



Il Fondo Europeo per gli Investimenti e gli strumenti finanziari a sostegno delle imprese

Progetta!2020

Altavilla Vicentina, 16 gennaio 2015



Il Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI)

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

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

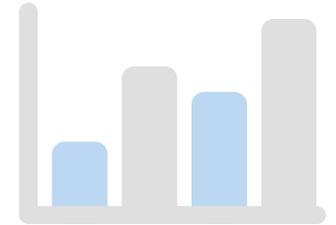
Identifica

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

“ Promuovere la crescita: intelligente, sostenibile ed inclusiva ”



Collaborare con una vasta gamma di intermediari finanziari per contribuire al **rafforzamento dell'offerta di credito** alle PMI e per investire in operazioni di **venture e growth capital**

Diventare **l'investitore europeo** di riferimento in **venture and growth capital** e generare un effetto **catalizzatore** per promuovere i finanziamenti alle PMI e la **microfinanza**

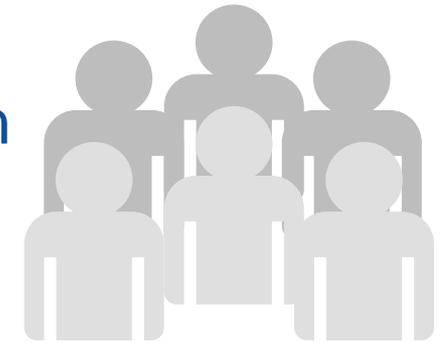
Promuovere la coesione e lo sviluppo regionale e sociale

Riunire partners pubblici e privati a sostegno **dell'innovazione e dello spirito imprenditoriale**

Colmare le carenze di mercato in termini di accesso ai finanziamenti nell'economia Europea

I nostri partners

“ 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
e imprese di
media capi-
talizzazione**

L'impatto del FEI

“ Oltre 1 milione di PMI sostenute in 30 paesi ”

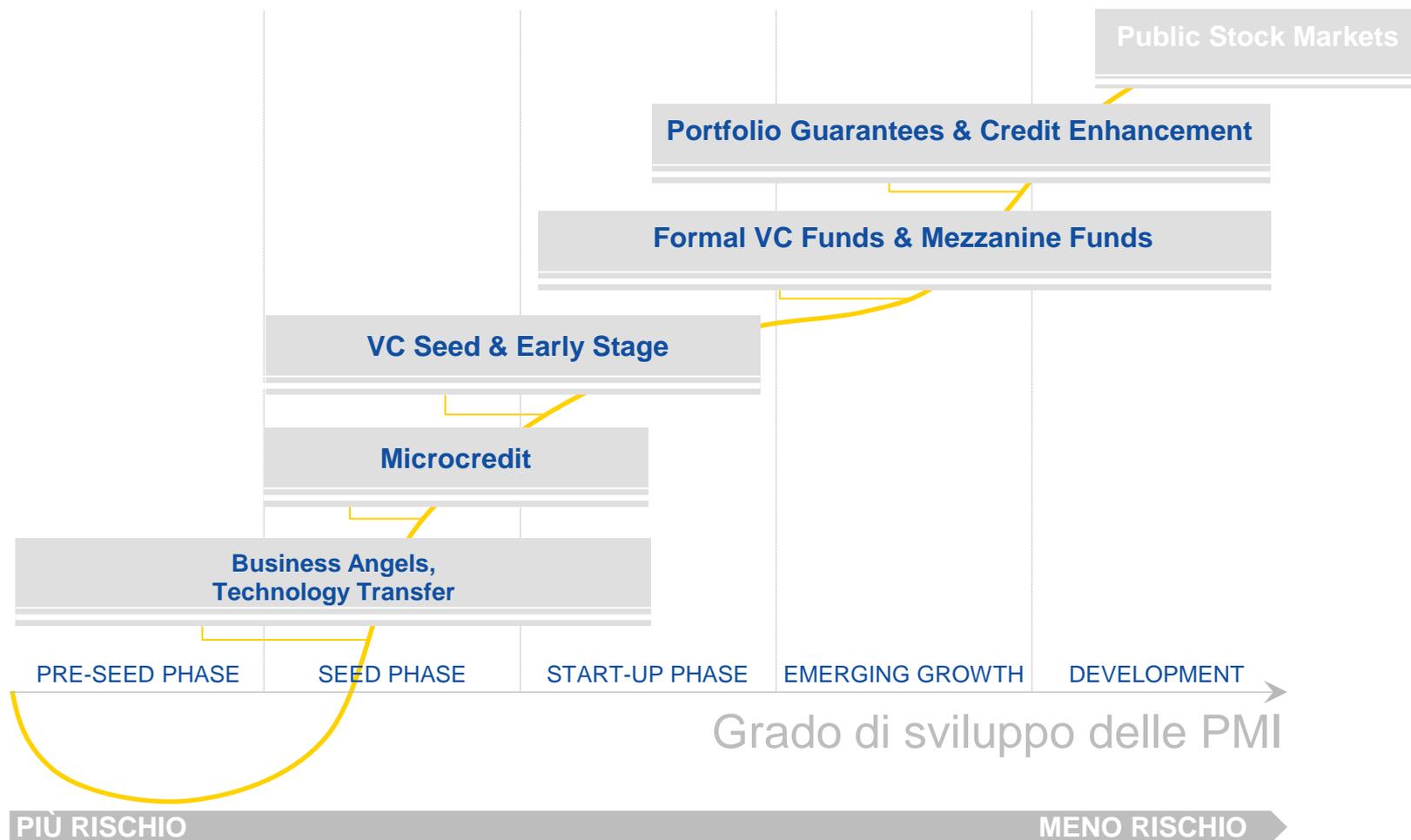
“ Impegni per oltre EUR 11md in equity e garanzie che hanno mobilizzato oltre EUR 60md da parte banche, investitori istituzionali e altri operatori del mercato ”

