

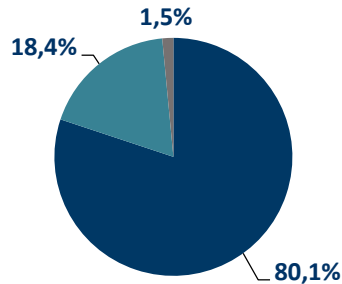


# Il Fondo Europeo per gli Investimenti Strategici: il ruolo delle *National Promotional Banks*

**CASSA DEPOSITI E PRESTITI**  
**Riccardo Honorati Bianchi**

Convegno  
Enterprise Europe Network  
Mestre, 19 novembre 2015

## Panoramica > Azionariato e missione



■ MEF ■ FONDAZIONI BANCARIE ■ AZIONI PROPRIE

### Gli Azionisti

CDP è una S.p.A. a controllo pubblico, la cui quota di minoranza è detenuta da investitori privati: un ampio gruppo di Fondazioni bancarie

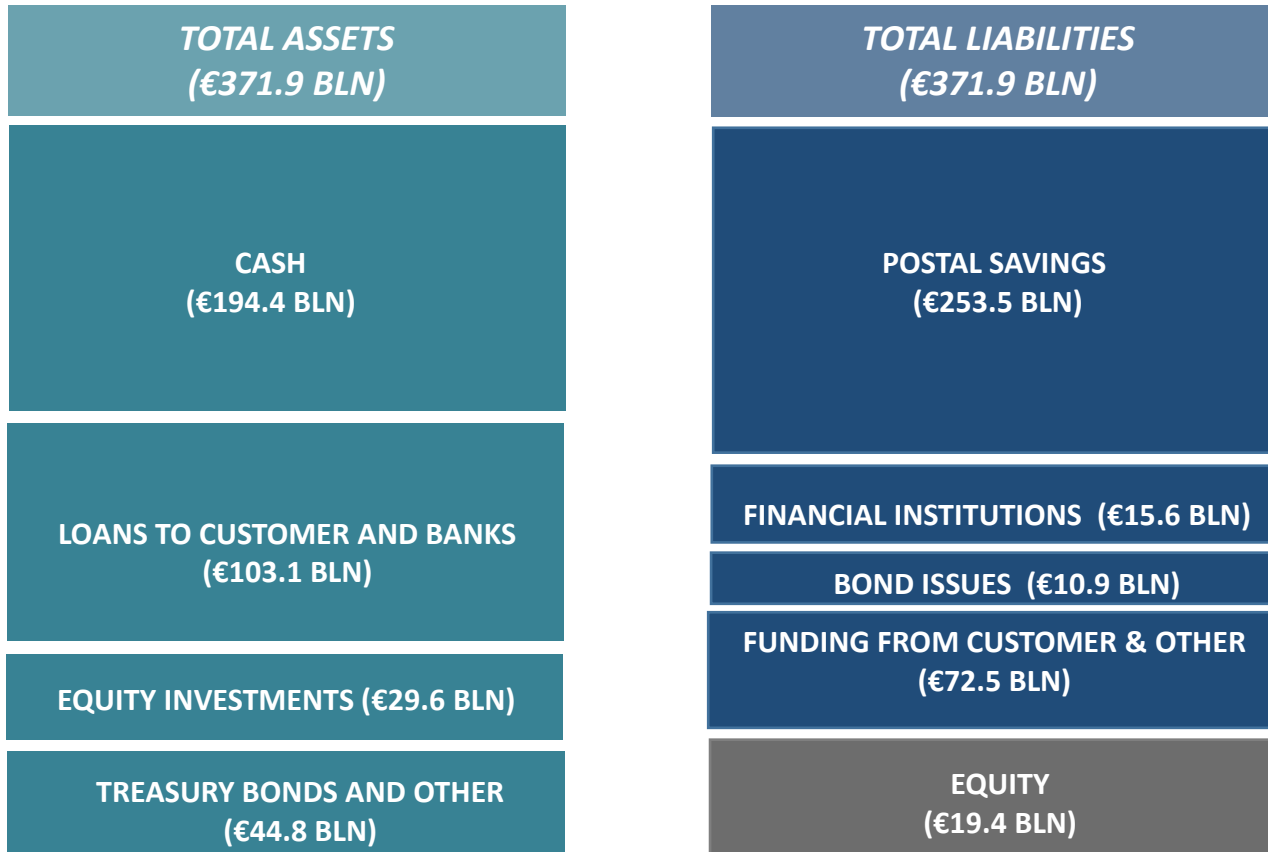
## *CDP: a supporto della crescita del Paese dal 1850*

