



Programma regionale Lazio FESR 2021-2027

L'impatto di uno Strumento Finanziario per l'accesso al credito delle imprese:
il caso «Fondo Piccolo Credito» nel Lazio

Riesame annuale della performance **RAP2025**
Bologna, 22-23 ottobre

Iniziativa finanziata da



1. Cosa si valuta?

Fondo Piccolo Credito (FPC)

Target



PMI e liberi professionisti del Lazio,
con difficoltà di accesso al credito
bancario

Agevolazione



Finanziamento a tasso zero da 10 mila a
50 mila euro,
durata massima di 60 mesi

Progetti

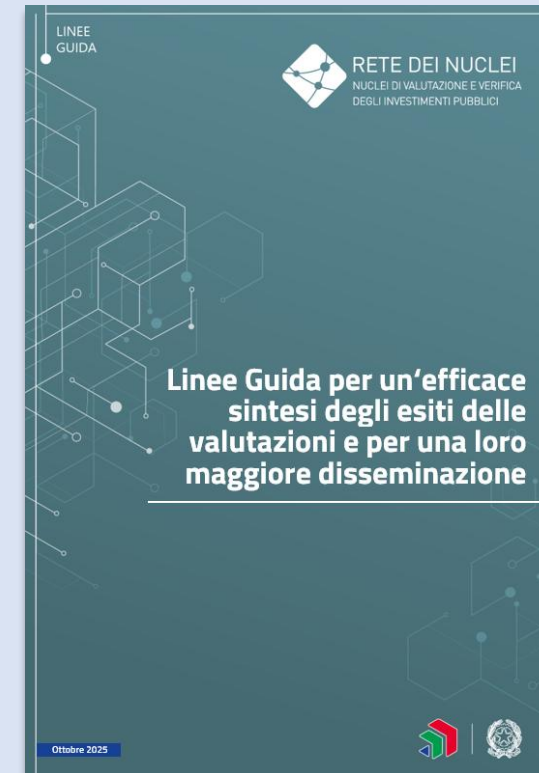


Sostegno di un piano di investimenti o
del rafforzamento
delle attività generali di impresa

Rimborso



In un periodo tra 12 e 60 mesi, con rata
mensile costante e posticipata



***Linee Guida per un'efficace sintesi degli
esiti delle valutazioni e per una loro
maggiore disseminazione***

NUPC – Presidenza del Consiglio

2. Come si valuta?

Fondo Piccolo Credito (FPC)

Focus su 2.054 imprese

Distinzione **tra imprese beneficiarie che hanno presentato domanda dal 2017 al 2022**; escluse le imprese con dati di bilancio non disponibili (ditte individuali, liberi professionisti, ecc), **e imprese «di controllo»** utilizzate per il confronto controfattuale

Bilanci

si osservano i bilanci nei 3 anni precedenti e nei 4 anni successivi all'erogazione del prestito (dati CERVED e Infocamere)

Prevalenza di micro e piccole

le imprese richiedenti sono **prevalentemente micro e piccole**, di tutti i settori, più giovani rispetto alla media del Lazio

Dati a disposizione



- Dati sui finanziamenti da parte del Gestore
- Centrale dei Bilanci (CERVED)
- Cessazioni d'azienda (Infocamere)
- Composizione e variazioni lorde della forza lavoro (INPS/Banca d'Italia)
- Centrale dei Rischi (Banca d'Italia): anagrafica dei prestiti bancari con soglia di 30k euro, inclusi incagli e sofferenze (TBC)

3. Individuazione del Gruppo di controllo e di «trattamento»

Ipotesi di partenza

Fallimento del mercato nell'erogazione di prestiti di basso importo

- ☐ le istituzioni finanziarie non offrono prestiti «di importo ridotto» poiché i **costi operativi superano i rendimenti attesi** (Spread molto elevato per coprire i costi fissi → appetibile solo per imprese molto rischiose)
- ☐ esiste una barriera all'entrata **nell'accesso al credito bancario**

