



Banca  
europea per gli  
investimenti

*la banca dell'UE*

# Banca europea per gli investimenti

*La banca dell'UE*

*Gli strumenti BEI per sostenere la crescita delle  
imprese innovative*

*Marguerite Mc Mahon*

*Roma, 27.11.2014*



- 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*

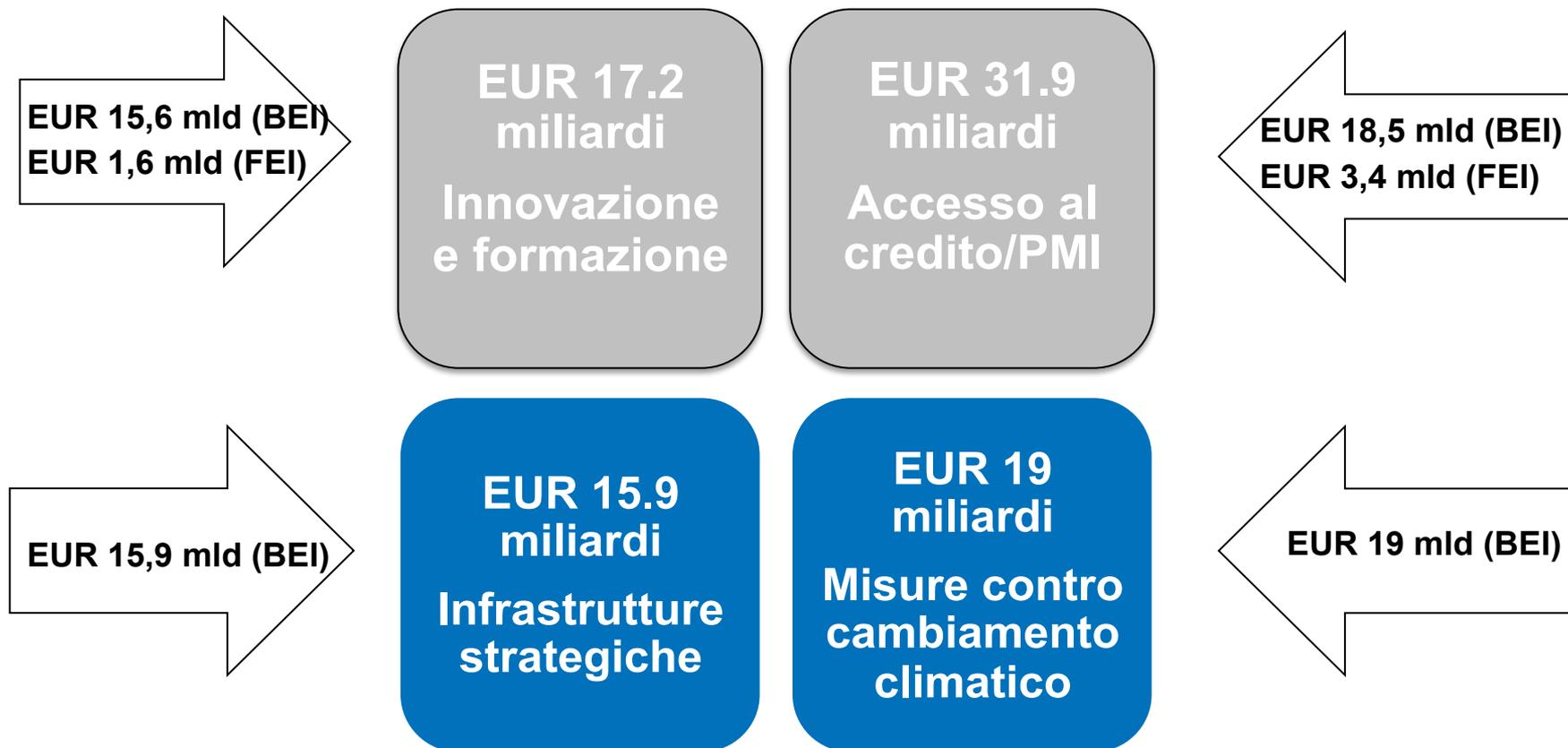


## La Banca europea per gli investimenti

### La Banca per i finanziamenti a lungo termine a sostegno dei progetti europei

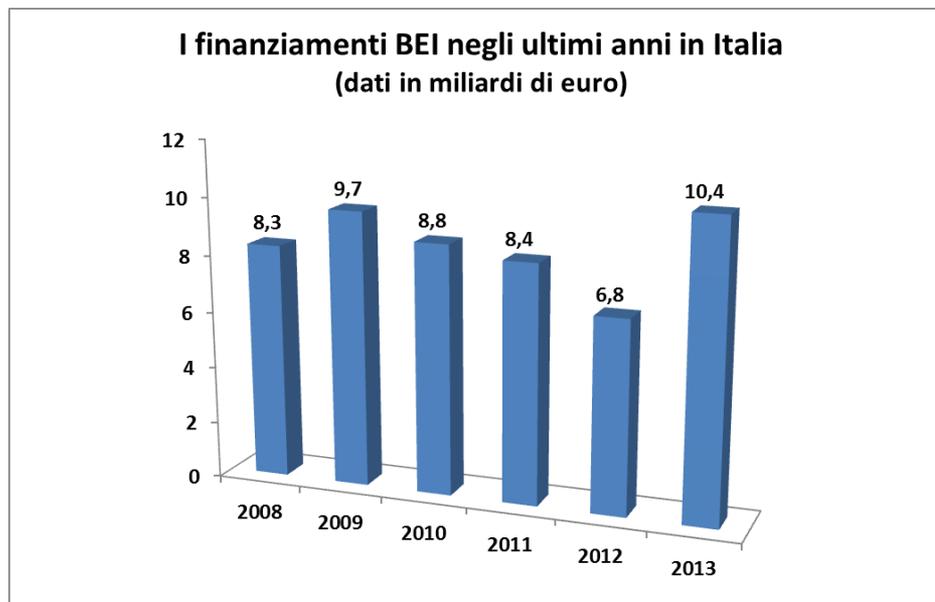
- Istituzione finanziaria sovranazionale, creata con il Trattato di Roma ed il cui capitale è detenuto dai 28 Stati membri dell'UE.
- Rating AAA/AAA/Aaa.
- Istituzione *Policy-driven*.
- Finanzia a medio/lungo termine progetti coerenti con gli obiettivi europei, tecnicamente validi, finanziariamente sostenibili e con un ritorno economico, nel rispetto della normativa nazionale e comunitaria (con particolare riferimento a *procurement* e ambiente).
- Ruolo complementare: finanziabilità al massimo del 50% del costo di ciascun progetto.
- Circa 440 progetti finanziati ogni anno in 160 paesi.
- Più del 90% dell'attività di lending è destinata a progetti in Europa.
