Piano Juncker: il ruolo di CDP come Istituto Nazionale di Promozione

Milano, 13 aprile 2017

Martina Colombo – Cdp Business Development

Indice

1 **Ruolo di Cdp, nuovo Piano Industriale e *framework* del Piano Juncker**

2 *Focus* sulle iniziative in ambito Piano Juncker promosse da Cdp

Il ruolo promozionale di Cdp che evolve nel tempo

Enti Pubblici/ Risparmio Postale

Infrastrutture

Imprese, export & internazionalizzazione, *equity*

Investment Plan for Europe e nuovo ruolo come INP

ex Com. CE 22.07.2015

Budget Law '16

Working together to sustain Jobs and Growth

The Role of NPIs under IPE

Nuovo Piano Industriale e ruolo di CDP come Istituto Nazionale di Promozione

1850 — Privatizzazione — 2003 — Missione estesa alle imprese — 2009 — Nov.'14 — 2015-2016

Cooperazione con BEI

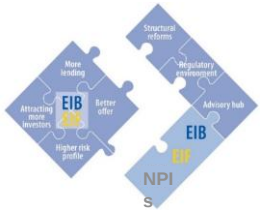
European Investment Bank

- *funding agli intermediari*
- *co-finanziamenti*
- *garanzie*

Azionista del FEI

EUROPEAN INVESTMENT FUND

- *garanzie*
- *ABS*
- *equity*



- *sviluppo della cooperazione pan-EU grazie al "Piano Juncker"*

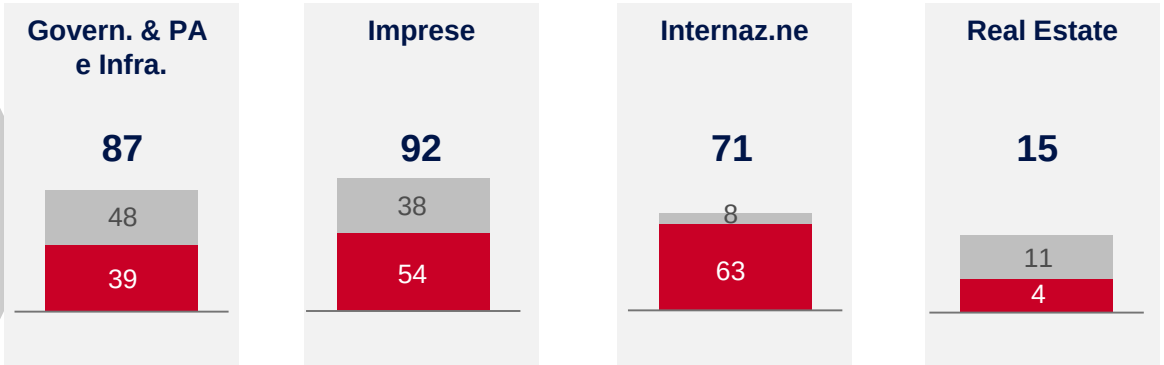
Piano 2016-2020: un piano ambizioso per promuovere il futuro dell'Italia anche con il supporto dell'Europa

Le sfide iniziali:

- Identificare **nuove iniziative** per il rilancio dello sviluppo economico
- Cogliere **opportunità Europee** (*Juncker*)
- Creare **identità e governance di Gruppo**

PIANO INDUSTRIALE 2016-20

160 mld € di risorse di Gruppo
per un totale di **265 mld €** a supporto del Paese



Governance, competenze e cultura

Equilibrio economico-patrimoniale

Investitori internazionali, Europa e territorio

Dati in mld €

Risorse mobilitate CDP

Risorse attivate

Risultati concreti su tutte le linee di business nel 2016

Government, PA & Infrastrutture

Imprese

Internazionalizzazione

Real Estate

TOTALE

	Government, PA & Infrastrutture	Imprese	Internazionalizzazione	Real Estate	TOTALE
Risorse mobilitate	5 miliardi €	10 miliardi €	14 miliardi €	0,2 miliardi €	30 miliardi €
					1,7x
Totale investimenti attivati	10 miliardi €	23 miliardi €	17 miliardi €	0,3 miliardi €	50 miliardi €

