

IL PIANO JUNCKER UN' OPPORTUNITA' ANCORA APERTA CREDITO AL CREDITO 2016

T Kuhfuss
Dipartimento Mare Adriatico
Banca europea per gli investimenti

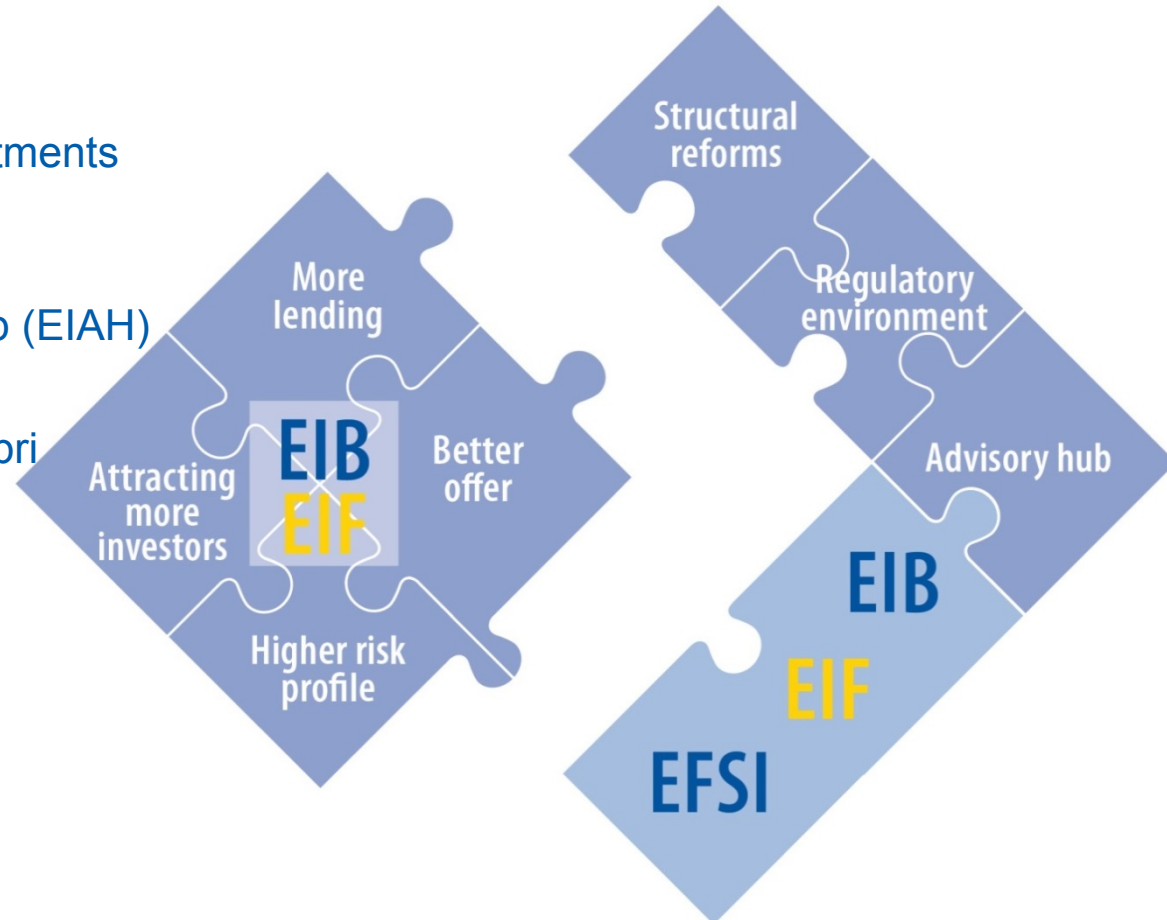
Roma, 17 Novembre 2016

1. Investment Plan for Europe (IPE) «Piano Juncker»

Che cosa è il Piano Juncker

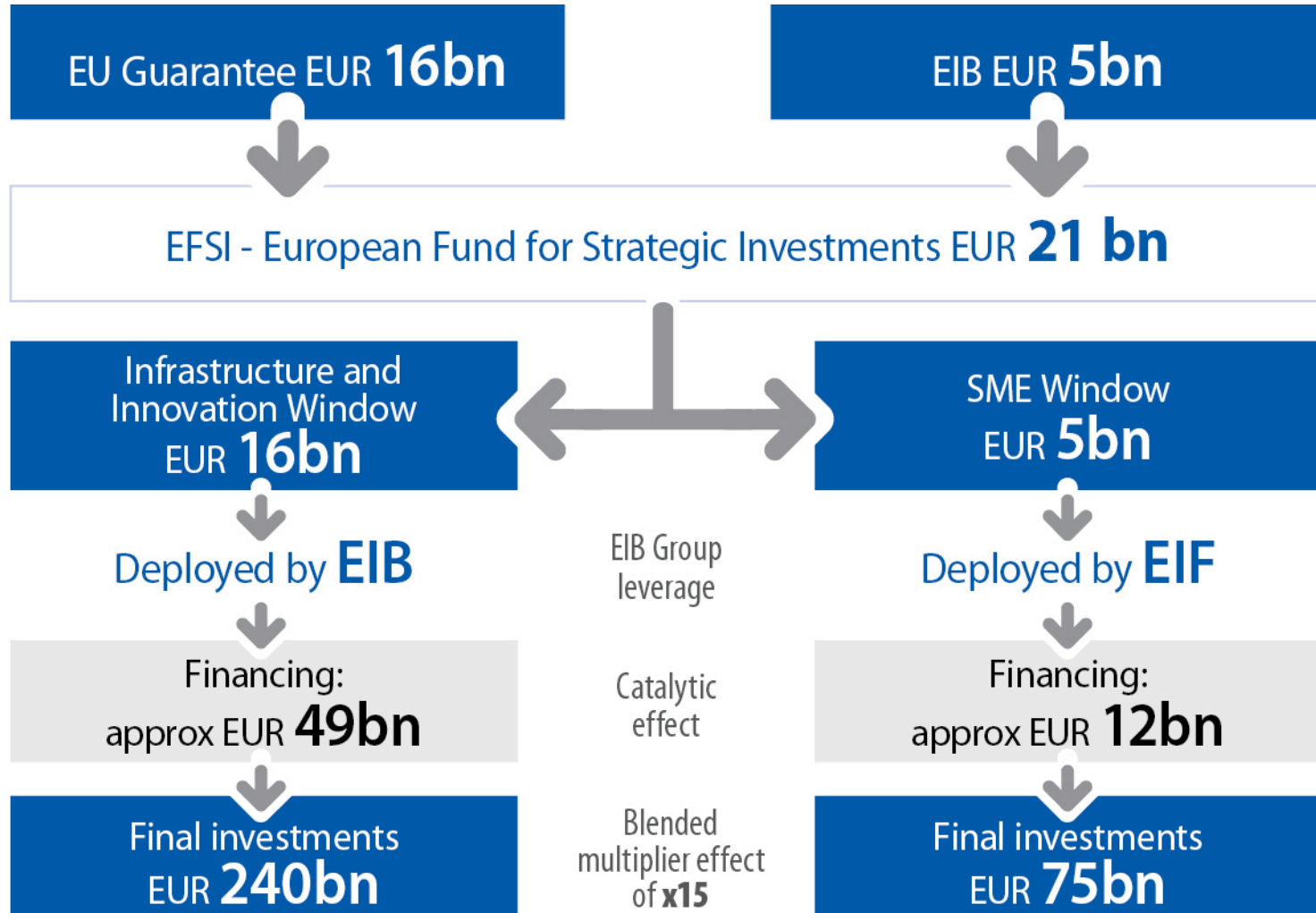
Investment Plan for Europe (IPE):

- European Fund for Strategic Investments (EFSI)
- European Investment Advisory Hub (EIAH)
- Riforme Strutturali negli Stati Membri



Altre iniziative a cui IPE contribuisce: [Digital Single Market](#), [Energy Union](#) e [Capital Markets Union](#).