- Sede legale in Lussemburgo e altri 28 uffici regionali.
- Staff di circa 2.100 dipendenti composto da professionisti del settore finanza, ingegneri, economisti.
- Stipule nel 2013 pari a circa EUR 75 mld (EUR 55 mld nel 2012).

Promuovere la crescita sostenibile e l'occupazione  
all'interno e al di fuori dell'Unione europea



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.

- Le **PMI** rappresentano il 25-35% delle nuove stipule ogni anno, e le aziende italiane sono di gran lunga il maggior beneficiario di questi prestiti. 8.400 PMI finanziate in Italia nel 2013 per EUR 3,3 miliardi.
- **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.





## Il Fondo europeo per gli investimenti

### «Capitale di rischio e garanzie alle PMI»

- Parte del gruppo BEI.
- Azionisti: BEI (62%), Commissione europea (30%), altre istituzioni europee (8%)
- Rating AAA/AAA/Aaa.
- Status di Multilateral Development Bank.
- Venture capital/garanzia per le PMI.
- Leader in Europa nello sviluppo del finanziamento all'imprenditorialità e all'innovazione.

**ATTIVITÀ EQUITY:** Nel 2013, il FEI ha investito 85 milioni di euro in 4 operazioni di Private Equity che hanno contribuito a mobilitare circa 500 milioni di euro.