“ Una vasta copertura europea,
- 20 Fondi di Fondi / Holding funds,
- 400 Fondi di Venture and Growth Capital,
- 150 banche, garanzie e altre istituzioni finanziarie ”



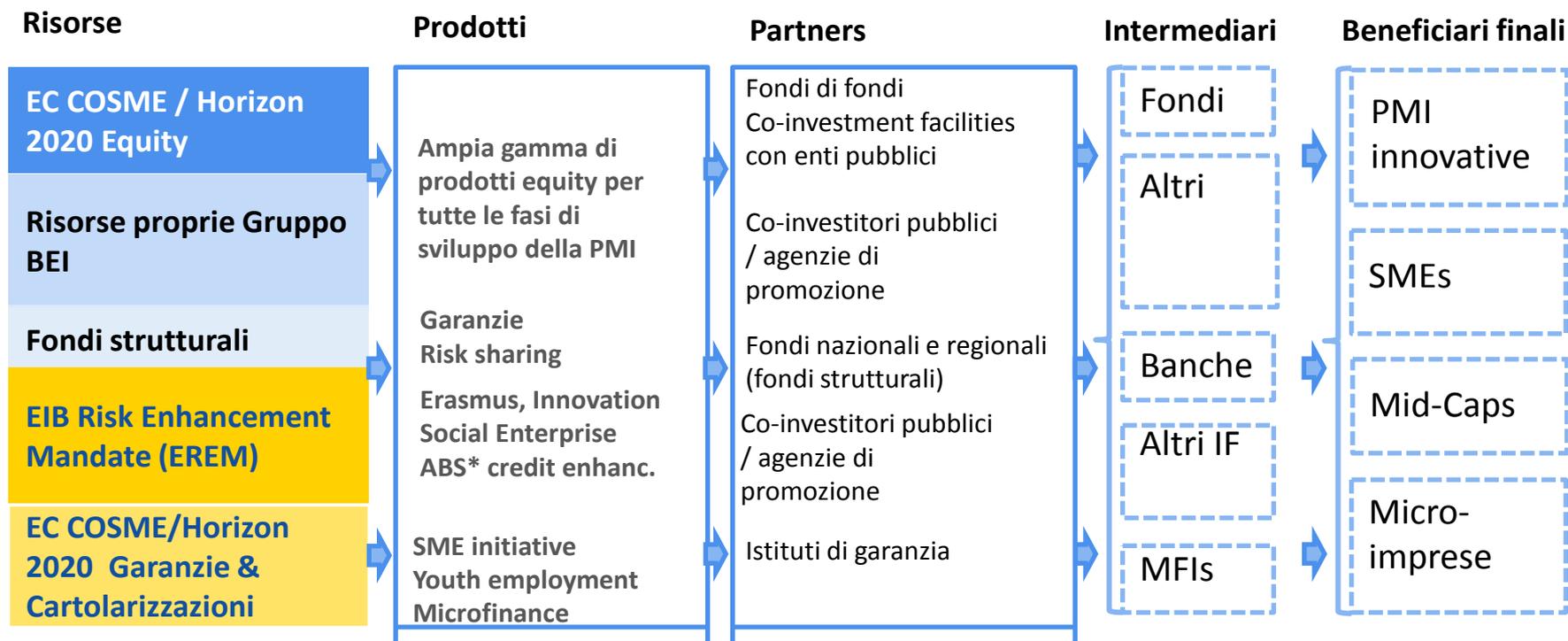
I prodotti gestiti dal FEI

Finanziamenti alle PMI: posizionamento del FEI



I prodotti del FEI a sostegno delle PMI

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

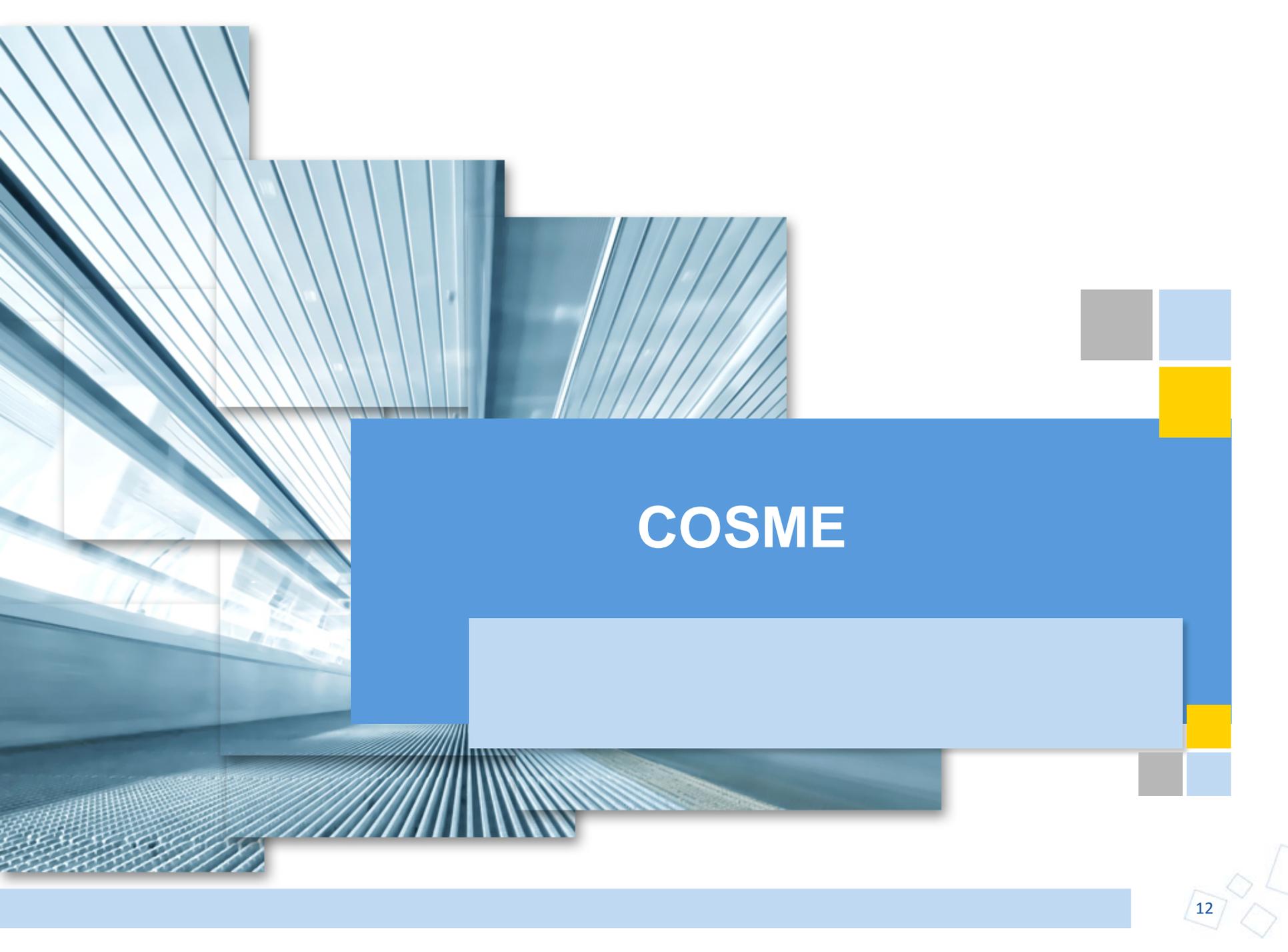


Mandati centrali e mandati regionali

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



	Strumenti Centrali EU	Strumento misto	Fondi Strutturali e di Coesione
Ricerca, Sviluppo, Innovazione	<p>Horizon 2020 Equity Facility for R&I SME and Small Mid Caps Guarantee Facility for RI (RSI successor)</p>	<p>New SME Initiative Raggruppamento di risorse provenienti dai Fondi Strutturali e di Investimento Europei (ESIF),</p> <p>COSME e Horizon 2020, BEI/FEI e banche nazionali di promozione</p> <p>Garanzie su nuovi prestiti a PMI, cartolarizzazione di prestiti esistenti</p>	<p>Strumenti che utilizzano Fondi Strutturali e di Coesione</p> <p>Strumenti