di valutazione economico-finanziaria delle imprese per l'ammissione delle operazioni” riportati in allegato al medesimo decreto;

Visto l'articolo 2, comma 6, del citato decreto-legge n. 69 del 2013, così come sostituito dall'articolo 18, comma 9-bis, lettera a), del decreto-legge 24 giugno 2014, n. 91, convertito, con modificazioni, dalla legge 11 agosto 2014, n. 116, che stabilisce che i finanziamenti di cui al medesimo articolo 2 del decreto-legge n. 69 del 2013 “possono essere assistiti dalla garanzia del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese di cui all'articolo 2, comma 100, lettera a), della legge 23 dicembre 1996, n. 662, nella misura massima dell'80 per cento dell'ammontare del finanziamento. In tali casi, ai fini dell'accesso alla garanzia, la valutazione economico-finanziaria e del merito creditizio dell'impresa, in deroga alle vigenti disposizioni sul Fondo di garanzia, è demandata al soggetto richiedente, nel rispetto di limiti massimi di rischiosità dell'impresa finanziata, misurati in termini di probabilità di inadempimento e definiti con decreto del Ministro dello sviluppo economico, di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze” e che “Il medesimo decreto individua altresì le condizioni e i termini per l'estensione delle predette modalità di accesso agli altri interventi del Fondo di garanzia, nel rispetto delle autorizzazioni di spesa vigenti per la concessione delle garanzie del citato Fondo.”;

Visto il decreto del Ministro dello sviluppo economico, di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze, 29 settembre 2015, pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana n. 288 dell'11 dicembre 2015, che stabilisce le modalità di valutazione dei finanziamenti agevolati di cui al citato articolo 2 del decreto-legge n. 69 del 2013 ai fini dell'accesso al Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese;

Visto il decreto del Ministro dello sviluppo economico, sentito il Ministro dell'economia e delle finanze, 7 dicembre 2016, di cui al comunicato pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana n. 135 del 13 giugno 2017, che approva le modificazioni e le integrazioni delle “condizioni di ammissibilità e disposizioni di carattere generale per l'amministrazione del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese” che includono il modello di valutazione delle imprese basato sulla misura della probabilità di inadempimento dei soggetti destinatari dei finanziamenti agevolati di cui al citato articolo 2 del decreto-legge n. 69 del 2013;

Visto il decreto del Ministro dello sviluppo economico, di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze, 6 marzo 2017, pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana n. 157 del 7 luglio 2017, che stabilisce le condizioni e i termini per l'estensione delle predette modalità di accesso previste per i finanziamenti agevolati di cui al più volte citato articolo 2 del decreto-legge n. 69 del 2013 agli altri interventi del Fondo di garanzia;



Visto il decreto legislativo 31 marzo 1998, n. 123 e successive modificazioni e integrazioni, recante “Disposizioni per la razionalizzazione degli interventi di sostegno pubblico alle imprese, a norma dell’articolo 4, comma 4, lettera *c*), della legge 15 marzo 1997, n. 59”;

## DECRETA:

### Art. 1. (Definizioni)

1. Ai fini del presente decreto, sono adottate le seguenti definizioni:

*a)* “*cash collateral*”: il fondo monetario costituito in pegno in favore del *soggetto finanziatore* a copertura di una quota della *tranche junior* del *portafoglio di finanziamenti*;

*b)* “*commissione di messa a disposizione fondi*”: la commissione omnicomprendente di messa a disposizione fondi di cui all’articolo 3 del decreto del Comitato interministeriale per il credito e il risparmio 30 giugno 2012 e successive modificazioni e integrazioni;

*c)* “*Consiglio di gestione*”: il distinto organo di cui all’articolo 1, comma 48, lettera *a*), della legge 27 dicembre 2013, n. 147 e successive modificazioni e integrazioni, costituito dal Gestore del *Fondo* ai sensi dell’articolo 47 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 e successive modificazioni e integrazioni, cui è affidata l’amministrazione del *Fondo*;

*d)* “*disposizioni operative*”: le vigenti condizioni di ammissibilità e disposizioni di carattere generale per l’amministrazione del *Fondo*, approvate con decreto del Ministro dello sviluppo economico, sentito il Ministro dell’economia e delle finanze, vigenti alla data di presentazione della domanda di *garanzia* e consultabili nei siti [www.mise.gov.it](http://www.mise.gov.it) e [www.fondidigaranzia.it](http://www.fondidigaranzia.it);

*e)* “*Fondo*”: il Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese di cui all’articolo 2, comma 100, lettera *a*), della legge 23 dicembre 1996, n. 662 e successive modificazioni e integrazioni;

*f)* “*Mid-cap*”: le imprese, diverse dalle *PMI*, con un numero di dipendenti non superiore a 499;

*g)* “*Ministero*”: il Ministero dello sviluppo economico;

*h)* “*PMF*”: le imprese classificate di micro, piccola e media dimensione secondo i criteri indicati nell’allegato 1 al regolamento (UE) n. 651/2014 della Commissione, del 17 giugno 2014, nonché i loro consorzi, come definiti nelle vigenti *disposizioni operative*;

*i)* “*portafoglio di finanziamenti*”: un insieme di finanziamenti, riferiti ai *soggetti beneficiari*, aventi caratteristiche comuni, quali la forma tecnica utilizzata, la finalità a fronte della quale il finanziamento è concesso, la durata dell’operazione, le garanzie accessorie richieste, ecc.;

*l)* “*portafogli regionali di finanziamenti*”: i *portafogli di finanziamenti* concessi a *soggetti beneficiari* ubicati nel territorio di una sola regione;



m) “*punto di stacco e spessore*”: rispettivamente, il punto che determina la suddivisione tra una determinata tranche del *portafoglio di finanziamenti* e le *tranches* a questa sovraordinate e la percentuale data dal rapporto tra la stessa tranche sul valore nominale del *portafoglio di finanziamenti*;

n) “*soggetti beneficiari*”: le *PMI*, le *Mid-cap* e i professionisti;

o) “*soggetti finanziatori*”: le banche iscritte all’albo di cui all’articolo 13 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 e successive modificazioni e integrazioni e i seguenti soggetti autorizzati all’esercizio nei confronti del pubblico dell’attività di concessione di finanziamenti:

1) gli intermediari finanziari, iscritti nell’albo di cui all’articolo 106 del decreto legislativo n. 385 del 1993;

2) le imprese di assicurazione per le attività di cui all’articolo 114, comma 2-*bis*, del decreto legislativo n. 385 del 1993;

3) gli organismi collettivi del risparmio di cui all’articolo 1, comma 1, lettera q-*bis*, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni;

p) “*tranchéd cover*”: l’operazione di cartolarizzazione sintetica nella quale la componente di rischio che sopporta le prime perdite del *portafoglio di finanziamenti* è isolata attraverso forme di protezione del credito di tipo personale o attraverso *cash collateral*;

q) “*tranche junior*”: nella *tranchéd cover*, la quota del *portafoglio di finanziamenti* che sopporta le prime perdite registrate dal medesimo portafoglio;

r) “*tranche mezzanine*”: nella *tranchéd cover*, la quota del *portafoglio di finanziamenti* che sopporta le perdite registrate dal medesimo portafoglio dopo l’esaurimento della *tranche junior*;

s) “*tranche senior*”: nella *tranchéd cover*, la quota del *portafoglio di finanziamenti* avente grado di subordinazione minore nel sopportare le perdite rispetto alla *tranche junior* e alla *tranche mezzanine*, il cui rischio di credito rimane in capo al soggetto erogante.

