



Il Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI)

Strumenti finanziari a sostegno delle PMI

Mestre - 19 Novembre 2015

Sezione 1: Introduzione al FEI

Sezione 2: Attività e sostegno alle PMI

Sezione 3: Gli Strumenti finanziari 2014-2020

- **Sezione 3.1:** COSME
- **Sezione 3.2:** InnovFin
- **Sezione 3.1:** EaSI
- **Sezione 3.1:** Overview sui Mandati Regionali



Cos'è il FEI

Sezione 1

Il Fondo Europeo per gli Investimenti



“ In 15 anni il FEI ha sostenuto oltre 1 milione di PMI ”



1994

creazione.
1997, inizio attività
d'investimento in
capitale di rischio

2000

la BEI diventa
l'azionista di
maggioranza

Azionisti

63.7% BEI,
24.3% CE,
12% istituzioni
finanziarie pubbliche e
private (26 di tutta
Europa; per l'Italia
CDP e Intesa
Sanpaolo)

Rating AAA

da parte delle
maggiori agenzie di
rating

Il Fondo Europeo per gli Investimenti



“ Il FEI è un’istituzione leader nel finanziamento a sostegno della **imprenditorialità e dell’innovazione** nell’ambito della UE ”



Sostiene

l’innovazione e la crescita delle **PMI**, delle micro-imprese e delle regioni europee attraverso il miglioramento dell’accesso ai finanziamenti

Persegue

un **doppio obiettivo**: politiche di sviluppo della UE e sostenibilità finanziaria

Identifica

le carenze di mercato e si adopera, in maniera **anticiclica**, finanziando le PMI in un clima economico difficile

Opera

con Intermediari Finanziari nei **28 paesi della UE**, EFTA e in tutti i paesi candidati all’adesione



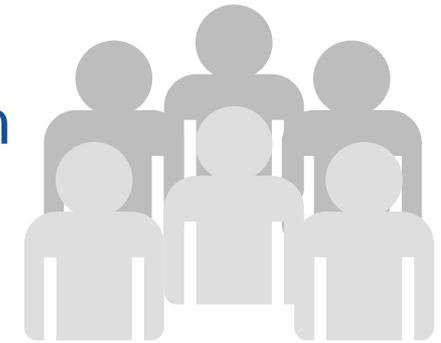
L'impatto del FEI



- “Oltre 1 milione di PMI sostenute in 30 paesi”
- “Impegni per oltre EUR 11md in equity e garanzie che hanno mobilizzato oltre EUR 60md da parte banche, investitori istituzionali e altri operatori del mercato”
- “Una vasta copertura europea,
- 20 Fondi di Fondi / Holding funds,
 - 400 Fondi di Venture and Growth Capital,
 - 150 banche, garanzie e altre istituzioni finanziarie”



“ Per sostenere le PMI collaboriamo con una vasta gamma di controparti ”



Mandatari e fornitori di risorse

- Banca Europea per gli Investimenti
- Commissione Europea
- Stati Membri
- Autorità di Gestione
- Fondi di Fondi
- Corporates/privati
- Organizzazioni Pubbliche



Intermediari e controparti

- Banche Commerciali
- Banche di Sviluppo
- Istituzioni di Garanzia
- Società di Leasing
- Gestori di Fondi di capitale di rischio
- Istituzioni di Microfinanza



Micro-imprese

PMI

Mid-caps





Attività e sostegno alle PMI

Sezione 2

■ EQUITY

- Seed capital, Technology Transfer e Incubatori
- Venture Capital e Fondi di sviluppo e Mezzanine
- Social Finance