a livello UE (contribuzione di fondi degli Stati Membri da Programmi operativi a programmi UE)</p> <p>Strumenti standardizzati ("off-the-shelf")</p> <p>Strumenti specifici ("tailor-made")</p>
Occupazione, Crescita e Coesione Sociale	<p>Creative Europe Garanzie – settore culturale e creatività</p> <p>Erasmus per tutti Garanzie su prestiti a studenti</p>		
	<p>COSME (Competitività e PMI) Equity Facility for Growth Loan Guarantee Facility</p> <p>Social Change & Innovation Progress Microfinance II Investimenti in imprese sociali</p>		



COSME



- **Firma** del Delegation Agreement tra la Commissione Europea e il FEI: **22.07.2014**
- Servizio responsabile in Commissione Europea: **DG Impresa e Industria**
- Periodo: **2014-2020**,
- Durata massima: 20 anni dalla firma del Delegation Agreement
- Validità del Delegation Agreement: **20 anni** (Dicembre 2034)
- **Strumenti finanziari:** (i) Loan Guarantee Facility (LGF); (ii) Equity Facility for Growth (EFG)
- Beneficiari finali: **PMI (nessun settore specifico)**
- Budget atteso: **EUR 1.32 mld**
- Copertura geografica (alla data di firma): **UE 28, Islanda, Montenegro.**
- Assenza di limiti di utilizzo per Paese: **Approccio legato alla domanda**
- Pubblicazione della **open Call for Expression of Interest:** 5 agosto 2014

COSME Loan Guarantee Facility (LGF)



- Successore del CIP SME Guarantee Facility nel contesto della strategia Europe 2020
- Budget stimato: EUR 690m
- COSME LGF fornisce:
 - Garanzie e contro-garanzie di prima perdita su portafoglio a fronte dell'acquisizione di rischio addizionale su PMI
 - Una garanzia su tranche second loss di cartolarizzazione di portafogli PM "in cambio" di nuovi prestiti a PMI
- COSME LGF sarà implementato attraverso Intermediari Finanziari quali istituti di garanzia, banche e società di leasing
- COSME LGF ha come obiettivo il miglioramento dell'accesso al credito per le PMI attraverso operazioni caratterizzate da un maggiore livello di rischio
- Con COSME LGF, gli intermediari finanziari sono incoraggiati a fornire ulteriore supporto alle PMI andando oltre le loro policy di credito/garanzia ovvero aumentando i volumi