2. European Fund for Strategic Investments (EFSI)



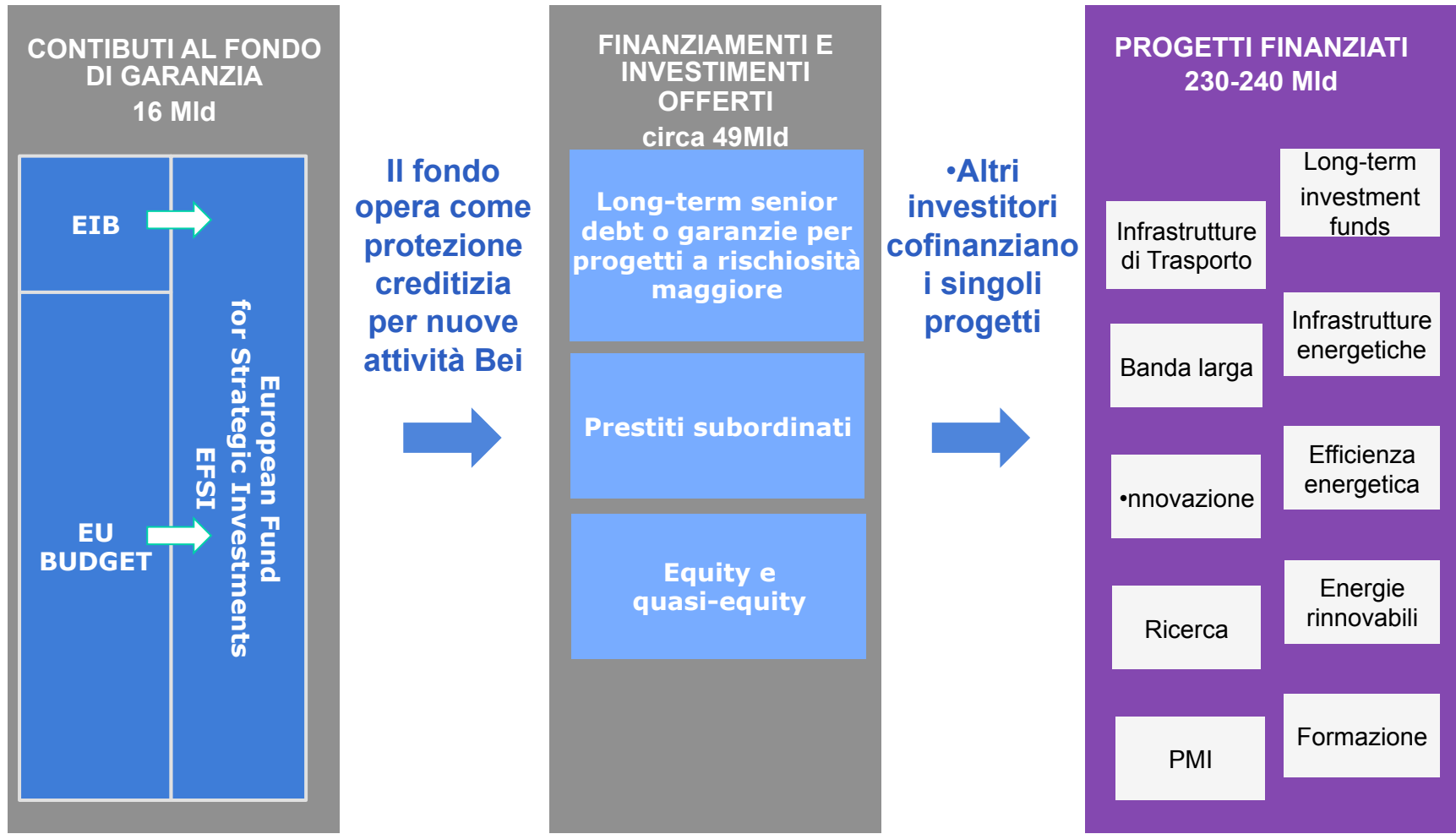
Processo di Approvazione

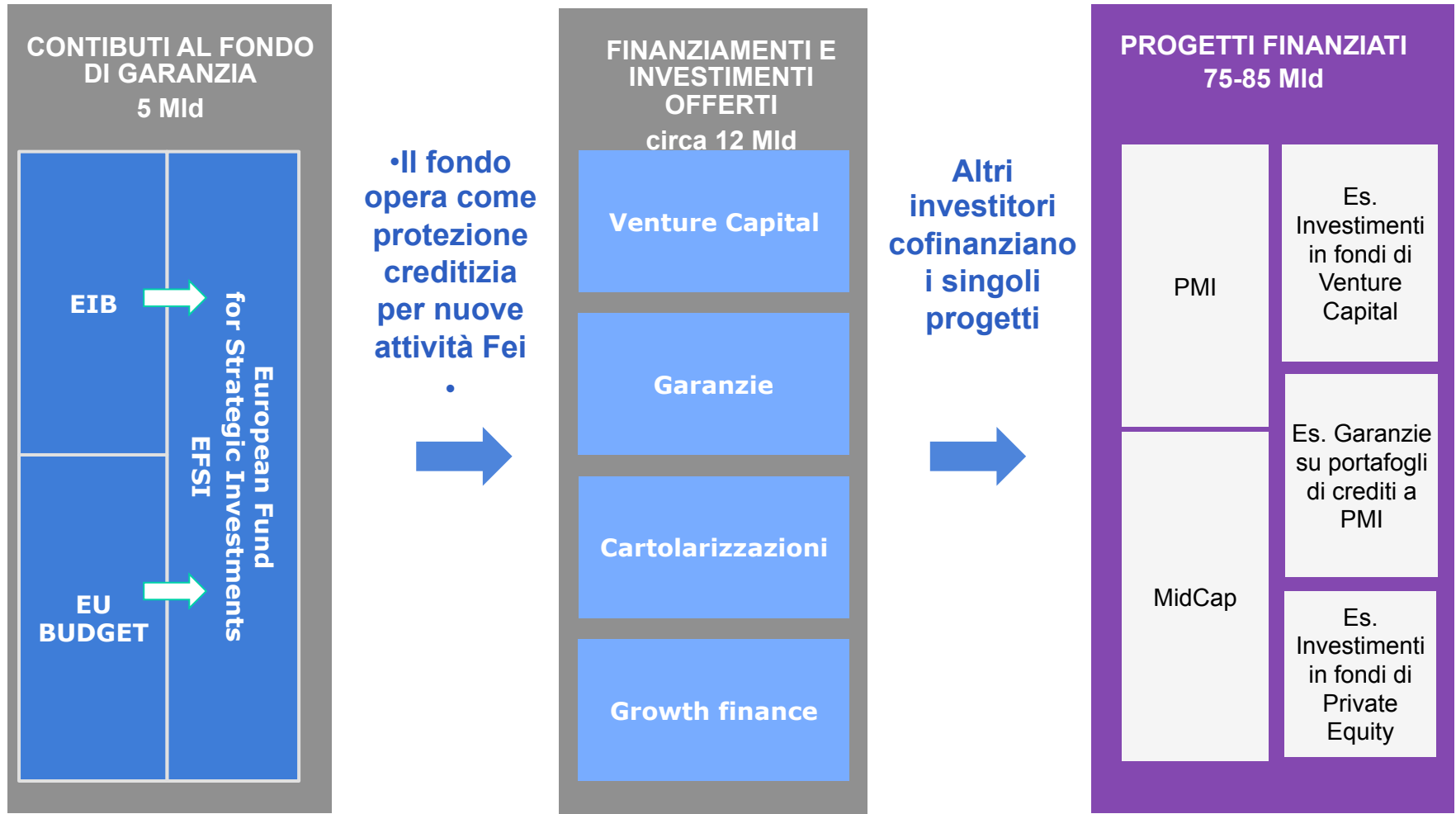
- **EFSI Investment Committee è responsabile dell'approvazione della Garanzia EFSI al progetto BEI/FEI in linea con il regolamento EFSI**
- **Il BoD BEI/FEI decide sull'approvazione della finanza BEI/FEI in linea con il proprio mandato**
- **In caso di parere negativo dell'EFSI Investment Committee è ancora possibile ottenere finanza BEI/FEI**

Caratteristiche dei progetti finanziabili tramite EFSI

- **Alto valore aggiunto ambito sociale o economico che contribuisca agli obiettivi di policy EU**
- **Progetto in grado di attrarre capitale privato**
- **Operazioni con una solida progettualità (sia economica che tecnica)**
- **Progetti non normalmente finanziabili tramite le esistenti linee di finanziamento BEI/FEI**
- **Allineati con le regole europee in materia di aiuti di Stato, le procedure di appalto e le regole ambientali**

EFSI per Infrastrutture ed Innovazione





Of which
EUR 13.8bn
signed

EIB Group figures

As of 12/10/2016

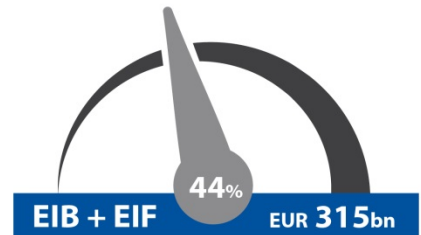
Approved EFSI financing*

