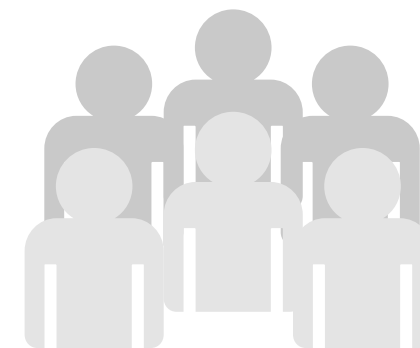




Le garanzie di portafoglio

ABI “Credito al Credito” – 29 Novembre 2013

“ A supporto dell’imprenditorialità
e dell’innovazione in Europa ”



Multilateral Development Bank

- Coefficiente di ponderazione pari a 0%

Rating AAA/ Aaa/AAA

Gruppo BEI

- 62% BEI,
- 30% Commissione Europea,
- 8% banche

“ Operiamo con un'ampia gamma di intermediari a supporto delle PMI ”



Risorse e Mandanti

- Banca Europea Investimenti
- Risorse proprie EIF
- Commissione Europea
- Stati membri / Regioni
- Altri



Intermediari e controparti

- Banche commerciali
- Banche di sviluppo
- Organismi di garanzia
- Società di Leasing
- Gestori di Fondi
- Società
- Business Angels



micro-
imprese,
PMI
e piccole
mid-caps

Strumenti di garanzia – condivisione del rischio

Gestione rischio credito

Condivisione del rischio
relativo a finanziamenti a PMI

Gestione RWA portafoglio

Condivisione del rischio
relativo al portafoglio
finanziamenti a PMI

Mercato dei capitali

Facilitare il trasferimento del
rischio di credito al mercato dei
capitali

Strumenti di garanzia

Loan-by-loan “**Risk Sharing**”
su singoli finanziamenti in
portafogli PMI di nuova
originazione

Garanzie su “**Tranches**” di
rischio relative a portafogli PMI

Garanzie su emissioni di **ABS** o
Covered Bonds relative a
portafoglio PMI

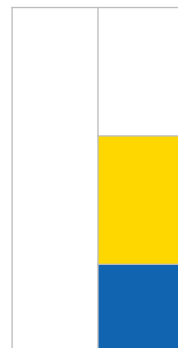
Strumenti di garanzia – tolleranza al rischio e leva

Tipologia garanzia		Tranche del portafoglio	Leva
First loss	Risk Transfer	First Loss	= 14
First + Second loss		First Loss + Second Loss	= 5 a 7
Second loss		Mezzanina	= 6 a 8
Risk sharing		Verticale	= 5
Garanzia su Senior ABS	Funding	Senior	= 2 a 3



FIRST LOSS

Expected Loss



First + Second Loss

Expected Loss



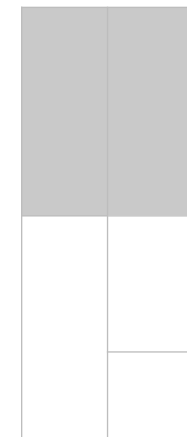
Second Loss

Expected Loss



Risk Sharing
(Verticale)