Risorse mobilitate dal Gruppo in linea con gli obiettivi di Piano

Il rapporto con l'EU: fondamenta solide per il successo del Piano

Investitori internazionali, Europa e territorio

«Katainen: l'Italia è leader nel Piano Juncker grazie al Gruppo CDP»

Bruxelles, giu 2016

«Katainen: il Gruppo CDP è il migliore in Europa per l'*equity financing*»

Bruxelles, giu 2016

«Piano Juncker: l'Italia è il Paese che ha attratto il volume maggiore di capitali»

Roma, feb 2017

«Bruxelles, una casa comune per le casse Europee»

Washington, ott 2016

Accordo CDP-CEB: prima linea di credito rilevante in Italia negli ultimi 9 anni

Roma, nov 2016

Creata una credibile reputazione in Europa e rafforzata la presenza sul territorio

CDP rafforza il presidio territoriale con l'apertura di 3 nuove sedi: Torino, Venezia e Bologna

Nel nuovo Piano industriale diventa centrale sostenere le imprese …

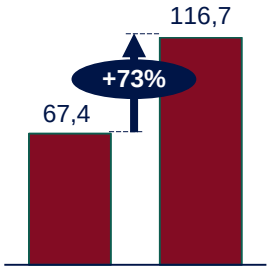
Startup/seed — **Sviluppo e consolidamento** — ***Rilancio***

Priorità di intervento	Ambizione

Facilitare l'accesso al credito	▪ Finanziare **innovazione e sviluppo**
	  ▪ Accesso al credito diretto e indiretto
	  ▪ Investimenti innovativi
	  ▪ Crescita delle filiere
	▪ Sviluppare il **mercato del *turnaround*** in Italia

Fornire capitale per la crescita	▪ Sostenere la **crescita delle *Mid Corporate*** attraverso *growth capital* ▪ Attrarre **investitori internazionali**
Valorizzare *asset* di rilevanza nazionale	▪ Intervenire nel capitale di **aziende di rilevanza nazionale** attraverso *Long Term Equity* tutelandone la sostenibilità economica
Aiutare il percorso di internazionalizzazione	▪ Incrementare significativamente il **supporto all'*Export*** grazie alle sinergie di tutte le società del Gruppo sace gruppo cdp **ONE DOOR per l'EXPORT** simest gruppo cdp