Total investment related to EFSI approvals

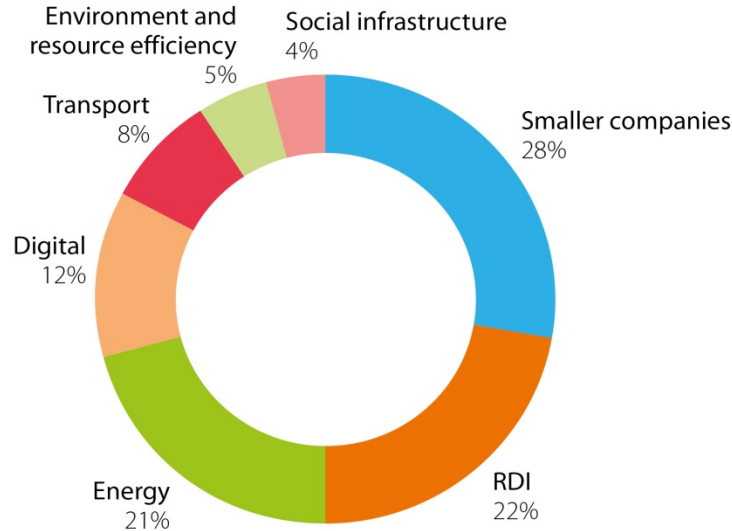
EUR **24.8 bn**

EUR **138.3 bn**

* EIB-approved: EUR 17.4 bn
EIF-approved: EUR 7.5 bn



EFSI investment by sector



361 approved transactions in 27 of 28 EU countries



al 12.10.2016

**56 Operazioni
Gruppo Bei in Italia:**

**Volume di
finanziamenti 2,6
mld (prestiti,
garanzie, equity)**

**21 mld di
Investimenti attivati**



18 operazioni Bei:

**2,1 mld di
finanziamenti**

**5,5 mld di
investimenti attivati**



38 operazioni Fei:

**509 mln di
garanzie,
investimenti PE/VC**

**15,5 mld di
investimenti attivati**

Esempi Corporate: Arvedi

Avant-garde special steel production, Italy

EFSI Financing amount:

100m

EFSI related investment:

194m

- **Financing backs:**
 - Development of more efficient production process
 - Research and development of next-generation specialty steel
 - Energy efficiency and reduced dust generation/ CO2 emission
- Client is a technological leader in steel production
- EFSI financing fosters Arvedi's competitive position in highly cyclical and competitive steel industry

World leader in biodegradable plastics, Italy

EFSI Financing amount:

15m

EFSI related investment:

