



Banca
europea per gli
investimenti

la banca dell'UE

Banca europea per gli investimenti

La banca dell'UE

Credito al Credito 2015

Incentivi nazionali ed europei per ampliare l'accesso al credito

Marguerite Mc Mahon

Roma, 25.11.2015

Il Gruppo BEI è un partner affidabile per il sostegno degli investimenti di lungo termine

Eroga finanziamenti e fornisce supporto per la realizzazione di progetti tecnicamente validi e finanziariamente sostenibili, in partnership con il sistema bancario, attraverso:

- Linee di credito intermedie, quali prestiti per le PMI e Mid-caps.
- Fonti complementari di finanziamento per grandi progetti (fino al 50% del costo di investimento).

Inoltre il Gruppo BEI offre agli istituti intermediari:

- prodotti che facilitano l'accesso al credito per PMI e Mid-caps attraverso garanzie di portafoglio quali ad esempio InnovFin SME o Mid-caps guarantee o ABS. Questi strumenti consentono di ridurre il consumo di capitale e il costo del finanziamento per il beneficiario finale, e nel caso di operazioni ABS attraggono altri investitori.

La banca dell'UE



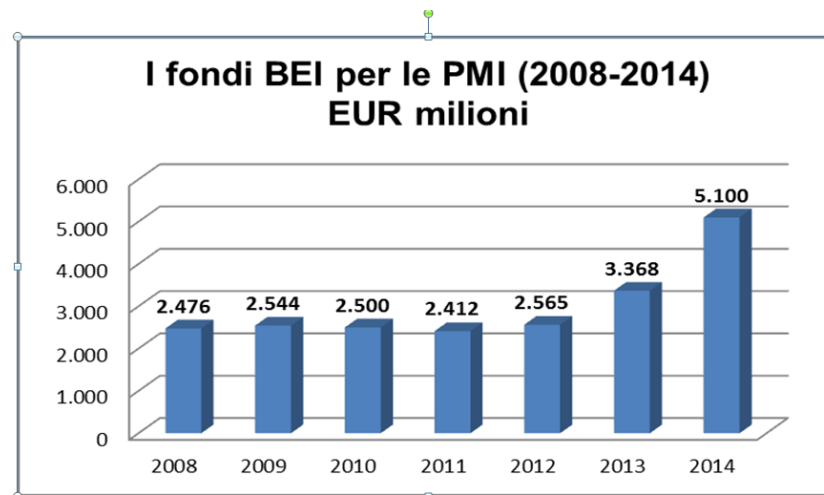
- Partner finanziario naturale delle istituzioni dell'UE dal 1958
- Oltre il 90% dei finanziamenti è diretto ai Paesi membri dell'UE
- Azionisti: 28 Stati membri dell'UE

Investire nella crescita dell'Europa

La BEI in Italia

La BEI ha una solida relazione con il settore pubblico, industriale e bancario per il finanziamento di una lunga serie di progetti di diversa scala e in diversi settori. L'Italia è storicamente la maggiore beneficiaria dei prestiti BEI, con circa EUR 27 Mld di nuovi progetti finanziati nel 2014.

- Le **PMI** rappresentano il 25-35% delle nuove stipule ogni anno (circa 45% nel 2014), e le aziende italiane sono di gran lunga il maggior beneficiario di questi prestiti. 6.700 PMI finanziate in Italia nel 2014 per EUR 5,1 Mld.
- **Altri settori** tradizionalmente finanziati sono l'energia, le telecomunicazioni, il sistema idrico e i trasporti. I prestiti rivolti alla Ricerca e Sviluppo sono gradatamente aumentati dal 2007.