Piano Industriale Gruppo CDP
dati in mld/€

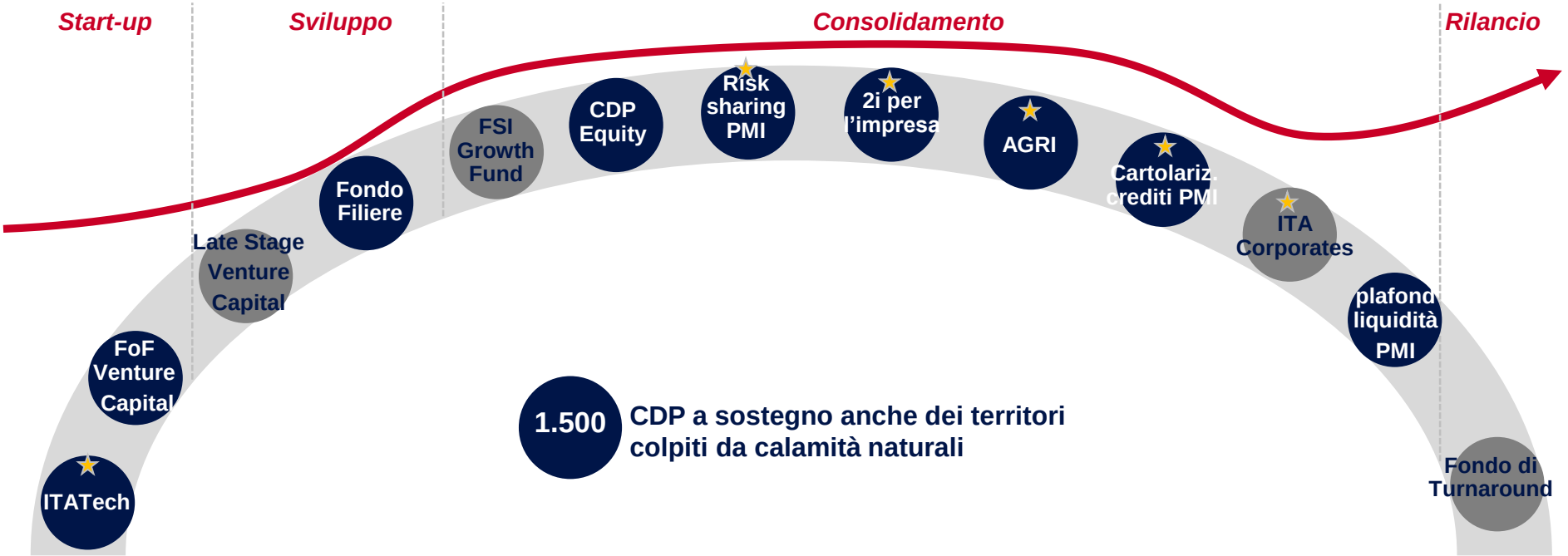


Modalità di intervento sulle PMI tipicamente **indiretta** per il tramite di intermediari finanziari o fondi d'investimento/fondi di fondi

cdp cassa depositi e prestiti

… lungo tutto il loro ciclo di vita attraverso un'ampia gamma strumenti

Principali iniziative in campo e in corso di finalizzazione



Interventi deliberati/finalizzati *Interventi in corso di finalizzazione* *Iniziative Juncker*

Piano Juncker: finalità, risorse e primi risultati

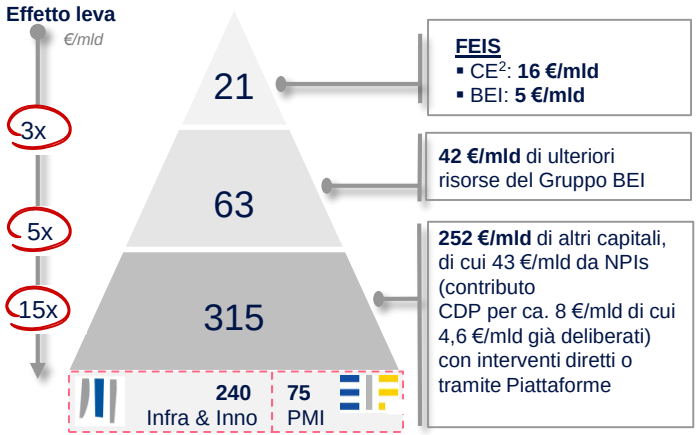
Pilastri ispiratori del Piano Juncker

Mobilitazione fondi da destinare agli investimenti:
315 €/mld in 3 anni in progetti strategici mediante il FEIS[1]

Capacità dei fondi di arrivare all'economia reale:
Trasparenza attraverso il Portale dei Progetti di Investimento Europei
Assistenza Tecnica attraverso l'Advisory Hub per gli Investimenti

Riforme strutturali a livello nazionale

Struttura di funzionamento



Primi risultati

Grazie anche a CDP, l'**Italia è tra i primi Paesi beneficiari** del Piano Juncker

In particolare **CDP già partecipa ad operazioni** con il Gruppo BEI **che** grazie all'effetto leva, **potranno attivare investimenti** in Italia stimati **per circa 9,6 €/mld**:

- **8,1 €/mld** per le **PMI**
- **1,5 €/mld** per **progetti infrastrutturali e innovativi**

Cambio di paradigma a livello EU …

- Da *grants* a ***credit enhancement***
- ***Leverage*** dei fondi pubblici
- **Addizionalità**
- Intervento a **condizioni di mercato**
- **Solidità e sostenibilità** dei progetti