Leader nel finanziamento degli Enti pubblici

Catalizzatore dello sviluppo delle infrastrutture

Operatore chiave a sostegno dell'economia

## Overview > Assets & Liabilities



CDP S.p.A. unconsolidated figures as of 30/06/2015


## Panoramica > Impatto sull'economia italiana

### Piano industriale 2013-2015

□ €90 mld  $\approx$  5,6% del PIL nel 2013



## Panoramica > Attività e strumenti

|  | CASSA<br>DEPOSITI<br>E PRESTITI  | <b>ENTI PUBBLICI E<br/>TERRITORIO</b>  | <b>INFRASTRUTTURE</b>   | <b>SUPPORTO ALL'ECONOMIA</b> |
|---|--|--|---|------------------------------|
| <b>DEBITO</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mutui di scopo</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanziamenti corporate</li> <li>• Finanziamenti project</li> </ul>                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Plafond PMI, Mid-caps, Reti d'Impresa, Beni strumentali, Casa</li> <li>• Ricostruzione terremoto</li> <li>• Finanziamenti agevolati</li> <li>• Export Banca</li> <li>• Fondo Kyoto</li> </ul>  |                              |
| <b>EQUITY</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• FIV – Fondo Investimenti per le Valorizzazioni</li> <li>• FIA – Fondo Investimenti per l'Abitare</li> <li>• EEE Fund – European Energy Efficiency Fund</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• F2i – Fondo Italiano per le Infrastrutture</li> <li>• Marguerite Fund</li> <li>• Infrared Fund</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• FSI – Fondo Strategico Italiano</li> <li>• FIT – Fondo Investimenti per il Turismo</li> <li>• FII – Fondo Italiano di Investimento</li> <li>• FEI – Fondo Europeo per gli Investimenti</li> <li>• FoF Private Debt</li> <li>• FoF Venture Capital</li> </ul> |                              |

## Attività internazionali > LTIC e ELTI

### LONG-TERM INVESTORS CLUB (LTIC)

- Il Club è nato nel **2009**, membri fondatori: *Cassa depositi e prestiti (CDP)*, *Caisse des Dépôts et Consignations (CDC)*, *Banca Europea per gli Investimenti (BEI)* e *Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)*
- Riunisce **19** fra i **maggiori investitori istituzionali** nel mondo
- Ha come obiettivo **affermare l'importanza del ruolo degli investimenti di lungo periodo** a favore della stabilità finanziaria e della crescita economica internazionale
- Favorire lo scambio di **best practices** e approfondire **collaborazioni** tra i membri del Club
- Da luglio **2014**, la **presidenza** del LTIC è stata assegnata alla **CDP** (per un periodo di 2 anni)

### EUROPEAN LONG-TERM INVESTORS ASSOCIATION (ELTI)

- L'Associazione è nata nel **2013** sotto l'impulso dei **membri fondatori del LTIC**, con un focus su temi UE
- **BEI** ha la **presidenza** dell'ELTI e **CDP** ha la **vice-presidenza**
- È aperto ad **investitori istituzionali** all'interno dell'**Unione Europea** e paesi candidati

# Infrastructure > Equity Funds *Marguerite and Inframed*

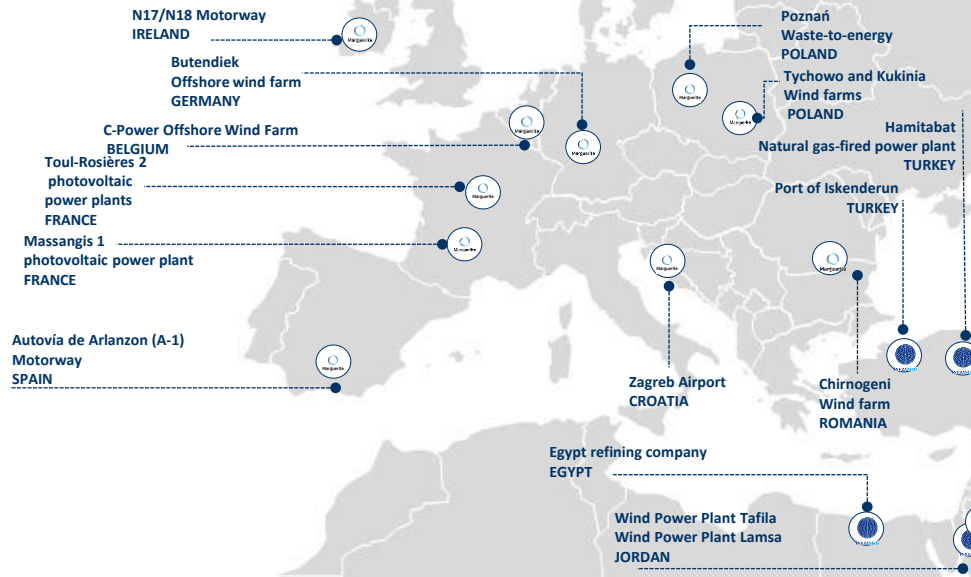
Alongside the leading European development banks, CDP is a sponsor of two international infrastructure equity funds that mainly finance “greenfield” projects: (i) Marguerite, which invests in the transport (TEN-T) and energy (TEN-E) sectors and renewable energy with a focus on EU countries and (ii) InfraMed, which invests in urban infrastructure, transport, traditional and renewable energy with a focus on the southern and eastern Mediterranean