Contribuiamo ad aggregare altri investimenti

PRESTITI	PRESTITI ABBINATI A RISORSE DELL' UE	CONSULENZA
<p>Mutui</p> <p>Ma anche:</p> <p>Garanzie (finanziamento al commercio)</p> <p>Assunzione di partecipazioni</p>	<p>Abbinamento delle risorse della BEI con quelle del bilancio dell'UE (Iniziativa sulle obbligazioni di scopo a favore di progetti infrastrutturali, EFSI)</p> <p>Finanziamento di progetti ad alto profilo di rischio nell'innovazione (Strumento InnovFin)</p>	<p>Preparazione e attuazione dei progetti (JASPERS)</p> <p>Sostegno ai partenariati pubblico-privato (EPEC)</p> <p>European Advisory Hub</p>

Attrarre RISORSE per la crescita sul lungo periodo



- **Prestiti diretti: progetti di grandi dimensioni** (costi di progetto > EUR 50m).
Finanziamento BEI con possibile assunzione diretta di rischio sino al 50% dei costi di progetto (Caratteristiche specifiche sono previste nel caso di InnovFin).
- **Framework loans / Linee di credito intermedie** (costi di progetto < EUR 50m).
Linee di credito a supporto di specifici settori (efficienza energetica e energia rinnovabile).
Istruttoria di credito interamente delegata all'intermediario.
Finanziamento BEI sino al 50% dei costi di progetto.
- **Linee di credito per Mid-caps / Linee di credito intermedie** (costi di progetto < EUR 50m)
Istruttoria di credito interamente delegata all'intermediario.
Finanziamento BEI sino al 50% dei costi di progetto o 100% se i costi di progetto sono inferiori a EUR 25m.
- **Linee di credito per SME / Linee di credito intermedie** (costi di progetto < EUR 25m).
Istruttoria di credito interamente delegata all'intermediario.
Finanziamento BEI pari al 100% dei costi di progetto (\leq EUR 12,5m), incluso necessità permanenti di capitale circolante. Specifico focus sulle imprese che danno sostegno all'occupazione giovanile.

InnovFin

InnovFin (Horizon 2020) si fonda sul successo del meccanismo di condivisione del rischio (RSFF), sviluppato nell'ambito del Settimo programma quadro dell'UE per la ricerca e lo sviluppo tecnologico. Attraverso il meccanismo RSFF, 114 progetti di R&I hanno ricevuto oltre EUR 11 Mld di finanziamenti.

InnovFin comprende tutta una gamma di prodotti su misura - dalle garanzie per intermediari che prestano denaro alle PMI ai crediti diretti alle imprese - fornendo sostegno a progetti di R&I di qualsiasi dimensione, dai più piccoli ai più grandi, sia nell'UE che nei paesi associati ad Orizzonte 2020, il nuovo programma di ricerca dell'UE per il periodo 2014-20.

La Banca europea per gli investimenti erogherà prestiti alle medie e grandi imprese oppure garanzie alle banche che erogano tali prestiti. Il Fondo europeo per gli investimenti fornirà garanzie alle banche che prestano denaro alle piccole e medie imprese e, in una fase successiva, investirà in fondi di venture capital fornendo capitale proprio alle start up e alle imprese in rapida crescita.

Nel 2014 il FEI ha impegnato EUR 454m in 11 operazioni di garanzia, mentre la BEI ha supportato 30 progetti di RSI per EUR 2,4 Mld con finanziamenti a medio-lungo termine, di cui 7 operazioni in Italia per circa EUR 523m.



Banca
europea per gli
investimenti

la banca dell'UE

Overview dei prodotti InnovFin



L'iniziativa SME in sintesi

- **L'iniziativa SME (SMEI) è un'iniziativa anti-crisi sviluppata in comune dal Gruppo BEI e dalla Commissione Europea con i seguenti obiettivi:**
 - Facilitare l'accesso al credito per le PMI attraverso rilascio di capitale, copertura di perdite e provvista di liquidità
 - Utilizzo efficiente dei fondi pubblici attraverso la partecipazione del Gruppo BEI e del settore privato
- **Risorse:** Fondi Strutturali (ESIF) / EU Budget (COSME/H2020) / Gruppo BEI
- **Due strumenti finanziari :**
 - **(Opzione 1)** Garanzia illimitata a copertura di nuovi prestiti a PMI
 - **(Opzione 2)** Cartolarizzazione di portafogli esistenti (o nuovi) di prestiti a PMI e ad altre società con meno di 500 dipendenti (il **portafoglio cartolarizzato**)
- **Ruolo degli intermediari finanziari :** possibilità di beneficiare di strumenti finanziari a condizione di originare nuovi prestiti con trasferimento di valore aggiunto alle PMI.
- **Partecipazione del Gruppo BEI:**
 - FEI e BEI prendono rischio diretto utilizzando le proprie risorse
 - Esperienza nella strutturazione, esecuzione, implementazione e monitoraggio in tutta l'EU