■ DEBITO E GARANZIE

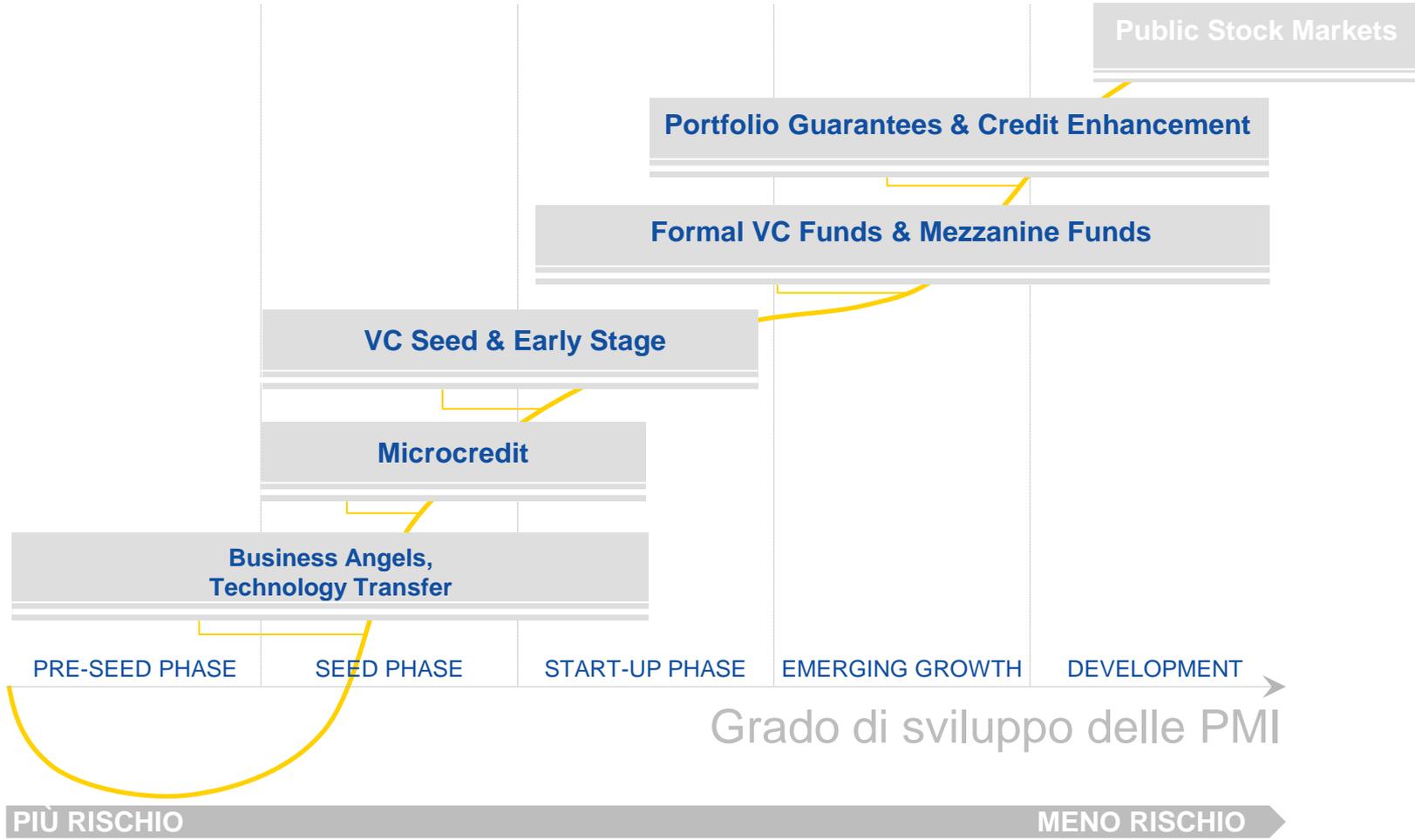
- Garanzie e contro-garanzie sui crediti erogati alle PMI

■ MICROFINANZA

- Finanziamenti (equity e debito), Garanzie e Assistenza tecnica agli operatori di Microcredito

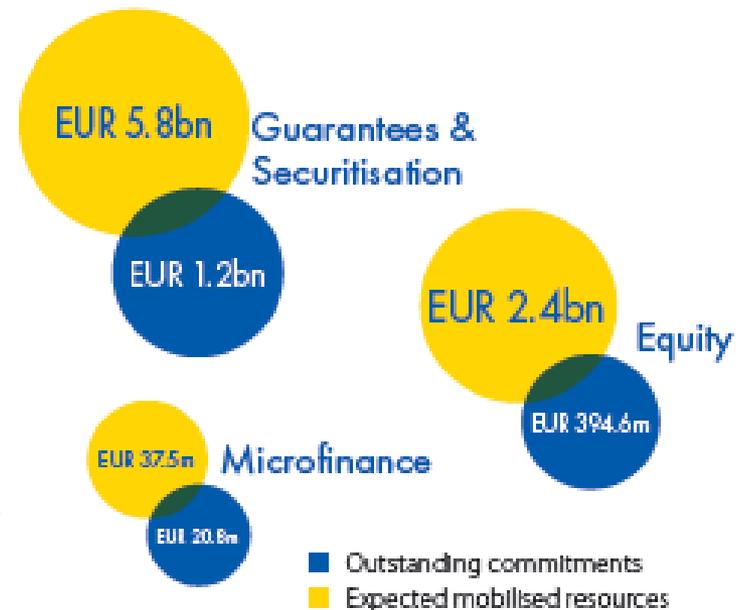


Finanziamenti alle PMI: posizionamento del FEI



Attività del FEI in Italia

EIF in Italy



Key figures (as 31.12.2014)