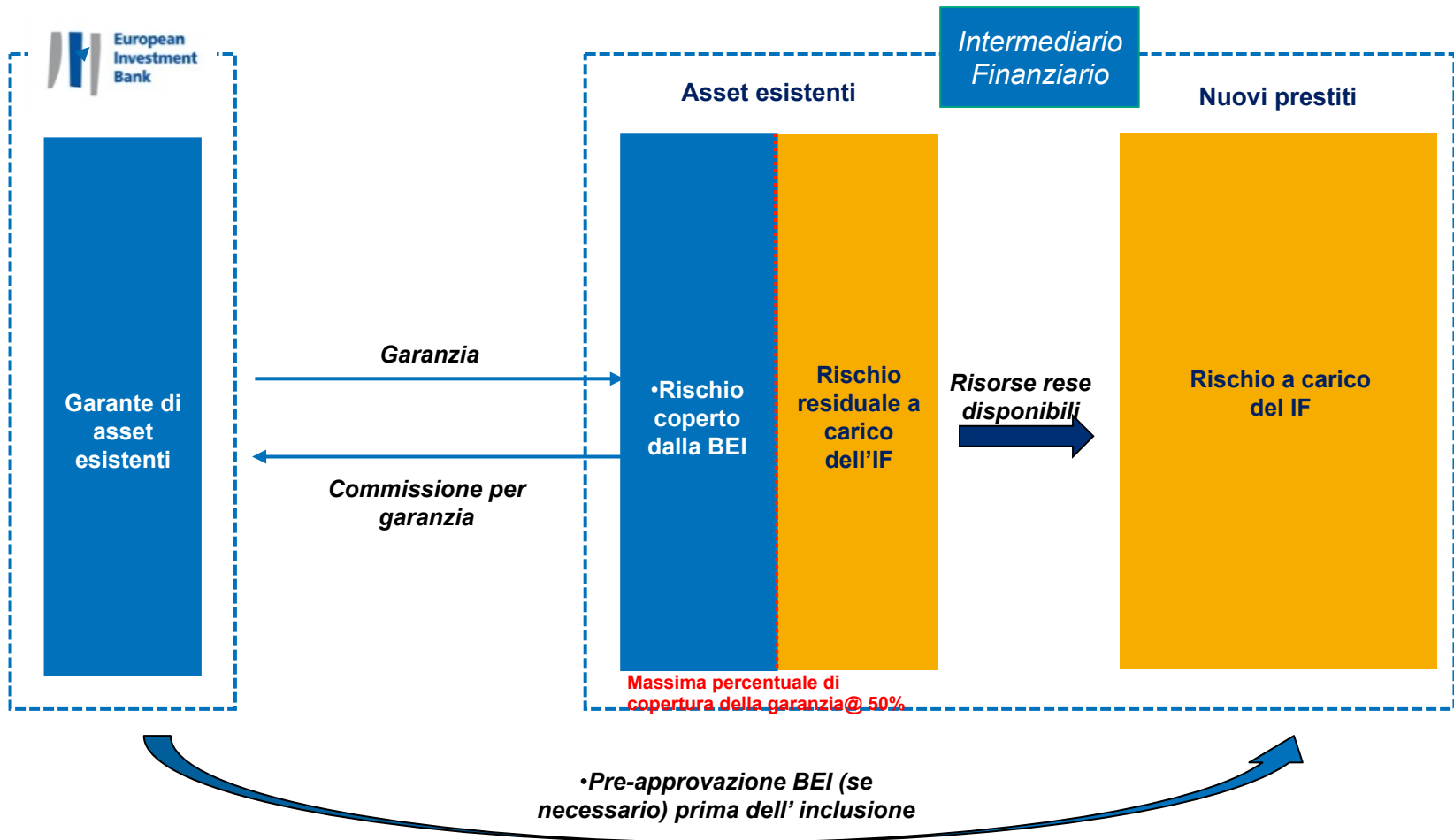
93m

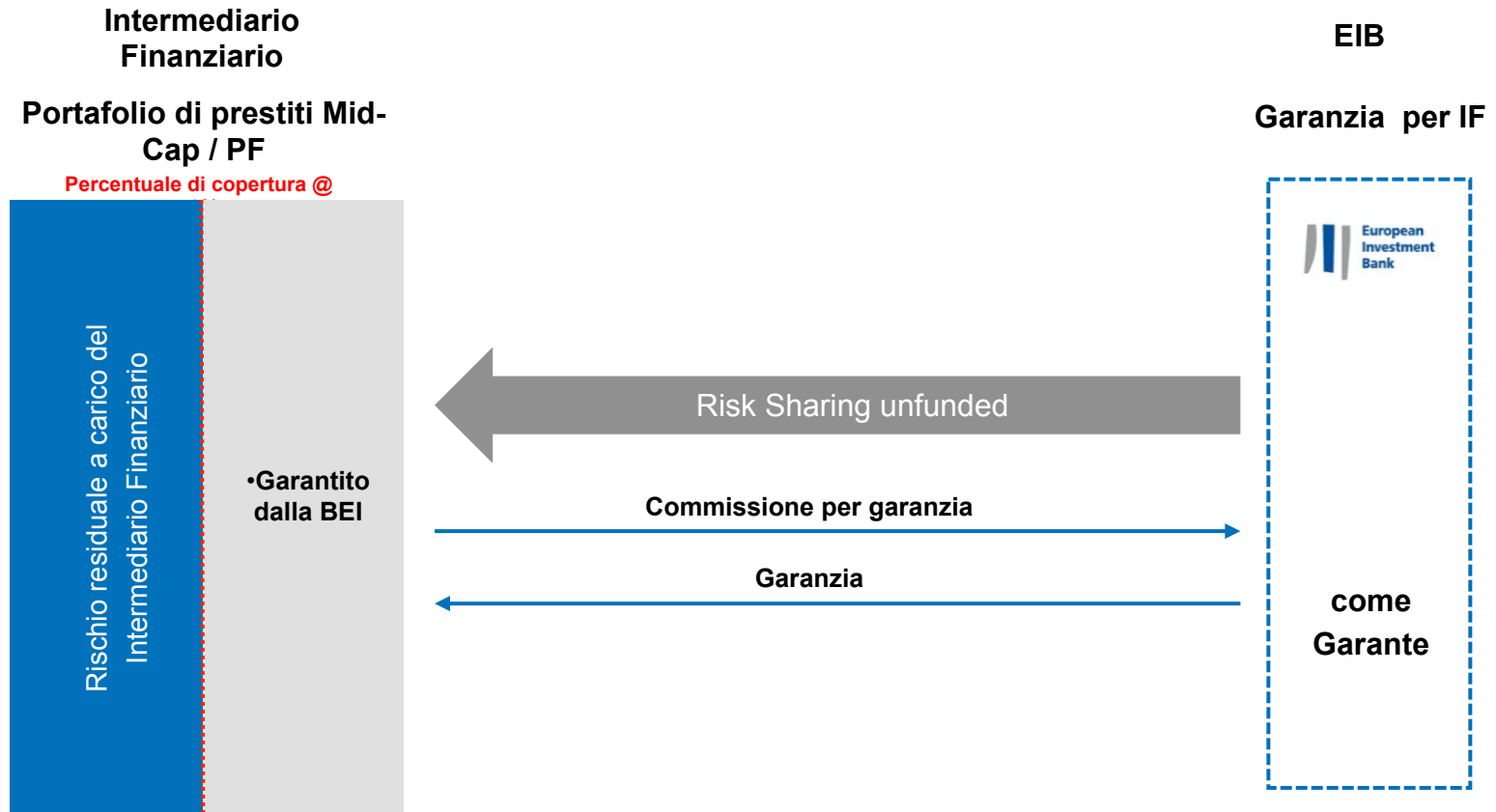
- Financing backs:
 - Development of integrated supply chain
 - Industrial production of bioplastics and chemicals
 - Research that will help to create growth and jobs (e.g. biotechnology)
- EFSI allows to support the client in a new, small and fast growing market
- Client developed concept of bio refineries in abandoned industrial sites