- **Sponsor:** EIB, CDP, CDC, KfW, ICO and PKO
- **Total commitment:** €710 mln (€100 mln CDP)
- **Sectors:** transport, energy and mature renewables (in the 28 EU countries)



- **Sponsor:** EIB, CDP, CDC, CDG and EFG Hermes
- **Total commitment:** €385 mln (€150 mln CDP)
- **Sectors:** Urban, energy, and transport infrastructure projects on the Southern and Eastern shores of the Mediterranean Area



# Il Piano Juncker

## *The Investment Plan for Europe*



## I 3 pilastri:

### MOBILISING FINANCE FOR INVESTMENT

- Fondo **EFSI** (FEIS) per promuovere investimenti (€315 mld)
- Sinergia con **NPBs** e investitori privati

### MAKING FINANCE REACH THE REAL ECONOMY

- **Portale** (*Investment Project Portal*)  
*Viable project pipeline, investment opportunities/potential investors*
- **Assistenza Tecnica** (*European Investment Advisory Hub*)  
*Single access point, targeted advisory support for project development (identification, preparation and implementation)*

### IMPROVED INVESTMENT ENVIRONMENT

- Riforme strutturali a livello nazionale ed europeo (CMU, Energy Union, Digital Single Market)
- Rimozione ostacoli agli investimenti
- Ambiente favorevole agli investimenti

# EFSI Criteria (1)



## ELEGIBLE CRITERIA

- Progetti economicamente sostenibili;
- Coerenti con le politiche dell'Unione (crescita intelligente, sostenibile e inclusiva, creazione posti di lavoro);
- Addizionalità;
- Mobilitazione capitali privati;
- Tecnicamente sostenibili;

## ELEGIBLE SECTORS

- Ricerca, sviluppo e innovazione;
- Infrastrutture di trasporto e tecnologie innovative per i trasporti;
- Infrastrutture energetiche, efficienza energetica, energie rinnovabili;
- Infrastrutture delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione;
- Protezione e gestione dell'ambiente;
- Istruzione e formazione; Capitale umano, cultura e salute
- Infrastrutture sociali;
- Supporto alle aziende fino a 3000 dipendenti

**NO SECTOR PRE ALLOCATION**

## EFSI Criteria (2)



### Strumenti ammissibili

Sono ammissibili alla copertura tramite la garanzia dell'Unione i seguenti strumenti:

- a) **Prestiti** della BEI, **garanzie, controgaranzie, strumenti del mercato dei capitali** e qualsiasi altra forma di finanziamento o di strumento di supporto di credito, partecipazioni azionarie o quasi-azionarie, compresi quelli in favore di banche o istituti nazionali di promozione, fondi o piattaforme di investimento;
- b) Finanziamenti o garanzie della BEI al **FEI** grazie ai quali questo può sottoscrivere .... (gli strumenti di cui al punto a));
- c) **garanzie** della BEI a banche o **istituti nazionali di promozione**, fondi o **piattaforme** d'investimento a fronte di una controgaranzia della garanzia dell'Unione.

### Geographic coverage

Operazioni **realizzate nell'Unione** o che coinvolgono entità ubicate o stabilite **in uno o più Stati membri e abbracciano uno o più paesi terzi che rientrano nella politica europea di vicinato**, compreso il partenariato strategico, nella politica di allargamento e nello Spazio economico europeo o nell'Associazione europea di libero scambio, o paesi o territori d'oltremare di cui all'allegato II TFUE, a prescindere dalla presenza di un partner in tali paesi terzi ovvero in tali paesi terzi o territori d'oltremare.