COSME Equity Facility for Growth (EFG)



- Successore del CIP High Growth and Innovative SME Facility ("GIF2");
- Budget stimato: EUR 660m;
- Intermediari finanziari: fondi di investimento, fondi di private equity, SPV che forniscono equity o quasi equity a lungo termine alle PMI nella loro fase di espansione e crescita;
- Ammontare massimo di investimento COSME in ciascun intermediario finanziario selezionato: EUR 30m (o equivalente);
- Co-investimento del FEI con risorse proprie: 5%. Il FEI può inoltre co-investire con investimenti EU attraverso ulteriori risorse disponibili;
- Durata massima prevista: 20 anni dalla firma del Delegation Agreement.



InnovFin (Horizon2020)

InnovFin in generale



Garanzia PMI InnovFin

- Firma del Delegation Agreement Commissione-BEI-FEI: 12 giugno 2014
- Servizio responsabile in Commissione Europea: DG Ricerca & Innovazione
- Periodo: **2014 - 2020**
- **Target di oltre EUR 10 mld** di finanza a beneficio di PMI e Small Mid-Caps nei prossimi 9 anni
- 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
- In considerazione della caratterizzazione del FEI come *Multilateral Development Bank*, possibilità di ponderazione zero sulla parte del portafoglio coperta da garanzia ai sensi di Basilea II
- Profilo di rischio del portafoglio

Garanzia PMI InnovFin

- **Finanza eleggibile:**
 - **Nuovi prestiti, linee di credito, bonds** (e mini-bonds) e/o **leasing finanziari**;
 - Da originarsi nel **periodo di due anni** dall'intermediario finanziario selezionato (sino a Dicembre 2022 nel contesto di Horizon2020)

- **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%

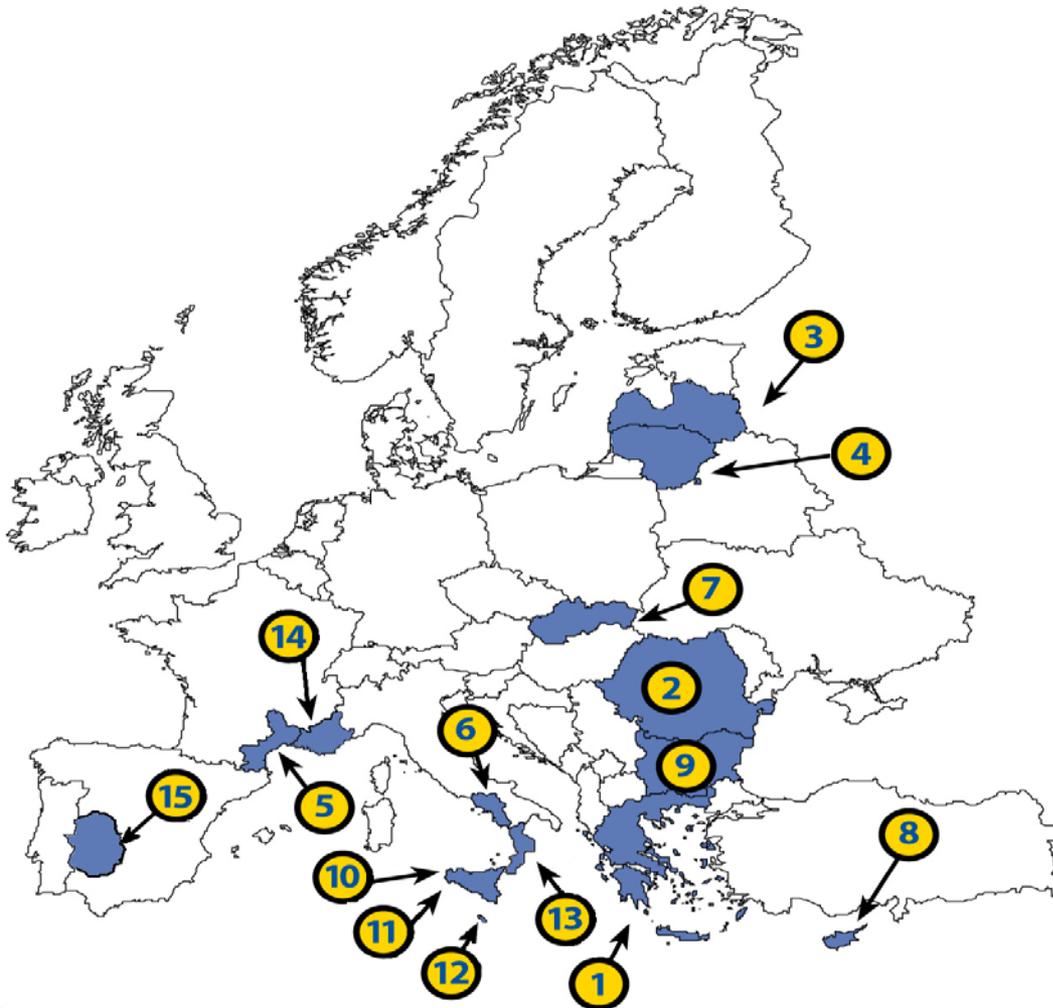
- **Puó, al ricorrere di determinate condizioni, essere combinata con finanza BEI**