Stato di implementazione

- L'iniziativa SME è già stata firmata in due paesi: Spagna e Malta
- L'iniziativa SME è in fase di istruttoria in altri paesi: Bulgaria, Italia e Romania*

ITALIA

- Circa EUR 200m di fondi pubblici (Fondi strutturali e di contributi statali)
- Più di EUR 1 bn di nuovi finanziamenti devono essere originati per il Mezzogiorno
- Implementazione dell'Opzione 2 (cartolarizzazione)

BULGARIA

- EUR 102m di Fondi Strutturali
- Schema nazionale
- Implementazione dell'Opzione 1 (Garanzia illimitata)
- Più di EUR 600m di nuovi prestiti devono essere originati

ROMANIA

- EUR 100m di Fondi Strutturali
- Schema nazionale
- Implementazione dell'Opzione 1 (Garanzia illimitata)
- Più di EUR 650m di nuovi prestiti devono essere originati

- Nel caso Italia: copertura geografica del Portafoglio Addizionale nel Mezzogiorno, leva 6x a valere sui Fondi Nazionali, di cui 20x sulla allocazione COSME.
- Tempistica: le Autorità Nazionali hanno confermato l'adesione al programma ed il Programma Nazionale Dedicato alla SME Initiative Italia è stato inviato alla CE per approvazione in data 15/10/2015. Gli istituti finanziari potranno applicare al bando a partire dal gennaio/febbraio 2016. Selezione entro e non oltre il 31/12/2016. Entro e non oltre il 31/12/2019, gli istituti finanziari dovranno aver costituito il Portafoglio Addizionale.

*Discussioni preliminari sono in corso anche con altri paesi



□ Il Piano di Investimenti per l'Europa (il Piano Juncker)

è composto da tre elementi:

1. Riforme regolamentari e strutturali, sia a livello nazionale che di Unione europea, al fine di creare un ambiente più propizio agli investimenti
2. Potenziamento della cooperazione tra BEI – CE – Stati membri per l'identificazione dei progetti (the task force) e il miglioramento dell'assistenza tecnica
3. L'EFSI, per permettere alla BEI di ovviare in maniera più incisiva alla corrente mancanza di finanziamento a (più) alto rischio nell'UE