2. Per quanto non espressamente disposto nel presente articolo, valgono le ulteriori definizioni adottate nel decreto ministeriale 31 maggio 1999, n. 248 e successive modificazioni e integrazioni e nelle *disposizioni operative*.

## Art. 2.

### (Ambito e finalità di applicazione)

1. Il presente decreto, in attuazione di quanto previsto all’articolo 39, comma 4, del decreto-legge 6 dicembre 2011, n. 201, convertito, con modificazioni, dalla legge 22 dicembre 2011, n. 214 e successive modificazioni e integrazioni, definisce le tipologie di operazioni ammissibili alla garanzia del *Fondo* su *portafogli di finanziamenti* concessi ai *soggetti beneficiari*, le modalità di concessione della stessa, i criteri di selezione delle operazioni, nonché l’ammontare massimo delle disponibilità finanziarie del *Fondo* da destinare alla copertura del rischio derivante dalla concessione della predetta garanzia.



### Art. 3.

#### (Garanzia su portafogli di finanziamenti)

1. Ai sensi di quanto previsto all'articolo 39, comma 4, del decreto-legge n. 201 del 2011, il *Fondo*, al fine di agevolare l'accesso al credito delle imprese, può intervenire per concedere ai soggetti richiedenti di cui all'articolo 6 e nel limite delle risorse finanziarie di cui all'articolo 4, garanzie su *portafogli di finanziamenti*, a copertura di una quota delle prime perdite sui portafogli medesimi, fatto salvo quanto previsto dall'articolo 8, commi 3 e 4.

### Art. 4.

#### (Risorse finanziarie)

1. A incremento della dotazione di cui all'articolo 4 del decreto interministeriale 24 aprile 2013, per il rilascio delle garanzie di cui al presente decreto sono destinate ulteriori risorse del *Fondo*, per un ammontare di euro 200.000.000 (duecentomilioni).

2. Le risorse finanziarie riservate di cui al comma 1 che dovessero rientrare nella disponibilità del *Fondo* sono utilizzate per la concessione di nuove garanzie su *portafogli di finanziamenti*, con le modalità stabilite dal presente decreto.

3. Il *Consiglio di gestione*, sulla base dei dati dell'attività di monitoraggio, di cui all'articolo 17, delle garanzie su *portafogli di finanziamenti* rilasciate dal *Fondo*, può proporre al *Ministero* l'eventuale modifica del limite massimo di risorse impegnabili di cui al comma 1, da disporre con decreto del Ministro dello sviluppo economico, d'intesa con il Ministro dell'economia e delle finanze.

### Art. 5.

#### (Caratteristiche dei portafogli e dei finanziamenti)

1. Ai fini dell'accesso alla garanzia del *Fondo*, i *portafogli di finanziamenti* devono essere costituiti da un insieme di finanziamenti aventi ciascuno le seguenti caratteristiche:

a) essere concessi ed erogati al *soggetto beneficiario* in data successiva alla data della delibera del *Consiglio di gestione* di accoglimento della richiesta di garanzia del *Fondo*, di cui all'articolo 11, comma 4;

b) avere durata compresa tra 12 e 84 mesi, fatto salvo un eventuale periodo di preammortamento di durata non superiore al periodo intercorrente tra la data di erogazione del finanziamento e la data di chiusura del *portafoglio di finanziamenti* di cui all'articolo 13;

c) essere di importo non superiore all'1,5 per cento, ovvero al 2 per cento solo nel caso di finanziamenti concessi a fronte della realizzazione di programmi di investimenti e/o di progetti di ricerca, sviluppo e innovazione, dell'ammontare del *portafoglio di finanziamenti*, fatto salvo il rispetto dei limiti di importo massimo garantibile per singolo *soggetto beneficiario* previsti dalle *disposizioni operative*;



d) non essere connessi a operazioni di consolidamento di passività finanziarie a breve termine, nel caso in cui il nuovo finanziamento sia concesso dal medesimo *soggetto finanziatore* che ha erogato allo stesso *soggetto beneficiario* i prestiti oggetto di consolidamento, ovvero da un *soggetto finanziatore* appartenente al medesimo gruppo bancario. Possono essere ricompresi nel portafoglio finanziamenti connessi a operazioni di rinegoziazione del debito del *soggetto beneficiario*, purché il nuovo finanziamento preveda l'erogazione al medesimo *soggetto beneficiario* di credito aggiuntivo in misura pari ad almeno il 10 per cento dell'importo del debito residuo in essere del finanziamento oggetto di rinegoziazione;

e) non essere assistiti da altre garanzie, reali o assicurative.

2. L'ammontare dei *portafogli di finanziamenti*, ai fini dell'accesso alla garanzia del *Fondo* di cui al presente decreto, non può essere:

a) inferiore a euro 50.000.000 (cinquantamiloni), ovvero a euro 20.000.000 (ventimilioni) nel caso di *portafogli regionali di finanziamenti* o di portafogli oggetto di controgaranzia di cui all'articolo 9;

b) superiore a euro 300.000.000 (trecentomilioni).

3. Nel caso in cui, alla chiusura del periodo di costruzione del *portafoglio di finanziamenti* di cui all'articolo 13, l'ammontare dello stesso sia inferiore al limite di cui al comma 2, lettera a), si applica quanto previsto all'articolo 13, comma 5.

4. Il Ministro dello sviluppo economico può stabilire, con proprio provvedimento, ulteriori caratteristiche dei finanziamenti di cui al comma 1, nonché indicare specifiche finalità a fronte delle quali gli stessi finanziamenti sono concessi ai *soggetti beneficiari*, ai fini dell'accesso alla garanzia del *Fondo* di cui al presente decreto.

#### Art. 6.

##### (Modalità di intervento del Fondo)

1. In relazione ai *portafogli di finanziamenti*, il *Fondo* interviene concedendo una garanzia diretta, ovvero una controgaranzia.