- First EIF operation in Italy: 1994
- 29 supported private equity funds investing in Italian SMEs
- 46 partner finance and guarantee providers
- Over 205,000 Italian SMEs supported



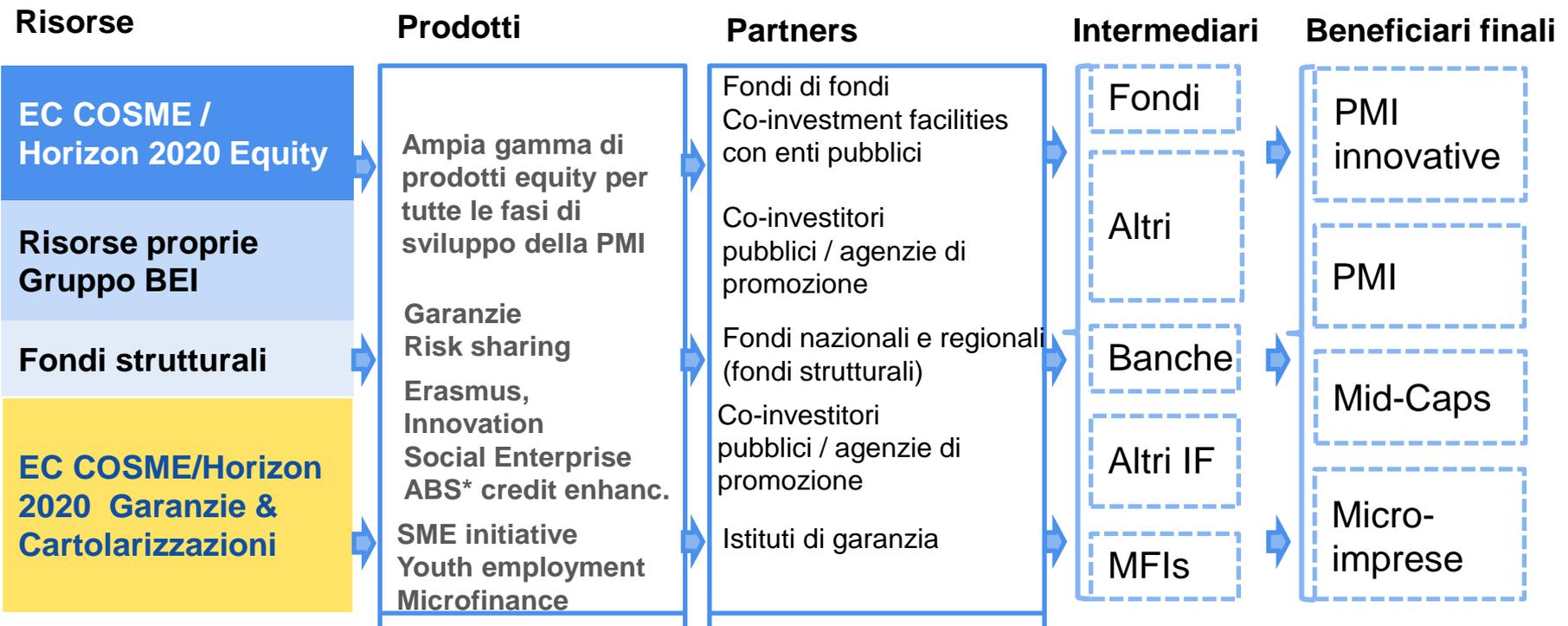


Strumenti finanziari nella programmazione 2014 - 2020

Sezione 3

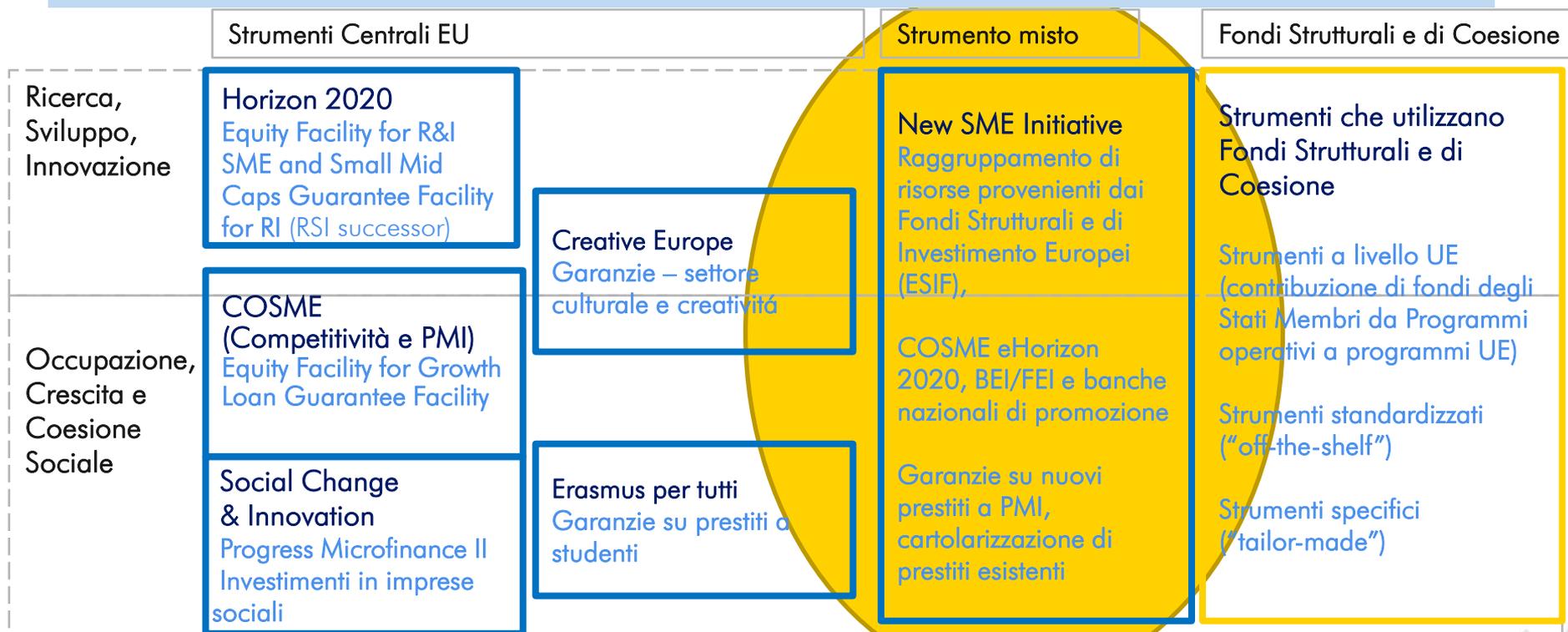
I prodotti del FEI a sostegno delle PMI

“ Impegniamo e mobilizziamo risorse supportando **100 000 PMI** l'anno ”