A CUI SI AGGIUNGONO

Altre restrizioni del credito per micro e piccole imprese

- ☐ Ridotta disponibilità di garanzie
- ☐ Assenza di storia creditizia, specie per quelle più giovani

3. Individuazione del Gruppo di controllo e di «trattamento»

Composizione del Gruppo di controllo



Il Gruppo di Controllo è composto da imprese con richiesta non accolta per motivi amministrativi (es. **DURC** non valido, irregolarità nel presentare la domanda), analoghe al «gruppo di imprese trattate»

- Le imprese che presentano domanda hanno **un'opportunità di investimento** e quindi sono sistematicamente diverse dalle altre PMI del Lazio
- Tale differenza non è osservabile nei dati → gruppo di controllo inadeguato
- Le imprese con richiesta non ammessa **condividono la stessa opportunità di investimento** → gruppo di controllo adeguato
 - Esclusione delle richieste non ammesse che sarebbero state escluse perché non meritorie di credito (rating e flusso di cassa)

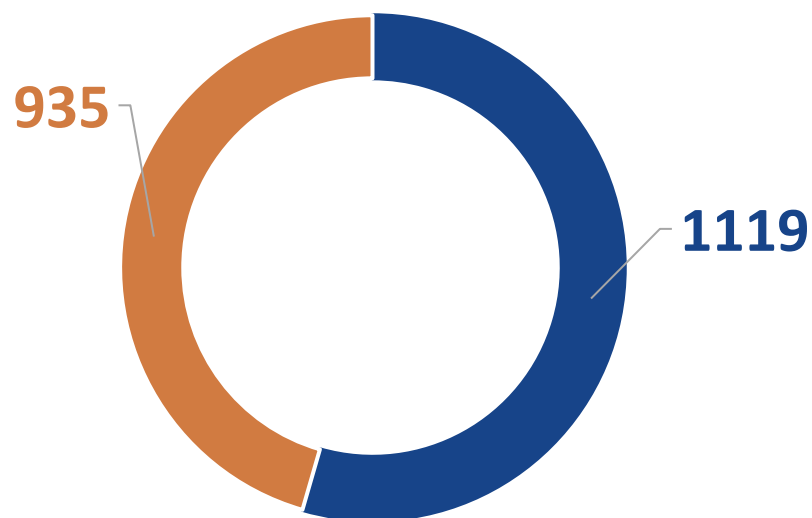
Escluse dal Gruppo di controllo:

- le imprese con **merito creditizio negativo** (es. rating o flusso di cassa inadeguato)
- le ditte individuali e i liberi professionisti poiché non presentano Bilanci
- gli investimenti al di sotto dei 35.000 €

3. Individuazione del Gruppo di controllo e di «trattamento»

Gruppo « di trattamento»
e Gruppo di «controllo»

Focus su **2.054** imprese



■ Gruppo Trattato ■ Gruppo di controllo

Gruppo trattato

Imprese che **hanno ricevuto** il sostegno del FPC

- ✓ **1.119 imprese beneficiarie che hanno presentato domanda dal 2017 al 2022**
X Sono state **escluse** le imprese con dati di bilancio non disponibili (ditte individuali, liberi professionisti)

Gruppo di controllo

imprese nelle medesime condizioni del gruppo trattato che **NON ha ricevuto** il sostegno del FPC