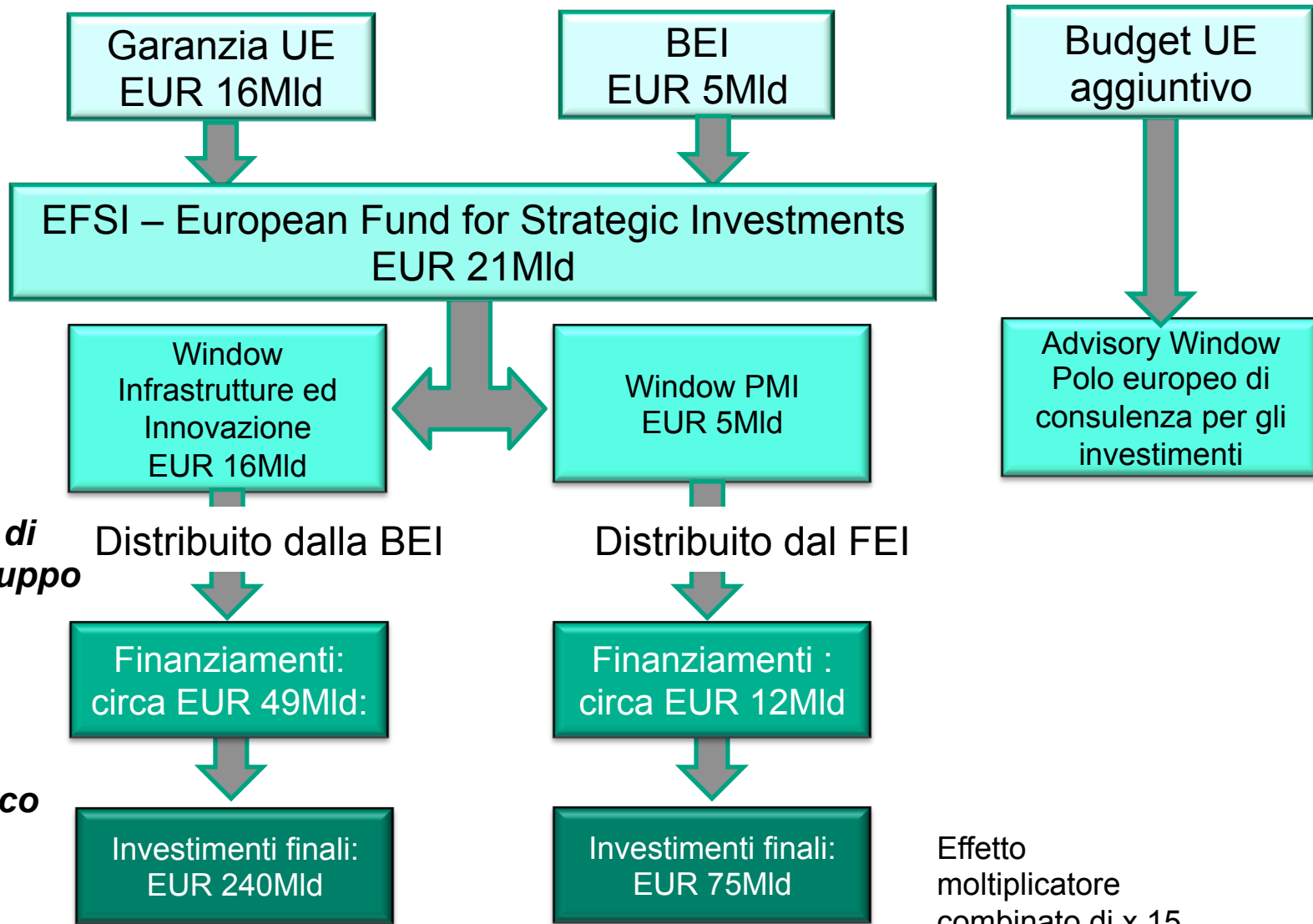
 Lo scopo è mobilitare almeno EUR 315 miliardi di investimenti in tutta l'Unione europea



Banca europea per gli investimenti

la banca dell'UE

EFSI: struttura e finalità



Fattore di leva Gruppo BEI

Effetto Catalitico

Effetto moltiplicatore combinato di x 15



- Ampi criteri di eleggibilità - Operazioni a favore di qualunque dei seguenti obiettivi e conformi alle politiche dell'Unione:
 - Infrastrutture, inclusi trasporti, energia (in particolare interconnessioni energetiche) ed infrastrutture digitali;
 - Istruzione, salute, ricerca e sviluppo, tecnologia dell'informazione, comunicazione ed innovazione;
 - Energia rinnovabile ed efficientamento energetico;
 - Progetti nei settori dell'ambiente, risorse naturali, sviluppo urbano e sociale;
 - Sostegno finanziario alle PMI (meno di 250 impiegati) o alle Mid-caps (al di sotto dei 3,000 impiegati), incluso il finanziamento del working capital.



- La BEI si occupa di verificare che i criteri di eleggibilità vengano rispettati
- Solo all'interno dell'Unione europea o per progetti condivisi con i Paesi del Vicinato




- ❑ Aziende di qualunque dimensione incluse PMI (meno di 250 impiegati) o Mid-caps (al di sotto di 3,000 impiegati)
- ❑ Utilities
- ❑ SPVs
- ❑ Enti del settore pubblico (non Stati sovrani)
- ❑ NPBs (banche di sviluppo nazionale) o banche commerciali per l'intermediazione
- ❑ Possibilità di creazione di piattaforme di investimento, in particolare con le NPBs




- La BEI si occupa di verificare che i criteri di ammissibilità vengano rispettati
- Rispetto dei requisiti dell'abituale procedura BEI "know your customer" insieme ad altri principi di "compliance"