… e a livello nazionale

» CDP si **adatta** il **nuovo *business model***
» **INP per legge** e *framework* per **garanzia statale** fondo MEF
» Intensificazione **cooperazione** con gruppo BEI e NPIs
» **Contribuzione attiva** to al successo del Piano
» ***Leadership*** in Europa

cdp
cassa depositi e prestiti

Piano Juncker: CDP nel ruolo di INP

Piattaforme di Investimento e Fondi Strutturali

CDP con la Legge Stabilità 2016 ha assunto il ruolo di INP …

- **La CDP ha assunto la qualifica di Istituto Nazionale di Promozione** nell'ambito dell'implementazione del Piano Juncker
- **Può impiegare le risorse della Gestione Separata** per co-investire con il Gruppo BEI attraverso le Piattaforme di Investimento
- **Può beneficiare della Garanzia dello Stato** quando co-investe con il Gruppo BEI nelle Piattaforme di Investimento
- **Può favorire la contribuzione anche dei Fondi strutturali e di Investimento Europei (Fondi SIE)**, oltre a fondi pubblici nazionali, in sinergia con le risorse Juncker nelle Piattaforme di Investimento

…con un ruolo chiave nell'attuazione del Piano Juncker attraverso…

i) La strutturazione di piattaforme di investimento che sono state individuate come forme di cooperazione tra Gruppo BEI e Istituti Nazionali di Promozione sia a livello nazionale sia a livello pan-europeo

ii) Lo sviluppo di una struttura di *credit enhancement* mediante costituzione di apposito Fondo di garanzia presso il MEF per consentire a CDP l'utilizzo delle risorse della Gestione Separata con un meccanismo di protezione **che replica a livello nazionale il modello del FEIS**

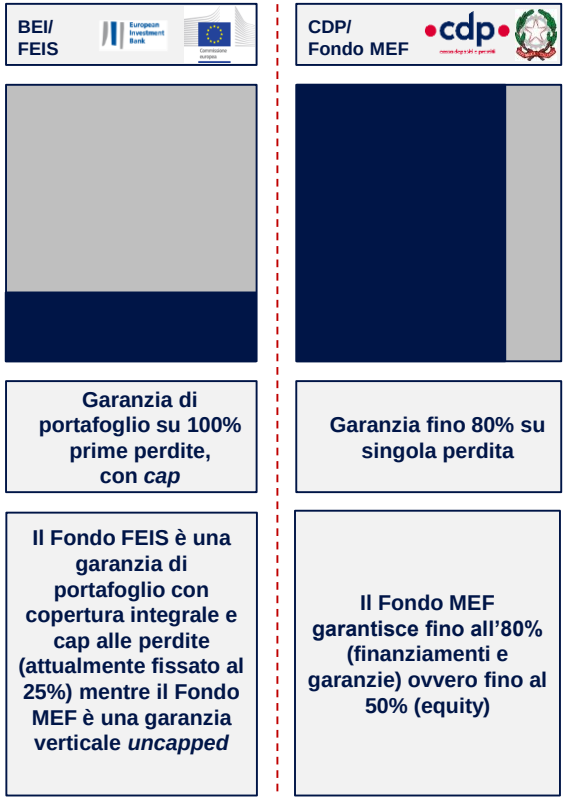
ex Com. CE 22.07.2015

Lavorare insieme per la crescita e l'occupazione: il ruolo delle NPI a sostegno del Piano di Investimenti per l'Europa

Legge di Stabilità '16

Piano Juncker: garanzia del Fondo MEF

- Strumento di ***credit enhancement*** dell'**operatività CDP all'interno delle Piattaforme di Investimento** pensato **in analogia al FEIS per l'operatività Gruppo BEI**
- Opera nei limiti delle **risorse disponibili** attualmente pari ad **200 €/mln**, incrementabili mediante contributi delle amministrazioni statali, regionali e degli enti territoriali versati in apposite sezioni dedicate
- Le obbligazioni assunte dal Fondo MEF sono assistite dalla **garanzia di ultima istanza dello Stato**
- **A prima richiesta, esplicita, incondizionata, irrevocabile, onerosa**
- **Concessa a CDP o a sue controllate con decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze (DM 3.8.16)**
- **Applicabile ad operazioni finanziarie ammissibili alle piattaforme di investimento approvate dal FEIS**
- Può accedere alla garanzia del Fondo MEF qualsiasi operazione finanziaria (**debito, garanzia, equity**, ecc.) ammissibile agli interventi del FEIS verso controparti non in difficoltà finanziarie e/o con procedure concorsuali in corso