2. La garanzia diretta è concessa, con le modalità e nella misura di cui all'articolo 7, su richiesta di un *soggetto finanziatore*. La garanzia diretta può essere rilasciata anche in relazione a *portafogli di finanziamenti* originati da più *soggetti finanziatori*. In tali casi, la richiesta di garanzia è presentata dal *soggetto finanziatore* capofila, che assume, a ogni effetto, l'esclusiva titolarità e responsabilità del rapporto con il *Fondo* connesso alla richiesta, alla concessione e alla gestione della garanzia del *Fondo*.

3. La controgaranzia è concessa, con le modalità e nella misura di cui all'articolo 9, su richiesta di un confidi, garante di uno o più *soggetti finanziatori*, con i quali il medesimo confidi collabora per la strutturazione e gestione del *portafoglio di finanziamenti*. La controgaranzia può essere rilasciata anche in favore di una rete di confidi. In tali casi, la richiesta di garanzia è presentata dal confidi capofila, che assume, a ogni effetto, l'esclusiva titolarità e responsabilità del





rapporto con il *Fondo* connesso alla richiesta, alla concessione e alla gestione della garanzia del *Fondo*.

#### Art. 7.

##### *(Garanzia diretta)*

1. La garanzia diretta di cui all'articolo 6, comma 2, è concessa a copertura di una quota non superiore all'80 per cento della *tranche junior* del *portafoglio di finanziamenti*. Il *punto di stacco e lo spessore* della *tranche junior* del *portafoglio di finanziamenti* sono determinati, fatto salvo quanto diversamente disposto nel caso in cui la garanzia sulla *tranche junior* del *portafoglio* sia rilasciata a valere su risorse comunitarie, applicando la metodologia riportata in allegato al presente decreto. In ogni caso, la quota della *tranche junior* coperta dal *Fondo*, fatto salvo quanto previsto dall'articolo 8, comma 2, non può superare:

a) il 7 per cento dell'ammontare del *portafoglio di finanziamenti*, ovvero

b) l'8 per cento, nel caso in cui il *portafoglio* abbia ad oggetto finanziamenti concessi a fronte della realizzazione di progetti di ricerca, sviluppo e innovazione e/o di programmi di investimenti.

2. In relazione ai singoli finanziamenti inclusi nel *portafoglio* garantito, il *Fondo* copre l'80 per cento della perdita registrata sul singolo finanziamento, fino al raggiungimento dei limiti di copertura di cui al presente articolo, fatto salvo quanto previsto dall'articolo 8, comma 2.

#### Art. 8.

##### *(Incremento delle coperture attraverso ingresso di ulteriori garanti)*

1. A sostegno della realizzazione di *portafogli di finanziamenti*, l'intervento di garanzia del *Fondo* può essere rafforzato mediante la partecipazione di altri soggetti garanti, a copertura della *tranche junior* ovvero della *tranche mezzanine* del *portafoglio di finanziamenti*.

2. L'intervento aggiuntivo di altri soggetti garanti sulla *tranche junior* del *portafoglio di finanziamenti* è realizzato mediante l'attivazione delle sezioni speciali istituite ai sensi di quanto previsto dal decreto interministeriale 26 gennaio 2012. In tale caso, le coperture massime del *Fondo* di cui all'articolo 7, comma 1, sono innalzate, rispettivamente, all'8 per cento e al 9 per cento, mentre la sezione speciale copre un'ulteriore quota della *tranche junior* del *portafoglio di finanziamenti* per un valore comunque non inferiore all'1 per cento del medesimo *portafoglio*. Il *Fondo* e la sezione speciale partecipano alle prime perdite del *portafoglio di finanziamenti* con modalità "pari passu", in proporzione alle misure di garanzia rispettivamente rilasciate e fermo restando il limite della copertura complessivamente prestata dal *Fondo* e dalla sezione speciale, pari all'80 per cento della *tranche junior* del *portafoglio di finanziamenti*. Qualora, alla chiusura del periodo di costruzione del *portafoglio di finanziamenti* di cui all'articolo 13, il *punto di stacco e lo spessore* della *tranche junior*, determinati applicando la metodologia di cui in allegato al presente decreto, dovessero risultare inferiori rispetto a quelli previsti dal soggetto richiedente, come riportati nella delibera del *Consiglio di gestione* di cui all'articolo 11, comma 4, le misure di copertura della



*tranche junior* a valere, rispettivamente, sul *Fondo* e sulla sezione speciale, sono proporzionalmente ridotte.

3. L'intervento aggiuntivo sulla *tranche mezzanine* del *portafoglio di finanziamenti* può essere realizzato dalle sezioni speciali di cui al decreto interministeriale 26 gennaio 2012, anche cumulativamente con l'intervento di copertura della *tranche junior* di cui al comma 2, nonché da altri soggetti garanti. Resta inteso che la quota della *tranche mezzanine* complessivamente coperta da tutti i soggetti garanti non deve essere superiore all'80 per cento della medesima tranche.

4. Nel caso in cui la copertura di una quota della *tranche mezzanine* del *portafoglio di finanziamenti* sia realizzata da confidi, intermediari finanziari o altri fondi di garanzia, l'intervento delle sezioni speciali di cui al decreto interministeriale 26 gennaio 2012 può essere finalizzato, in alternativa alla sottoscrizione diretta di una quota della *tranche mezzanine* di cui al comma 3, alla concessione, in favore dei predetti garanti, di una controgaranzia, nella misura massima dell'80 per cento, della quota della *tranche mezzanine* del *portafoglio di finanziamenti* garantita dai medesimi soggetti garanti.

5. Ai fini dell'accesso al *Fondo*, il *soggetto finanziatore* richiedente, nel caso di intervento degli altri soggetti garanti di cui al comma 4 sulla *tranche mezzanine*, deve allegare alla richiesta di garanzia di cui all'articolo 11 un accordo sottoscritto con gli altri soggetti garanti che intendono partecipare alla realizzazione del *portafoglio*. Nell'accordo sono compiutamente definiti gli aspetti tecnici e finanziari relativi all'operazione di costruzione e di copertura del *portafoglio di finanziamenti*.

#### Art. 9. (Controgaranzia)

1. Nel caso di controgaranzia, il *Fondo* interviene concedendo la propria garanzia al confidi che, in relazione a un *portafoglio di finanziamenti*, rilascia la garanzia di primo livello in favore del *soggetto finanziatore* con le seguenti modalità:

a) mediante versamento di un *cash collateral*, per un importo non inferiore all'1,25 per cento dell'ammontare del *portafoglio di finanziamenti*, ovvero all'1,5 per cento nel caso di portafogli aventi ad oggetto i finanziamenti di cui all'articolo 7, comma 1, lettera b), e

b) attraverso protezione del credito di tipo personale, per un importo non superiore al 7 per cento dell'ammontare del medesimo *portafoglio di finanziamenti*, ovvero all'8 per cento nel caso di portafogli aventi ad oggetto i finanziamenti di cui all'articolo 7, comma 1, lettera b).