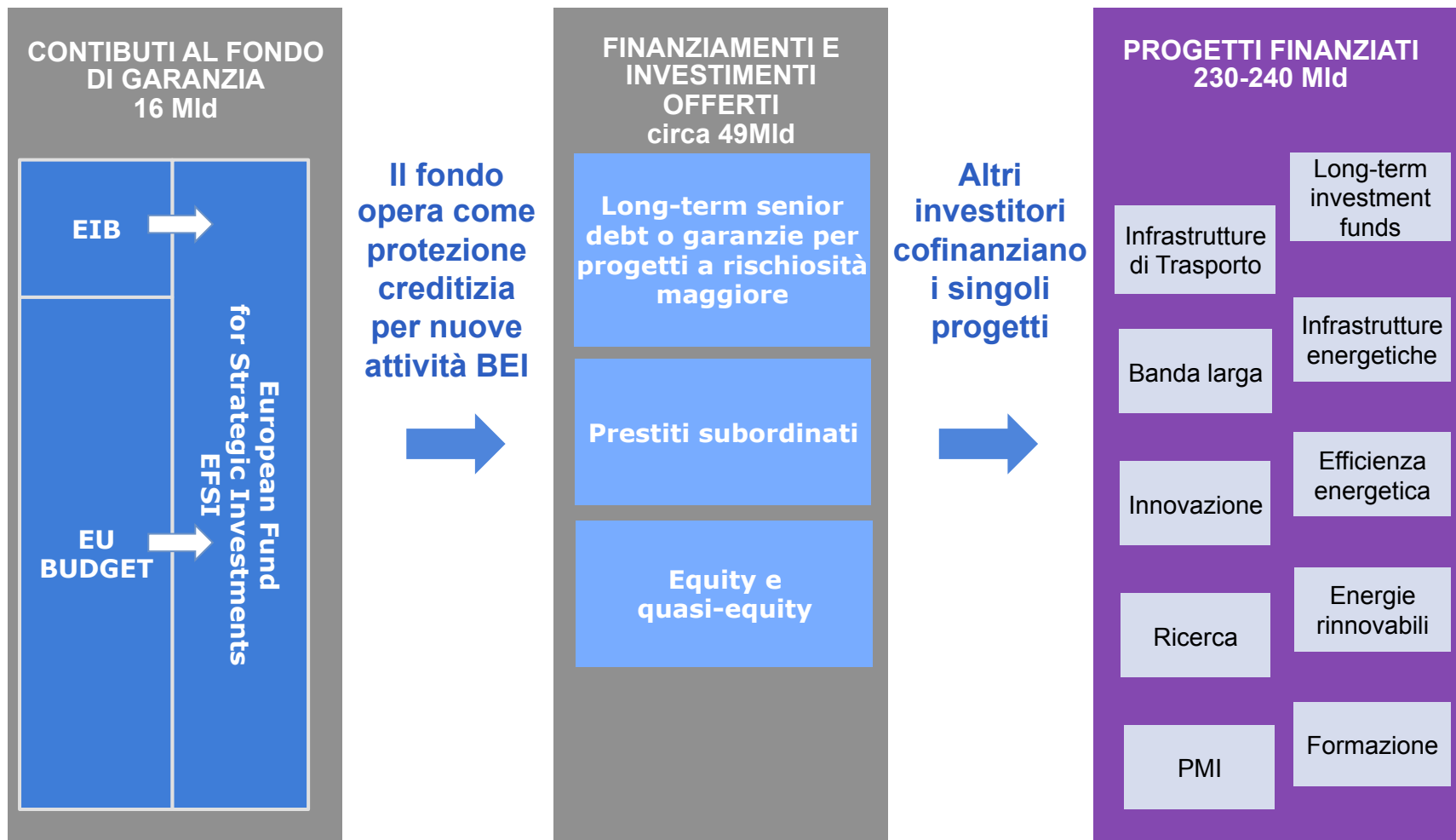
- ❑ Tecnicamente valide
- ❑ Finanziariamente ed economicamente sostenibili
- ❑ Con valore aggiunto per l'UE e con forte addizionalità
- ❑ Investimenti che sostengano gli impieghi e la crescita
- ❑ Possibilità di intermediazione bancaria
- ❑ Crowding-in del settore privato