Indice

1 Ruolo di Cdp, nuovo Piano Industriale e *framework* del Piano Juncker

2 ***Focus* su specifiche iniziative promosse da CDP**

cdp
cassa depositi e prestiti

Piano Juncker: risultati raggiunti e nuove iniziative

Principali risultati raggiunti - dati in *mld €*

	Cdp	Inv.ti* attivabili
1 Piattaforma Risk Sharing per le PMI (FdG)	3,1	6,2
2 2i per l'impresa innovazione&internaz.ne (con SACE)	0,8	1,0
3 Piattaforma pan-EU ENSI cartolarizz.ni crediti PMI	0,2	0,7
4 Piattaforma ITAtech *technology transfert*	0,1	0,2
5 Piattaforma Grandi Reti (Autovie Venete) e Innovazione	0,4	1,5
Totale impegno deliberato da CDP	**4,6**	**9,6**
Stima investimenti attivabili*		

** metriche del Piano Juncker*

6 **Firmato accordo di collaborazione Advisory HUB con BEI per la strutturazione dei progetti**

In fase di implementazione/allo studio

NEW

7 **"AGRI" - garanzie agricoltura/agro-industria**

8 **Corporates - finanziamenti diretti Cdp-BEI**

Risk Sharing per MIDCap e Climate Change

Smart Housing&Smart Working e Piccole Infra anche per il sociale

Alternative Lending (Fondi di Debito)

Student Loans

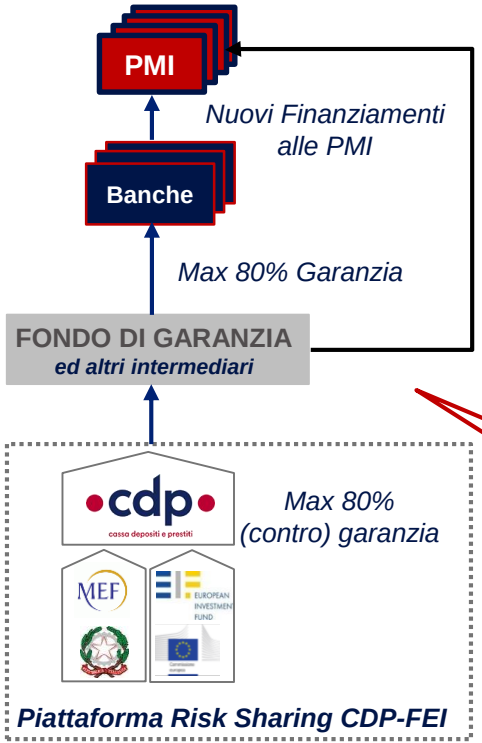
Programma CCS - Settori culturali e creativi

Italia primo paese in EU per iniziative supportate dal Piano Juncker anche grazie all'impegno di Cdp

Cdp primo Istituto Nazionale di Promozione in Europa per la promozione di piattaforme di investimento

1 Piano Juncker per le PMI: Cdp e FEI insieme per dare piú risorse al Fondo di Garanzia

Piattaforma di Investimento per le PMI: struttura, razionale e impatto sull'economia reale



- Più **accesso al credito** per le PMI italiane
- ***Risk Sharing*** e ***capital relief*** per gli intermediari finanziari
- Attrazione del **capitale privato**
- **Blending** ed utilizzo efficiente di risorse EU e nazionali
- Elevato **effetto leva**

cdp cassa depositi e prestiti — EUROPEAN INVESTMENT FUND **supportano le PMI italiane**