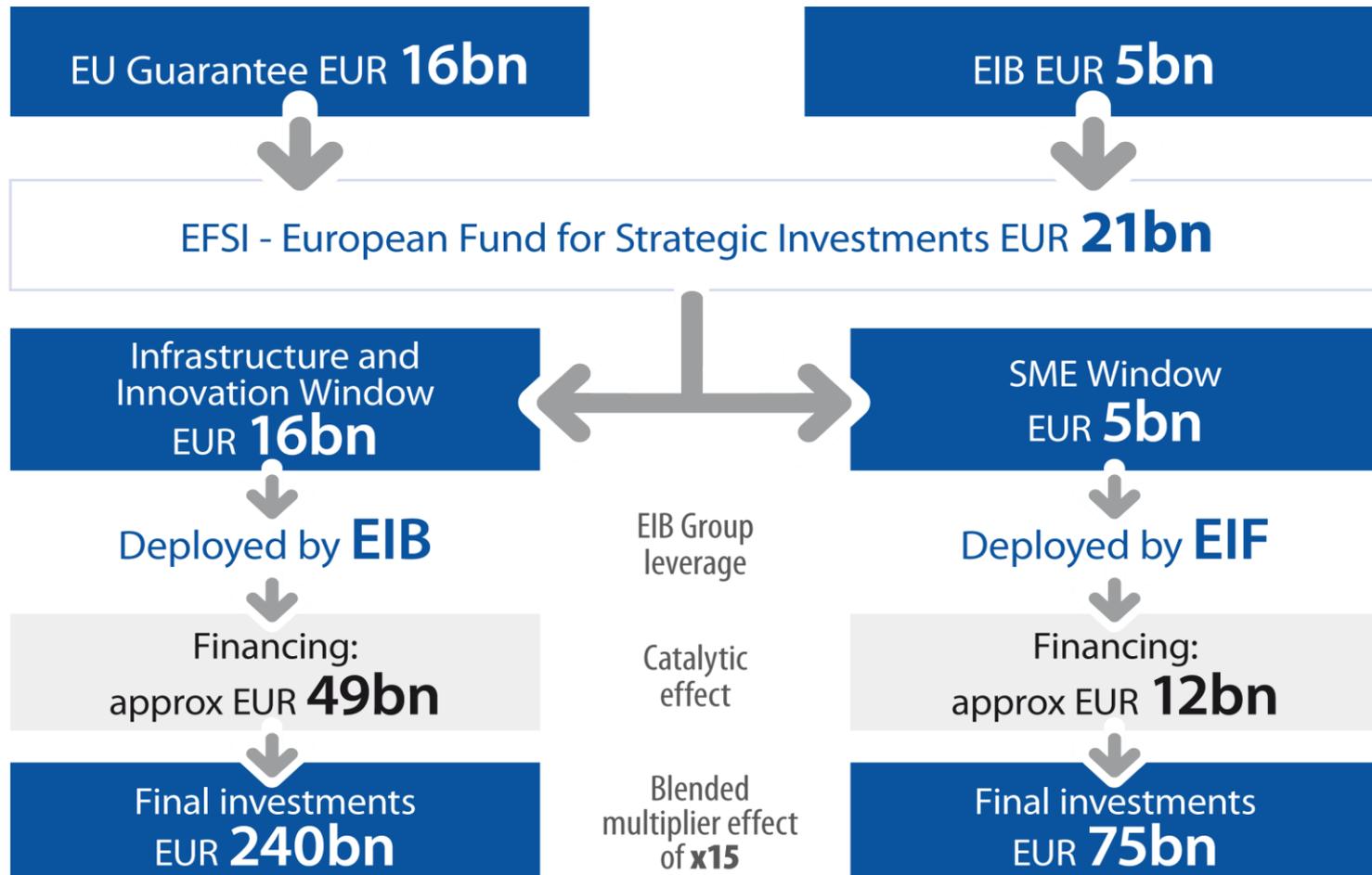


Mandati centrali e mandati regionali

“ Il Gruppo BEI è costantemente impegnato nell'implementazione di iniziative UE ”



European Fund for Strategic Investments (EFSI)