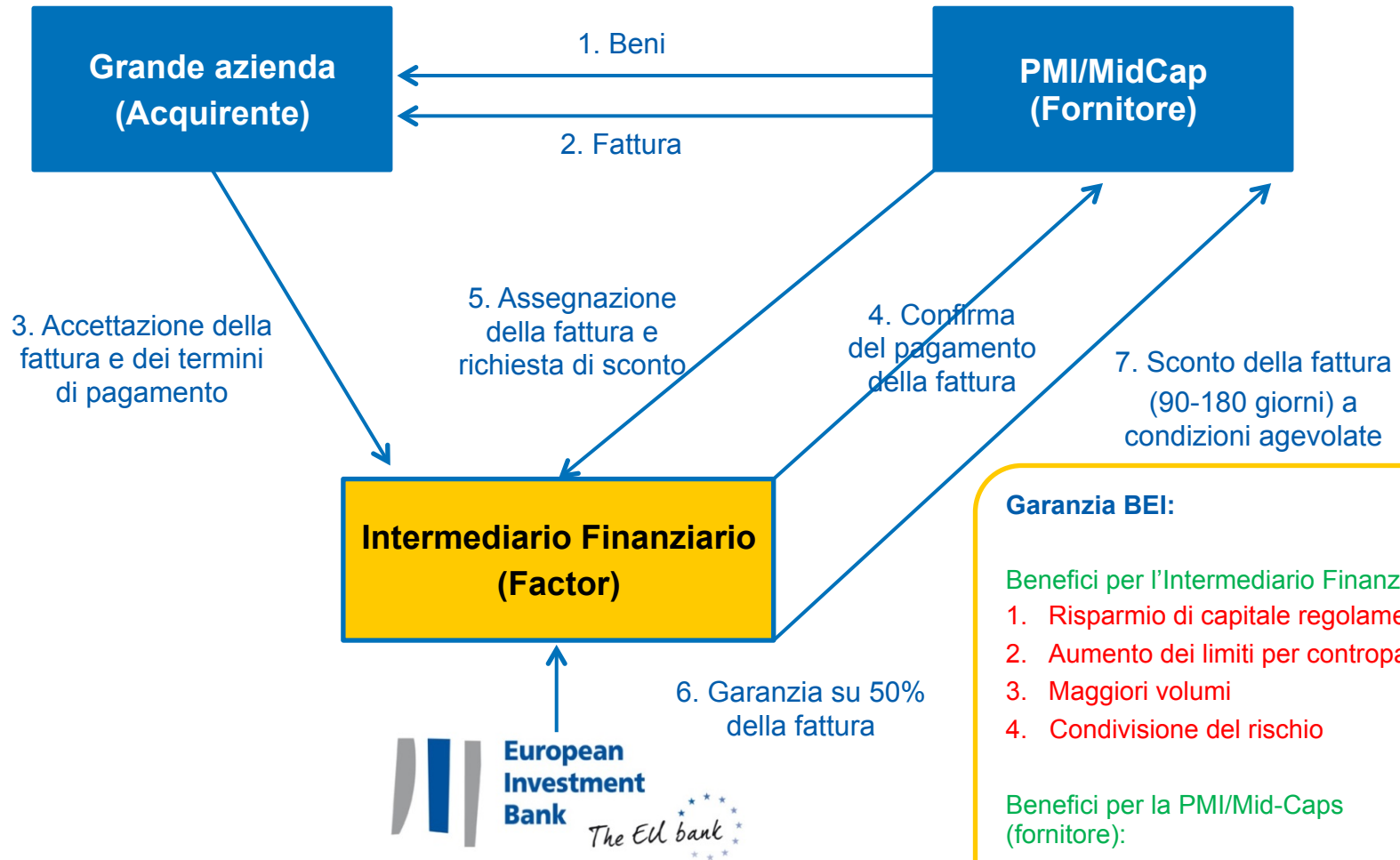
Un'opportunità: risk sharing con le banche

- *Risk sharing: “delinked” e “linked”*
- *Supply chain*

- **Struttura delinked**
- **Linee guida**
 - EIB garantisce un portafolio esistente da un Intermediario Finanziario (IF)
 - FI si impegna a costruire un portafolio di nuovi prestiti (non garantito)
 - La percentuale di garanzia sul portafolio di prestiti esistente aumenta proporzionalmente alla costruzione del nuovo portafolio (da 0% a 50%)
 - Rilascio di capitale sul portafolio esistente in supporto alla costruzione di un nuovo portafolio
- **Benefici per IF**
 - Struttura semplice che permette una gestione di rischio efficiente per facilitare nuovi prestiti o mitigare il rischio di concentrazione
 - Possibilità di creare un nuovo portafolio attraverso rilascio di capitale, abbassamento del risk weighting e l'incremento di disponibilità per certi credit limits
 - Rilascio di capitale da impiegare per nuovo business
 - Facile da replicare o rinnovare in futuro, potenzialmente con classi di asset differenti
- **Struttura linked: per esempio Innovfin Midcap Guarantee, costruzione di un nuovo portafolio e risk sharing su ogni singolo prestito aggiunto al nuovo portafolio.**







Garanzia BEI:

Benefici per l'Intermediario Finanziario:

1. Risparmio di capitale regolamentare
2. Aumento dei limiti per controparte
3. Maggiori volumi
4. Condivisione del rischio

Benefici per la PMI/Mid-Caps (fornitore):