2. L'intervento del *Fondo* di cui al comma 1 è a copertura integrale dell'importo della garanzia di cui alla lettera b) del medesimo comma 1. Le perdite registrate dal *soggetto finanziatore* sui finanziamenti compresi nel *portafoglio* sono liquidate con modalità "pari passu" tra il soggetto richiedente e il *Fondo*.

3. La garanzia concessa al *soggetto finanziatore* dal confidi richiedente e dal *Fondo* a fronte delle prime perdite registrate dal *portafoglio di finanziamenti* non può superare complessivamente



l'80 per cento dell'importo della *tranche junior* del medesimo portafoglio, entro i limiti di cui al comma 1.

4. Ai fini dell'accesso al *Fondo*, il confidi richiedente deve allegare alla richiesta di garanzia di cui all'articolo 11 un accordo sottoscritto dal confidi richiedente, dal *soggetto finanziatore* che si impegna ad erogare i finanziamenti da ricomprendere nel portafoglio, nonché da eventuali enti od organismi, pubblici o privati, che intendono partecipare alla operazione di costruzione del portafoglio. Nell'accordo sono compiutamente definiti gli aspetti tecnici e finanziari relativi alla proposta operazione di costruzione del *portafoglio di finanziamenti*.

5. Entro 30 giorni dalla delibera del *Consiglio di gestione* di accoglimento della richiesta di garanzia del *Fondo*, di cui all'articolo 11, comma 4, il confidi versa presso il *soggetto finanziatore* il *cash collateral*.

#### Art. 10.

##### *(Determinazione dell'intensità di aiuto)*

1. L'intensità di aiuto connessa all'intervento del *Fondo* è determinata applicando, al momento dell'inclusione di ciascun finanziamento nel portafoglio:

a) nel caso di *PMI*, il “metodo nazionale di calcolo dell'elemento di aiuto nelle garanzie a favore delle piccole e medie imprese”, notificato dal *Ministero* (N. 182/2010) in data 14 maggio 2010 e approvato dalla Commissione europea con decisione N. 4505 del 6 luglio 2010;

b) nel caso di finanziamenti concessi a *Mid-cap*, il “metodo nazionale di calcolo dell'equivalente sovvenzione lordo per garanzie concesse a imprese mid-cap”, notificato dal *Ministero* (SA.43296 – 2015/N) in data 12 ottobre 2015 e approvato dalla Commissione europea con decisione C(2016) 2517 final del 28 aprile 2016;

c) i successivi metodi di calcolo dell'elemento di aiuto per gli aiuti concessi sotto forma di garanzia eventualmente notificati dalle Autorità italiane e approvati dalla Commissione europea, vigenti alla data di inclusione del finanziamento nel portafoglio.

#### Art. 11.

##### *(Presentazione e valutazione delle richieste di garanzia)*

1. Le richieste di garanzia di cui al presente decreto sono presentate dai soggetti di cui all'articolo 6 con le modalità e forme indicate nelle “condizioni di ammissibilità e disposizioni di carattere generale” di cui all'articolo 18, comma 1. In sede di domanda, i soggetti richiedenti devono fornire tutte le informazioni tecniche connesse alla operazione di costruzione e gestione del *portafoglio di finanziamenti*.

2. Le richieste sono presentate al Gestore del *Fondo* che procede, nel rispetto dell'ordine cronologico di presentazione, alla istruttoria delle stesse, valutando la sussistenza dei requisiti e il rispetto delle previsioni per l'accesso alla garanzia del *Fondo* stabiliti dal presente decreto.

3. Le richieste di garanzia del *Fondo*, istruite dal Gestore del *Fondo*, sono presentate al *Consiglio di gestione*, nel rispetto dell'ordine cronologico di arrivo o di completamento.



4. L'esito della delibera del *Consiglio di gestione* è trasmesso, a cura del Gestore del *Fondo*, al soggetto richiedente.

5. La garanzia del *Fondo* è concessa nei limiti delle risorse finanziarie disponibili di cui all'articolo 4. Il Gestore del *Fondo* provvede a dare tempestiva comunicazione circa l'avvenuto esaurimento delle risorse disponibili e restituisce ai soggetti richiedenti, le cui richieste di garanzia non siano state soddisfatte, la documentazione da essi inviata.

#### Art. 12.

(*Valutazione dei soggetti beneficiari e dei finanziamenti da ricomprendere nel portafoglio*)

1. I soggetti richiedenti di cui all'articolo 6 effettuano la valutazione in ordine alla ammissibilità del *soggetto beneficiario* e del finanziamento alla garanzia del *Fondo* di cui al presente decreto, fatto salvo quanto previsto al comma 2. In particolare, i soggetti richiedenti attestano:

a) il possesso, da parte del *soggetto beneficiario* che richiede il finanziamento, dei requisiti, soggettivi e oggettivi, per l'accesso alla garanzia, attraverso la verifica:

1) dei parametri dimensionali di micro, piccola e media impresa di cui all'allegato n. 1 al regolamento (UE) n. 651/2014, sulla base di quanto previsto dalle vigenti *disposizioni operative*, ovvero di *Mid-cap*;

2) dell'ammissibilità del settore di attività economica in cui opera il *soggetto beneficiario* all'intervento del *Fondo*;

b) la rispondenza delle finalità e delle caratteristiche del finanziamento richiesto dal *soggetto beneficiario* rispetto a quanto previsto all'articolo 5;

c) il merito di credito del *soggetto beneficiario* che richiede il finanziamento ai fini della sua inclusione nel portafoglio, assicurando che siano soddisfatti i modelli di valutazione per l'accesso al *Fondo* previsti dalle *disposizioni operative*.

2. Le ulteriori attività di valutazione previste dalle *disposizioni operative* non riportate al comma 1, ivi compresi la determinazione dell'intensità di aiuto di cui all'articolo 10, la verifica in ordine al rispetto del limite di importo massimo garantito dal *Fondo* per singolo *soggetto beneficiario* nonché delle intensità massime di aiuto previste dalla normativa comunitaria in materia di aiuti di Stato, sono svolte dal Gestore del *Fondo*.

#### Art. 13.

(*Chiusura del portafoglio di finanziamenti*)

1. La chiusura del periodo di costruzione del *portafoglio di finanziamenti* deve avvenire entro il termine indicato dai soggetti richiedenti in sede di richiesta della garanzia e non potrà comunque superare i 18 mesi dalla data di concessione della garanzia del *Fondo*. E' fatta salva la possibilità per il *Consiglio di gestione* di concedere una proroga, non superiore a 6 mesi, in caso di motivata



richiesta del soggetto richiedente, connessa a cause eccezionali o eventi di forza maggiore, non dipendenti dal soggetto richiedente.

