

Gli strumenti finanziari

Ancona 27 ottobre 2015

Alessandro Valenza

Agenda

- *Cos'è fi-compass*
- Cosa è cambiato nei nuovi regolamenti 2014-2020
- Ciclo di vita e prodotti degli strumenti finanziari
- Perché è (anche) vantaggioso (a volte) per il destinatario finale

Cos'è *fi-compass*

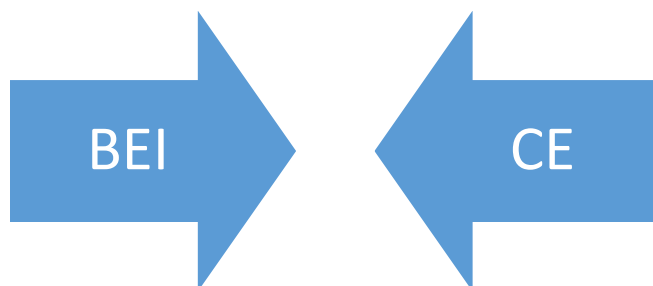
- Piattaforma europea per gli strumenti finanziari
- Supporto metodologico (guide e casi)
- Formazione e informazione (seminari, e-learning, laboratori)
- Networking

<https://www.fi-compass.eu/>



The screenshot shows the homepage of the fi-compass website. At the top, there is a navigation menu with links for HOME, ESIF, MFA, SASI, RESOURCES, EVENTS, LEARNING, and LOGIN. Below the menu is a large banner image of a modern library interior with curved bookshelves. The main content area is divided into several sections:

- WELCOME TO FI-COMPASS:** A blue box containing introductory text about the platform's purpose and its funding sources.
- ESIF Financial Instruments:** A section with a blue background and white text, providing information about the ESIF program.
- MFA:** A section with a blue background and white text, providing information about the Microfinance Assistance program.
- SASI:** A section with a blue background and white text, providing information about the SASI program.
- SEARCH:** A search bar with filters for Topic, Theme, and Country.
- UPCOMING EVENTS:** A calendar view showing upcoming events with dates and titles.
- NEWS:** A section with a blue background and white text, displaying recent news items.
- LATEST RESOURCES:** A section with a blue background and white text, displaying recent resource uploads.
- VIDEO:** A video player showing a presentation titled "Ex-ante assessment for ESIF Financial Instruments".
- FOLLOW US / SHARE:** Social media sharing icons for Facebook, Twitter, LinkedIn, and YouTube.
- ABOUT:** A section with a blue background and white text, providing information about the platform.
- LEGAL NOTICES:** A section with a blue background and white text, providing legal information.
- CONTACT:** A section with a blue background and white text, providing contact information.
- SEARCH:** A search bar with a "Search" button.



