



**European  
Investment  
Bank**

*The EU bank*



# Convegno PMI WANT EU

## Opportunità di crescita per le imprese e per i territori

# I bracci operativi del Piano Juncker: BEI e FEI

Milano, 13 Aprile 2017

# Agenda

- Il Gruppo BEI
  - Attività del Gruppo BEI per le PMI in Italia
- Il Piano di Investimenti per l'Europa e il Fondo Europeo per gli Investimenti Strategici (EFSI)
  - I prodotti offerti dalla BEI e dal FEI in ambito EFSI
  - Limiti minimi di intervento
  - Criteri di selezione delle operazioni
- EFSI un anno e mezzo dopo: i risultati del Gruppo BEI
- Il secondo Pilastro del Piano di Investimenti per l'Europa: l'Advisory Hub
- Il terzo Pilastro del Piano di Investimenti per l'Europa: il contributo della BEI
- Conclusioni

# Il Gruppo BEI

## Il Gruppo BEI

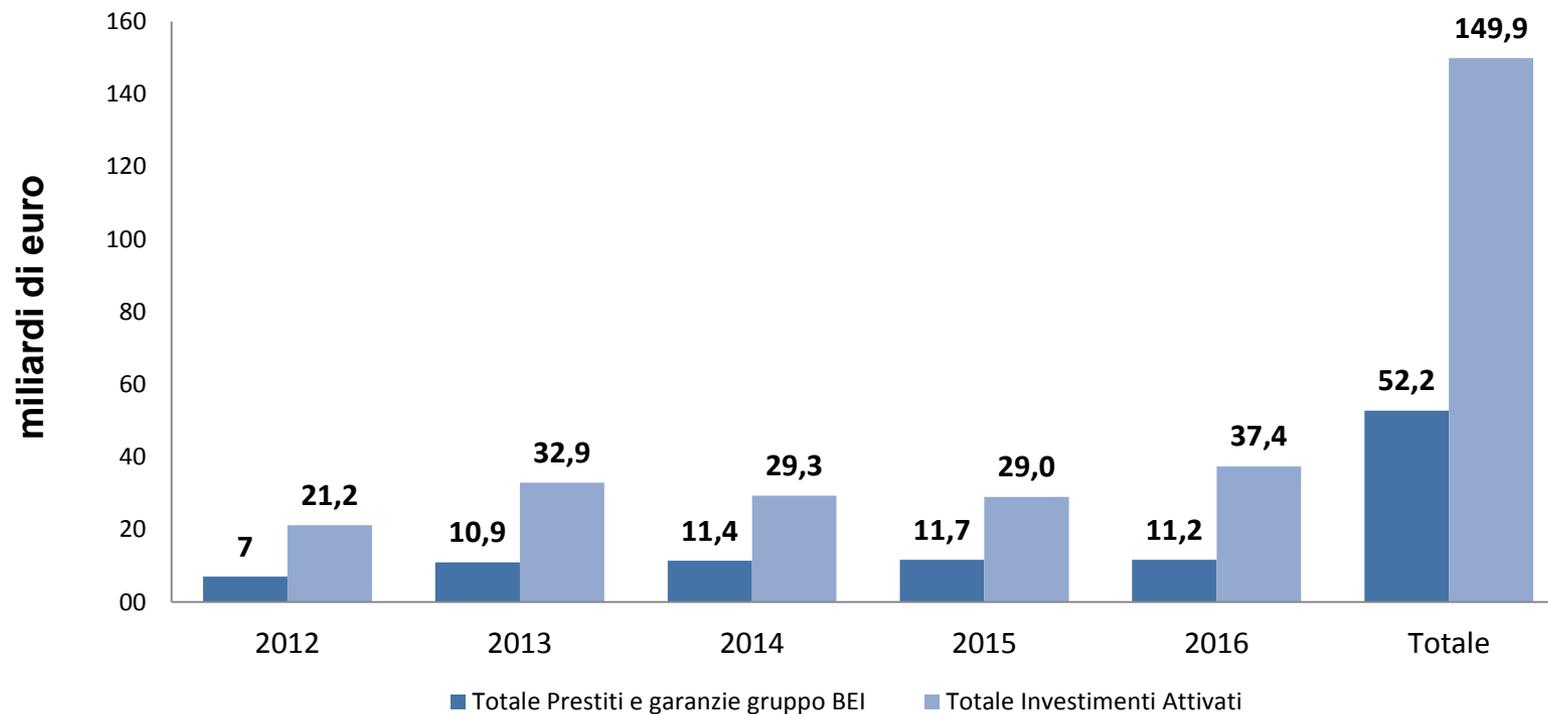


- Eroga finanziamenti e consulenza per la realizzazione di progetti d'investimento validi e sostenibili