- ✓ **935 imprese «di controllo»** utilizzate per il confronto controfattuale

4. Gli esiti della valutazione: impatti e prime raccomandazioni

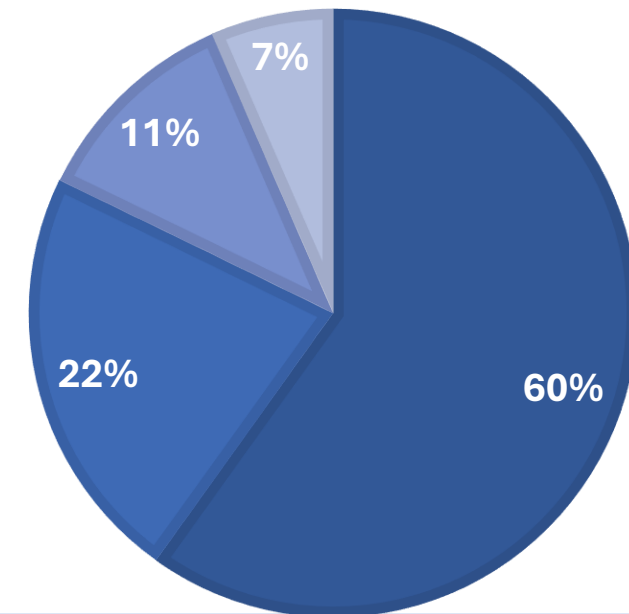
Alcuni dati sulle imprese richiedenti

Le caratteristiche delle imprese richiedenti

- Il **52%** sono **SRL**
- Sono **più piccole e giovani** della media PMI SRL del Lazio
- **Mediana** di 4 occupati, €300k di fatturato, 6 anni di attività
- Nel **59% dei casi non hanno prestiti bancari** iscritti in bilancio nell'anno precedente alla presentazione della domanda a FPC

Valore dei prestiti bancari iscritti a bilancio l'anno precedente la richiesta a FPC

■ 0 ■ 1-50 k ■ 50k-100k ■ 100k+



4. Gli esiti della valutazione: impatti e prime raccomandazioni

Anteprima dei risultati

Le imprese beneficiarie rispetto a imprese simili ma «non selezionati» hanno...

- **+20% delle immobilizzazioni materiali** (*in media di 109.000 €*)
- **Effetto più significativo** per le **imprese più piccole** (<321.000 € totale attivo, valore mediano)
- **- 30% rischio di uscita dal mercato** (*cfr. Registro Cessazioni imprese*)
- **Incremento fatturato non significativo**
- **Riduzione** (nel breve periodo) delle **vendite**
- **+ 20.000 € incremento «costo per occupati»** (imprese trattate)

4. Gli esiti della valutazione: impatti e prime raccomandazioni

Anteprima dei Risultati

- ✓ **Addizionalità di FPC per le imprese beneficiarie** → +30.000 € di prestiti aggiuntivi
- ✓ **Maggiore stabilità finanziaria** → +8% $\frac{\text{Passività non correnti (Debito a lungo termine)}}{\text{Passività correnti}}$
- ✓ **Addizionalità** anche a fine ammortamento **per le imprese «più piccole»** → L'intervento «funziona» di più sulle imprese con minore intensità di capitale
- ✓ **Le imprese non accumulano liquidità** → Il prestito viene impiegato rapidamente

4. Gli esiti della valutazione: impatti e prime raccomandazioni

Prime raccomandazioni (in progress...)

Suggerimenti per migliorare il percorso di attuazione



- Prevedere **servizi di accompagnamento** alle imprese in fase di presentazione istanza
- Ridurre il tasso di domande «non accolte» per svariate ragioni (es. verifiche DURC)
- **Semplificare** le modalità di **rendicontazione** per ridurre il tasso di revoche (% molto alta)
- Aumentare **l'importo massimo del prestito** (oltre i 50.000 €)
- Adeguamento **Valutazione Ex Ante** Strumenti Finanziari accogliendo gli esiti della valutazione
- Considerare la sperimentazione di **strumenti di mercato alternativi** (ad es. voucher alle imprese a copertura dei costi amministrativi di apertura dossier di credito)



Massimiliano Pacifico

PR Lazio FESR 2021-2027

Dirigente dell'area programmazione e attuazione del programma operativo FESR Lazio, assistenza all'AdG del POR FESR

Regione Lazio

Per informazioni

mpacifico@regione.lazio.it; adgcomplazio@regione.lazio.it;

Iniziativa finanziata da