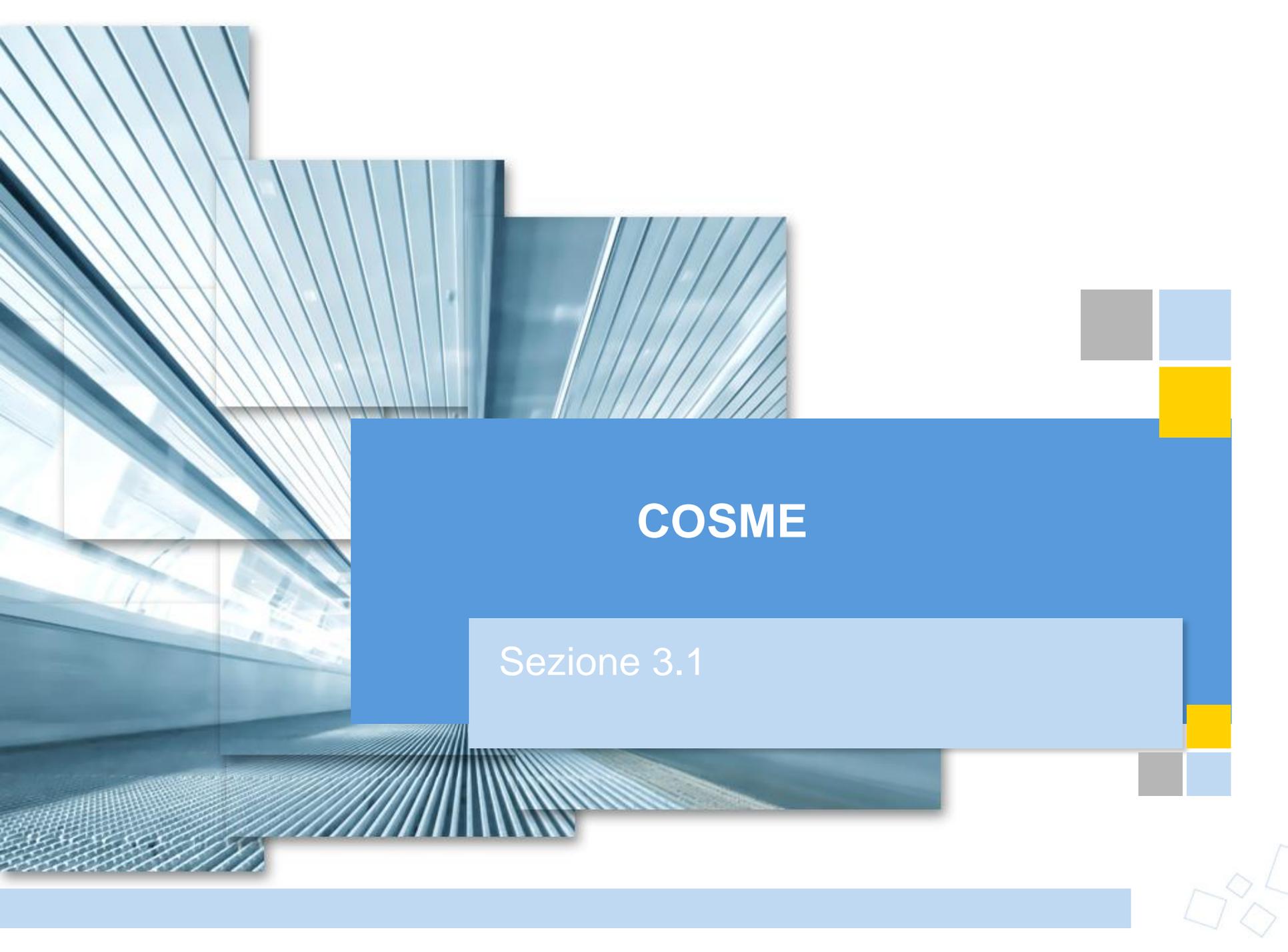


EFSI: Misure per le PMI

EUR 2.5bn forniti
dalla BEI
EUR 2.5bn garanzie a
valere su EFSI

- Supporto finanziario
accelerato e
aumentato per le PMI
- Rimozione del
“market gap”

EUR 75bn mobilitati
per investimenti delle
PMI e Mid-Caps



COSME

Sezione 3.1

COSME - Loan Guarantee Facility (LGF)



- COSME LGF offre opportunità flessibili in forma di *capped guarantees* e cartolarizzazioni
- Le *Capped (counter-)guarantees* sono in misura pari al 50% delle singole posizioni con un *cap rate* fissato al livello delle perdite attese sul portafoglio.
- La soglia massima per i singoli prestiti è di EUR 150,000. Può essere offerta copertura a prestiti di importi superiori soltanto per PMI che non soddisfano nessuno dei 12 criteri InnovFin. In caso di cartolarizzazioni la soglia massima per i singoli prestiti è fissata ad EUR 500,000.
- Gli Intermediari Finanziari per accedere allo strumento devono garantire alternativamente:
 - Il lancio di nuovi prodotti con livelli di rischio più alti (senza garanzie collaterali, per start-up, ecc.) per i quali possono avere garanzie COSME
 - Un significativo aumento nei volumi dei prestiti erogati alle PMI ad alto rischio, rispetto ai volumi del portafoglio di riferimento

COSME Equity Facility for Growth (EFG)