- Principale finanziatore di capitale di rischio per le PMI innovative

## Prestiti e garanzie Gruppo BEI e investimenti attivati in Italia

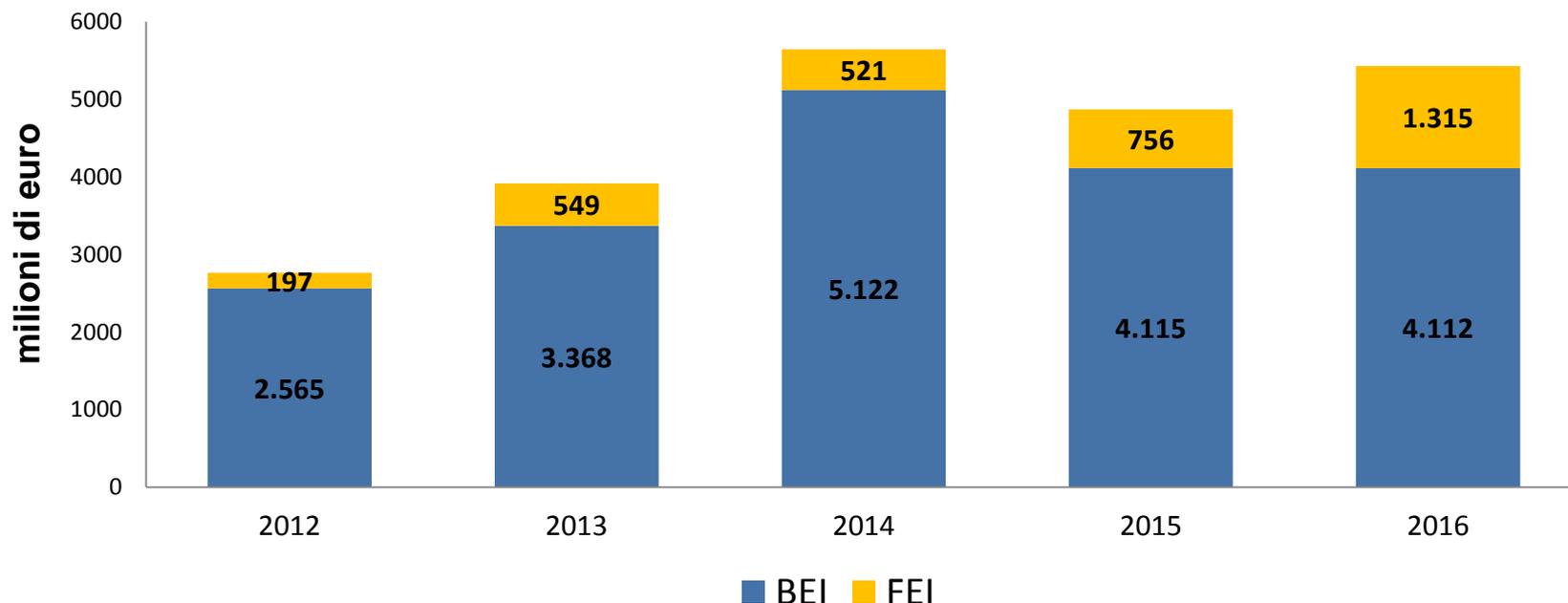


Negli ultimi cinque anni: oltre **52 miliardi** di nuove operazioni per circa **150 miliardi** di investimenti attivati

## Prestiti e garanzie gruppo BEI in Italia per le PMI 2012-2016

Totale prestiti e garanzie PMI nell'ultimo quinquennio: **22,6 miliardi di euro**

Importo medio di ciascun prestito BEI nel 2016: **398.000 euro**



Nel corso del 2016 la BEI ha firmato nuove linee di credito con 17 delle oltre 30 banche che lavorano in Italia in partnership con la BEI:

