



**Banca
europea per gli
investimenti**

la banca dell'UE



**EUROPEAN
INVESTMENT
FUND**

Gruppo BEI braccio operativo del Piano Juncker bilanci e prospettive

MARCO SANTARELLI
Banca europea per gli investimenti

Bologna, 27 novembre 2017

Il Gruppo BEI



- Eroga finanziamenti e consulenza per la realizzazione di progetti d'investimento validi e sostenibili



- Principale finanziatore di capitale di rischio per le PMI innovative

La BEI: La banca dell'UE



- Braccio finanziario dell'UE dal 1958
- Circa il 90% dei prestiti è diretto ai Paesi dell'UE
- Azionisti: 28 Stati membri dell'UE

Investire nella crescita dell'Europa

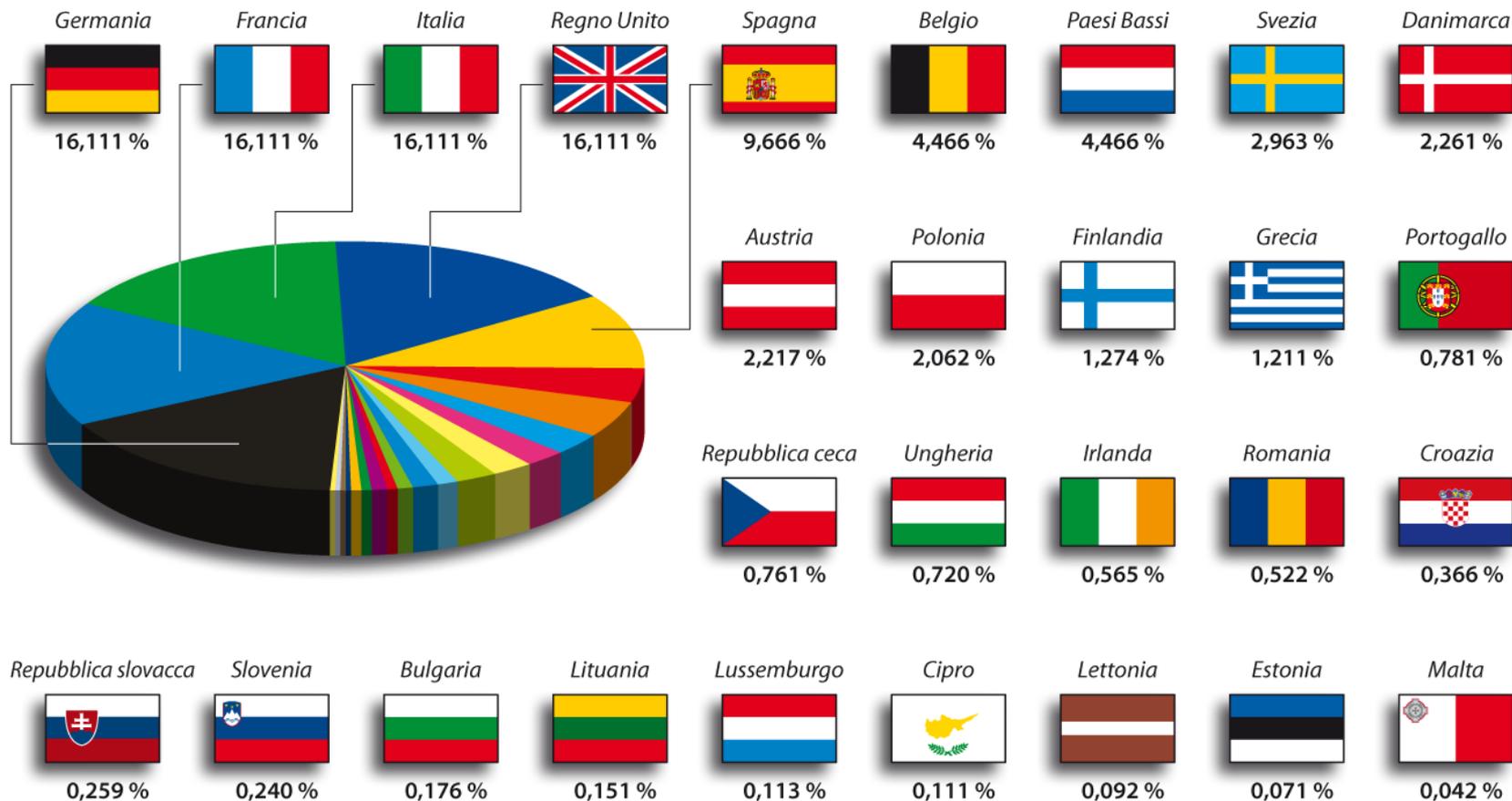
La BEI in sintesi

- Principale istituzione multilaterale di concessione di prestiti al mondo (volume di finanziamenti concessi nel 2016: 83,8 mld di Euro)
- Raccogliamo i fondi sui mercati dei capitali internazionali grazie alla **Tripla A** assegnata dalle tre principali agenzie
- Finanziamo quasi 450 progetti all'anno in oltre 160 Paesi
- La sede è a Lussemburgo, con 40 uffici regionali
- **Rating Tripla A** assegnato dalle tre principali agenzie

Il FEI in sintesi

- Principale investitore istituzionale. Attivo su PE/VC, garanzie e **Microfinanza**. A fine 2016 di 12,2 mld di euro investiti in 625 fondi
- Scopo principale è **sostenere la creazione, la crescita e lo sviluppo delle PMI**
- **Solida base patrimoniale** (4,5 mld di euro)
- **Rating Tripla A** assegnato dalle tre principali agenzie