Expected Loss

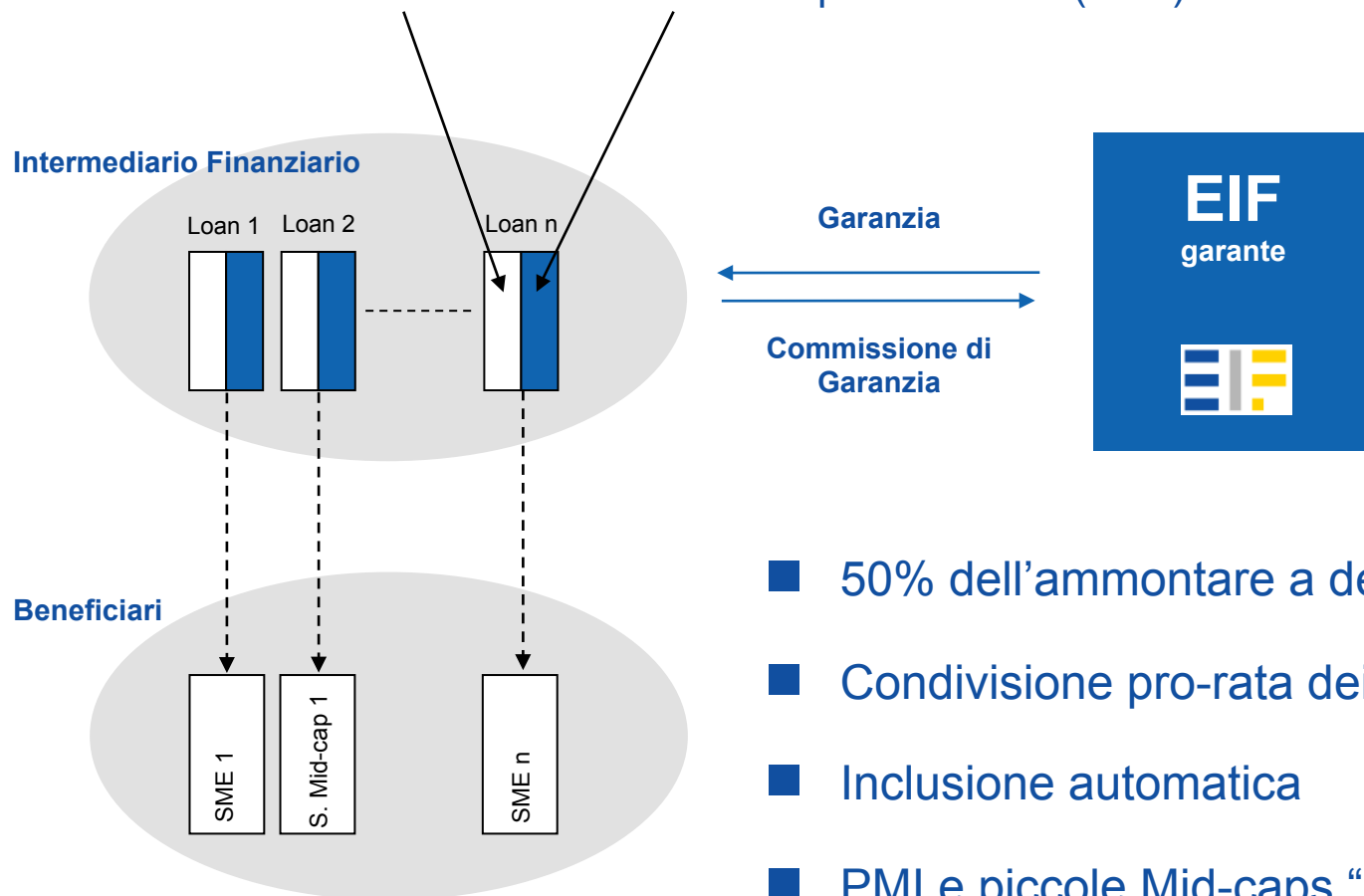


Garanzia su ABS
(Senior)

Expected Loss

Risk Sharing Instrument – Loan-by-loan “Risk Sharing”

Rischio trattenuto dall'intermediario Rischio coperto dal FEI (50%)



- 50% dell'ammontare a default
- Condivisione pro-rata dei recuperi
- Inclusione automatica
- PMI e piccole Mid-caps “innovative”