Da inizio attività nel 1994, 329 PMI italiane sono state supportate dai fondi in cui ha investito il FEI.

**GARANZIE:** Nel 2013, il FEI ha impegnato 461 milioni di euro in 8 operazioni di garanzia grazie alle quali sono stati veicolati circa 1,3 miliardi di euro di nuovi prestiti alle PMI. Due di queste operazioni hanno usufruito della Risk Sharing Initiative, cofinanziata da Commissione e FEI, strumento di garanzia di prima perdita su portafogli di crediti a PMI per progetti di ricerca e sviluppo.

**MICROFINANZA:** Nel 2013 sono state firmate 2 nuove operazioni di microfinanza per un totale di 2,25 milioni di euro.

### Dati aggregati FEI in Italia dal 2008 al 2013

Tipo di operazione	N. Operazioni	Impegni FEI (mln)	Fondi attivati (mln)
Equity	11	271	1.505
Garanzie e Cartolarizzazioni	28	1.468	8.996
Microfinanza	7	15	25



## I Prodotti BEI per le aziende

PMI e Mid-caps < 3000 dipendenti	Mid- Caps < 3000 dipendenti	Grandi Aziende > 3000 dipendenti
Linee di credito intermedie da partner bancari	Linee di credito intermedie e/o linee dirette BEI	Linee dirette BEI

Il progetto deve:

- Corrispondere ad almeno uno degli obiettivi di finanziamento BEI.
- Essere tecnicamente valido.
- Essere finanziariamente sostenibile.
- Avere un accettabile ritorno economico.
- Rispettare le vigenti normative nazionali ed europee in tema di appalti, ambiente e aiuti di Stato.



- **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.



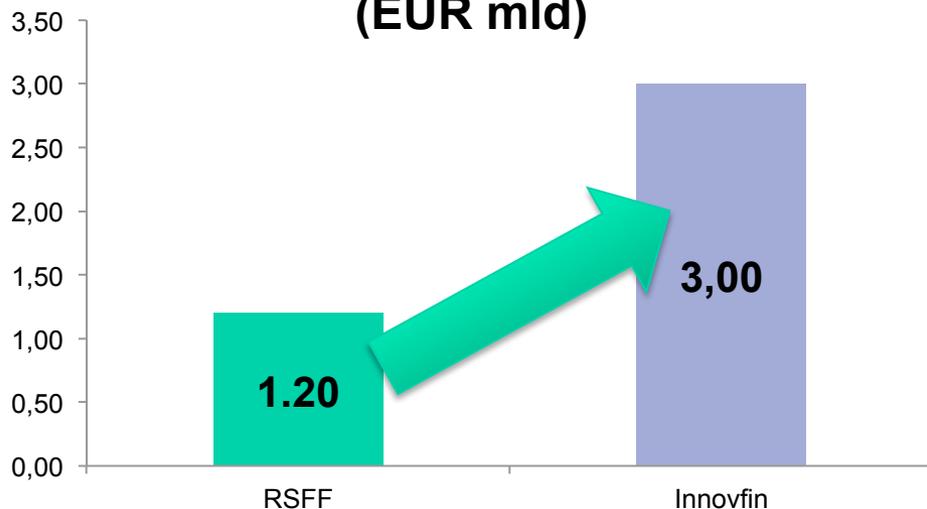
## Le PMI e le Mid-caps: una priorità istituzionale per la BEI

- 70.000 PMI finanziate nel periodo 2008-2013.
- Totale nuovi finanziamenti verso PMI nel periodo 2008-2013: EUR 15,8 miliardi.
- In Italia la BEI eroga prestiti alle PMI e alle Mid-caps in collaborazione con più di 28 gruppi bancari.
- L'attività in favore delle PMI e delle Mid-caps è fortemente aumentata a partire dal 2008, anche grazie all'introduzione dell'accordo quadro con Confindustria-ABI e alle collaborazioni con la Cassa Depositi e Prestiti nell'ambito dell'accordo quadro firmato nel 2009.
- Nel 2014, nuovi interventi in favore di PMI e Mid-caps nella forma di linee di credito per promuovere l'occupazione giovanile.
- La lista degli istituti bancari italiani che gestiscono prestiti BEI per le PMI e le Mid-caps è disponibile alla pagina: [http://www.eib.org/attachments/lending/inter\\_it.pdf](http://www.eib.org/attachments/lending/inter_it.pdf)