La BEI: composizione del capitale



Il FEI: gli azionisti



Banca europea per gli investimenti

la banca dell'UE

59.8%

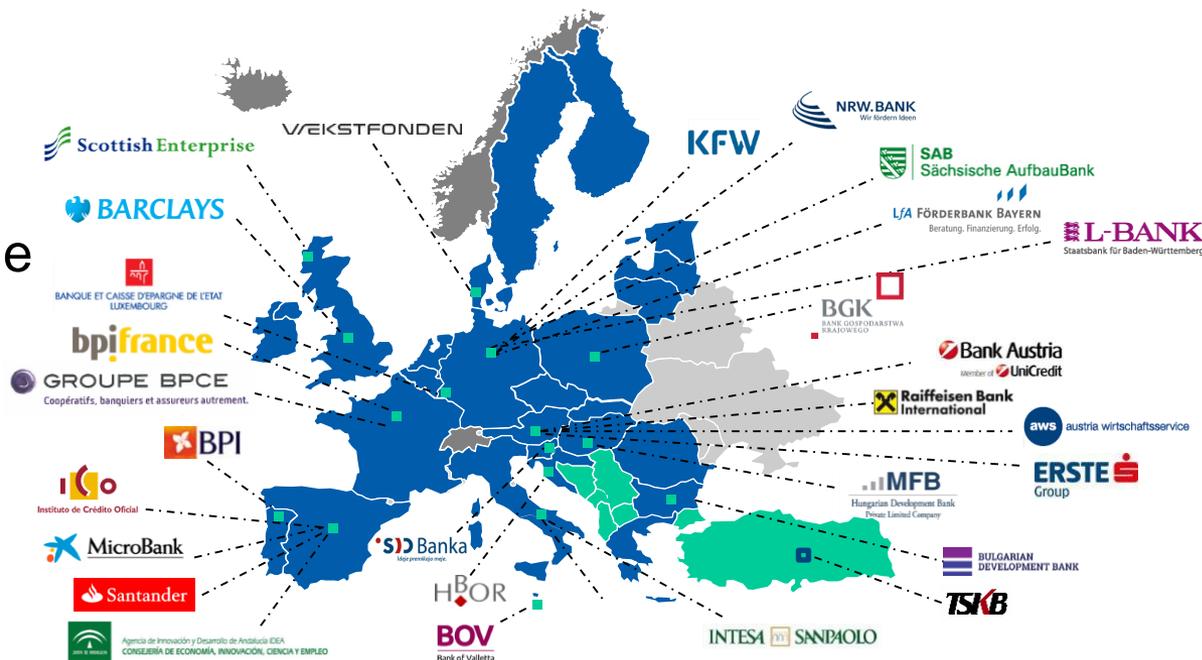