ABOUT
Accounting
FAQ
Privacy
Web accessibility

LEGAL NOTICES
Personal Data Policy
Terms of use
Link exchange policy

CONTACT

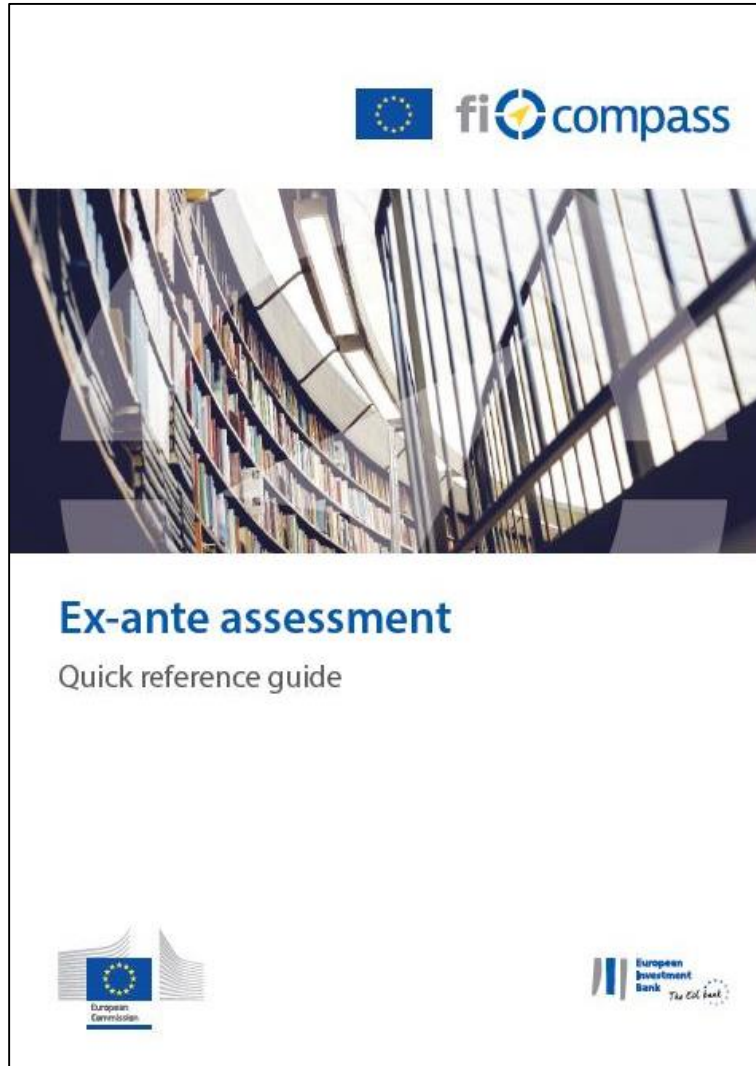
Contact

SEARCH

Advanced Search




I materiali



The cover features the European Union flag and the 'fi compass' logo at the top. Below the logos is a photograph of a modern library with curved bookshelves. The title 'Ex-ante assessment' is prominently displayed in blue, with the subtitle 'Quick reference guide' underneath. At the bottom, there are logos for the European Commission and the European Investment Bank (EIB), with the tagline 'The EIB bank'.

 **fi compass**

Ex-ante assessment
Quick reference guide



The cover features the European Union flag and the 'fi compass' logo at the top. Below the logos is a photograph of a person's legs in hiking boots standing on a rocky mountain peak. The title 'Developing an action plan' is prominently displayed in blue, with the subtitle 'Design, set-up, implementation and winding-up of financial instruments' underneath. At the bottom, there are logos for the European Commission and the European Investment Bank (EIB), with the tagline 'The EIB bank'.