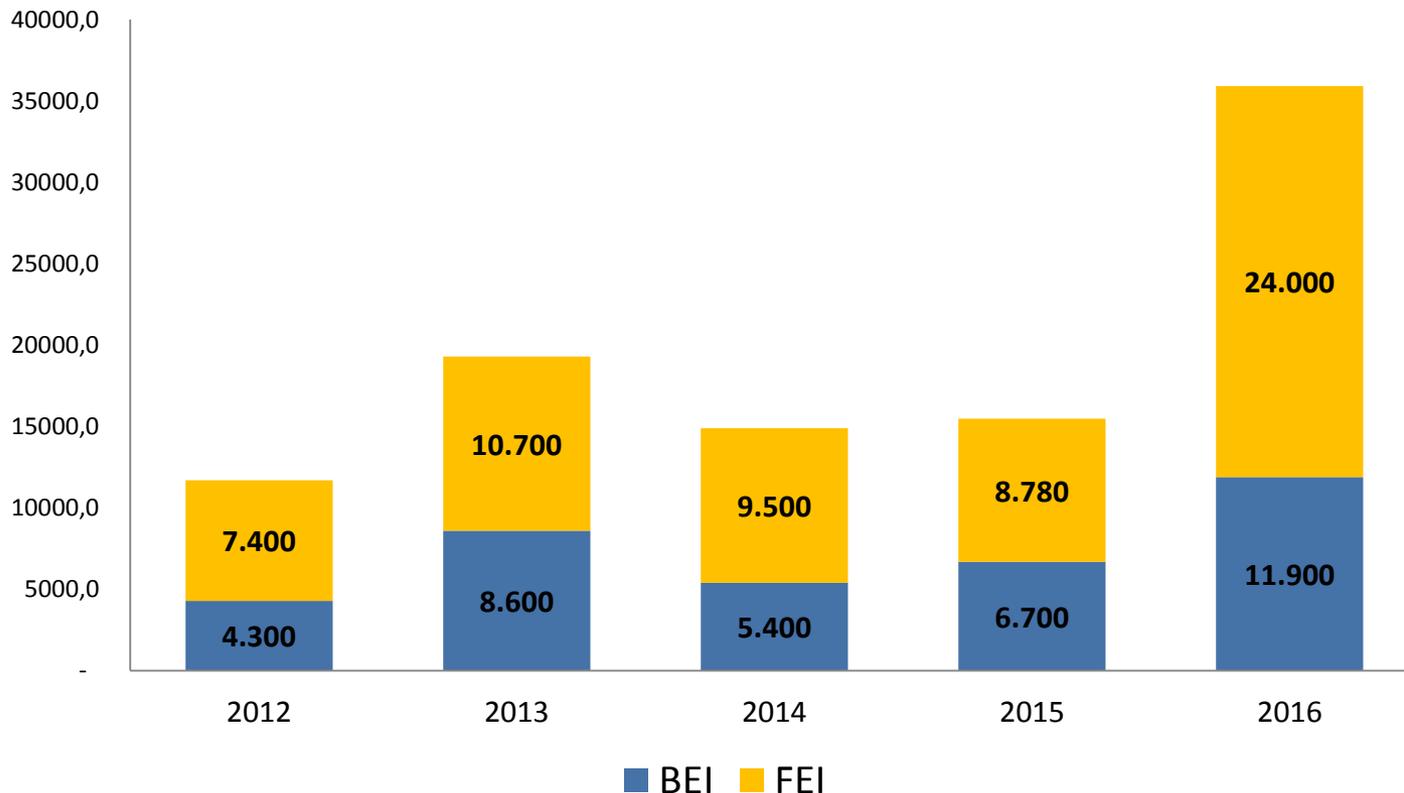
**Intesa Sanpaolo, Unicredit, UBI, BNL-Bnp Paribas, Cariparma, BPER, Credem, Albaleasing, BP Cividale, Iccrea, CR Bolzano, Deutsche Bank, SocGen, Selmabipiemme, Banca del Mezzogiorno, BP Sondrio e ISMEA (prestiti ai giovani agricoltori)**

## Il sostegno alle PMI dal gruppo BEI in Italia nel 2016

**35.900 PMI finanziate nel 2016**

**Circa 682.000 posti di lavoro sostenuti nel 2016**

**Oltre 97.000 PMI finanziate nell'ultimo quinquennio**



# Il Piano di Investimenti per l'Europa e il Fondo Europeo per gli investimenti strategici (EFSI)

# 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 (EFSI)
- Cooperazione con le Banche di Sviluppo Nazionali



### Fornire supporto agli investimenti

- European Investment Advisory Hub
- European Investment Project Portal



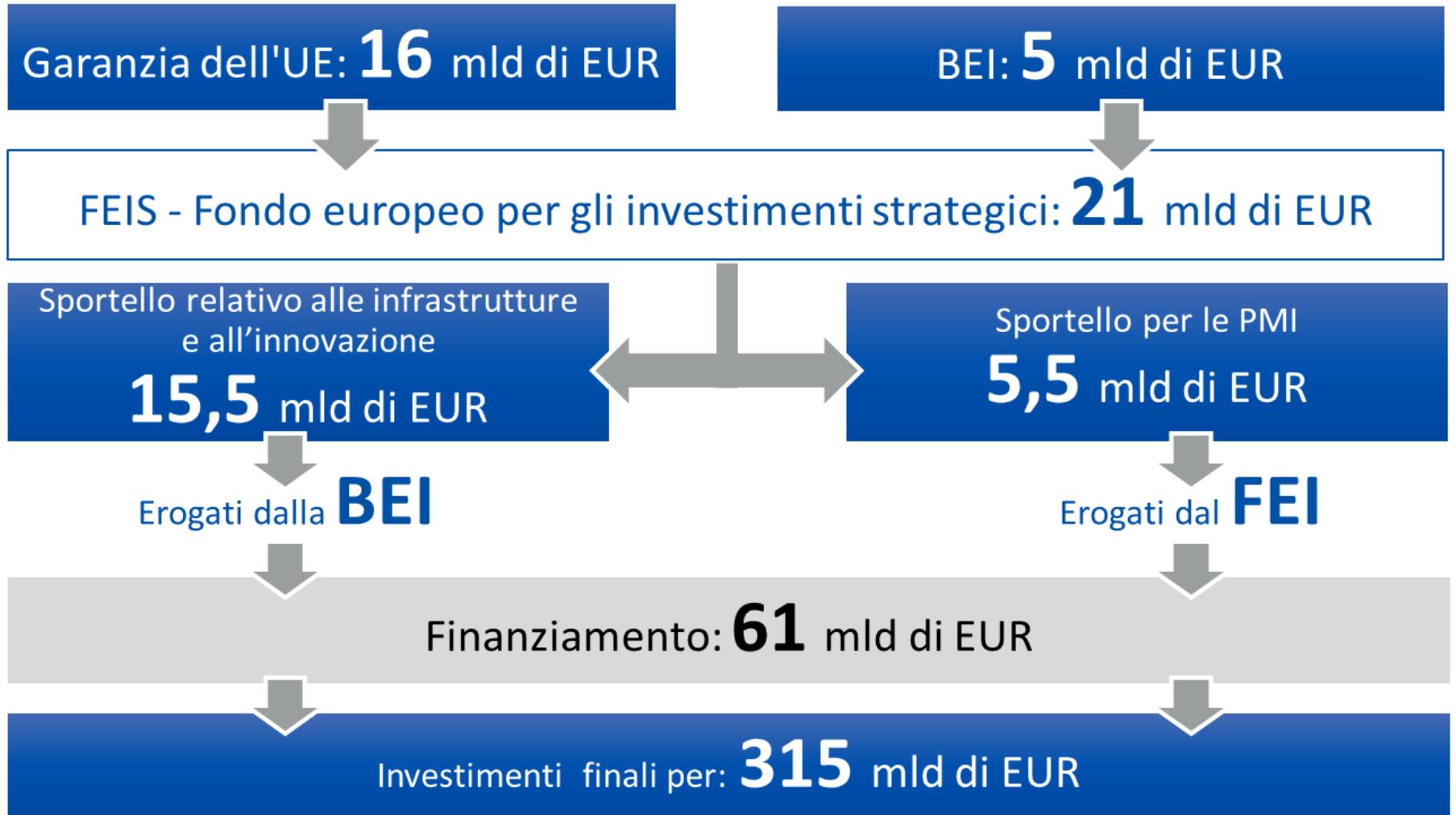
### Creare un contesto favorevole agli investimenti