Commissione europea

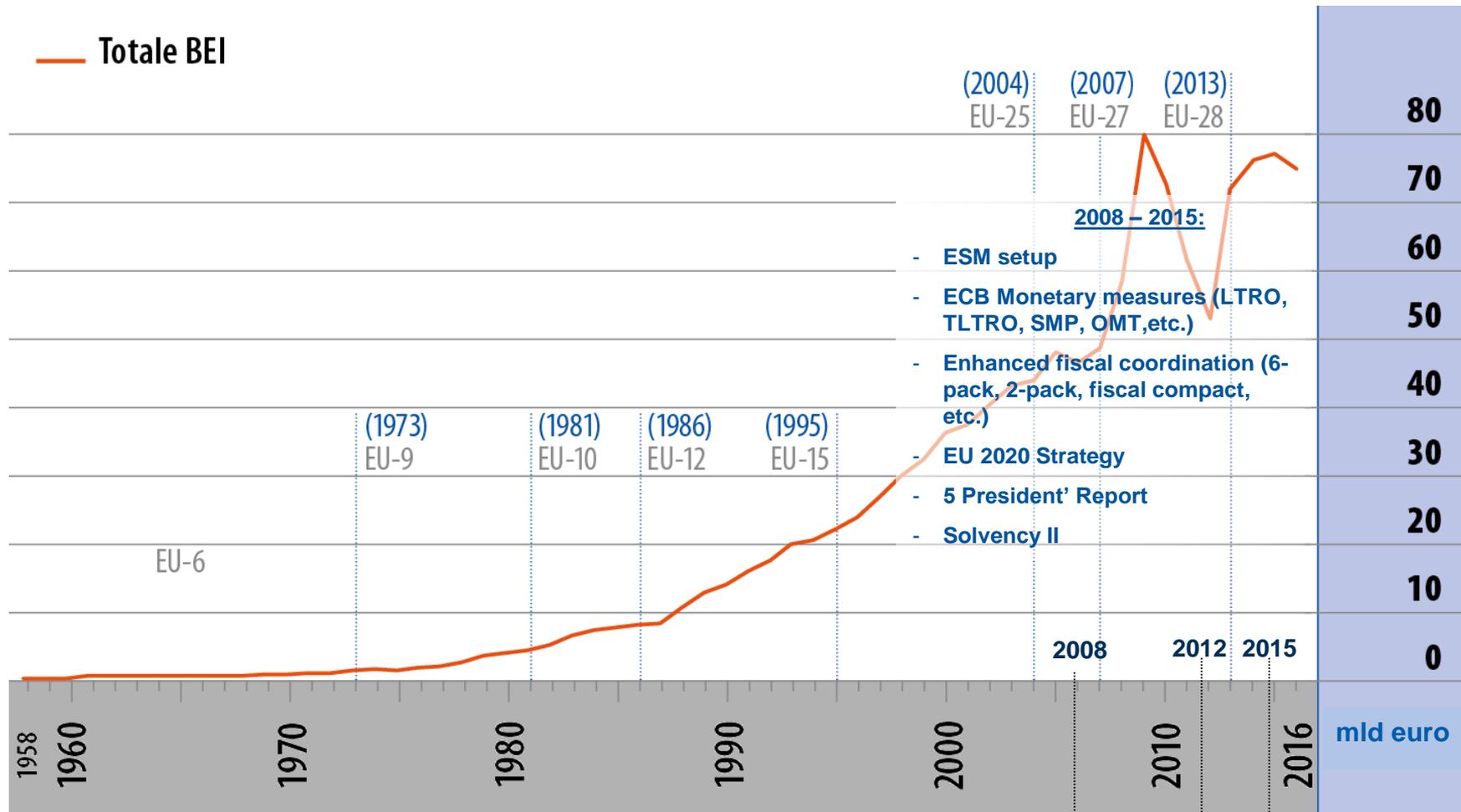
28.1%

30 istituzioni finanziarie pubbliche e private