2. Il soggetto richiedente, entro i 15 giorni lavorativi successivi alla scadenza del termine massimo per la chiusura del *portafoglio di finanziamenti* indicato in sede di richiesta, fatta salva la eventuale proroga ottenuta, comunica al Gestore del *Fondo*:

- a) la data di effettiva chiusura della fase di costruzione del *portafoglio di finanziamenti*;
- b) l'ammontare complessivo del *portafoglio di finanziamenti*;
- c) il *punto di stacco e lo spessore* della *tranche junior*, determinati applicando la metodologia riportata in allegato al presente decreto;
- d) le condizioni economiche applicate ai singoli finanziamenti compresi nel *portafoglio*;
- e) nel caso di controgaranzia, oltre alle condizioni economiche di cui alla lettera d), anche le commissioni di garanzia richieste ai *soggetti beneficiari* in relazione ai finanziamenti inclusi nel *portafoglio*, a fronte della garanzia rilasciata dal confidi;
- f) altre informazioni previste dalle "condizioni di ammissibilità e disposizioni di carattere generale" di cui all'articolo 18, comma 1.

3. Qualora la misura della copertura da parte del *Fondo* della *tranche junior* del *portafoglio di finanziamenti*, determinata alla data di chiusura del periodo di costruzione del *portafoglio di finanziamenti* secondo quanto previsto dalla lettera c) del comma 2, sia inferiore rispetto alla misura di copertura indicata in sede di richiesta della garanzia e riportata nella delibera del *Consiglio di gestione* di cui all'articolo 11, comma 4, l'importo corrispondente alla differenza di copertura è svincolato dal Gestore del *Fondo* e rientra nella disponibilità del *Fondo* per il finanziamento degli interventi di cui al presente decreto.

4. Qualora il soggetto richiedente non raggiunga, entro il termine massimo per la chiusura del *portafoglio di finanziamenti* indicato in sede di richiesta della garanzia, fatta salva la eventuale proroga del termine eventualmente concessa ai sensi del comma 1, l'ammontare complessivo minimo del *portafoglio di finanziamenti* dichiarato in sede di richiesta, la fase di costruzione del *portafoglio* si intende comunque conclusa alla data di scadenza del predetto termine, per un importo pari all'ammontare complessivo dei finanziamenti effettivamente concessi alla predetta data.

5. Nel caso in cui l'ammontare del *portafoglio di finanziamenti* effettivamente costruito sia inferiore all'importo indicato in sede di richiesta della garanzia, il soggetto richiedente è tenuto a corrispondere al *Fondo*, fatto salvo quanto previsto al comma 6, un importo pari al prodotto tra:

- a) la *commissione di messa a disposizione fondi* mediamente praticata dal *soggetto finanziatore* alla propria clientela nei tre mesi precedenti la presentazione della richiesta di garanzia del *Fondo*, e
- b) la differenza tra l'importo della quota di *tranche junior* per la quale è stata deliberata dal *Consiglio di gestione* la garanzia del *Fondo* e l'importo della quota di *tranche junior* garantito dal *Fondo*, determinato applicando la metodologia riportata in allegato al presente decreto al *portafoglio di finanziamenti* effettivamente costruito.



6. Nel caso in cui l'importo del *portafoglio di finanziamenti* effettivamente costruito risulti inferiore al limite minimo di cui all'articolo 5, comma 2, lettera a), l'importo, di cui al comma 5 del presente articolo, da corrispondere al *Fondo* è aumentato del 5 per cento.

7. La garanzia del *Fondo* opera anche nel corso del periodo di costruzione del *portafoglio di finanziamenti* di cui al comma 1, coprendo le eventuali prime perdite che si dovessero manifestare durante tale periodo, con le medesime modalità operative previste dagli articoli 14 e 15, rispettivamente, nel caso di garanzia diretta e di controgaranzia.

8. Nel periodo di costruzione del *portafoglio di finanziamenti*, la misura massima di garanzia del *Fondo* indicata in sede di richiesta della garanzia e riportata nella delibera del *Consiglio di gestione* di cui all'articolo 11, comma 4, è rapportata all'ammontare del *portafoglio* effettivamente costituito al termine del primo, secondo, terzo e, se previsto, quarto semestre decorrenti dalla data di concessione della garanzia del *Fondo*. Eventuali importi dovuti dal *Fondo* ai *soggetti finanziatori* a copertura delle prime perdite verificatesi in uno dei semestri, che eventualmente eccedano il margine di garanzia tempo per tempo determinato, sono liquidati alle successive scadenze semestrali purché il margine di garanzia si sia ampliato per effetto dell'incremento del *portafoglio di finanziamenti* ed entro il limite del margine di garanzia aggiuntivo così determinatosi. Nel caso in cui, al termine dell'ultimo semestre del periodo di costruzione del *portafoglio*, risultino importi non liquidabili perché eccedenti il margine di garanzia determinato applicando la metodologia riportata in allegato al presente decreto, detti importi sono definitivamente non dovuti dal *Fondo* ai *soggetti finanziatori*. Analogamente, gli importi liquidati dal *Fondo* in relazione a perdite verificatesi nel corso del periodo di costruzione del *portafoglio di finanziamenti* che dovessero eccedere la misura della copertura del *Fondo* determinata alla data di chiusura del *portafoglio* devono essere restituiti dal soggetto richiedente al *Fondo*. Nel caso di mancato versamento al *Fondo* degli importi dovuti si applica quanto previsto dal decreto legislativo 31 marzo 1998, n. 123.

9. Ai fini del mantenimento dell'efficacia della garanzia del *Fondo*, sono riconosciute le sole cessioni dell'intero *portafoglio di finanziamenti* effettuate a:

- a) società appartenenti allo stesso gruppo bancario cui appartiene il *soggetto finanziatore*;
- b) Cassa depositi e prestiti S.p.a.;
- c) Banca d'Italia;
- d) Fondo europeo per gli investimenti (FEI);
- e) Banca europea per gli investimenti (BEI).

10. La cessione di cui al comma 9 comporta il trasferimento al cessionario della garanzia rilasciata dal *Fondo* ai sensi del presente decreto.

#### Art. 14.

##### (Attivazione della "garanzia diretta" del Fondo e procedure di recupero)

1. Ai fini dell'attivazione della garanzia diretta di cui all'articolo 7, si applicano le procedure di attivazione previste nelle *disposizioni operative*, fatto salvo quanto previsto al comma 3.



2. Il *Consiglio di gestione* delibera la liquidazione delle perdite subite dal soggetto richiedente sul *portafoglio di finanziamenti*, fino al raggiungimento della misura massima fissata in sede di ammissione del medesimo portafoglio all'intervento del *Fondo*, ovvero, se inferiore, nella misura massima determinata alla data di chiusura del portafoglio ai sensi di quanto stabilito dall'articolo 13, comma 2, lettera c), salvo quanto previsto dall'articolo 13, comma 8.