I mandati regionali

- Elabora e struttura i vari prodotti
- Seleziona gli Intermediari Finanziari, tramite gare
- Negozia gli accordi con gli Intermediari Finanziari
- Svolge un'azione di monitoraggio sull'attività degli Intermediari Finanziari
- Cura il *reporting*, i controlli e le verifiche relative alla messa in opera dello strumento

JEREMIE: Holding Funds gestiti dal FEI



- ① Greece EUR 250m
- ② Romania EUR 100m
- ③ Latvia EUR 91.5m
- ④ Lithuania EUR 191m
- ⑤ Languedoc-Roussillon (France) EUR 30m
- ⑥ Campania (Italy) EUR 90m
- ⑦ Slovakia EUR 100m
- ⑧ Cyprus EUR 20m
- ⑨ Bulgaria EUR 199m
- ⑩ Sicily (Italy) ERDF EUR 60m
- ⑪ Sicily (Italy) ESF EUR 15m
- ⑫ Malta EUR 10m
- ⑬ Calabria (Italy) EUR 45m
- ⑭ Provence-Alpes-Côte d'Azur (France) EUR 20m
- ⑮ Extremadura (Spain) EUR 10m

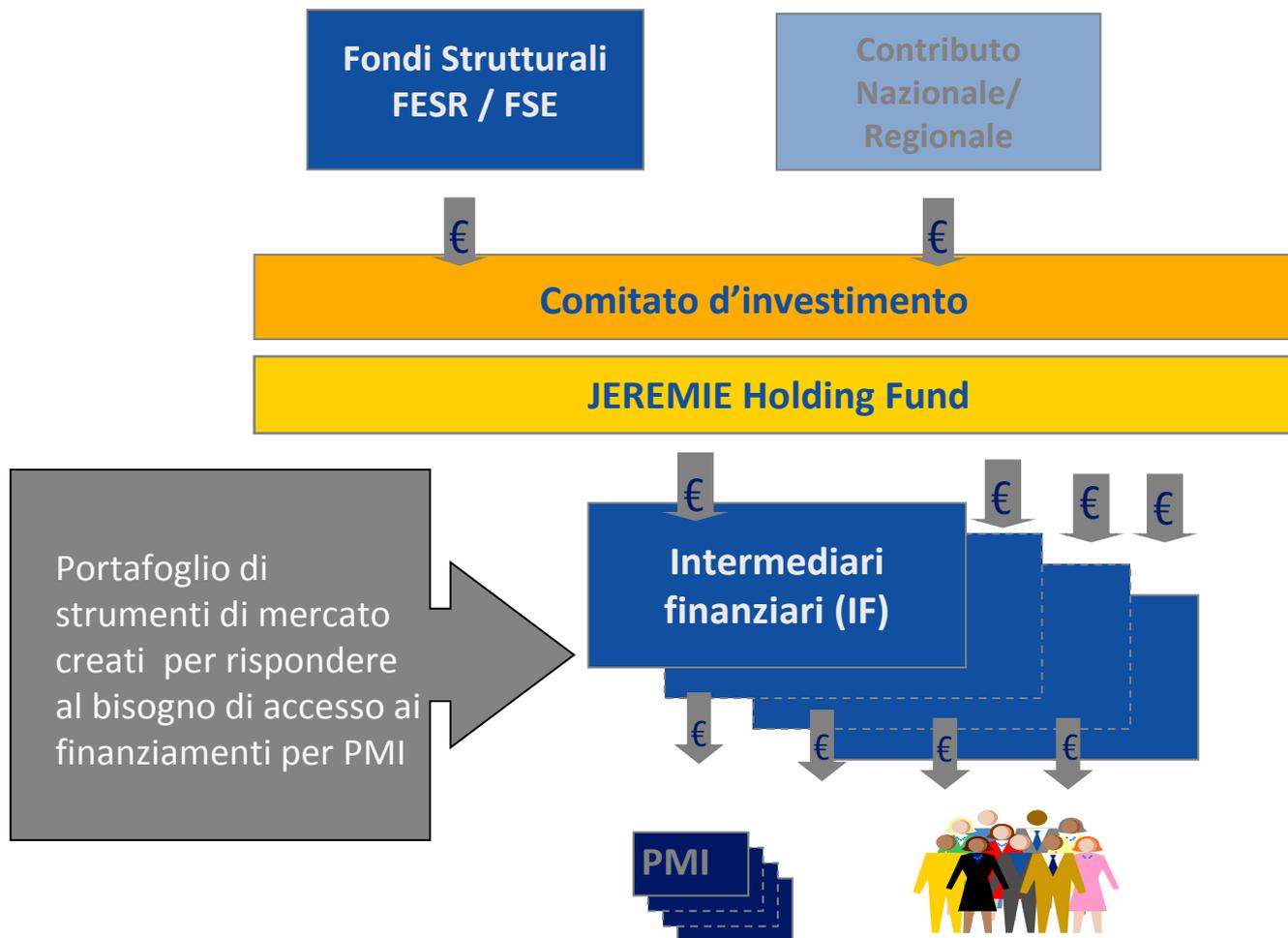
- **JEREMIE** è un'iniziativa della Commissione Europea (DG REGIO) lanciata nell'ottobre 2005;
- **“Joint”** perché combina risorse pubbliche con l'intervento privato;
- JEREMIE come **opzione** per ogni Programma Operativo (OP);
- Utilizzo del **FESR** o del **FSE** per migliorare l'accesso al finanziamento per PMI tramite la messa in opera di **Strumenti di ingegneria finanziaria** durevoli e “rotativi”.