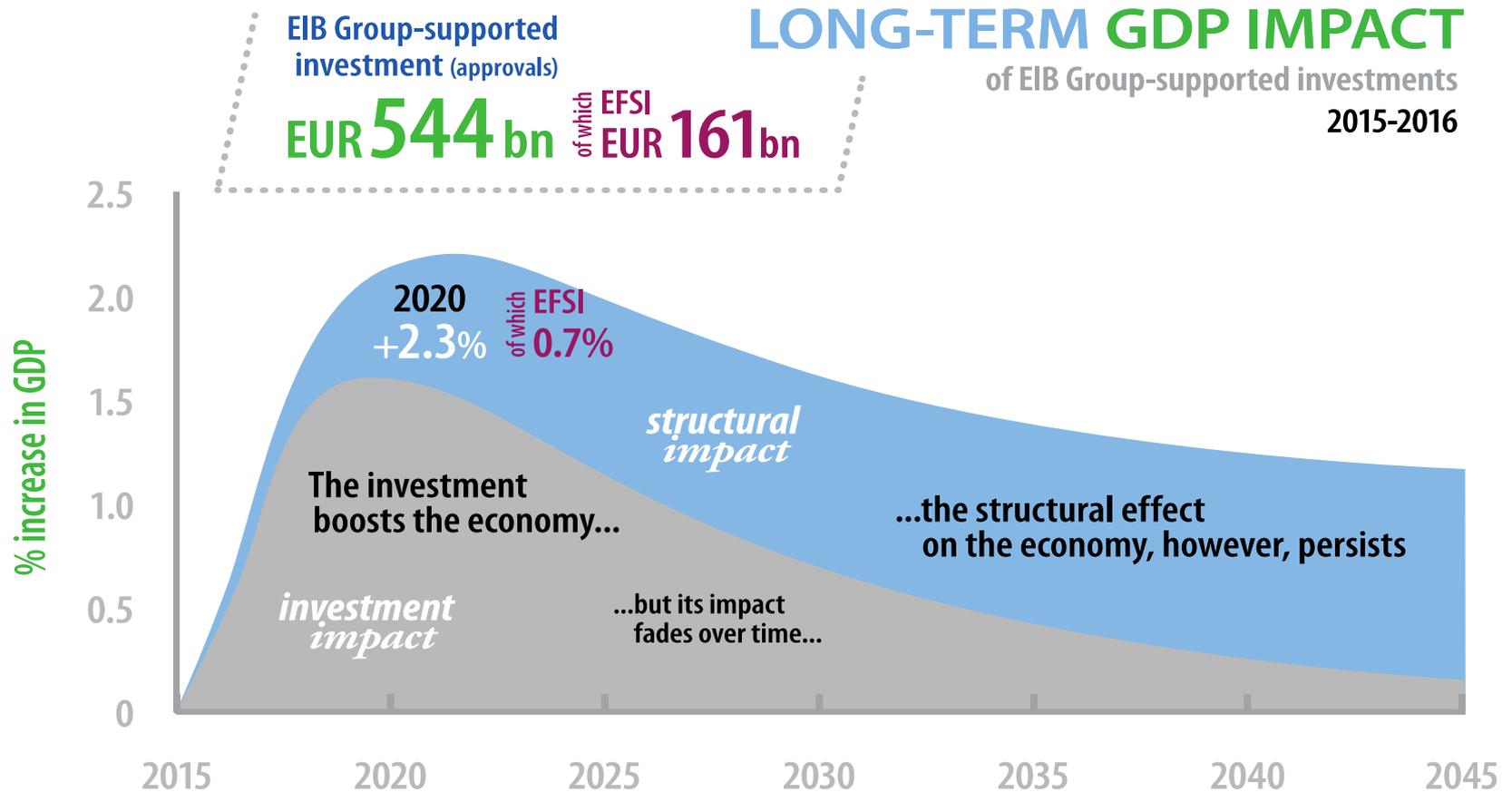
12.1%



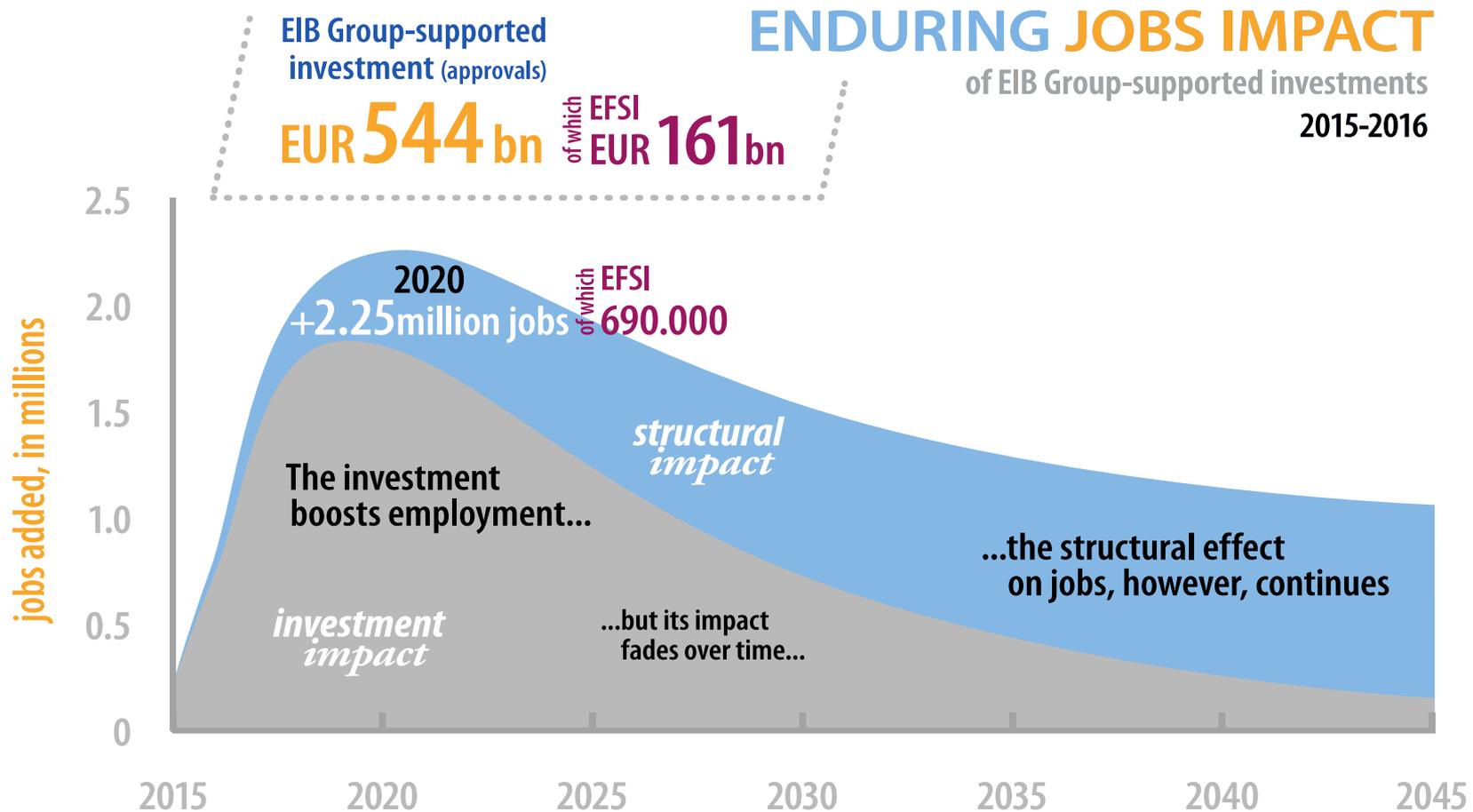
La BEI nel processo di evoluzione della governance europea