- Migliorare il contesto regolatorio
- Riforme strutturali



Obiettivo: mobilitare almeno €315 miliardi in investimenti in Europa

# Il primo Pilastro del Piano Juncker: EFSI



# Mobilitiamo nuovi investimenti

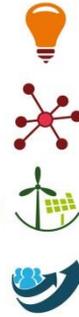


European Fund for Strategic Investments

EUR 21bn



Strategic financing for Europe



Other financiers



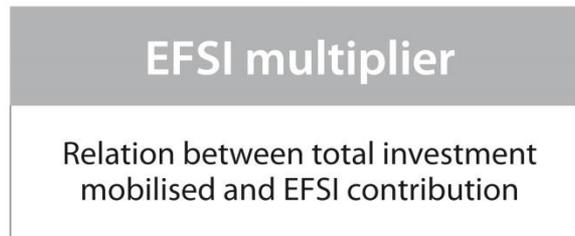
EUR 61bn



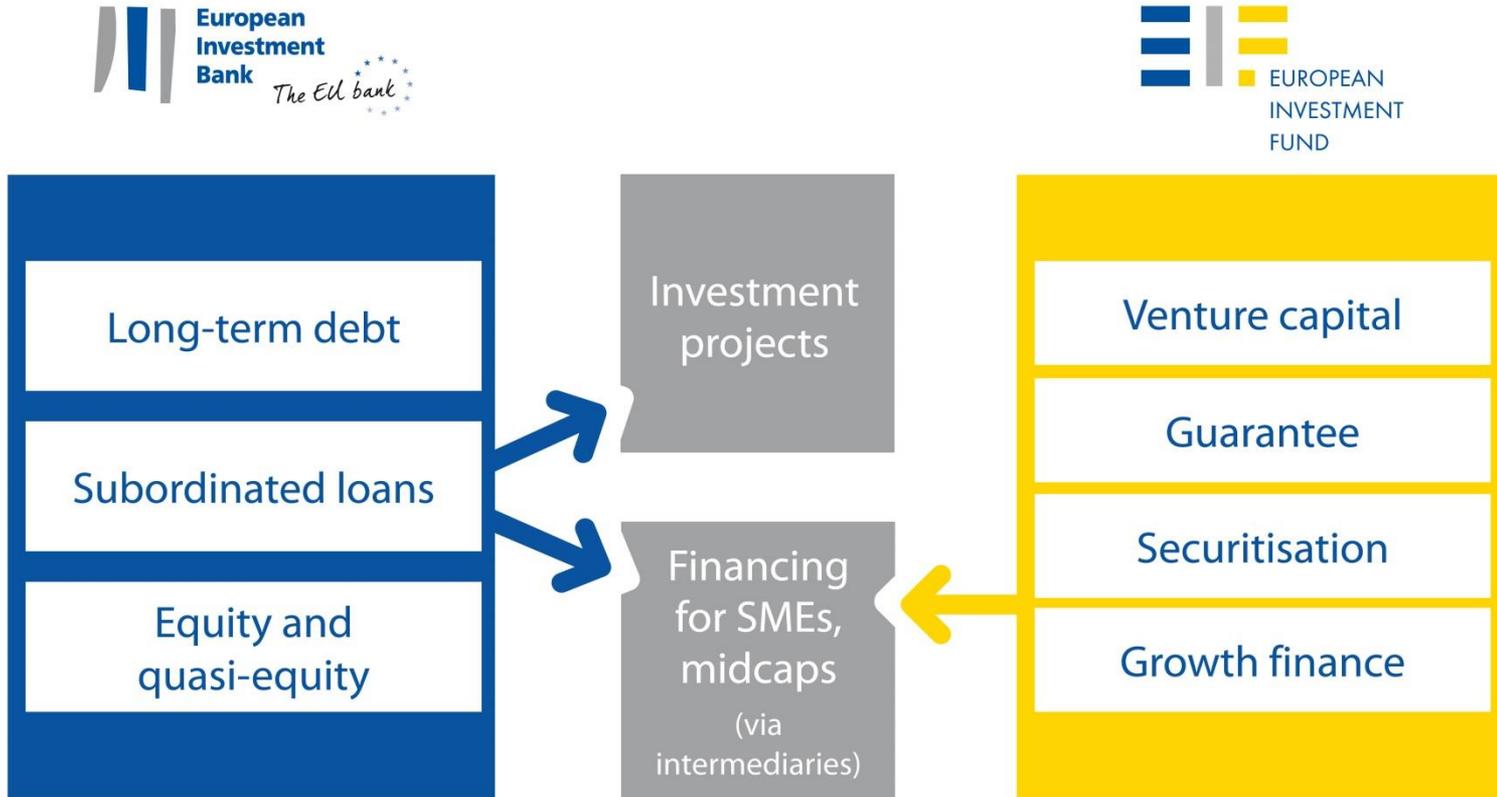
EUR 315bn

Total Investment mobilised EU

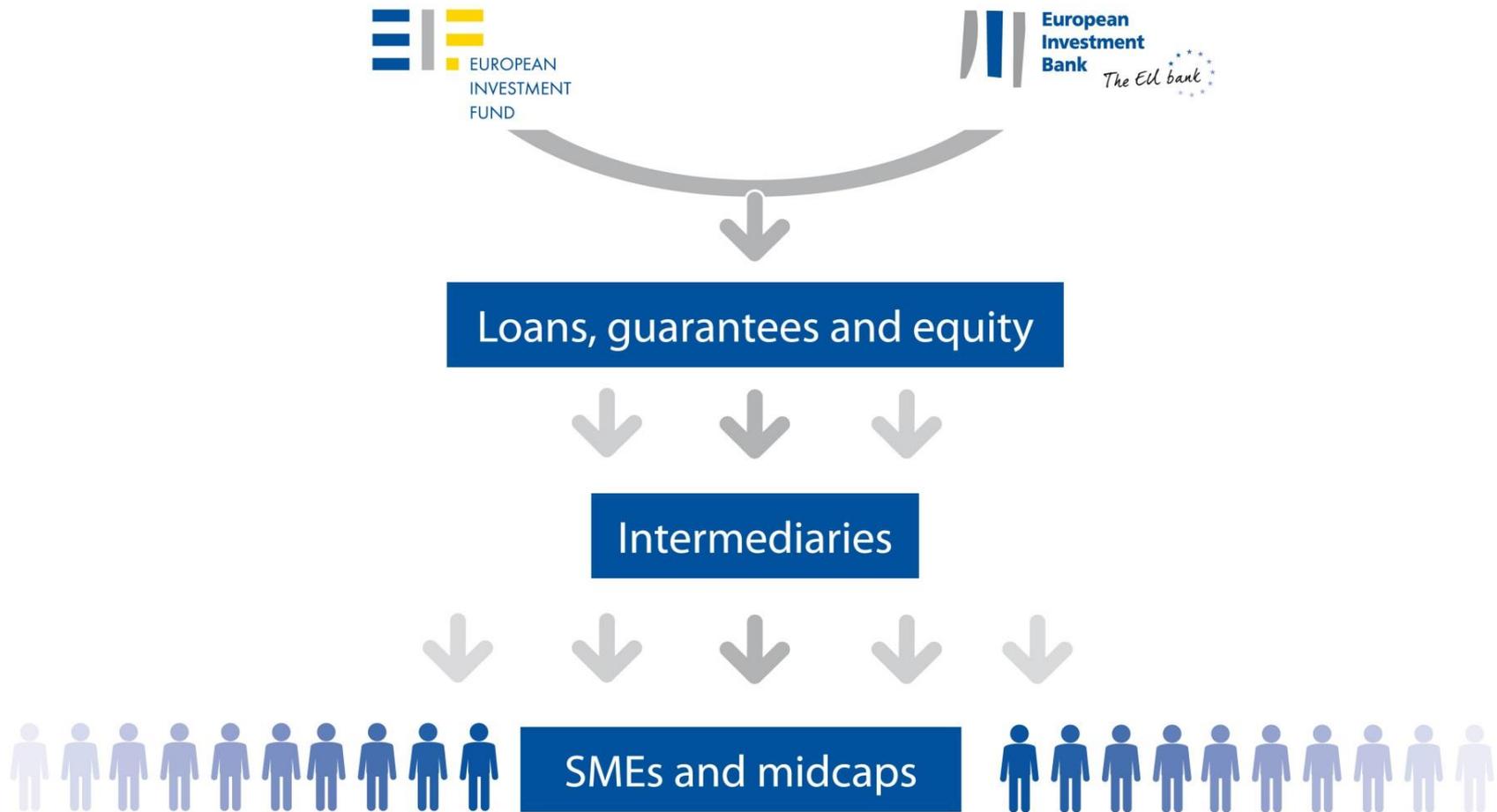
Other financiers



# Quali prodotti BEI e FEI nell'ambito dell'EFSI?



➔ Continuo adeguamento dell'offerta ai bisogni espressi dal mercato



Lista di intermediari in Italia: [http://www.eib.org/attachments/lending/inter\\_it.pdf](http://www.eib.org/attachments/lending/inter_it.pdf)