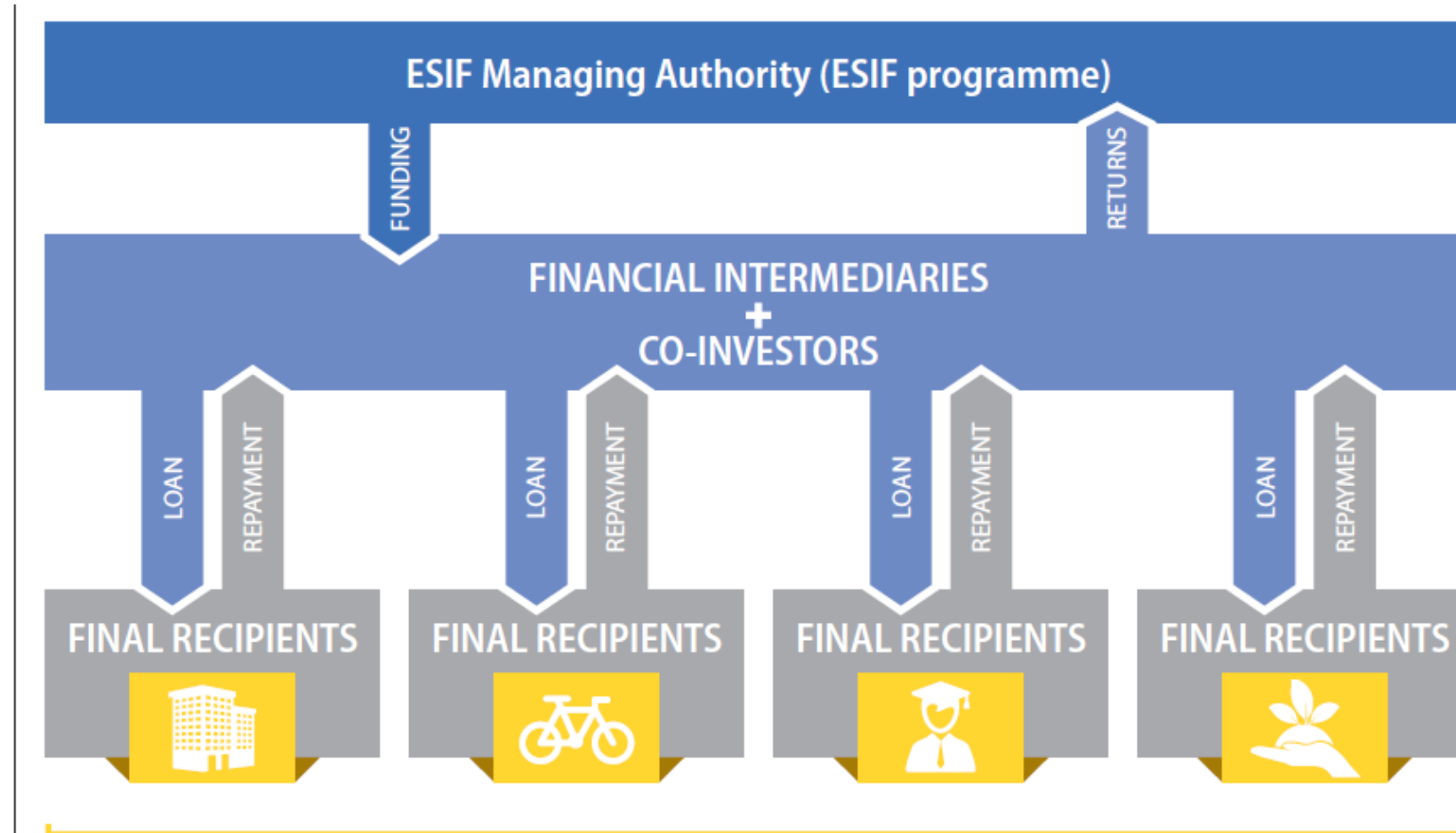
 **fi compass**

advancing with ESIF financial instruments

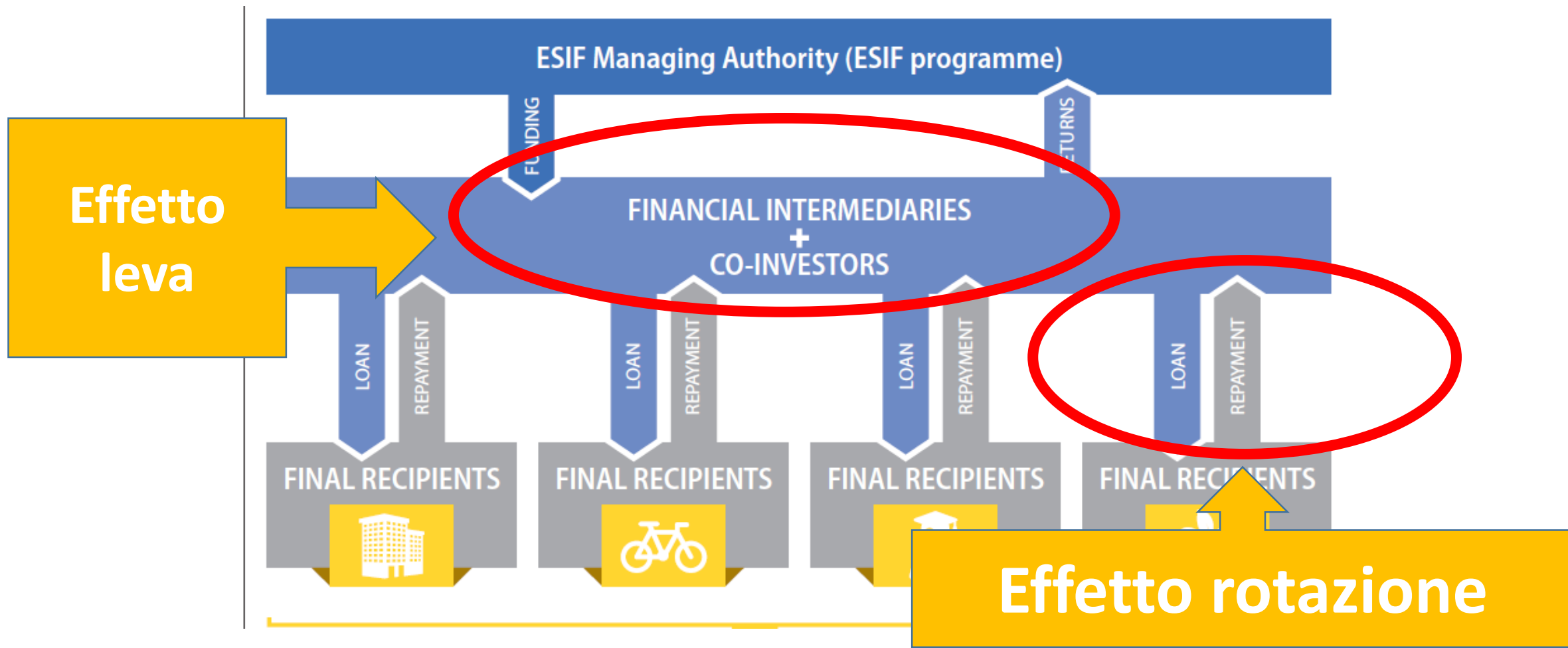
Developing an action plan
Design, set-up, implementation
and winding-up of financial instruments

Perché lo strumento finanziario è vantaggioso



Perché lo strumento finanziario è vantaggioso



Cosa è cambiato?

Quadro di policy

- Congiuntura economica e crisi finanziaria
- Situazione della finanza pubblica europea
- **Junker Plan**
- Corte dei Conti

Regolamento

- Regolamento più dettagliato (9 articoli + 1 regolamento attuativo)
- Regole comuni per i 4 fondi
- Strumenti a scaffale
- Opzioni per l'implementazione
- Valutazione ex-ante (ex-ante assessment)

Cosa è cambiato?