**NO GEOGRAPHIC PRE ALLOCATION**

# EFSI governance



## Governance

- 1) **EFSI Investment Committee** (8 independent experts): uso della garanzia UE
- 2) **EFSI Steering Board** (3 EC, 1 EIB): Strategic orientation Policy setting
- 3) **EFSI Managing Director & Deputy**: daily management

## Piattaforme di investimento

Le piattaforme di investimento sono definite all'articolo 2, comma 4 del Regolamento EFISI, il quale prevede che tali strumenti possano essere istituiti nella forma di: **società veicolo (SPV), conti gestiti, accordi di cofinanziamento o accordi di condivisione dei rischi** (accordi finanziari per definire le quote di cofinanziamento e la ripartizione dei rischi del programma di investimento) tramite le quali vengono incanalati i contributi finanziari **al fine di finanziare una serie di progetti di investimenti**. Possono essere:

- 1) piattaforme **nazionali** o subnazionali;
- 2) piattaforme multinazionali o regionali (determinata zona **geografica**);
- 3) piattaforme **tematiche** (riuniscono progetti di investimento in un dato settore).

## Banche Nazionali di Promozione

**Banche o istituti nazionali di promozione** sono entità giuridiche che espletano attività finanziarie su base professionale, cui è stato conferito un mandato da uno Stato membro o da un'entità di uno Stato membro, a livello centrale, regionale o locale, per svolgere **attività di sviluppo o di promozione**.

**MARKET DRIVEN**

# Juncker Plan: *EFSI* Financial Scheme

European Union budget



16bn

contribution

21bn

contribution

EIB



5bn

**European Fund for Strategic Investments (EFSI)**

**Infrastructure and innovation window**

(through EIB)

16bn

11bn

*Debt portfolio*

5bn

*Equity-type portfolio*

**SME window**

(through EIF)

5bn

2.5bn

*From EIB*

2.5bn

*Fully guaranteed by EC*

Total EIB/EIF financing **49bn**  
 Total investment mobilised **240bn**

**12bn**  
**75bn**

## ***EFSI Timing***

**26/11/2014:** EC Communication “An Investment Plan for Europe”(CE)

**18/12/2014:** EU Council discussion on the Investment Plan for Europe

**13/01/2015:** European Commission proposal for a Regulation on the EFSI

**20/04/2015:** European Parliament (ECON&BUDG) approved PE Regulation emendements.

**23/04/2015:** «TRILOGUE» started (European Parliament, Commission, Council)

**01/07/2015:** EU legal framework enacted: Regulation EU) 2015/1017 of 25/06/2015

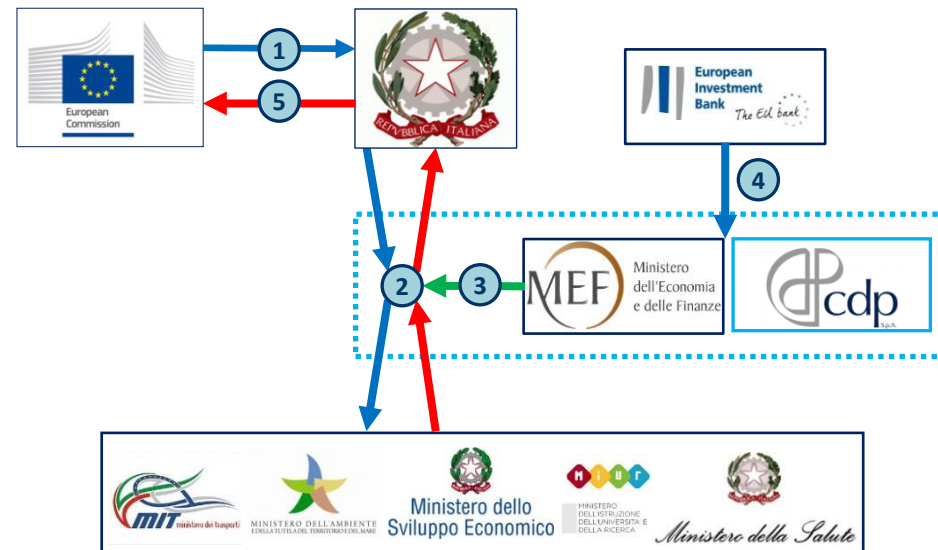
**July 2015:** EC – EIB Bilateral Agreement signed