# Soglie minime di intervento del Gruppo BEI sotto EFSI



Non c'è una soglia minima di intervento fissata dal Regolamento EFSI . La scelta é legata all'esigenza di assicurare il migliore uso delle risorse BEI



Valori indicativi per le varie tipologie di operazioni

Long term  
unsecured  
loans:  
from **EUR 25m**

Junior  
subordinated  
loans:  
from **EUR 12m**

Mezzanine and  
equity products:  
from **EUR 7.5m**

Intermediated  
EIB operations:  
various

EIF lending via financial  
intermediaries: up to **EUR  
7.5m\***

\*COSME programme: up to EUR 150,000  
InnovFin initiative: up to EUR 7.5m



## **Le operazioni devono necessariamente essere :**

- Robuste e sostenibili dal punto di vista commerciale, economico e tecnico
- Coerenti con gli obiettivi di EFSI
- Sostenere la crescita e l'occupazione
- Sufficientemente mature da essere bancabili
- Prezzate ad un livello rispondente al loro livello di rischio
- Localizzate nel territorio dell'Unione o cross-border

# I tre pilastri della valutazione di un progetto EFSI

## Contribution to EFSI objectives



- EFSI policy objectives

### Pillar 1

## Quality of the project



- Growth
- Sustainability
- Employment

### Pillar 2

## Technical and financial contribution



- Financial contribution
- Facilitation
- Technical advice

### Pillar 3

## Complementary indicators

- ✓ Multiplier effect
- ✓ Finance mobilised
- ✓ Cooperation
- ✓ Macro-economic indicators

# EFSI un anno e mezzo dopo: i risultati del Gruppo BEI

# EIB Group figures

As 04/04/2017

Of which  
**EUR 23.7bn**  
signed

Approved EFSI financing\*

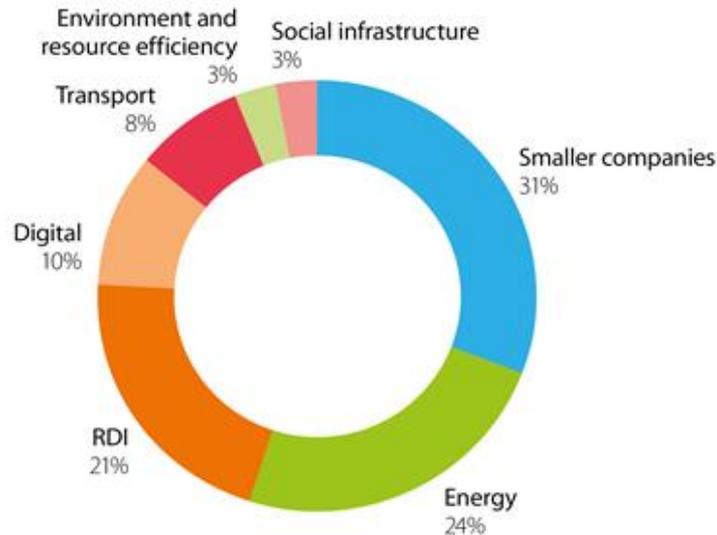
Total investment related to EFSI approvals

EUR **33.9bn**

EUR **183.5bn**

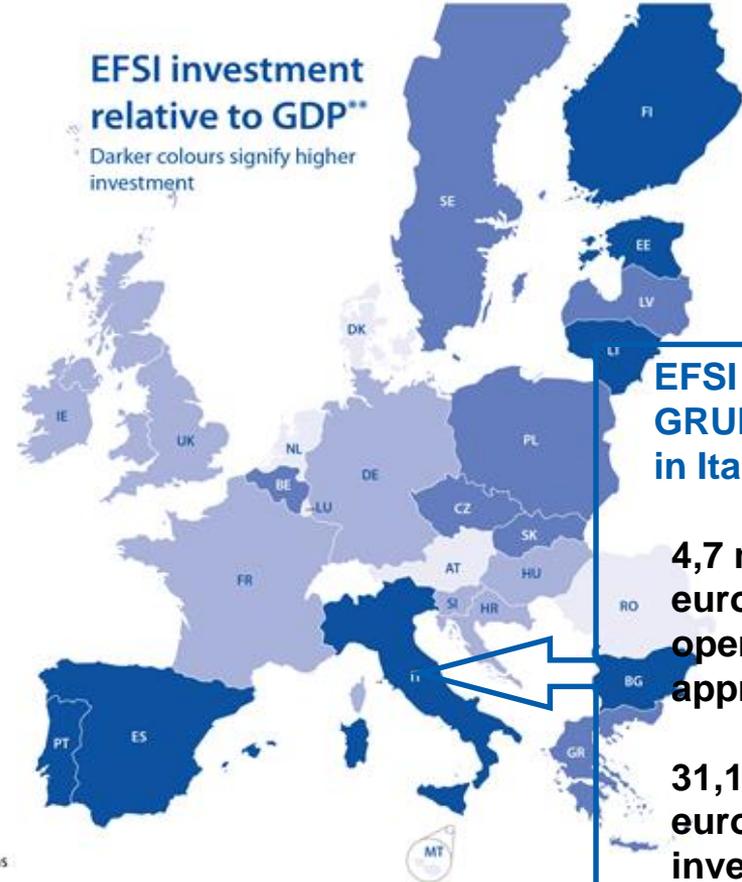
\* EIB-approved: EUR 25.1bn  
EIF-approved: EUR 8.8bn