- Prima operazione a beneficio del **Fondo di garanzia per le PMI**
- Per attivare fino a **6 miliardi** di nuovi investimenti a favore di circa **70.000 PMI** italiane
- Supportata dal **programma EU COSME** e da **fondi Juncker nazionali**

cdp cassa depositi e prestiti

2 «2i per l'impresa»: garanzie per l'innovazione e l'internazionalizzazione

Struttura e descrizione dell'operazione 2i per l'impresa

Struttura di 2i

Descrizione dell'operazione

- **2i per l'impresa**: in campo un'**iniziativa di sistema** per l'accesso alle **risorse del Piano Juncker** da parte delle imprese italiane
- **2i** favorisce l'erogazione di **nuovi finanziamenti** alle imprese che vogliono **innovare per crescere**
- Prodotto **complementare** al Fondo di Garanzia per le PMI
- «**2i per l'impresa**» realizza un *bundle* dei prodotti Cdp, SACE e FEI, aggiungendo all'eventuale utilizzo della **provvista** fornita al sistema bancario da CDP l'offerta di **garanzie** da parte di **SACE fino all'80%** del finanziamento concesso con l'obiettivo di:
  - **Favorire l'accesso al credito per le imprese** innovative e con vocazione all'internazionalizzazione
  - **Fornire uno strumento di *capital relief* per le banche**, a ponderazione zero, con condizioni di favore rispetto a quelle della operatività tradizionale di SACE

" 2i per l'Impresa – Innovazione & Internazionalizzazione"

è il programma sviluppato Cassa Depositi e Prestiti, Fondo Europeo per gli Investimenti e SACE che permette alle imprese italiane che vogliono innovare per crescere di accedere alle risorse del Piano Juncker

Attraverso "2i" SACE rilascerà la propria garanzia sui finanziamenti erogati dalle banche alle imprese italiane con progetti di internazionalizzazione e di innovazione

Cogli al volo questa opportunità per fare grande il tuo business

2i@sace.it **800 269 264**

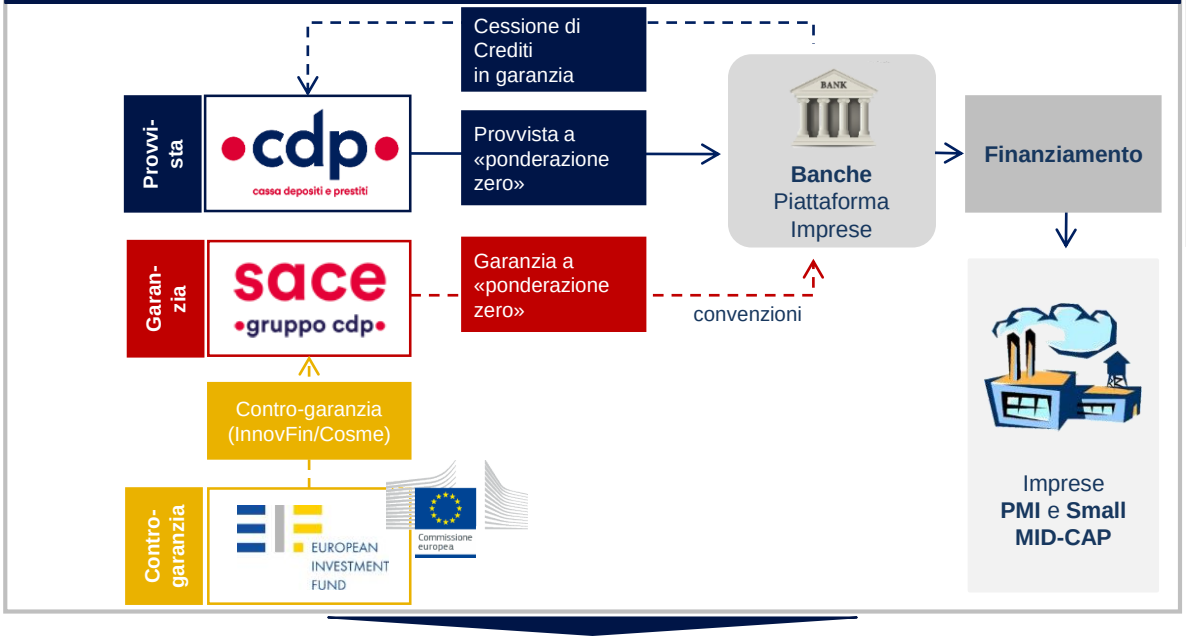
www.sace.it/prodotti-e-servizi/prodotto/2i-per-impresa