1. Minore tasso di sconto
2. Maggiori risorse per investimenti

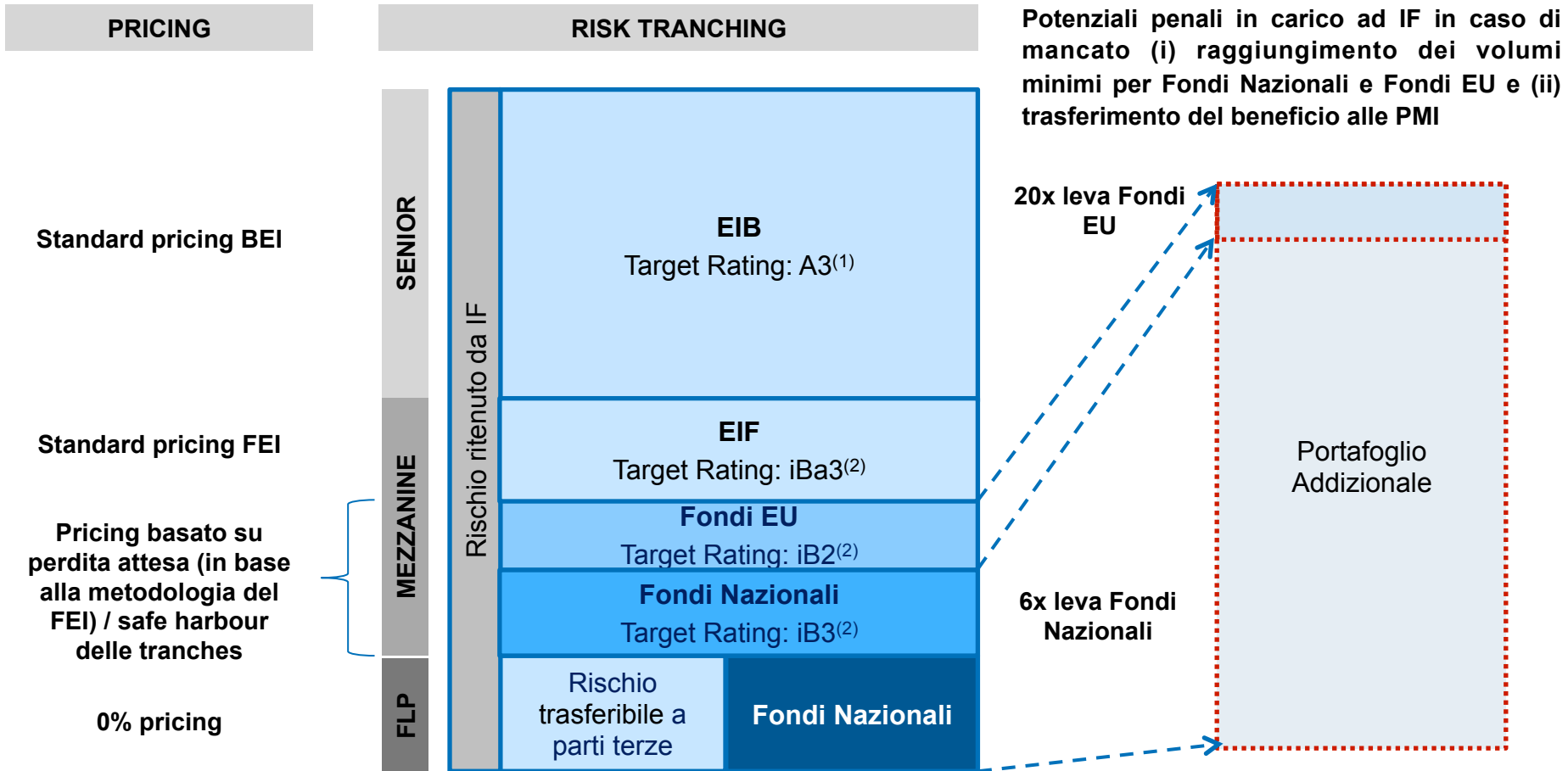
OLTRE IL PIANO JUNCKER CREDITO AL CREDITO 2016

Bernardo Ghilardi
Guarantees Securitisation & Microfinance
Fondo Europea per gli Investimenti

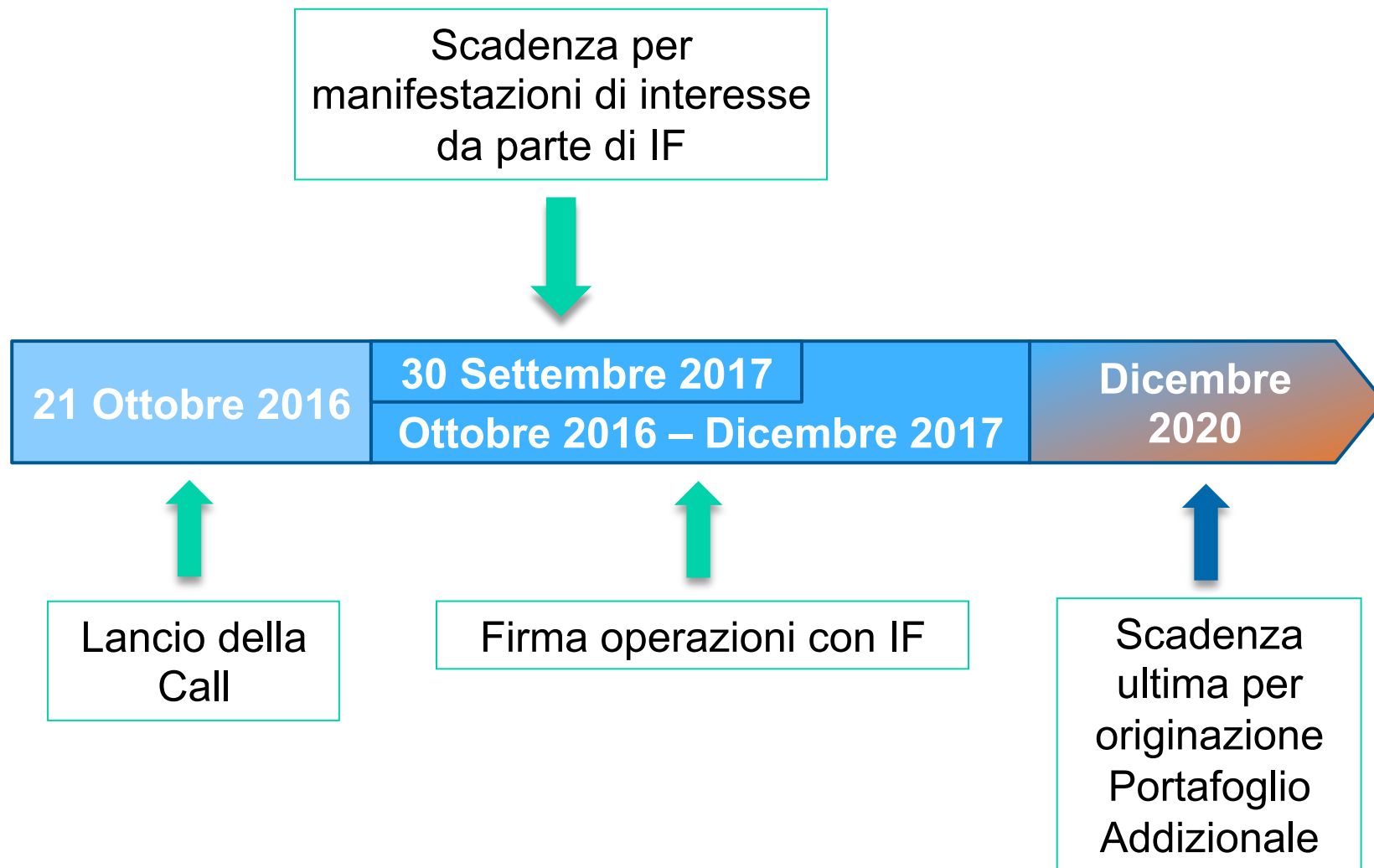
Roma, 17 Novembre 2016

- ❑ **Iniziativa a carattere fortemente innovativo finanziata con fondi strutturali, risorse europee, risorse nazionali e risorse del Gruppo BEI con focus specifico sul Mezzogiorno**
 - Fondi Nazionali: EUR 202,5m
 - Fondi EU: ca. EUR 4m
 - Fondi Gruppo BEI: EUR 1,5bn (BEI), EUR 245m (FEI)
 - Potenziale partecipazione di altri investitori senior, e.g. CDP
- ❑ **FEI ha pubblicato una Call for expression of interest («Call») per la selezione di intermediari finanziari («IF») per operazioni di cartolarizzazione:**
 - di portafogli esistenti e nuovi (in bonis) («Portafogli Esistenti») di
 - prestiti, garanzie e leasing finanziario («Finanziamenti») a PMI e Small Mid Cap
- ❑ **Obbligo per IF di creare (entro il 31/12/2020) un portafoglio di nuovi Finanziamenti («Portafoglio Addizionale»):**
 - a PMI nel Mezzogiorno
 - assicurando un effetto leva (v. oltre)
 - a un tasso di interesse ridotto (per garantire il «trasferimento del beneficio»)