- Intermediari finanziari: fondi di investimento, fondi di private equity e SPV che offrono finanza di lungo periodo in forma di equity o quasi-equity alle PMI in fase di espansione e crescita
- Investimento massimo COSME in un Intermediario Finanziario ammissibile: EUR 30m;
- EIF può aggiungere fino al 5% di risorse proprie e può co-investire con altri investimenti dell'EU utilizzando risorse di altri mandati;
- Durata massima: 20 anni dal momento della firma del Delegation Agreement.



InnovFin (Horizon2020)

Sezione 3.2

InnovFin (EU Finance for Innovators)



InnovFin – Garanzia senza cap



- Obiettivo: migliorare accesso alla finanza per PMI e Small Mid-Caps innovative
- Il FEI fornisce garanzie (dirette e indirette) uncapped agli intermediari finanziari selezionati
- Tasso di copertura della garanzia: fino al 50% delle perdite su ciascun prestito
- Possibilità di ponderazione zero sulla parte del portafoglio coperta da garanzia
- Prodotti sottostanti eleggibili:
 - Nuovi prestiti, linee di credito, bonds (e mini-bonds) e/o leasing finanziari
- Debitori eleggibili:
 - PMI e Small Mid-caps;
 - Operanti in UE-28 e Paesi Associati H2020; e
 - Innovativi
 - Investimenti in produzione o sviluppo di prodotti, processi e servizi innovativi con rischio tecnologico/industriale; o
 - PMI/Small Mid-caps definite “innovative” in base a criteri predeterminati;
 - “fast growing enterprises”, per capacità di creare occupazione o turnover: crescita annuale > 20%