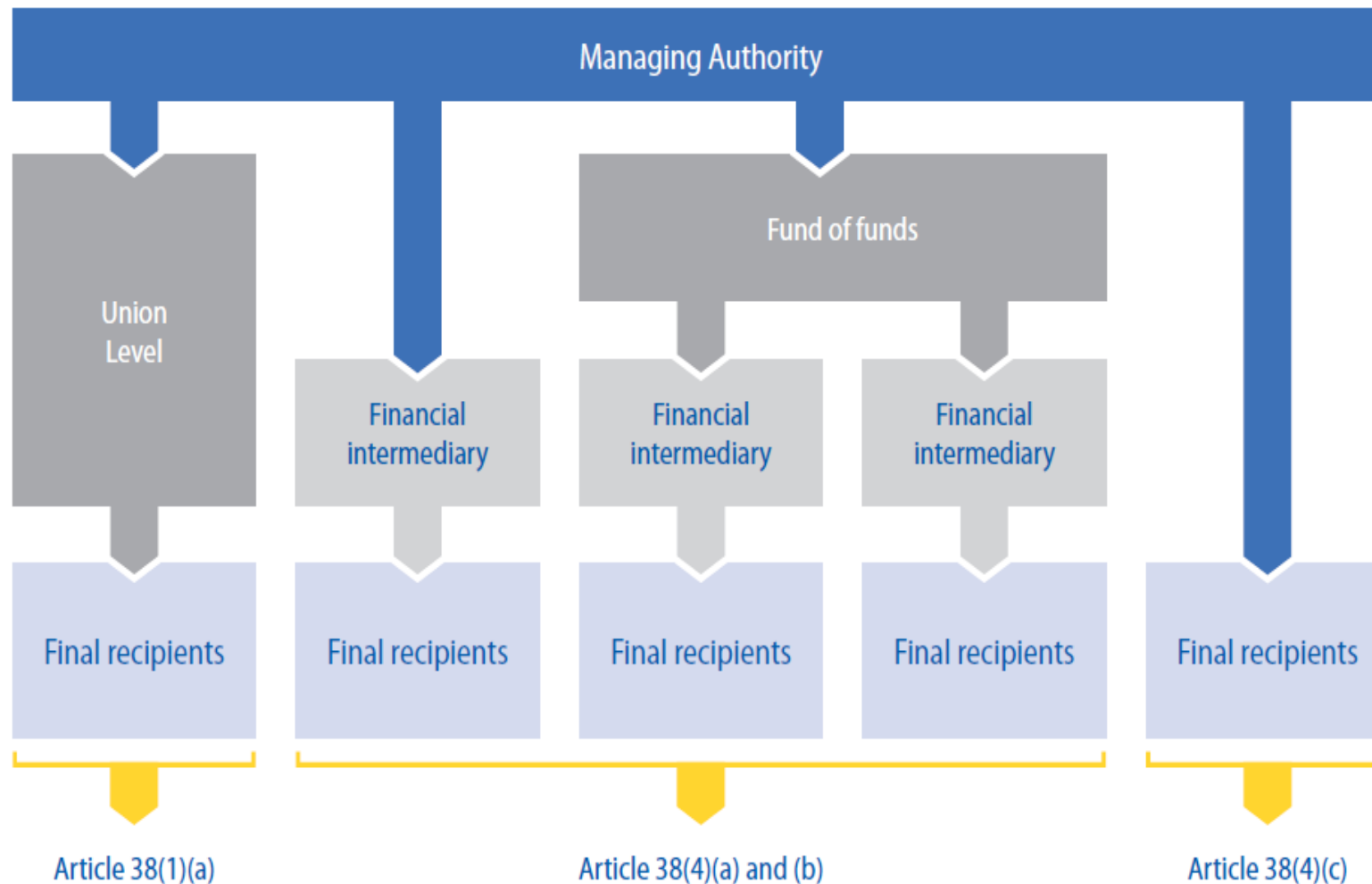
Quadro di policy

- Congiuntura economica e crisi finanziaria
- Situazione della finanzia pubblica europea
- **Junker Plan**
- Corte dei Conti

Regolamento

- Regolamento più dettagliato (9 articoli + 1 regolamento attuativo)
- Regole comuni per i 4 fondi
- Strumenti a scaffale
- Opzioni per l'implementazione
- Valutazione ex-ante (ex-ante assessment)