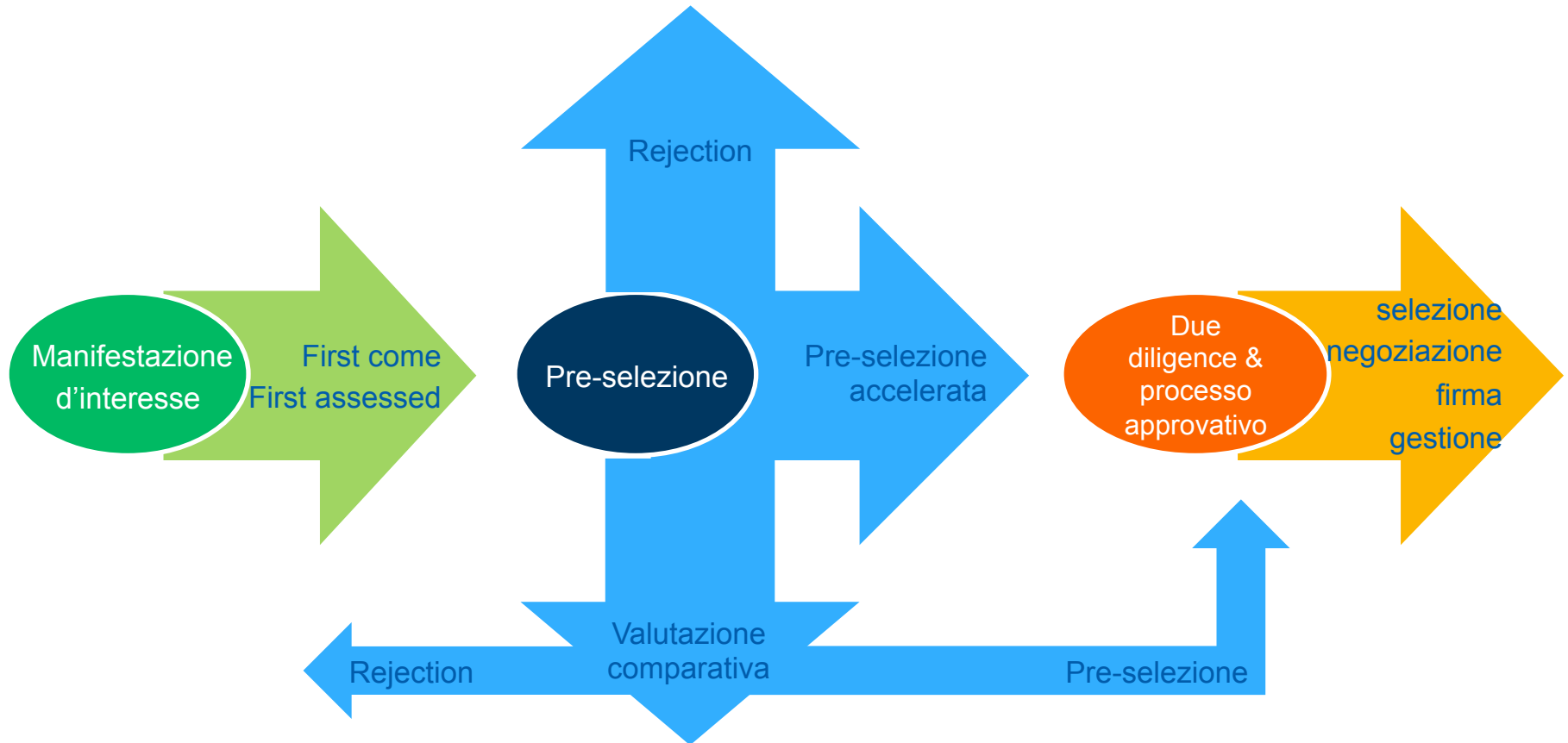
SME Initiative Italia Struttura



(1) Rating Esterno (2) Rating interno FEI



SME Initiative Italia Processo di Selezione



☐ **Tre possibili esiti del processo preliminare di pre-selezione**

A1	B1	C1
A2	B2	C2
A3	B3	C3

- Manifestazioni di Interesse preselezionate per proseguire mediante il processo di selezione accelerato
- Manifestazioni di Interesse preselezionate e inserite nell'elenco elaborato mediante la procedura di valutazione comparativa
- Manifestazioni di interesse non preselezionate

☐ **Allocazione di Fondi Nazionali ad IF preselezionati in base al processo di selezione accelerato è soggetta ai seguenti limiti:**

- Non oltre il 40% (EUR 81m) possono essere allocati ad una singola operazione
- Non oltre il 65% (EUR 131.625m) possono essere allocati globalmente tramite la procedura

SME Initiative Italia

Processo di Selezione – Principali Criteri

Pre-selezione in base a:

- Rispondenza della manifestazione di interesse ai criteri formali della Call e predisposizione della stessa in conformità alla Call
- Criteri valutativi circa:
 1. Bontà dell'operazione di cartolarizzazione proposta, qualità creditizia del Portafoglio Esistente, obiettivi di policy (Mezzogiorno, confidi). Tale valutazione determina l'assegnazione di "A", "B" or "C" alla manifestazione di interesse
 2. Proposta relativa al Portafoglio addizionale, con riferimento alla strategia di implementazione, track record di originazione, allocazione regionale e granularità. Tale valutazione determina l'assegnazione di "1", "2" or "3" alla manifestazione di interesse

Fase di due diligence e pre-selezione

Selezione ed approvazione dell'operazione

☐ **Accesso alla procedura, nella misura in cui la manifestazione di interesse**

- ha ricevuto una valutazione di A1 oppure A2 ed in aggiunta
- rispetta il criterio di cui al punto 1 ed almeno uno degli altri criteri di valutazione di cui ai punti 2, 3 o 4 che seguono:
 1. la manifestazione di interesse contiene i dati storici e le informazioni necessari al FEI per condurre la propria analisi di assegnazione del rating preliminare alle coperture dei rischi del Portafoglio Esistente, fatta salva l'attività di due diligence, negoziazione della documentazione dell'operazione e di cristallizzazione del Portafoglio Esistente; **e**
 2. IF ha una rete di filiali che opera in almeno 4 delle regioni facenti parte delle Regioni Target (con copertura di almeno una regione in ciascuna macro-area*) ed ha presentato una proposta di Portafoglio Addizionale che copre tutte queste 4 regioni; **oppure**
 3. almeno il 10% del Portafoglio Esistente è composto da finanziamenti garantiti da confidi e IF - nel caso in cui non sia esso stesso un confidi – si impegna a stralciare le garanzie alla firma dell'operazione; **oppure**
 4. il rischio di credito del Portafoglio Esistente presentato dall'IF e sulla base dei suoi modelli interni di rating/scoring, presenta un profilo di rischio di credito non superiore al 5.5% (probabilità di default)