cdp cassa depositi e prestiti

Commissione europea

2 «2i per l'impresa»: garanzie per le imprese e *capital relief* per le banche

Schema di funzionamento



Offerta commerciale

- **Per le PMI: garanzia SACE fino all'80%**, su base *loan-by-loan* rilasciata su finanziamenti che rispondono ai criteri di eleggibilità SACE (internazionalizzazione) e FEI (innovazione)
- **Per le banche: capital relief e possibilità di provvista CDP** parametrata alla quota garantita da SACE con condizioni migliorative rispetto all'offerta ordinaria

Banche Partners: Gruppo bancario Iccrea, BANCO BPM, Deutsche Bank, Credito Valtellinese, GRUPPO BANCA SELLA, MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472

A CHI E' DEDICATO:

imprese italiane con fatturato non superiore a 250 milioni di euro e con meno di 500 addetti che esportano almeno il 10% del proprio fatturato

A COSA SERVE:

accesso on procedure semplificate a linee di credito a medio-lungo termine – garantite da SACE – per finanziare **i progetti d'innovazione o internazionalizzazione**, quali ad esempio:

- investimenti in R&S
- rinnovo e potenziamento degli impianti e macchinari
- spese per la tutela di marchi e brevetti, investimenti esteri diretti (joint venture, fusioni e acquisizioni, partnership)
- spese promozionali e per partecipazione a fiere internazionali
- Finanziamento circolante per forniture estere

cdp cassa depositi e prestiti

2 «2i per l'impresa»: alcuni esempi

GAMBINI

Macchinari strategici

*Il finanziamento erogato da **Creval**, garantito da **SACE** e contro-garantito da **FEI**, consentirà alla società di investire in **ricerca e sviluppo di brevetti** per il rinnovo dei macchinari e nell'efficientamento dei processi produttivi. Investimenti funzionali a conseguire, attraverso l'innovazione, **l'espansione nei mercati esteri** (Europa, Cina e Stati Uniti).*

MONTALBANO RECYCLING

Trasformare rifiuti in materie preziose

*La linea di credito garantita da **SACE** ed emessa dal Gruppo Bancario **Iccrea BancaImpresa** e la **Banca Don Rizzo Credito CoopeIccrea BancaImpresa rativo della Sicilia Occidentale consentirà alla Montalbano di sostenere le spese per il rinnovo dei macchinari e l'aggiornamento degli impianti**: innovazioni funzionali all'e**spansione della società in Europa, Stati Uniti, Messico e Paesi del Golfo** […]*

OSAI AUTOMATION SYSTEM

Industria automatizzata

***SACE**, **Iccrea BancaImpresa** e **Banca d'Alba Credito Cooperativo** hanno finalizzato una linea di credito da 800 mila euro destinata a sostenere l'innovazione e la crescita internazionale di OSAI. Il finanziamento erogato consentirà alla società di sviluppare un **progetto di ricerca innovativo**, finalizzato a sviluppare sistemi avanzati per il collaudo dei microchip destinati al settore dei semiconduttori. L'Investimento darà un vantaggio competitivo all'azienda nel suo processo di crescita sui **mercati esteri più attrattivi** per il settore come Nord America, Europa e Asia*