- 
- La BEI verificherà che i criteri di ammissibilità vengano rispettati grazie all'esperienza sviluppata nel quadro del suo consolidato processo di approvazione
 - Aumentare la capacità di assunzione di rischio, per permettere il finanziamento di progetti con carattere di addizionalità e sostenere lo sviluppo delle PMI e Mid-caps

- ❑ Significativo aumento del profilo di rischio rispetto al livello di rischio medio del portafoglio della BEI
- ❑ Gamma di rischio: al di sotto (o al limite) dell'investment grade
- ❑ Prodotti di debito- portafoglio protetto da una garanzia di prima perdita fornita dal Fondo
- ❑ Prodotti equity- type, piena garanzia da parte del Fondo per il 50% dell'investimento

- 
- I prodotti BEI assorbiranno i maggiori rischi finanziari dei progetti al fine di mobilizzare altre fonti di finanziamento
 - Lo scopo è facilitare l'implementazione degli investimenti ed in particolare sostenere gli investimenti strategici

Window Infrastrutture ed Innovazione

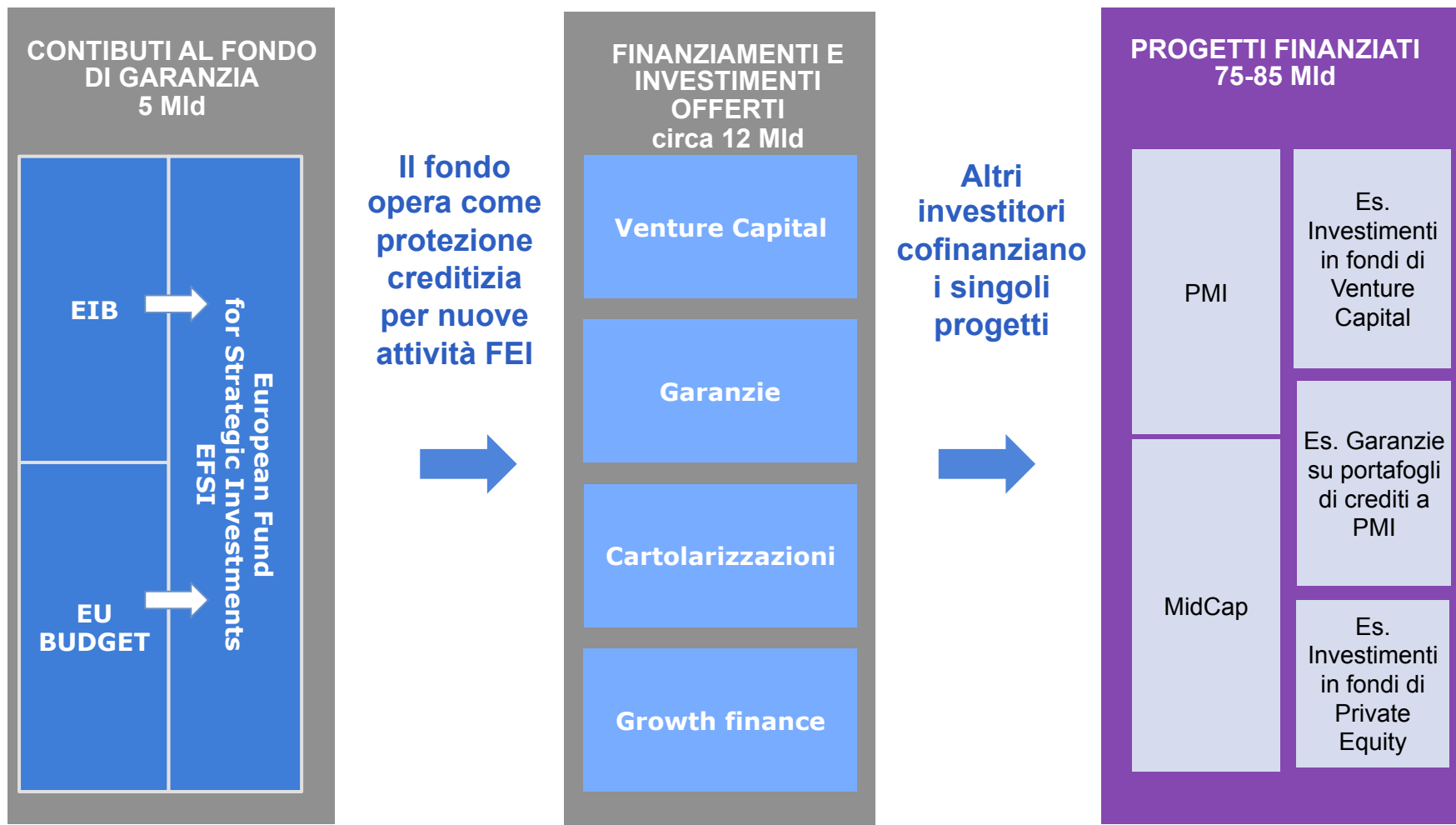


Il contributo BEI a EFSI nella Window PMI e MidCap

Aumento di EUR 2.5 Mld del mandato Risk Capital Resources (RCR) dalla BEI a favore del FEI

- Nuova capacità di investimento in fondi di private equity/venture capital in cui esiste un rilevante market gap nella UE
- Allargamento dei criteri di intervento per meglio rispondere ai fabbisogni correnti del mercato

Window PMI e MidCap





- ❑ Stabilito all'interno della BEI.
- ❑ Si basa sui servizi di consulenza già esistenti nella BEI e nella Commissione.
- ❑ Sostiene la preparazione e lo sviluppo di progetti ed investimenti di qualità, aumenta l'efficacia e l'effetto leva dei fondi UE e migliora l'accesso al finanziamento in tutta l'UE.
- ❑ Contributo aggiuntivo dell'UE fino a EUR 20m per anno fino al 2020. Tale somma potrebbe coprire la gestione del polo, l'espansione dei servizi esistenti e lo sviluppo di eventuali nuovi servizi futuri.