Intermediari Finanziari

Minore assorbimento di risorse

Maggiori ritorni sugli impieghi

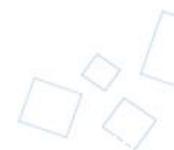
Costo del debito favorevole

Beneficiari

Maggiore accesso al credito

Finanziamenti flessibili

Minori costi di indebitamento





Microfinanza & Finanza Sociale

Sezione 3.3

- Programmi destinati alla Microfinanza e alla Finanza Sociale :
 - EaSI (Employment and Social Innovation)
 - EREM (EIB Group Risk Enhancement Mandate)
 - SIA (Social Impact Accelerator)
 - Iniziative co-finanziate con fondi strutturali

- Focus :
 - gruppi vulnerabili e supporto all'imprenditoria (microfinanza)
 - obiettivi sociali (imprenditoria sociale)

- Strumenti finanziari :
 - Garanzie di portafoglio
 - Prestiti senior
 - Fondo di fondi



Overview sui Mandati Regionali

Sezione 3.4

- Elabora e struttura i vari strumenti finanziari (SF) in conformità ai dettami del Regolamento 1303/2013 contenente disposizioni comuni ai fondi strutturali (Reg. CPR) e delle disposizioni attuative:
 - SF standardizzati (“off-the-shelf”) (art. 38.3 lett (a) Reg. CPR)
 - SF specifici (“tailor-made”) (art. 38.3 lett (b) Reg. CPR)
 - SF previsti nell’ambito della c.d. SME Initiative (art. 39 Reg. CPR)
- Supporta la BEI nell’analisi ex ante per le tematiche relative alle PMI
- Seleziona gli Intermediari Finanziari, tramite *Calls for Expression of Interest*
- Svolge due diligence sugli Intermediari Finanziari al fine di valutare la sussistenza dei requisiti previsti dalle CPR
- Negozia gli accordi con gli Intermediari Finanziari (analisi del rischio, tranching del portafoglio, determinazione del pricing, quantificazione beneficio, volumi target, ecc.)
- Svolge un’azione di monitoraggio sull’attività degli Intermediari Finanziari
- Cura il reporting, i controlli e le verifiche relative alla messa in opera dello SF
- Svolge l’attività di marketing nei confronti di eventuali investitori privati interessati ad investire nello SF
- In considerazione della caratterizzazione del FEI come *Multilateral Development Bank*, possibilità per strumenti di garanzia di ponderazione zero

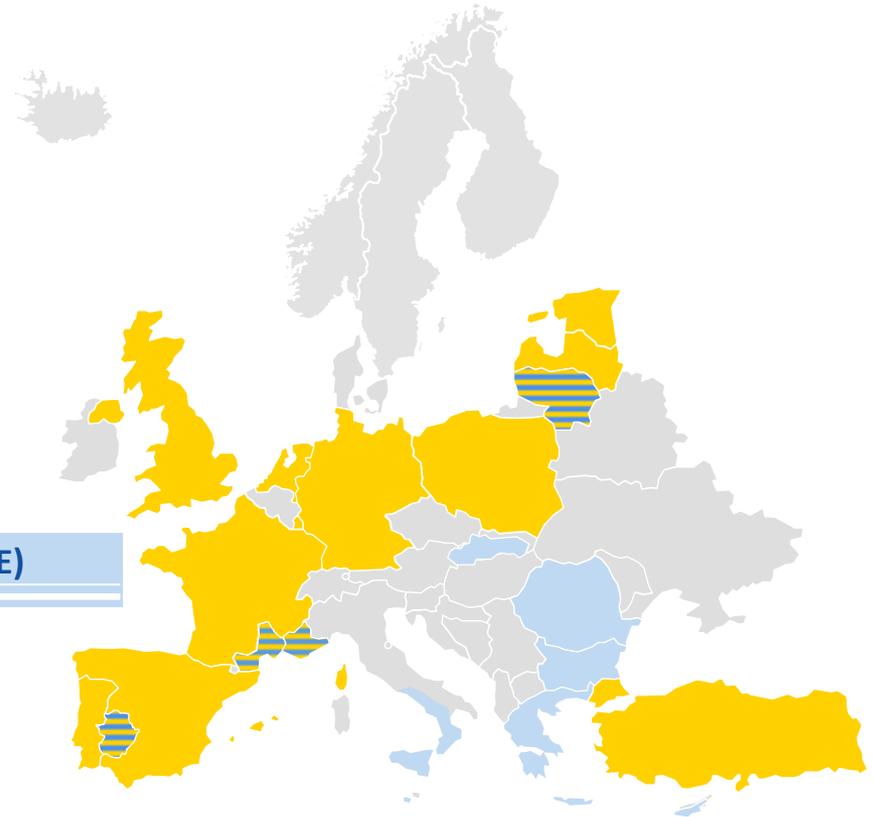
Gli Holding-Funds e i Fondi di Fondi gestiti dal FEI