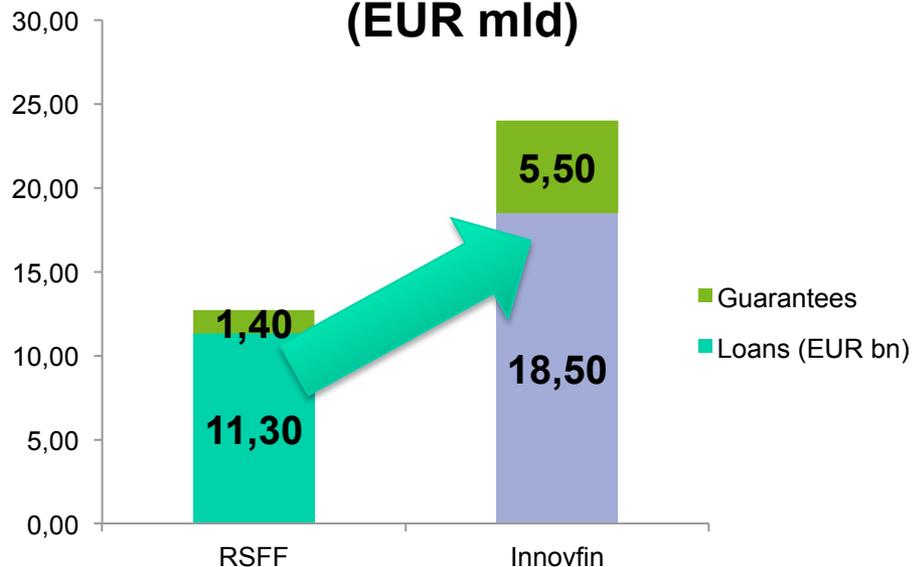


InnovFin (Horizon 2020) si fonda sul successo del meccanismo di condivisione del rischio (RSFF), sviluppato nell'ambito del Settimo programma quadro dell'UE per la ricerca e lo sviluppo tecnologico. Attraverso il meccanismo RSFF, 114 progetti di R&I hanno ricevuto oltre EUR 11 mld di finanziamenti.

## Contributo del Gruppo BEI e della Commissione europea (EUR mld)



## Finanziamenti e Garanzie (EUR mld)

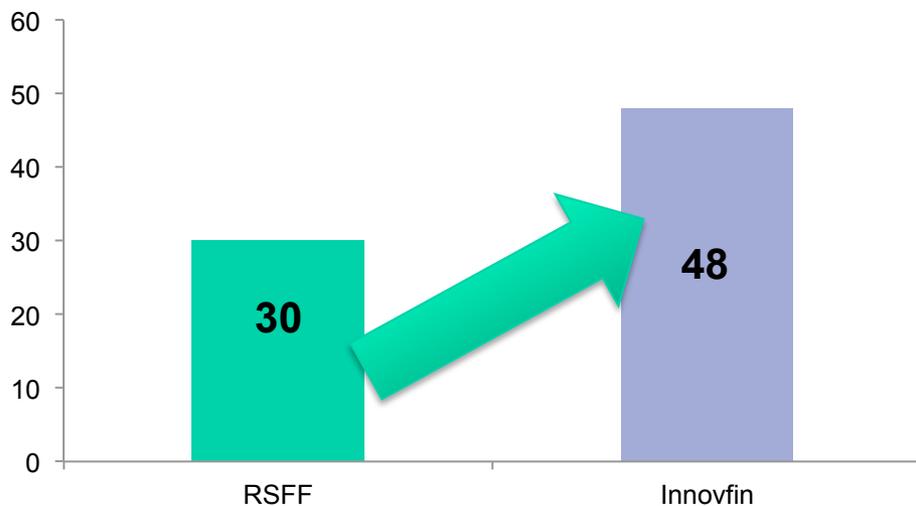




# InnovFin

Nel prossimo periodo di programmazione 2014-2020, è atteso un sostanziale aumento nel ricorso agli strumenti InnoVFin.