## EFSI investment by sector\*\*



## EFSI investment relative to GDP\*\*

Darker colours signify higher investment



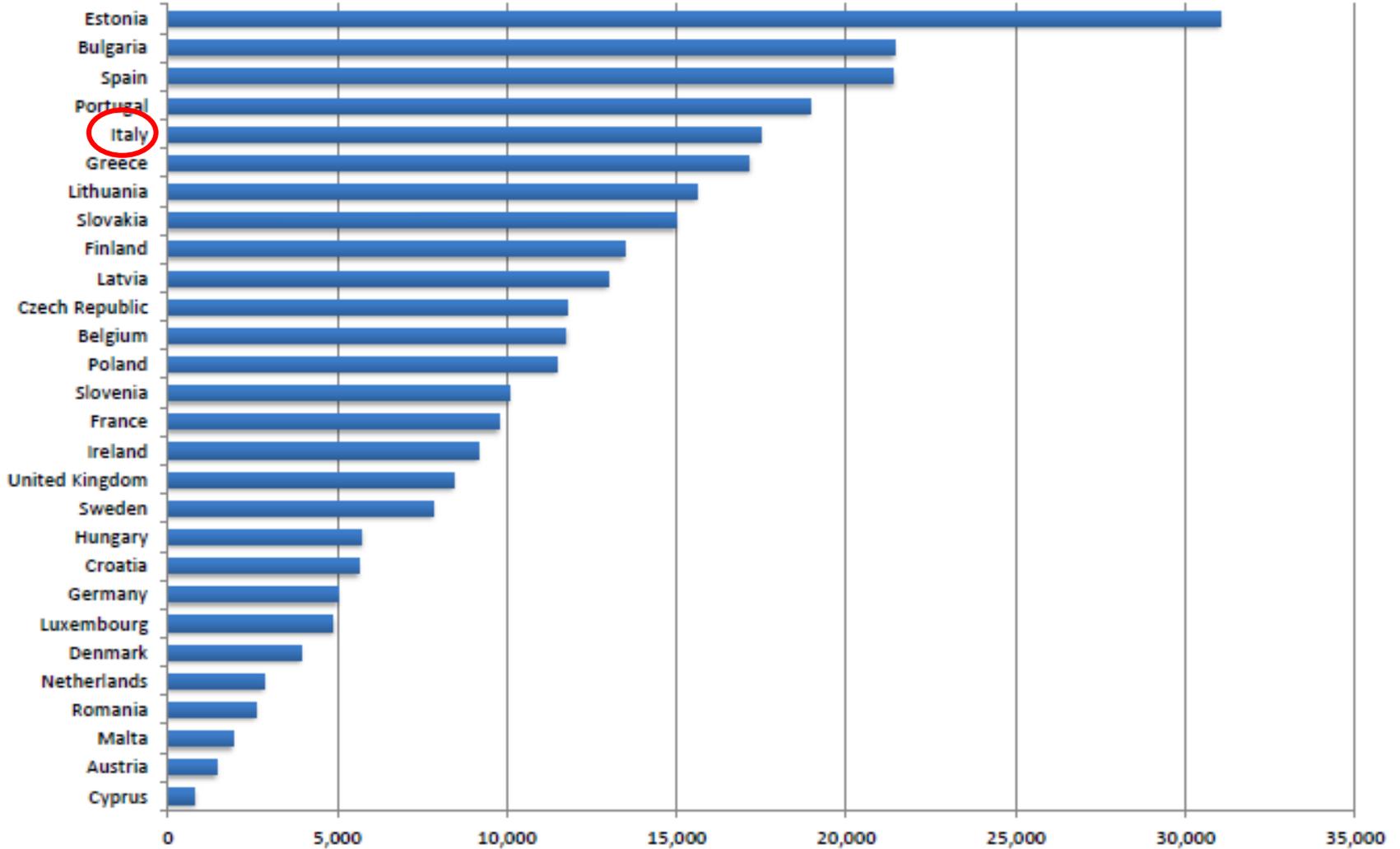
**EFSI - GRUPPO BEI in Italia**

**4,7 mld di euro di operazioni approvate**

**31,1 mld di euro di investimenti attivati**

\*\*based on approved operations

## EIB GROUP - Investments related to EFSI approved per EURm of GDP



# Progetti finanziati dal Gruppo BEI sotto EFSI: qualche esempio

## IF TRI EN NORD-PAS DE CALAIS

- **Prima operazione con blending** di risorse pubbliche e private in Francia che combina **EU structural and investment funds (ESIF) con risorse BEI, National promotional bank (CDC) e finanziamenti privati.**
- Operazione a supporto della **low carbon economy** nella Regione Nord-Pas de Calais a favore di progetti ad alto ritorno socio-economico ed ambientale.