Fund-of-Fund Activity

UK FTF: GBP 200m	BIF (LT,LV,EE): EUR100m
ERP (DE): EUR 1000m	DVI (NL): EUR 150m
LFA-EIF (DE): EUR 50m	PGFF (PL): EUR 90m
Dahlia (FR): EUR 300m	
NEOTEC (SP): EUR 183m	Future initiatives
PVCi (PT): EUR 111m	LFF (LU): EUR 150m
iVCi (TR): EUR 160m	

Holding Funds Supported by Structural Funds (JEREMIE)

BULGARIA: EUR 349m	LITHUANIA: EUR 67.1m
CALABRIA (I): EUR 45m	ROMANIA: EUR 100m
CAMPANIA (I): EUR 90m	MALTA: EUR 10m
CYPRUS: EUR 20m	PACA (FR): EUR 20m
EXTREMADURA (ES) : EUR 10m	SLOVAKIA: EUR 100m
GREECE: EUR 250m	SICILY (I): EUR 60m
LANGUEDOC	SICILY ESF (I): EUR 15m
ROUSSILLON (FR): EUR 30m	

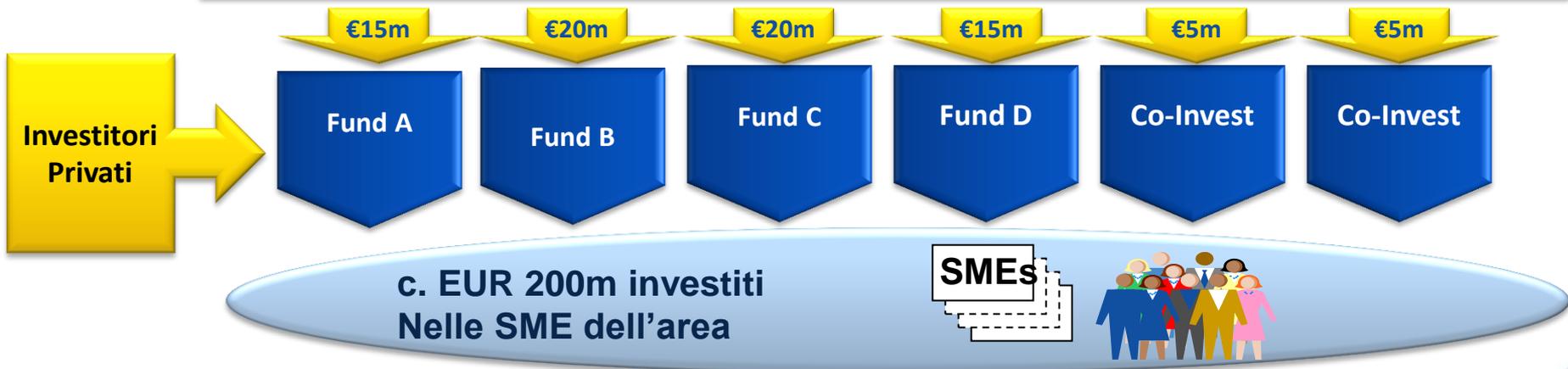


Un esempio di Fondo di fondi di successo : il Baltic Innovation Fund



Baltic Innovation Fund = EUR 100m

Gestito dal FEI in collaborazione con agenzie locali – Periodo d'investimento 2013-2016
Investe in fondi con focus geografico nel Baltico (almeno il 50%)
Il Fondo investe fino al 49.9% del valore del Fondo o di co-investimento
Raccolta aggiuntiva minima da investitori istituzionali di almeno 100m



Grazie per l'attenzione

Alessandro Gargani

Business Development and Mandate Manager

Tel: +352 24 85 81 778

a.gargani@eif.org

European Investment Fund

37B, avenue J. F. Kennedy

L-2968 Luxembourg

www.eif.org