### Investimento totale dei progetti (EUR mld)



### Number of Projects





Banca  
europea per gli  
investimenti

la banca dell'UE

# Overview dei prodotti InnoVFin



InnoVFin Finanziamento dell'UE per l'Innovazione			
PMI	MidCap	Grandi Aziende	Advisory
InnoVFin Garanzie PMI	InnoVFin Garanzie MidCap	InnoVFin Grandi Progetti	InnoVFin Servizi di consulenza
InnoVFin Venture Capital PMI	InnoVFin Finanziamento per la crescita delle MidCap		
PMI e piccole MidCap < 500 dipendenti	MidCap < 3,000 dipendenti	Grandi Aziende > 3,000 dipendenti	
Linee di credito intermedie PMI/MidCap	Linee di credito intermedie o finanziamento diretto alla MidCap	Finanziamento diretto alla grande impresa	

## InnoVFin SME Guarantee

Successore di “Risk Sharing Initiative – RSI” (Strumento di condivisione del rischio).

- Garanzie e controgaranzie su portafogli di prestiti a PMI e piccole Mid-caps innovative
- Copertura fino al 50% delle perdite creditizie incorse su nuove finanziamenti (prestiti, leasing, garanzie e obbligazioni\*)
- Commissioni: 0.5% per le PMI e 0.8% per le piccole Mid-caps sulla parte garantita

Prestiti ai beneficiari finali:

- Ammontare: da EUR 25 000 fino ad un massimo di EUR 7.5 milioni
- Durata: Non meno di 1 anno fino ad un massimo di 10 anni

Ponderazione zero ai fini del capitale regolamentare sulla parte garantita del portafoglio grazie al rating Aaa/AAA del FEI ed allo status di Banca Multilaterale di Sviluppo

- Bando di partecipazione aperto a partire dal 4 agosto 2014
- Budget disponibile stimato: EUR 5 miliardi per l'intero periodo di programmazione 2014-2020

\*Minibonds



## InnoVFin

### MidCap Guarantee

- Garanzie e controgaranzie agli intermediari finanziari su prestiti a Mid-caps innovative (< 3000 dipendenti), non eleggibili per il prodotto InnoVFin SME Guarantee.
- Prestiti ai beneficiari finali:
  - Ammontare: un massimo di EUR 50 milioni
  - Durata: non meno di 1 anno fino ad un massimo di 10 anni
- Ponderazione zero ai fini del capitale regolamentare sulla parte garantita del portafoglio grazie al rating Aaa/AAA del BEI, con possibilità per l'intermediario di incrementare l'importo del finanziamento.
- Abbinabilità al funding BEI.
- Processo di selezione dei beneficiari e due diligence delegata agli intermediari.
- Le prime operazioni "pilot" in chiusura. Possibili richieste di adesione a partire da gennaio 2015 secondo le modalità pubblicate nel sito web BEI.



## InnoVFin

### MidCap Growth Finance

Uno strumento congiunto BEI e Commissione della UE per sostenere i piani di investimento in innovazione, ricerca e sviluppo delle aziende europee di piccole e medie dimensioni (sino a 3.000 dipendenti).

Questo prodotto prevede procedure semplificate per le richieste di finanziamento con tempi di istruttoria ridotti rispetto allo standard.

- Tipologia di finanziamento: linee di credito senior a medio termine, MA anche prestiti subordinati o mezzanini.
- Ammontare: compreso fra EUR 7,5m e EUR 25m.

### Valore aggiunto per le aziende

- Diversificazione delle fonti di funding con durate mediamente più lunghe e pricing attrattivi (rispetto ad altre forme alternative di finanziamento).
- Partner di medio termine senza obiettivo di riduzione dell'esposizione nel corso della vita del finanziamento.