## ARVEDI

- **Primo progetto italiano** approvato sotto EFSI nel settore dell'**innovazione.**
- Prestito BEI finalizzato a finanziare parzialmente e a condizioni favorevoli il più ampio piano di investimenti che il Gruppo Arvedi ha lanciato nel 2014 e che permetterà al Gruppo di consolidare il proprio posizionamento leader e all'avanguardia tecnologica in un settore globale altamente competitivo.

## NOVAMONT

- Prestito BEI finalizzato a sostenere la **ricerca e lo sviluppo aziendale.**
- Plafond teso a migliorare la supply chain (la catena di approvvigionamento e distribuzione) nel settore della biochimica e delle bioplastiche.



# Piattaforme piano Juncker

BEI e FEI stanno sviluppando piattaforme di investimento con CDP in diversi campi:

- **COSME**: piattaforma di **risk sharing** con una dotazione di 225 milioni di euro per sostenere nuovi investimenti di PMI per oltre 6,2 miliardi di euro
- **ITAtech**: investimento congiunto FEI-CDP di 200 milioni di euro a sostegno di iniziative di **technology transfer**, in particolare spin off o start up originati da università o centri di ricerca italiani
- **Agri: blending** di fondi strutturali con fondi BEI e CDP per sostenere investimenti a supporto delle attività di **allevamento, trasformazione e marketing della produzione agricola** da parte di **PMI e piccole MidCap**.
- **Grandi Infrastrutture**: Accordo di co-finanziamento CDP-BEI per le grandi infrastrutture

A breve saranno lanciate altre piattaforme BEI-FEI attualmente allo studio con CDP e focalizzate sul cambiamento climatico e al supporto alle MidCap attraverso strumenti di *risk sharing*.

# 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

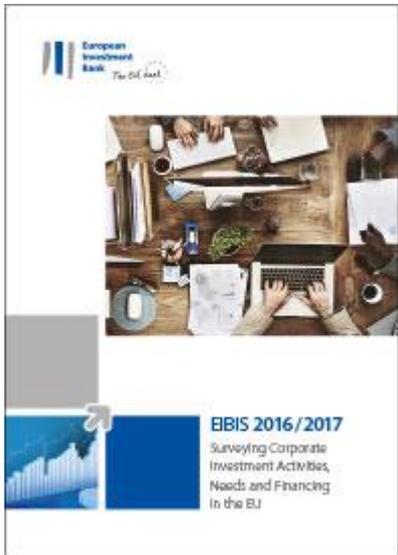
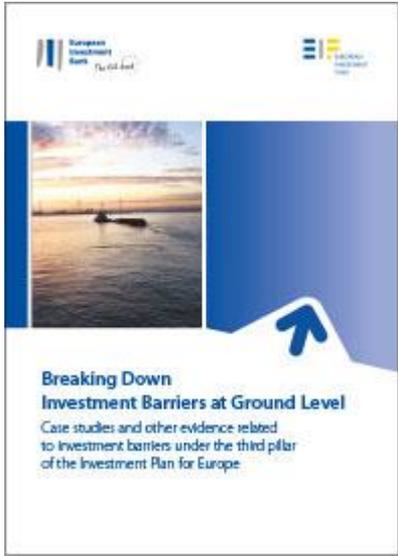
- Sostegno a nuovi investimenti anche in aree rilevanti per i target EFSI
- Identificazione dei bisogni nel momento in cui si manifestano

### Esperienza delle istituzioni che sono partner del polo

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

## OFFERTA

# Il terzo Pilastro del Piano di Investimenti per l'Europa: il contributo della BEI



Il contributo del Gruppo BEI al terzo pilastro dell'IPE, ad oggi, passa attraverso la pubblicazione di due report :

- **Breaking Down Investment Barriers at Ground Level:** il report si fonda sull'esperienza di prima mano del gruppo BEI delle barriere che ostacolano l'implementazione dei progetti di investimento. Gli **ostacoli principali** analizzati nel report sono relativi a: **regolamentazione, dimensione e struttura dei mercati, vincoli di finanza pubblica e accesso al credito.**
- **Investment and Investment Finance in Europe:** una survey realizzata dalla BEI su oltre 12.500 imprese in tutta Europa, da cui emerge che tra gli ostacoli all'effettivo coinvolgimento di capitali privati, c'è la **mancanza di un quadro chiaro di regole** per la realizzazione delle opere e l'accelerazione del loro completamento.

Country fiche Italia: <http://www.eib.org/infocentre/publications/all/econ-eibis-2016-italy.htm>

# Conclusioni

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

- Il Piano di Investimenti per l'Europa sta funzionando bene.
- Con riferimento ad **EFSI**, le operazioni approvate ad aprile 2017 mobiliteranno il **58% del target di 315 miliardi di Euro**.
- I finanziamenti stanno iniziando a raggiungere l'**economia reale**, anche se bisognerà aspettare ancora prima di poterne misurare l'impatto.
- Il Gruppo BEI ha la **capacità di prendere molto più rischio**, grazie alla garanzia europea.
- **Due su tre** beneficiari della garanzia EFSI sono **nuovi clienti BEI**: una chiara dimostrazione dell'**addizionalità**.
- EFSI può fare la differenza **solo se** accompagnato dalle necessarie **riforme della regolamentazione** che rendano l'Europa un ambiente "investment-friendly".
- 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**.