OPZIONI DI IMPLEMENTAZIONE



**Reg.
1303/13
Art. 38**

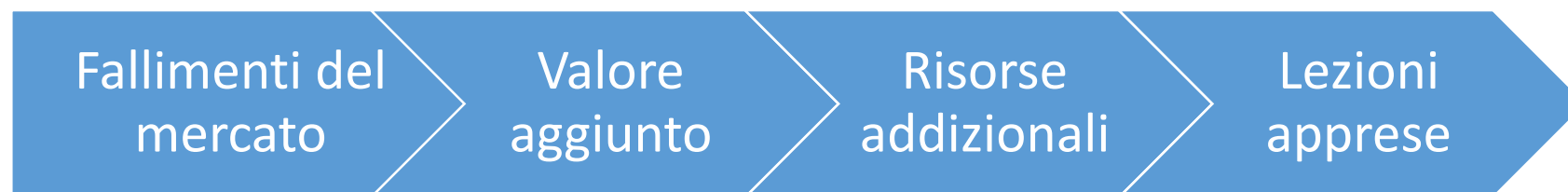
Valutazione ex-ante

Problemi del mercato



Valutazione ex-ante

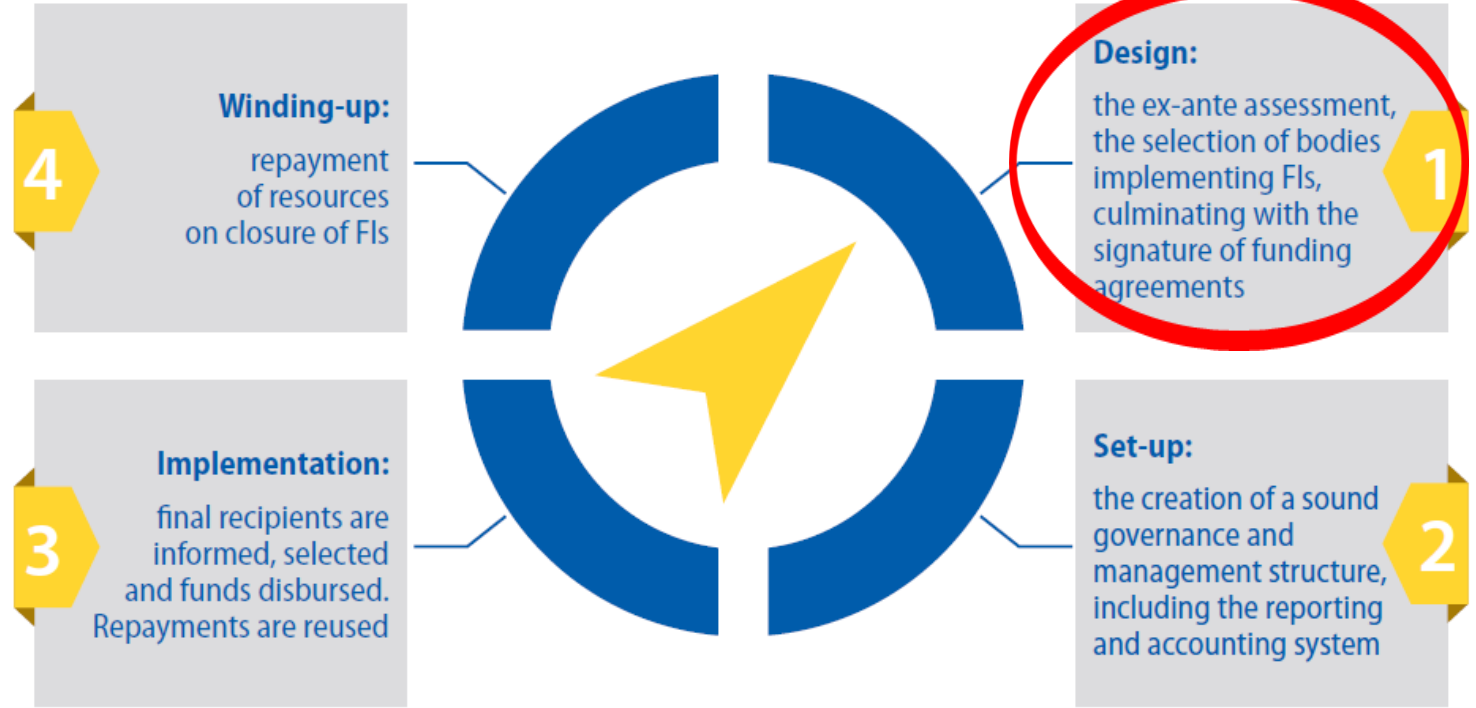
Problemi del mercato



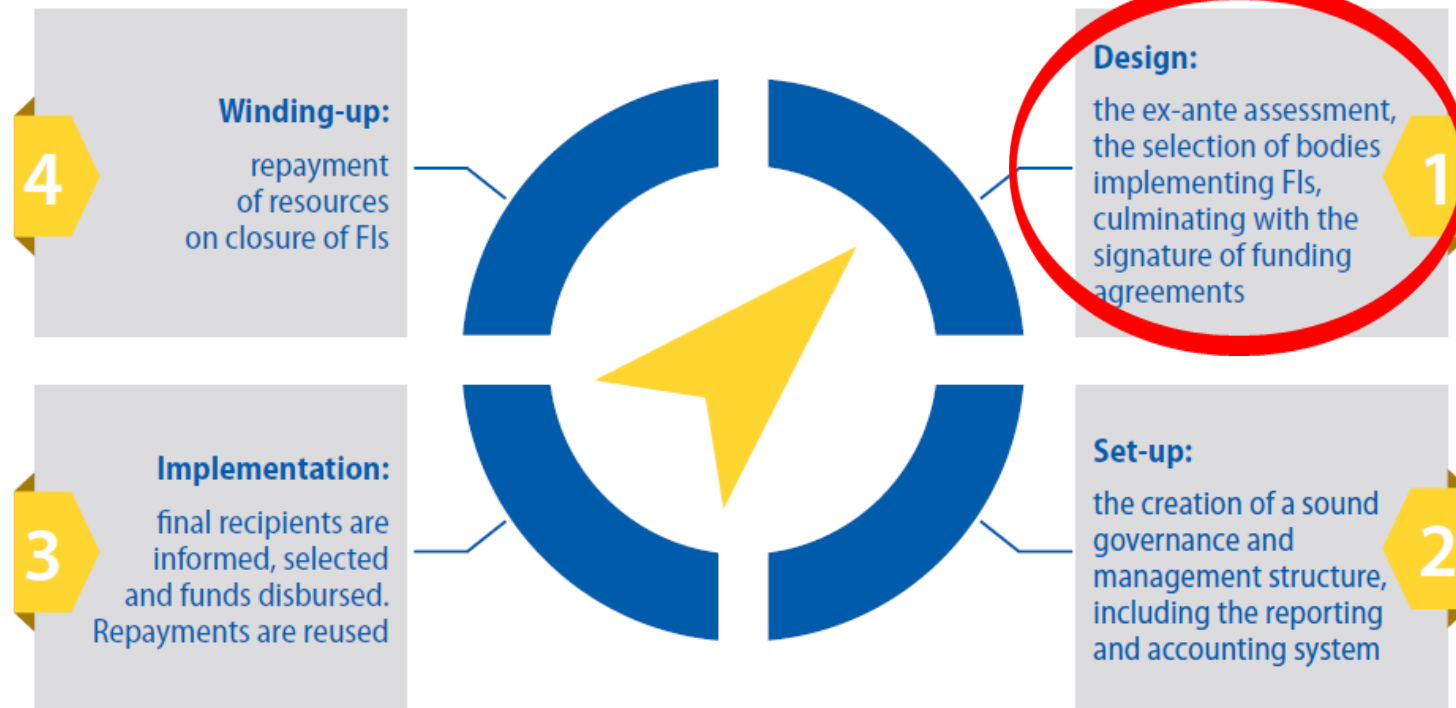
Implementazione



Quando si fa la valutazione ex-ante?



Quando si fa la valutazione ex ante?



Per cosa?

Garanzie

Prestiti

Mezzanine

Capitale di rischio

E' utile al destinatario finale?



- La disponibilità subito (no anticipi e cofinanziamenti – fideiussioni)
- Vantaggi su tassi, tempistiche, garanzie.
- Meno documentazione e celerità della procedura
- Cittadinanza finanziaria per le micro – piccole imprese
- Ecosistema favorevole e supporto tecnico
- Valutazione «business-oriented» e negoziale
- Disciplina

- **Flessibilità**

Cosa bolle ancora in pentola per il 2015?

Generali



- Manuali :
 - Investment Strategy and Business Plan
 - Selezione degli intermediari finanziari
 - Aiuti di stato
- Mini guide su:
 - Governance
 - Convenzione di finanziamento (funding agreement)

Casi studio

Solo agricoltura

- Manuale su valutazione ex-ante
- Eventi
- Guida su aiuti di stato



Grazie

www.t33.it

a.valenza@t33.it