☐ **Il mancato rispetto di almeno due di questi requisiti comporta la riduzione della valutazione da A1 o A2 a, rispettivamente, B1 e B2**

Processo di Selezione – Procedura Comparativa

- Viene svolta con frequenza mensile**
- Comprende tutti gli IF pre-selezionati che non hanno avuto accesso alla procedura accelerata**
- I criteri di valutazione rimangono immutati ma le manifestazioni di interesse vengono nuovamente esaminate anche in termini comparativi al fine di determinare una graduatoria di accesso alla fase successiva propedeutica alla selezione e alla firma di operazioni con uno o più IF**
- Di volta in volta EIF provvederà ad aggiornare il ranking delle manifestazioni di interesse ancora in stadio di procedura comparativa**
- IF rimangano selezionabili fino alla scadenza per la firma di operazioni**

AGRI Italia – Garanzia Multiregionale

Concetti chiave & obiettivi

□ Programma AGRI

- varie Regioni Italiane hanno manifestato interesse per la creazione di una piattaforma multi-regionale
- Prodotto di garanzia verticale su portafogli AGRI offerto da FEI, beneficiando della copertura delle prime perdite da parte dei fondi regionali FEASR

□ Obiettivi principali

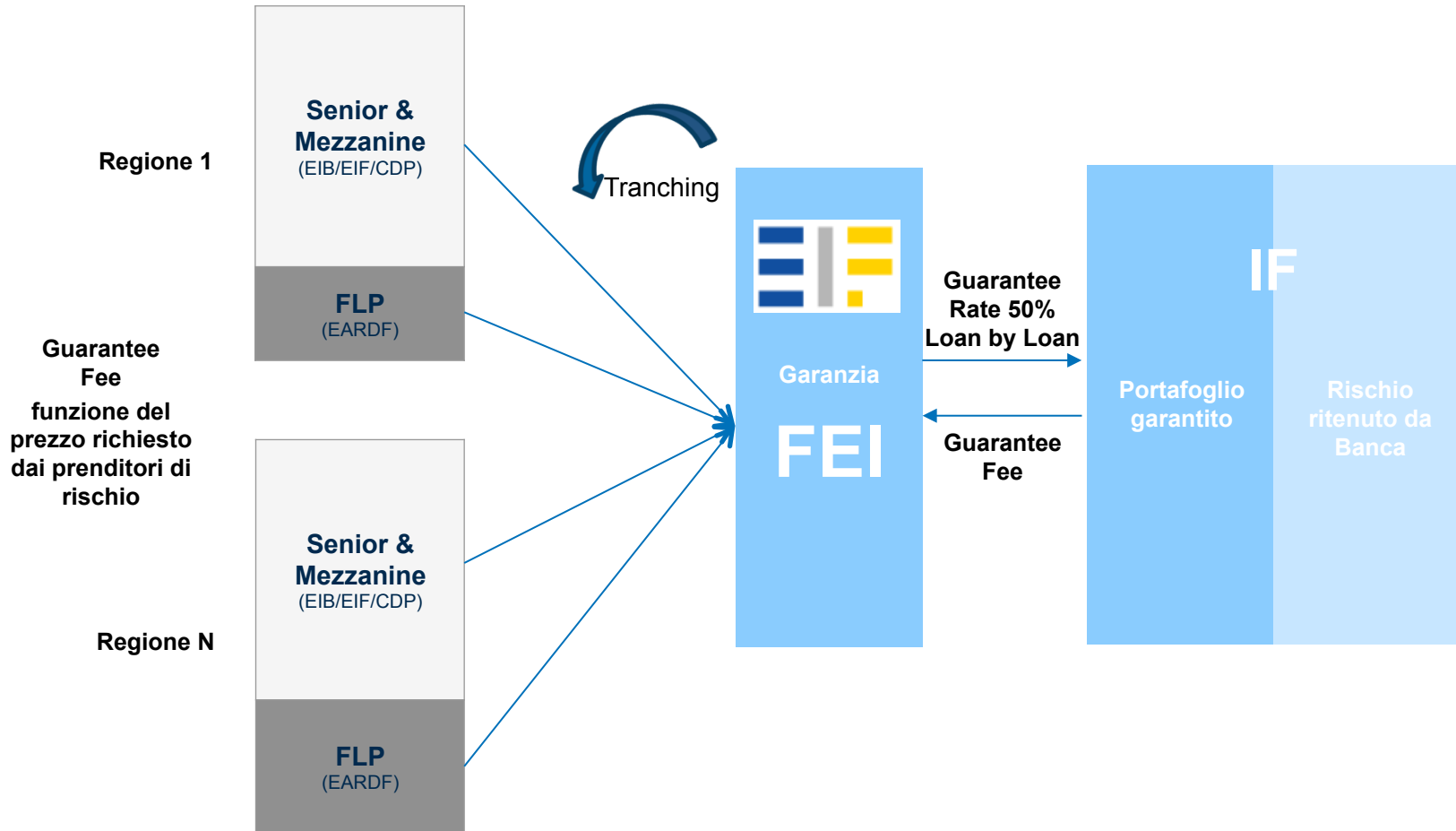
- superamento della dipendenza dai contributi a fondo perduto
- supportare l'accesso al credito di PMI ed imprenditori agricoli tramite garanzie loan-by-loan a favore di Intermediari Finanziari («IF»)
- aumento delle risorse disponibili attraverso l'effetto leva e la mobilitazione di finanza privata (Gruppo BEI, CDP, IF)

□ Garanzia di portafoglio verticale («Uncapped»)

- copre un nuovo portafoglio di finanziamenti ad imprenditori agricoli e PMI attive nel settore agricolo
 1. ciascun finanziamento è coperto al tasso di garanzia («Guarantee Rate»)
 2. a fronte della corresponsione di un premio annuale («Guarantee Fee»)*
- fornisce copertura del rischio di credito e liberazione di capitale regolamentare

- ❑ **Gli IF selezionati costituiranno un nuovo portafoglio erogato a prenditori eleggibili, esclusivamente nelle Regioni coperte dal contratto di garanzia e con determinati massimali regionali**
- ❑ **FEI emette una garanzia di portafoglio verticale a copertura dei portafogli regionali e condivide il rischio con IF**
- ❑ **Il rischio preso in carico da FEI:**
 - E' coperto dai fondi FEASR per coprire le prime perdite rispettando i vincoli regionali
 - FEI, BEI e CDP condividono il rischio senior/mezzanine su ciascun portafoglio regionale
- ❑ **In cambio IF avrà l'obbligo di trasferire il beneficio rinveniente dallo strumento di garanzia, riducendo, rispetto alle politiche di pricing standard, il margine applicabile ai finanziamenti sottostanti oppure il livello di collateralizzazione dei finanziamenti (benefici addizionali potranno essere implementati caso per caso)**

AGRI Italia – Garanzia Multiregionale Overview



Grazie per l'attenzione

www.eib.org