Impatto macroeconomico dell'attività della BEI

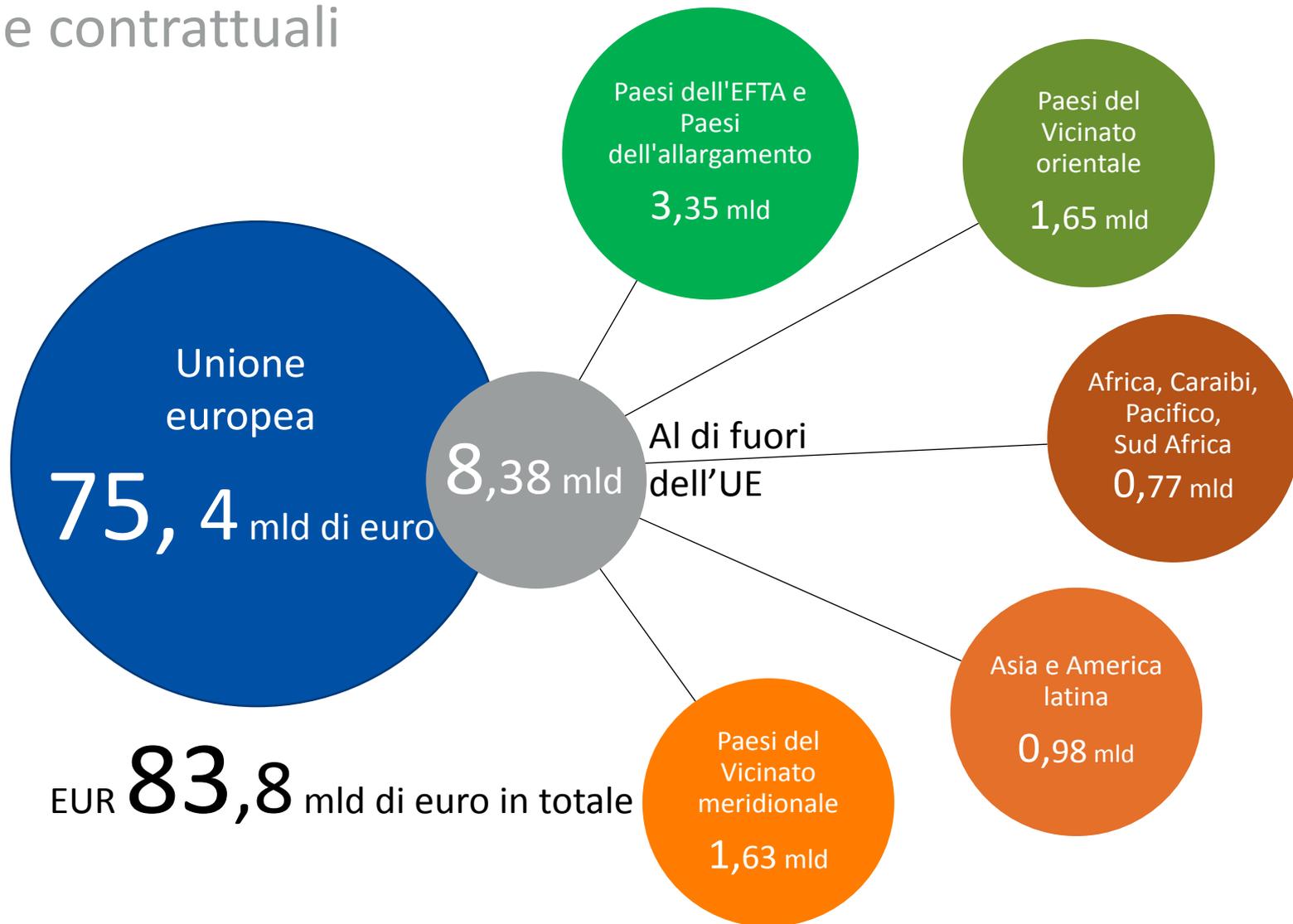


Impatto dell'attività della BEI sull'occupazione



I finanziamenti del Gruppo BEI nel 2016: 83,8 miliardi di euro

Stipule contrattuali



Priorità

Ambiente



 16,9 mld

Infrastrutture



 19,7 mld

Innovazione



 13,5 mld

PMI



 33,6 mld

Interveniamo per produrre un impatto laddove serve



OCCUPAZIONE

4,4 mln di posti di lavoro nelle piccole imprese



SALUTE

10 mln di persone usufruiscono di servizi sanitari migliori



ISTRUZIONE

890 000 studenti traggono beneficio da progetti della BEI



ACQUA

25 mln di persone hanno accesso ad acqua potabile sicura



TRASPORTI

960 mln di passeggeri aggiuntivi



ENERGIA

4 mln di abitazioni alimentate da energia prodotta da progetti della BEI



URBANISTICA

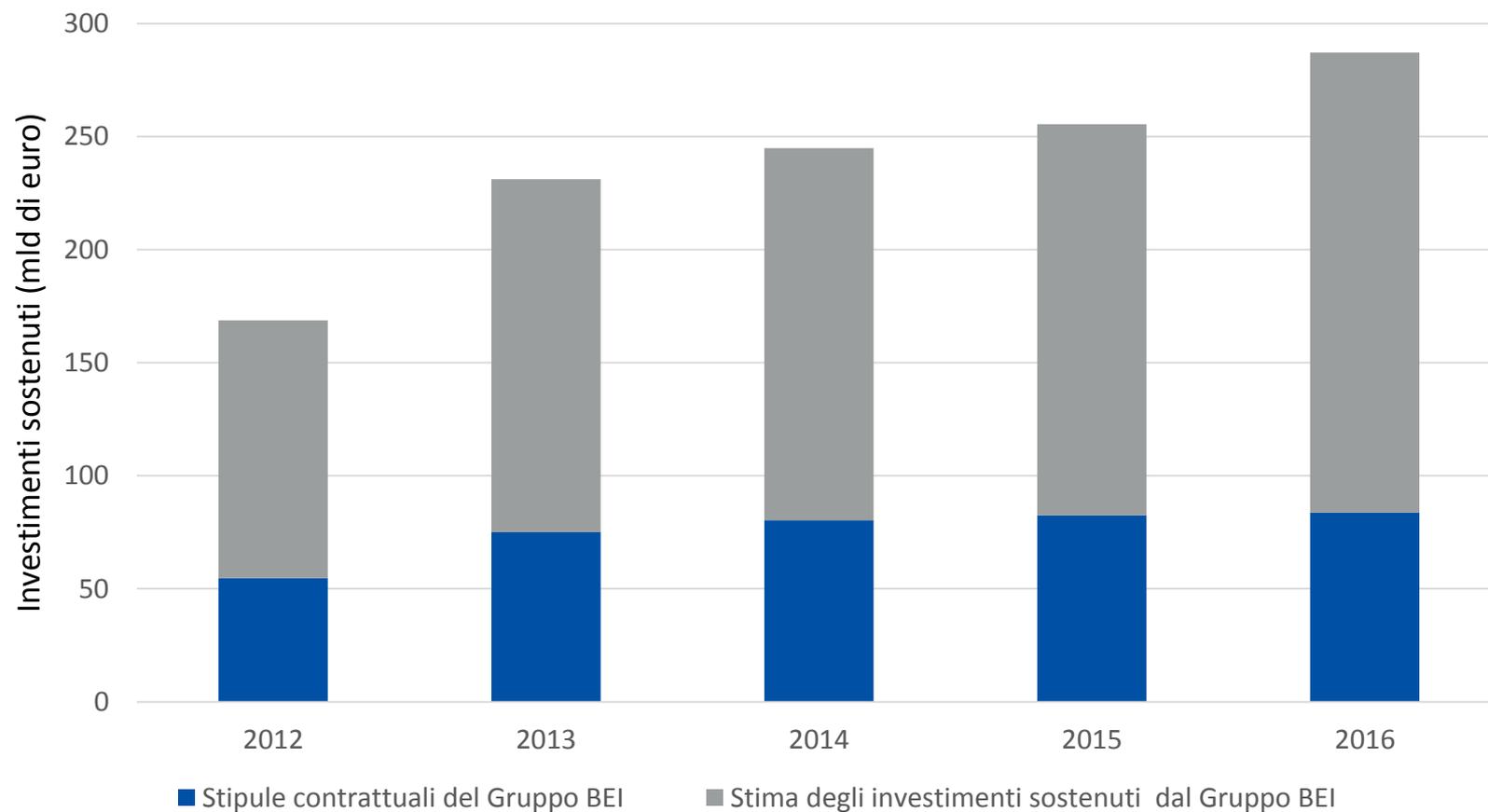
120 000 alloggi sociali a prezzi accessibili