3. Con riferimento alle garanzie rilasciate ai sensi del presente decreto, è riconosciuta facoltà al soggetto richiedente, in alternativa a quanto stabilito al comma 1, di richiedere, sul singolo finanziamento compreso nel portafoglio garantito, l'attivazione della garanzia del *Fondo* a titolo di acconto. In tal caso, il soggetto richiedente, nel modulo di richiesta di attivazione della garanzia, indica l'importo dell'acconto da liquidare sulla perdita prevista per il finanziamento oggetto dell'attivazione, determinato dal medesimo soggetto richiedente sulla base delle proprie stime. L'importo dell'acconto deve essere inferiore all'importo massimo liquidabile in relazione al finanziamento oggetto dell'attivazione, fermi restando i limiti di copertura del *Fondo* sul *portafoglio di finanziamenti* di cui all'articolo 7, comma 1, ovvero all'articolo 8, comma 2, e tenuto conto di quanto previsto dall'articolo 13, comma 8. Ai fini della richiesta di attivazione della garanzia del *Fondo* a titolo di acconto, le procedure di recupero nei confronti del *soggetto beneficiario* inadempiente devono essere già avviate, con le modalità stabilite dalle *disposizioni operative del Fondo*, alla data di presentazione della medesima richiesta.

4. Le richieste di attivazione della garanzia a titolo di acconto sono istruite dal Gestore del *Fondo* e deliberate dal *Consiglio di gestione* con le modalità e nei termini, laddove applicabili, stabiliti dalle *disposizioni operative* per le ordinarie richieste di attivazione della garanzia.

5. Il soggetto richiedente, entro 24 mesi dalla data di inadempimento, così come definito nelle vigenti *disposizioni operative*, invia al Gestore del *Fondo*, a pena di inefficacia della garanzia, la richiesta di liquidazione, a titolo definitivo, della perdita, utilizzando l'apposito modulo predisposto dal Gestore del *Fondo*. Il predetto termine per la presentazione della richiesta di liquidazione della perdita può essere prorogato, su richiesta motivata del soggetto richiedente, per un periodo non superiore a 12 mesi. Nel modulo di richiesta di liquidazione della perdita sono descritte le attività di recupero, giudiziali e stragiudiziali, svolte dal soggetto richiedente e riportato l'importo della perdita definitiva registrata sul finanziamento alla data di presentazione della medesima richiesta, nonché quello dell'acconto liquidato dal *Fondo* sulla medesima posizione.

6. Le richieste di liquidazione della perdita a titolo definitivo sono istruite dal Gestore del *Fondo* e sono deliberate dal *Consiglio di gestione* entro 30 giorni dalla data di presentazione della richiesta. Resta fermo che l'importo della perdita definitiva liquidabile al soggetto richiedente, tenuto conto dell'importo versato a titolo di acconto, non può eccedere i limiti di copertura del *Fondo* sul finanziamento garantito e sul *portafoglio di finanziamenti* stabiliti dal presente decreto, tenuto conto anche di quanto previsto dall'articolo 13, comma 8.

7. Nel caso in cui l'importo dell'acconto versato al soggetto richiedente risulti superiore all'importo della perdita definitiva, il soggetto richiedente restituisce al *Fondo* la differenza tra i predetti importi, entro 30 giorni dalla data di comunicazione della delibera del *Consiglio di gestione* di cui al comma 6. In caso di mancato pagamento al *Fondo* delle predette somme, il Gestore del



*Fondo* sospende le liquidazioni delle perdite, anche a titolo di acconto, fino a quando il soggetto richiedente non abbia adempiuto ai versamenti a proprio carico.

#### Art. 15.

*(Attivazione della “controgaranzia” del Fondo e procedure di recupero)*

1. Ai fini dell’attivazione della controgaranzia di cui all’articolo 9, si applicano le norme sui presupposti, sulle condizioni, sui termini, sulle cause di inefficacia e sulle procedure di recupero previste nelle *disposizioni operative*.

2. Il *Consiglio di gestione* delibera la liquidazione ai soggetti richiedenti della perdita subita, nella misura massima fissata in sede di ammissione del *portafoglio di finanziamenti* all’intervento del *Fondo*, salvo quanto previsto dall’articolo 13, comma 8.

#### Art. 16.

*(Commissioni di garanzia)*

1. I soggetti richiedenti, entro 30 giorni dalla data di chiusura del *portafoglio di finanziamenti* di cui all’articolo 13, versano al *Fondo*, a pena di decadenza della garanzia, una commissione “una tantum” in misura pari al 3 per cento dell’importo garantito dal *Fondo*.

#### Art. 17.

*(Monitoraggio)*

1. I soggetti richiedenti di cui all’articolo 6 trasmettono al Gestore del *Fondo*, con cadenza periodica e tramite strumenti informatici, secondo modalità e termini previsti dalle *disposizioni operative* di cui all’articolo 18, comma 1, i dati relativi all’andamento dei *portafogli di finanziamenti* assistiti dalla garanzia del *Fondo*.

2. La mancata trasmissione al Gestore del *Fondo* dei dati e delle informazioni in ordine all’andamento del *portafoglio di finanziamenti* assistito dalla garanzia del *Fondo*, secondo le modalità e i termini previsti dalle *disposizioni operative* del *Fondo*, è sanzionata, con provvedimento del *Consiglio di gestione*, con riferimento a ciascuna mancata trasmissione, con il versamento di una somma pari al 50 per cento dell’importo della commissione di cui all’articolo 16. In caso di mancato versamento degli importi dovuti, oltre agli interessi e alle maggiorazioni richiesti ai sensi dell’articolo 9 del decreto legislativo 31 marzo 1998, n. 123, il Gestore del *Fondo* provvede con l’iscrizione a ruolo esattoriale ai sensi del medesimo articolo 9 del decreto legislativo 31 marzo 1998, n. 123 e del decreto del Presidente della Repubblica 29 settembre 1973, n. 602.

3. Il Gestore del *Fondo* effettua un costante monitoraggio sull’andamento dei *portafogli di finanziamenti* assistiti dalla garanzia del *Fondo* e riferisce periodicamente al *Consiglio di gestione*.

4. Il *Consiglio di gestione* trasmette alla Direzione generale per gli incentivi alle imprese del *Ministero*, con cadenza semestrale, entro il 31 gennaio e il 31 luglio di ciascun anno, una specifica





relazione avente ad oggetto l'analisi dell'andamento dei *portafogli di finanziamenti* assistiti dalla garanzia del *Fondo*.

Art. 18.

*(Norme transitorie e finali)*

1. Le disposizioni del presente decreto si applicano a decorrere dalla data di pubblicazione nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana del comunicato con cui è data notizia dell'avvenuta adozione del decreto ministeriale di approvazione delle conseguenti modifiche e integrazioni delle "condizioni di ammissibilità e disposizioni di carattere generale per la concessione della garanzia del Fondo su portafogli di finanziamenti".