# InnoVFin per le Mid-caps

## Term Sheet Indicativo

<b>Mutuatario</b>	Società Mid-caps con investimenti eleggibili in RSI
<b>Strumento</b>	Term Loan / Garanzia
<b>Scopo</b>	Finanziamento dei costi/investimenti in RSI (capex, costi del personale)
<b>Importo</b>	EUR 7.5m – EUR 25.0m
<b>Durata</b>	5-7 anni
	Amortizing, bullet, pre-ammortamento
<b>Garanzie</b>	Nessuna (unsecured) o con garanzie reali (in funzione del merito di credito)
<b>Pricing</b>	Floating, fixed o convertibile
<b>Impegni contrattuali</b>	In linea con lo standard contrattuale BEI
	Covenant finanziari e altri impegni di fare/non fare in funzione del rischio di credito
<b>Fees</b>	Commissioni di istruttoria
<b>Giurisdizione</b>	Legge inglese
<b>Tempistica di istruttoria</b>	<u>3 - 5 mesi</u> e comunque subordinatamente alle informazioni disponibili

## Descrizione

### Bilancio: Società Mid-caps

Attività B/T	Debito senior
Attività M/T	Mezzi propri

## Eleggibilità

### Mutuatario

- ❖ Società Mid-caps, con un numero di dipendenti compreso fra 500 e 3,000
- ❖ “RDI-intensive”

### Costi finanziabili

- ❖ Investimenti di Ricerca e Sviluppo
- ❖ Innovazione / Commercializzazione di nuove tecnologie: capex / costi del personale
- ❖ Piano triennale di investimenti: EUR 15m – EUR 50m

### Processo di Screening

- ❖ Settori ed aziende con ampi investimenti in R&S
- ❖ Adeguato merito di credito