DIGITALE

11 mln di utenze nuove o potenziate

Gli investimenti sostenuti dal gruppo BEI



Gruppo BEI in Italia nel 2016 - dati principali

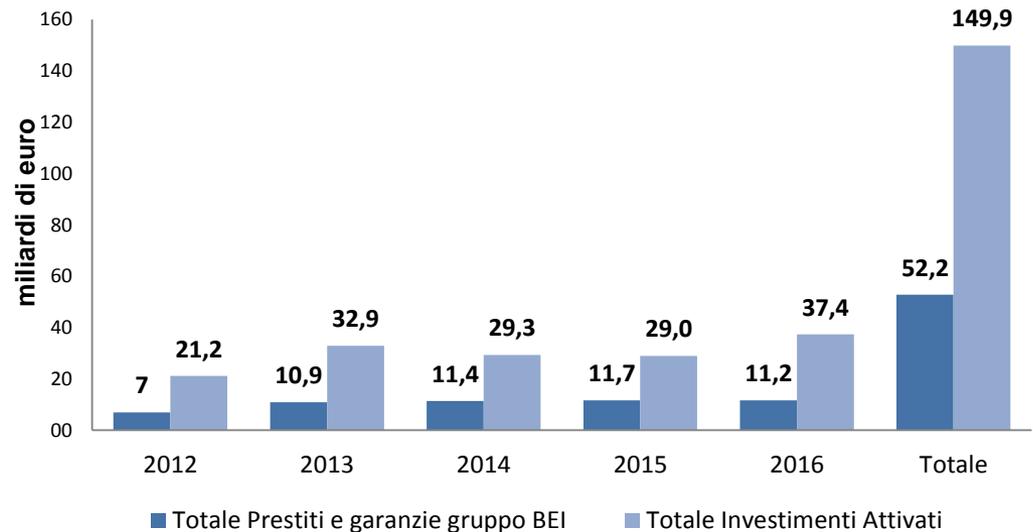
- **137 operazioni per 11,2 miliardi di euro di nuova finanza: 9,9 mld prestiti BEI + 1,3 mld garanzie FEI**
- Totale impieghi BEI in Italia a fine 2016: **67,4 miliardi**
- **35.900 PMI e 682.000 posti di lavoro sostenuti** dal gruppo BEI nell'anno

Oltre agli 11, 2 miliardi sono stati attivati mandati con il governo Italiano per circa 0,5 mld:

- 200 milioni MIUR-Coesione: Fondo di fondi per R&S nel Sud Italia
- 168 milioni SME Initiative: portafoglio di 1,2 mld per progetti PMI nel Sud e Isole
- 100 milioni Italian Risk sharing: portafoglio di 500 milioni per progetti R&S di PMI e MidCap

Negli ultimi cinque anni:

oltre **52 miliardi** di nuove operazioni per circa **150 miliardi** di investimenti attivati



Progetti finanziati dal Gruppo BEI: qualche esempio

AIMAG SETTORE IDRICO E AMBIENTE

- Prestito BEI destinato a supportare il programma di investimento della società.
- Il piano prevede l'ammodernamento e l'ampliamento delle reti di distribuzione acqua / gas / calore, dei rifiuti solidi e degli impianti di raccolta e trattamento delle acque reflue.

PARMA SOCIAL HOUSING

- Primo finanziamento BEI sul social housing in Italia.
- Prestito destinato alla concessione di un finanziamento ad un Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, che ha in corso di realizzazione la costruzione di 408 unità abitative di edilizia residenziale sociale situate nel Comune di Parma.

UNIVERSITÀ DI BOLOGNA

- Finanziamento BEI destinato all'ammodernamento e ampliamento del campus esteso dell'Università di Bologna.