2. Le disposizioni del presente decreto si applicano alle richieste di garanzia presentate al Gestore del *Fondo* in data successiva alla data di entrata in vigore del medesimo decreto, di cui al comma 1. Alle richieste di garanzia presentate antecedentemente alla predetta data si applicano le disposizioni di cui al decreto interministeriale 24 aprile 2013.

3. Per quanto non disposto dal presente decreto, si applica quanto previsto dal regolamento 31 maggio 1999, n. 248 e successive modifiche e integrazioni e dalle *disposizioni operative* del *Fondo*.

Il presente decreto sarà trasmesso ai competenti organi di controllo e pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* della Repubblica italiana.

Roma, 14 novembre 2017

IL MINISTRO  
DELLO SVILUPPO ECONOMICO

*Firmato Calenda*

IL MINISTRO  
DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE

*Firmato Padoan*



## *Allegato 1*

### **METODOLOGIA PER LA DETERMINAZIONE DELLA MISURA DELLA COPERTURA DEL *FONDO* DELLA *TRANCHE JUNIOR* DEL *PORTAFOGLIO DI FINANZIAMENTI***

*(articolo 7)*

La presente metodologia è applicata per determinare la misura della copertura del *Fondo* della *tranche junior* del *portafoglio di finanziamenti* in relazione alla rischiosità media effettiva del portafoglio garantito, fermi restando i limiti massimi di copertura del *Fondo* di cui all'articolo 7, commi 1 e 2 e all'articolo 8, comma 2.

#### **Sezione 1**

#### **Definizioni**

#### **1. Definizioni**

Nel presente documento, sono adottate le seguenti definizioni:

- a) “*CRR* o *capital requirement regulation*”: indica il regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento, e successive modificazioni e integrazioni;
- b) “*Default*”: indica, ai sensi dell'articolo 178 del *CRR*, la situazione del debitore che verifica uno degli eventi di seguito indicati: 1) la banca giudica improbabile che, senza il ricorso ad azioni quale l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente alle sue obbligazioni creditizie verso la banca stessa, la sua impresa madre o una delle sue filiazioni; 2) il debitore è in arretrato da oltre 90 giorni su una obbligazione creditizia rilevante verso la banca, la sua impresa madre o una delle sue filiazioni;
- c) “*Durata media del portafoglio* o *M*”: indica la durata media, espressa in anni, delle esposizioni contenute nel portafoglio, ponderata per i relativi importi;
- d) “*EAD* o *esposizione al momento del default*”: indica l'ammontare dell'esposizione della banca nei confronti della controparte al momento del *default*;
- e) “*EL* o *expected loss*”: indica la perdita attesa delle banche su una esposizione ed è definita, ai sensi dell'articolo 5 del *CRR*, come il rapporto tra l'importo che si prevede andrà perso su un'esposizione nell'orizzonte temporale di un anno a seguito del potenziale *default* di una controparte o in caso di diluizione e l'importo dell'*esposizione al momento del default* (*EAD*); la perdita attesa è definita, ai sensi dell'articolo 158, paragrafo 5, del *CRR* come il prodotto di *PD* per *LGD*;
- f) “*Esposizioni corporate*”: indica le esposizioni delle banche verso imprese non finanziarie che non rientrano nella definizione di *esposizioni retail*;



- g) “*Esposizioni retail*”: indica le esposizioni che soddisfano i criteri previsti dall’articolo 123 del *CRR* e, in particolare: 1) si tratta di esposizioni nei confronti di persone fisiche o di PMI; 2) l’esposizione fa parte di un numero significativo di esposizioni aventi caratteristiche analoghe, cosicché i rischi ad essa associati sono sostanzialmente ridotti; 3) l’importo totale, ivi comprese eventuali esposizioni in stato di *default*, dovuto all’ente o alle sue imprese madri e alle sue filiazioni dal cliente debitore o dal gruppo di clienti debitori connessi, ad esclusione delle esposizioni pienamente e totalmente garantite da immobili residenziali classificate nella classe di esposizione di cui all’articolo 112, lettera i), del *CRR*, non supera l’importo di 1 milione di euro;
- h) “*LGD o loss given default*”: indica il rapporto tra la perdita subita su un’esposizione a causa del *default* di una controparte e l’importo residuo al momento del *default*;
- i) “*Portafoglio campione*”: indica un *portafoglio di finanziamenti* convenzionale la cui *PD media* è confrontata con la *PD media* dei *portafogli di finanziamenti* garantiti dal *Fondo* al fine di determinare la misura della copertura della *tranche junior* da parte del *Fondo*;
- l) “*PD o probability of default*”: indica la probabilità di *default* di una controparte nell’orizzonte temporale di un anno;
- m) “*PD media*” è la *PD* del *portafoglio di finanziamenti*, data dalla *PD* dei singoli finanziamenti inclusi nel *portafoglio*, determinata dal soggetto richiedente, al momento dell’inclusione del finanziamento nel *portafoglio di finanziamenti*, sulla base di quanto previsto dalle vigenti condizioni di ammissibilità e disposizioni di carattere generale, ponderata per i relativi importi;
- n) “*RWA o risk weighted asset*”: sono le esposizioni ponderate per il rischio di credito calcolate secondo quanto indicato dall’articolo 107, paragrafo 1, del *CRR*.



## Sezione 2

### ***Portafoglio di finanziamenti composto esclusivamente da esposizioni retail***

#### **2.1. Determinazione della PD e della EL del portafoglio campione per un portafoglio di finanziamenti costituito esclusivamente da esposizioni retail**

Ai fini della determinazione della misura della copertura della *tranche junior* del portafoglio di finanziamenti da parte del Fondo in relazione alla rischiosità media effettiva del portafoglio garantito, nel caso in cui questo portafoglio sia costituito esclusivamente da *esposizioni retail*, occorre, preliminarmente, individuare un *portafoglio campione* costituito interamente da *esposizioni retail*.

Tale *portafoglio campione* è costruito sulla base della formula di calcolo di RWA riportata nell'articolo 154 del CRR, ponendo le seguenti condizioni:

1. il livello di RWA è fissato pari al 57,1425% ed è dato dal prodotto del fattore di ponderazione (75%) che applicano le banche alle *esposizioni retail* nell'ambito del metodo standardizzato, ai sensi dell'articolo 123 del CRR, e del fattore di correzione per le *esposizioni retail* (0,7619) previsto dall'articolo 501 del CRR;
2. il livello di LGD è pari al 45%, coerentemente con quanto previsto dall'articolo 161, paragrafo 1, lettera a), del CRR per le esposizioni senior prive di garanzie reali ammissibili.