**Sept./Dec. 2015:** EFSI Governance definition

**January 2016:** EFSI operative (EFSI «warehousing» already on going)

## Piano Juncker > Task force italiana: ruolo di CDP

BEI e CDP hanno supportato il Governo italiano (MEF) nella selezione dei progetti da includere nella lista da comunicare alla Commissione europea nell'ambito del Piano Juncker



① La Commissione Europea (CE) ha lanciato il “Piano di investimenti per l’Europa” e ha richiesto a ogni Stato membro di individuare una lista di progetti di investimento strategici e sostenibili; ② il Governo italiano – attraverso il MEF – ha avviato a livello di singolo Ministero l’identificazione dei fabbisogni finanziari connessi agli investimenti da avviare; ③ il Governo italiano ha costituito una task force composta dal MEF e CDP con ④ BEI in qualità di osservatore, per assistere i singoli ministeri nella valutazione e selezione dei progetti da includere nella lista italiana; ⑤ a fine novembre 2014 il Governo italiano ha inviato alla CE la lista di progetti strategici

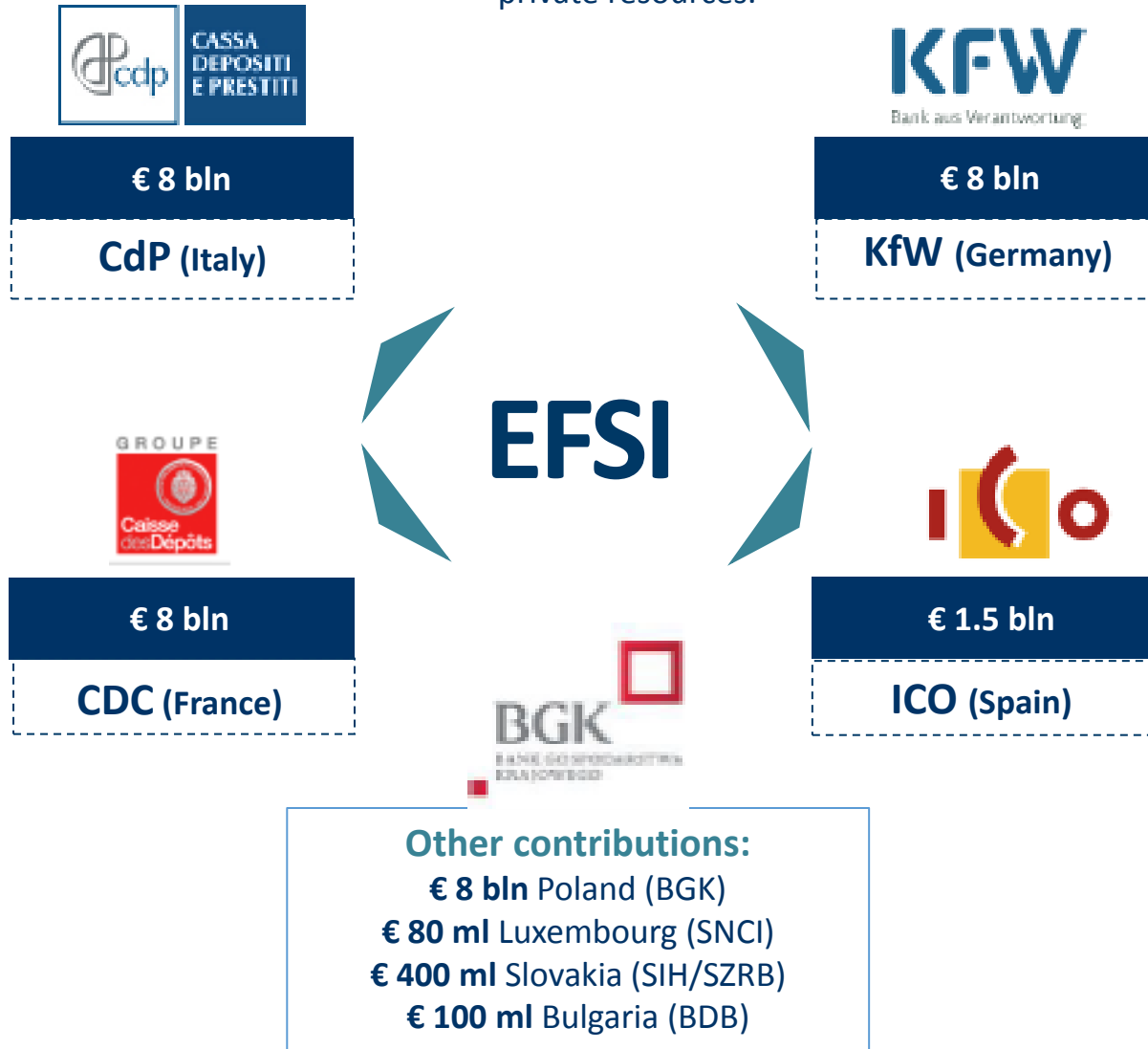
# New initiatives > Juncker Plan *Contribution by CDP*