Banca  
europea per gli  
investimenti

*la banca dell'UE*

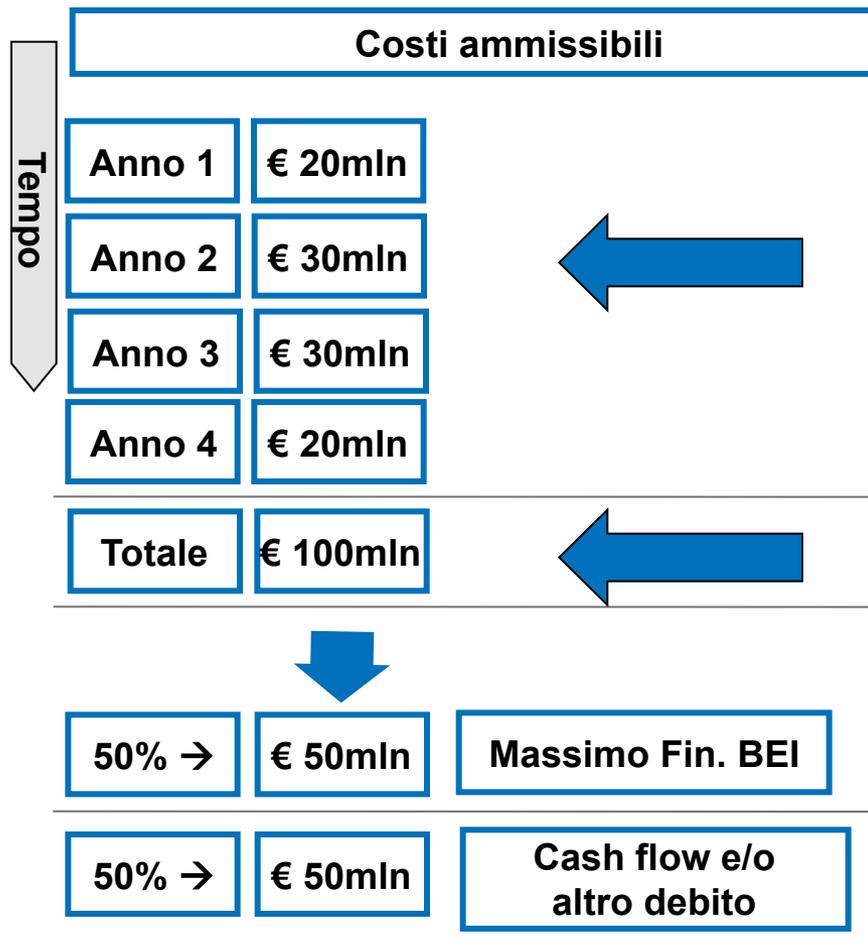
## InnovFin per i grandi progetti

### InnovFin Large Projects

- Finanziamenti diretti BEI per grandi imprese e Mid-caps di medie e grandi dimensioni, università e istituti di ricerca, infrastrutture di R&I (comprese le infrastrutture che rendono possibile l'innovazione), partenariati pubblico-privati che promuovono progetti innovativi e dimostrativi industriali su scala commerciale.
- Istruttoria di progetto interna alla BEI.
- Finanziamento del 50% del costo di progetto.
- Importo: compreso fra EUR 25-300 milioni.
- Durata: in funzione della vita economica dell'investimento.
- Contrattualistica sostanzialmente in linea con gli standard di mercato (LMA standard).

## Definizione di progetto di Ricerca, Sviluppo e Innovazione (RSI)

### I costi finanziabili



I costi finanziabili possono comprendere: studi preliminari, programmi di ricerca, CAPEX (immobilizzazioni materiali e immateriali, forniture) e/o costi operativi (inclusi costi del personale, aumento di capitale circolante)

I costi finanziabili sono tipicamente relativi a piani di investimento triennali/quadriennali

L'importo massimo finanziabile è pari al 50% del costo totale del progetto

### Project advisory work

- Migliorare le condizioni di accesso al finanziamento per progetti complessi di R&I;
- Supporto a PPP, aziende private con focus su R&I, Iniziative congiunte di sviluppo tecnologico, clusters R&I

### Horizontal activities

- Migliorare l'informazione per l'accesso al credito (portale web, criteri,...);
- Elaborare studi di fattibilità per migliorare l'efficacia degli strumenti H2020 in funzione dei fabbisogni di specifici settori (R&I intensive)

**Facilitare l'accesso al funding RSI**



Banca  
europea per gli  
investimenti

*la banca dell'UE*

# New Web Tool

Cos'è?

È una applicazione che attraverso una serie di domande accerta l'eleggibilità e fornisce informazione ad hoc sul prodotto disponibile per ciascuna richiesta di finanziamento (sia per linea dirette che strumenti intermedie)

Per chi?

Imprese innovative di ogni dimensione.

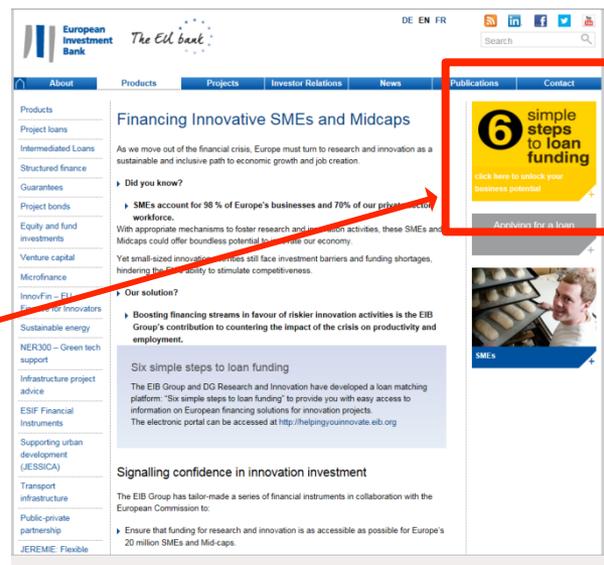
È una richiesta di finanziamento?

No, lo scopo del portale è puramente informativo.

Dov'è?

Sul sito BEI:

<http://www.eib.org/products/helpingyouinnovate/index.htm>





### **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.



Banca  
europea per gli  
investimenti

*la banca dell'UE*

# Grazie per l'attenzione!

## Per ulteriori informazioni

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

[info@bei.org](mailto:info@bei.org)

Tel: +352 43 79 22 000

Fax: +352 43 79 62 000

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

[info@eif.org](mailto:info@eif.org)

Tel: +352 24 85 1

Fax: +352 24 85 81301