Sulla base delle condizioni sopra definite, la PD media del portafoglio campione risulta pari a 1,54724% e la perdita attesa (EL) risulta pari a 0,6963%.

#### **2.2. Determinazione della *tranche junior* e della copertura del Fondo per un portafoglio di finanziamenti costituito esclusivamente da esposizioni retail**

In presenza di un portafoglio di finanziamenti costituito esclusivamente da *esposizioni retail*, la EL del portafoglio di finanziamenti è confrontata con la EL del portafoglio campione costruito conformemente a quanto previsto al precedente punto 2.1.

Lo spessore della *tranche junior* del portafoglio di finanziamenti è determinato sulla base della seguente formula:

$$[1] \quad T_{jr} = \text{Min} [\max T_{jr}; \max T_{jr} * \alpha (EL_{\text{eff}}/EL_{\text{max}})]$$

dove:

$T_{jr}$  è lo spessore della *tranche junior* del portafoglio di finanziamenti;



$\max T_{jr}$  è il livello della *tranche junior* che consente di beneficiare del livello massimo della copertura del *Fondo* di cui all'articolo 7, comma 1, lettere *a*) e *b*) e all'articolo 8, comma 2 del presente decreto;

$\alpha$  è un fattore moltiplicativo che tiene conto della *durata media del portafoglio (M)*, espressa in anni. In particolare:

$$\alpha = (1+(M-2,5)*b)/(1-1,5*b)$$

dove

$$b = (0,11852-0,05478*\ln(PD\ media))^2$$

$EL_{eff}$  è il livello delle perdite attese del *portafoglio di finanziamenti*, pari al prodotto della *PD media* per *LGD* (45%);

$EL_{max}$  è il livello delle perdite attese del *portafoglio campione* costruito conformemente a quanto previsto al punto 2.1.

Resta inteso che, ai sensi dell'articolo 7, comma 2, la copertura del *Fondo* è pari all'80% di  $T_{jr}$ .



### Sezione 3

#### ***Portafoglio di finanziamenti composto da esposizioni retail e da esposizioni corporate***

##### **3.1 Determinazione della *tranche junior* e della copertura del *Fondo* per un portafoglio di finanziamenti costituito da esposizioni retail e da esposizioni corporate**

Ai fini della determinazione della misura della copertura del *Fondo* della *tranche junior* del portafoglio di finanziamenti in relazione alla rischiosità media effettiva del portafoglio garantito, nel caso in cui questo portafoglio sia costituito da *esposizioni retail* e da *esposizioni corporate*, l'importo della *Tranche junior* e della copertura del *Fondo* sono determinati:

- i. per la parte del portafoglio di finanziamenti costituita da *esposizioni retail*, secondo quanto previsto nella precedente sezione 2;
- ii. per la parte del portafoglio di finanziamenti costituita da *esposizioni corporate*, secondo quanto previsto nel successivo punto 3.2.

##### **3.2 Determinazione della *PD* e della *EL* del portafoglio campione per la parte di un portafoglio di finanziamenti costituito da esposizioni corporate**

Nel caso in cui il portafoglio di finanziamenti sia costituito da una parte di *esposizioni retail* e da una parte di *esposizioni corporate*, per il calcolo della *tranche junior* e della quota di copertura del *Fondo* relativamente alla parte composta da *esposizioni corporate*, occorre, preliminarmente, individuare un portafoglio campione costituito esclusivamente dalle *esposizioni corporate* che compongono il portafoglio di finanziamenti.

Tale portafoglio campione è costruito sulla base della formula di calcolo di *RWA* riportata nell'articolo 153 del *CRR*, ponendo le seguenti condizioni:

- i. il livello di *RWA* è fissato pari al 100%, coerentemente con il livello di ponderazione applicato dalle banche alle *esposizioni corporate* prive di rating nell'ambito del metodo standardizzato, ai sensi dell'articolo 122, paragrafo 2, del *CRR*;
- ii. il livello di *LGD* è pari al 45%, coerentemente con quanto previsto dall'articolo 161, paragrafo 1, lettera a), del *CRR* per le esposizioni senior prive di garanzie reali ammissibili.

Sulla base delle condizioni sopra definite, applicando la richiamata formula di calcolo di cui all'articolo 153 del *CRR*, si ottengono valori di *PD* e di *EL* del portafoglio campione. A solo titolo esemplificativo, si riportano, nella successiva tabella, i valori di *PD* e *EL* ottenuti applicando la richiamata formula di calcolo, in funzione di alcuni valori della *durata media del portafoglio (M)*.



**Tabella 1: valori di PD e di EL per alcuni valori di M (con LGD = 45%)**

<i>M</i> (anni)	<i>PD x (EL<sub>max</sub>)</i>	<i>EL<sub>max</sub></i>
1	1,915350%	0,861908%
1,5	1,574734%	0,708630%
2	1,292215%	0,581497%
2,5	1,067307%	0,478382%
3	0,879390%	0,395726%
3,5	0,732664%	0,329699%
4	0,615238%	0,276857%
4,5	0,520794%	0,234357%
5	0,444330%	0,199949%

### **3.3 Determinazione della *tranche junior* e della copertura del Fondo per la parte di portafoglio di finanziamenti costituito da esposizioni corporate**

Al fine di determinare la *tranche junior* e la quota di copertura del Fondo per la parte del portafoglio di finanziamenti composta da esposizioni corporate, la EL del portafoglio di finanziamenti composta da esposizioni corporate è confrontata con la EL della parte del portafoglio campione costruito conformemente a quanto previsto al precedente punto 3.2.

Lo spessore della *tranche junior* per la parte del portafoglio di finanziamenti composta da esposizioni corporate è determinato sulla base della seguente formula:

$$[2] \quad T_{jc} = \text{Min} [\text{max}T_{jc}; \text{max}T_{jc} * (EL_{\text{eff}}/EL_{\text{max}})]$$

dove:

$T_{jc}$  è lo spessore della *tranche junior* della parte del portafoglio di finanziamenti composta da esposizioni corporate;

$\text{max}T_{jc}$  è il livello della *tranche junior* che consente di beneficiare del livello massimo della copertura del Fondo di all'articolo 7, comma 1, lettere a) e b) e all'articolo 8, comma 2, del presente decreto;

$EL_{\text{eff}}$  è il livello delle perdite attese della parte del portafoglio di finanziamenti composta da esposizioni corporate, pari al prodotto della PD media della parte del portafoglio di finanziamenti composta da esposizioni corporate per LGD (45%);

$EL_{\text{max}}$  è il livello delle perdite attese del portafoglio campione costruito conformemente a quanto previsto al precedente punto 3.2.

Resta inteso che, ai sensi dell'articolo 7, comma 2, la copertura del Fondo, per la parte del portafoglio di finanziamenti composta da esposizioni corporate, è pari all'80% di  $T_{jc}$ .