# NPBs Contribution to EFSI Fund

Jointly, NPBs plan to make available over **34 billion EUR** in support of the EU Investment Plan in order to reach the total investment volume with the EIB of 315 billion EUR and crowding-in private resources.



## BEI e CDP > Collaborazione attuale

- Global Loans (PMI) e Framework Loans (Infrastrutture)
- Cofinanziamento delle Infrastrutture a livello di singolo progetto
- Coinvestimento in fondi di debito e equity   
- Garanzie per mitigare il rischio sopportato da BEI (Garanzia CDP e/o SACE a sostegno di infrastrutture, grandi imprese e ricerca)
- Distacco /scambio personale

# Cooperazione internazionale > Gruppo BEI e BPN



**BANCHE DI PROMOZIONE NAZIONALI (BPN)**



## CDP e BEI > Sviluppi futuri

La garanzia fornita dall'EFISI consentirà al Gruppo BEI di sostenere più rischi e affrontare con maggior successo i “market failures”

- ❑ Global loans {
  - PMI (possibile Risk Sharing con FEI)
  - Enti locali e piccole infrastrutture

- ❑ Programme loans (Mid Cap Risk Sharing)

- ❑ Cofinanziamento delle Infrastrutture a livello di singolo progetto

- ❑ Convestimento multilaterale in fondi di debito e equity



- ❑ Unità Tecnica Centrale per le Infrastrutture

La struttura, costituita da BEI e CDP, supporterà i vari ministeri e le singole amministrazioni locali nelle decisioni in materia di identificazione, preparazione e sviluppo dei progetti di investimento in modo da superare eventuali «colli di bottiglia» nella realizzazione dei progetti

- ❑ Collaborazione con il FEI

- Venture Capital (coinvolgendo Fii)
- Minibond ed Economia Sociale (coinvolgendo Fii)

# Venture Capital Platform



## Investment Proposal

- Il FEI sta studiando la creazione di una **piattaforma**, pan-europea, di co-investimento virtuale in strumenti equity su tutto lo spettro del **Venture Capital** ma con focus su *growth/expansion capital* con l'obiettivo di creare una massa critica di investimenti per un mercato europeo del VC.
- Politiche di indirizzo strategico condivise tra FEI e tutte le **NPBs**, ma con *governance* snella e flessibile.

## Ruolo EFSI

- Co-investitore in ratio 1:1, via **FEI** (EFSI), pari-passu con le **NPBs**.
- Singola decisione di investimento assunta dal FEI.
- Ogni NPB deciderà se co-investire nella singola operazione.

## Possibilità per le NPBs

- Sviluppo nuovi strumenti (*investment programmes*) nel **early-stage** ('pre-seed' con focus su technology transfer/ricerca applicata, commercializzazione e fase *seed* con focus su *business incubator* e acceleratori e fondi di VC da questi promossi) e nella fase **late stage venture capital** (FoF VC).
- Disponibilità di una vasta gamma di strumenti grazie al FEI, per rispondere a diverse esigenze di mercato nei vari Paesi. Possibilità di standardizzazione modelli e processi, condivisione delle informazioni sulle pipeline, sinergie (joint DD), spinta all'internazionalizzazione dei VC, ecc.



**Contact:**

**Riccardo Honorati Bianchi**

*Permanent Representative of CDP to the EU*

Cassa depositi e prestiti s.p.a.

*Liaison Office to the EU*

Square de Meeûs 37 (7th Floor) B-1000 Bruxelles

Tel.: +32 2 2131950/51 - Fax.: +32 2 2131959

Mobile (BE): +32 (0) 470964980

Mobile (IT): +39 345 1826631

E-mail: [riccardo.honoratibianchi@cdp.it](mailto:riccardo.honoratibianchi@cdp.it)

*The document and its contents are for information and illustration purposes only. The current document is not intended to be exhaustive and its contents may not be necessarily interpreted as an official position of CDP. The information and data contained in this document do not constitute a commitment by Cassa Depositi e Prestiti s.p.a. (CDP).*