Tre strumenti per combattere il gap nel livello di investimenti in Europa

Piano di Investimenti per l'Europa



Mobilizzare finanza per gli investimenti

- Fondo Europeo per gli Investimenti Strategici (FEIS)
- Cooperazione con le Banche di Sviluppo Nazionali



Fornire supporto agli investimenti

- European Investment Advisory Hub
- European Investment Project Portal



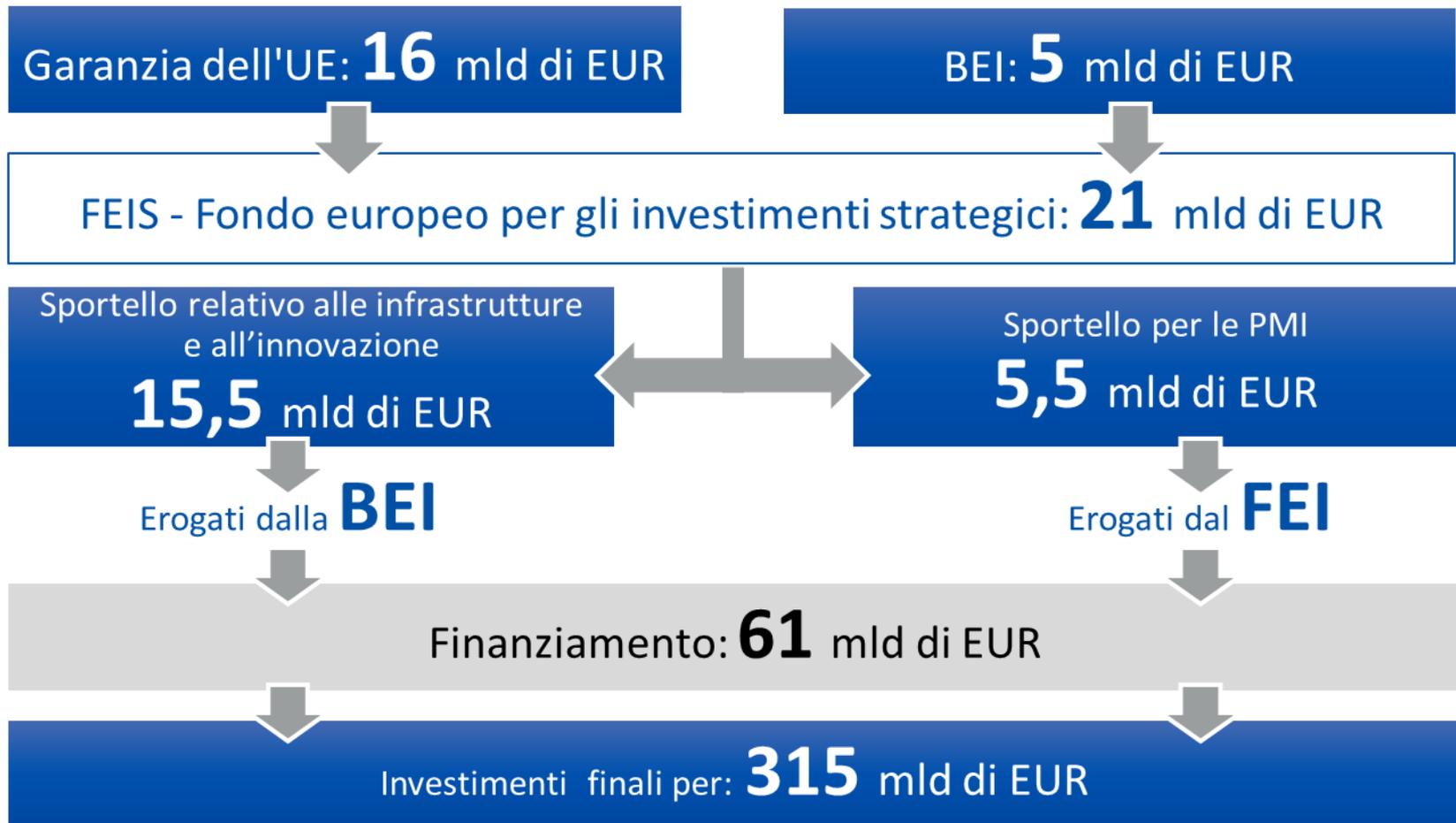
Creare un contesto favorevole agli investimenti

- Migliorare il contesto regolatorio
- Riforme strutturali



Obiettivo: mobilitare almeno €315 miliardi in investimenti in Europa dal 2015 al 2018

Il primo Pilastro del Piano Juncker: FEIS



FEIS: struttura e governance



- Regolamento FEIS, approvato dallo EP
- **Struttura di governance:**

Tutte le operazioni FEIS sono, per il Gruppo BEI (EIB&EIF):

- Nel bilancio BEI&FEI (nessuna entità separata)
- Soggette alla due diligence standard
- **Approvate dagli organi direttivi BEI & FEI**

Governance specifica per FEIS :

- Steering Board
- Investment Committee (IC)
- IC approva la selezione delle singole operazioni nell'ambito della Infrastructure and Innovation Window (IIW) implementata dalla BEI