“SME Initiative” – Pilastri

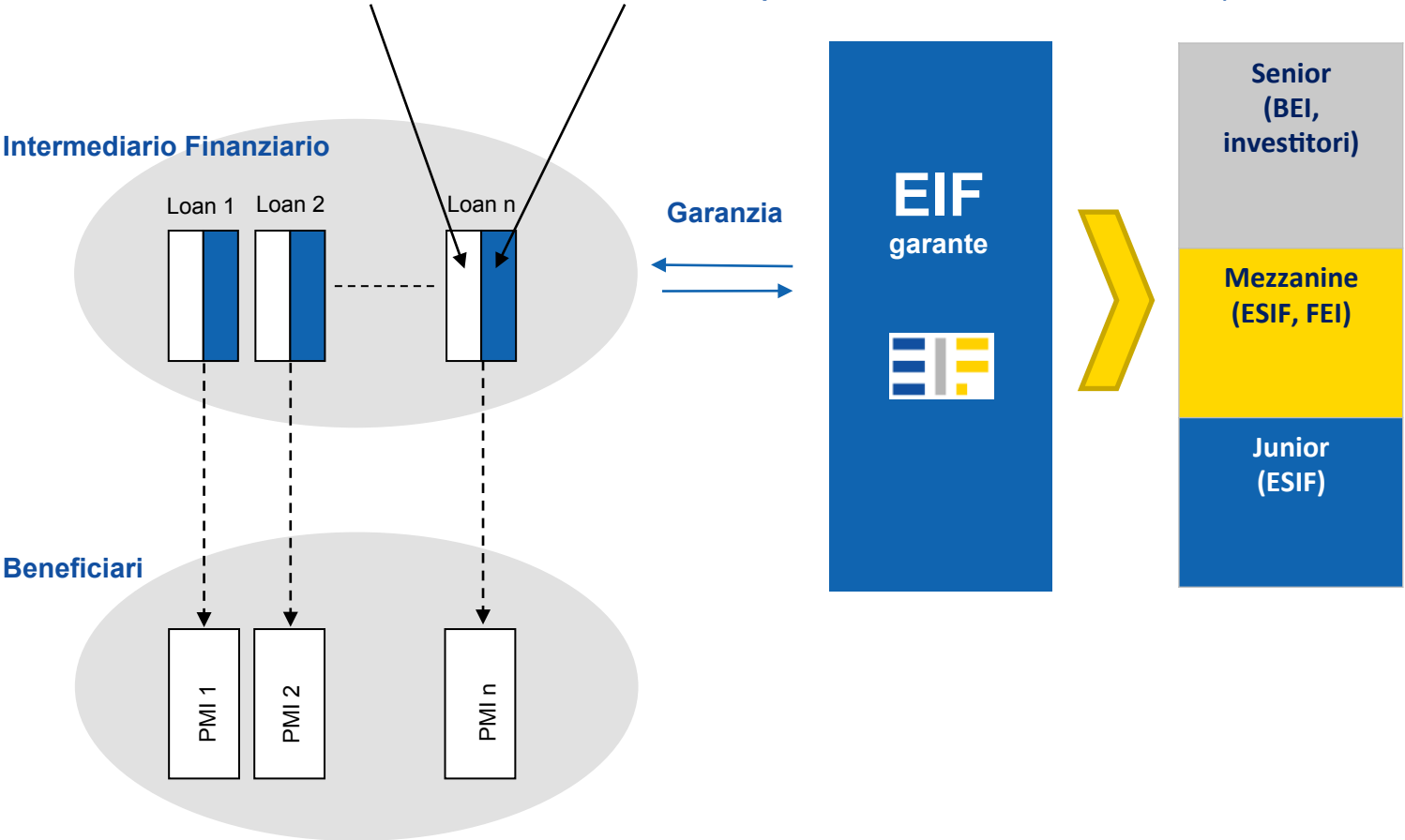
- Fondi strutturali ESIF (*European Structural and Investment Funds*) utilizzati con tecnica securitisation
- Trasferimento del rischio in tranches
- Strumenti basati sulla condivisione del rischio



- 2 strutture
 - “Risk Sharing”
 - “Tranched”
- Adattabili ai diversi profili di rischio PMI osservati in Europa

SME Initiative – Loan-by-loan “Risk Sharing”

Rischio trattenuto dall'intermediario Rischio coperto dalla SME Initiative (fino a 80%)



SME Initiative – “Tranched”

- “True sale” o “Synthetic” securitisation
- Condivisione First Loss con l’intermediario
- Impegno ad originare nuovi finanziamenti a PMI (Portafoglio addizionale)