Perché JEREMIE?



- **Effetto leva:** attirare altre fonti di finanziamento (fondi di origine privata, finanziamenti bancari, ecc.);
- **Diminuire** l'uso del “**fondo perduto**”;
- Rafforzare la **flessibilità** di gestione di strumenti di ingegneria finanziaria che siano durevoli e “rotativi”;
- Nozione di **Holding Fund (HF)**: HF investe in Intermediari Finanziari che operano nei diversi segmenti di mercato: garanzie, micro-credito, ecc...;
- **Delega** di attività ad un esperto neutrale per la selezione degli Intermediari Finanziari, monitoraggio e rendicontazione alla Commissione.

JEREMIE: la struttura



Caso: JEREMIE Campania



- **EUR 90m** di risorse FESR

- **Effetto leva 2.1x**;

- JEREMIE per le **PMI** (UniCredit/BdM-MCC) e
JEREMIE per la **Finanza Sociale** (Banca Etica)

- **Caso di eccellenza:**
 - **Impatto sul territorio**
 - **Sperimentazione Finanza Sociale**
 - **Atteso pieno assorbimento**
 - **Meccanismo di rotatività**

European Investment Fund

15, Avenue J.F. Kennedy
L-2968 Luxembourg
+352 2485 1
www.eif.org

Regional Business Development

(sede di Roma)
Gianluca Palermo
g.palermo@eif.org

(sede di Lussemburgo)
Alberto Schiavone
a.schiavone@eif.org