- ❑ Un unico punto di riferimento per le diverse iniziative di finanziamento (CE, Gruppo BEI, NPBs, etc.).

DOMANDA

Promotori del progetto

Autorità pubbliche

Stati membri

Settore privato

Contenuti sul Web+ Portale Web+ Help Desk

Polo europeo di consulenza per gli investimenti

Gestito dalla BEI in collaborazione con la CE

Programmi ed attività di consulenza della BEI già esistenti

- Sostegno al progetto (JASPERS, sostegno alla preparazione ed implementazione del progetto)
- Strumenti finanziari (fin-compass, servizi bilaterali per le Autorità di Gestione)
- Accesso al credito (Consulenza InnovFin, EPEC, NPST)

Consulenza ed assistenza tecnica aggiuntive

- Sostegno a nuovi investimenti ,anche in aree rilevanti per lo scopo dell'EFSI
- Identificazione dei bisogni nel momento in cui si manifestano

Esperienza delle istituzioni che sono partner del polo

- Network di istituzioni incl. Gruppo BEI, CE, National Promotional Banks, etc.
- Modello di collaborazione integrata

OFFERTA



- ❑ Quali priorità per l'Italia
 - ❑ Infrastrutture economicamente sostenibili
 - ❑ Investimenti Ambientali
 - ❑ Digital Agenda
 - ❑ Investimenti RDI con il settore industriale privato
 - ❑ Finanziamento a PMI e Mid-caps attraverso il settore bancario
- ❑ Cosa deve fare l'Italia per sfruttare al meglio questa opportunità
 - ❑ Identificare progetti credibili e bancabili e continuare con lo screening di nuovi progetti -> rafforzamento delle competenze tecniche delle PA locali e, in misura minore, centrali
 - ❑ Coinvolgimento di capitali privati
 - ❑ Quadro chiaro di regole per la realizzazione delle opere e accelerazione del loro completamento.



Banca
europea per gli
investimenti

la banca dell'UE

Grazie per l'attenzione!

Per ulteriori informazioni

<http://www.bei.org/>

info@bei.org

Tel: +352 43 79 22 000

Fax: +352 43 79 62 000

<http://www.eif.org/>

info@eif.org

Tel: +352 24 85 1

Fax: +352 24 85 81301