Of which
EUR 32bn
 signed

EIB Group figures

As of 14/11/2017

Approved EFSI financing*

Total investment related to EFSI approvals

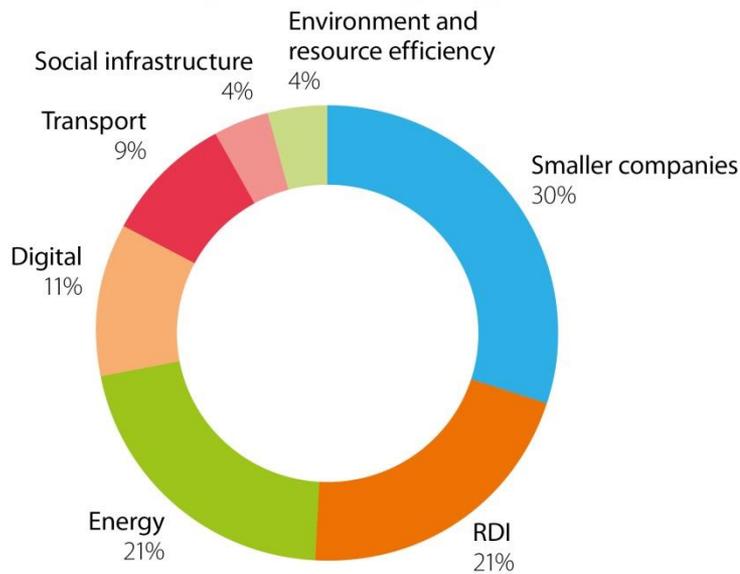


EUR 49.6bn

EUR 251.6bn

* EIB-approved: EUR 38bn
 EIF-approved: EUR 11.6bn

EFSI investment by sector**



EFSI investment relative to GDP**

Darkers colours signify higher investment



**based on approved operations

ITALIA: tra i primi beneficiari garanzie EFSI



- **109 progetti approvati**
- **6,5 miliardi di finanziamenti**
- **59,3 miliardi di investimenti attivati**

BEI (grandi e medi progetti in infrastrutture, energia, innovazione), **46 operazioni:** EPS, 2iRetegas, Ansaldo, Italgas, Autovie venete, MM, Dolomiti energia, Toscana energia, Aimag, Società gasdotto Italia, Euromed Roro, Novamont, Arvedi, Trenitalia treni regionali, Raffinerie Milazzo, TI, STM, OspedaleTreviso.....

FEI (garanzie ed equity per Pmi), **52 operazioni:** Credem, Bper, CDP, Banco Popolare, Bcc Cambiano, Alba leasing, Banca Sella, Iccrea, Cariparma, 21 Investimenti, Programma 101, Wisequity....

Il secondo Pilastro del Piano di Investimenti per l'Europa: l'Advisory Hub

DOMANDA

Promotori del progetto

Autorità pubbliche

Stati Membri

Settore privato

Contenuti sul Web+ Portale Web+ Help Desk

Polo europeo di consulenza per gli investimenti

Gestito dalla Bei in collaborazione con la CE

Programmi ed attività di consulenza della Bei già esistenti

- Sostegno al progetto (JASPERS, sostegno alla preparazione ed implementazione del progetto)
- Strumenti finanziari (fi-compass, servizi bilaterali per le Autorità di gestione)
- Accesso al credito (Consulenza InnovFin, EPEC, NPST)

Consulenza ed assistenza tecnica aggiuntive

- Sostegno a nuovi investimenti anche in aree rilevanti per i target EFSI
- Identificazione dei bisogni nel momento in cui si manifestano

Esperienza delle istituzioni che sono partner del polo

- Network di istituzioni incluso Gruppo Bei, CE, National Promotional Banks, etc.
- Modello di collaborazione integrata

OFFERTA

Per concludere... al di là dei numeri..

- l'IPE sta funzionando bene e a Dicembre 2016 l'ECOFIN ha dato il via libera alla proposta di estendere l'attività EFSI fino al 2020 con l'obiettivo di mobilitare 500 miliardi di investimenti.
- Le operazioni approvate fino a novembre 2017 mobilitano il **79.8% del target di 315 miliardi di Euro**.
- I finanziamenti stanno iniziando a raggiungere l'**economia reale**. I primi dati sull'impatto in termini di contributo alla crescita del PIL e dell'occupazione UE sono significativi.
- **Due su tre** beneficiari della garanzia EFSI sono **nuovi clienti BEI**: una chiara dimostrazione dell'**addizionalità**.
- EFSI ha introdotto un **nuovo paradigma** per l'impiego delle scarse risorse pubbliche – il finanziamento che beneficia della garanzia EFSI può essere **combinato con altri fondi europei**, in particolare con gli strumenti finanziari europei, **amplificandone l'effetto**.
- EFSI può fare la differenza **solo se** accompagnato dalle necessarie **riforme della regolamentazione** che rendano l'Europa un ambiente "investment-friendly".

...sfide ed opportunità' per l'Italia

- **Protocollo d'intesa BEI - Confindustria** per mettere a sistema le sinergie tra le rispettive missioni istituzionali.
- **Rafforzare le competenze tecniche delle PA** per prioritizzare l'uso delle scarse risorse per gli investimenti ed ottimizzare il ritorno economico.
- **European Advisory Hub**, che funge da sportello unico **gratuito** per l'accesso a servizi di supporto e consulenza per lo sviluppo e alla preparazione di progetti sia a favore di soggetti pubblici che del settore privato.
- **Agire** sul fronte delle **riforme strutturali**, per aumentare la capacità di generare investimenti sul territorio nazionale.
- **Puntare al Tech Transfer e all'early stage**. Continuare ad incentivare il Venture Capital in Italia.
- Più progetti e programmi di investimento credibili e bancabili.