SPECCHIASOL

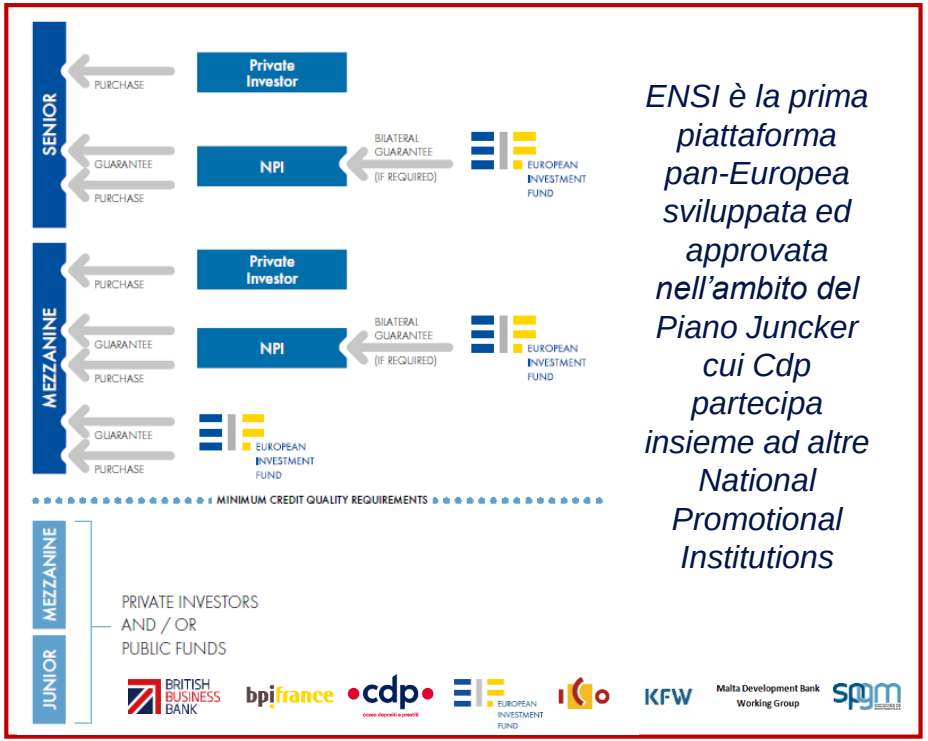
Innovazione e tradizione

*Il finanziamento erogato da **Banco Popolare,** garantito da **SACE** e contro-garantito da **FEI**, permetterà a Specchiasol di sviluppare **nuovi progetti di ricerca e innovazione** funzionali alla **crescita della società a livello internazionale**, dove è riconosciuta come punto di riferimento nel settore del benessere naturale, proprio grazie a un'offerta che combina in modo innovativo tradizione erboristica, ricerca scientifica e applicazioni tecnologiche*

3 Piattaforma ENSI: EIF and NPIs Securitisation Initiative

Che cos'è "ENSI"? Supporto alle PMI anche attraverso i *Capital Markets*

- ENSI è una piattaforma di cooperazione efficiente tra il FEI e le NPIs per stimolare l'**accesso a credito delle PMI** europee attraverso i *capital markets*
- Operazioni di **cartolarizzazione di crediti PMI *in bonis*** sia *cash* sia sintetiche in cui FEI ed NPIs intervengono sottoscrivendo tranche mezzanine e/o *senior* a condizioni di mercato finalizzate a liberare risorse per concedere nuovo credito alle PMI



ENSI è la prima piattaforma pan-Europea sviluppata ed approvata nell'ambito del Piano Juncker cui Cdp partecipa insieme ad altre National Promotional Institutions

3 Piattaforma ENSI: stimolare lo sviluppo del mercato delle cartolarizzazioni per favorire l'accesso al credito delle PMI

Contesto di riferimento

- Volume complessivo di titoli **ABS in Italia pari a circa 20 mld/€ annui per il 2014 e il 2015 e in drastico calo** rispetto a valori del 2012-2013 (rispettivamente 60 mld/€ e 25 mld/€)
- Larga **componente di emissioni «retained»** (~80%)
- Con specifico riferimento al mercato SME ABS e Lease ABS, **ammontari 2015 pari a ~6,8 mld/€** (di cui 5,5 mld/€ «retained»)
- Rilevante focus delle Istituzioni comunitarie per il rilancio del mercato dell'ABS come **via per stimolare l'accesso al credito delle PMI**

Obiettivi e strumenti previsti da ENSI – EIF NPIs Securitization Initiative

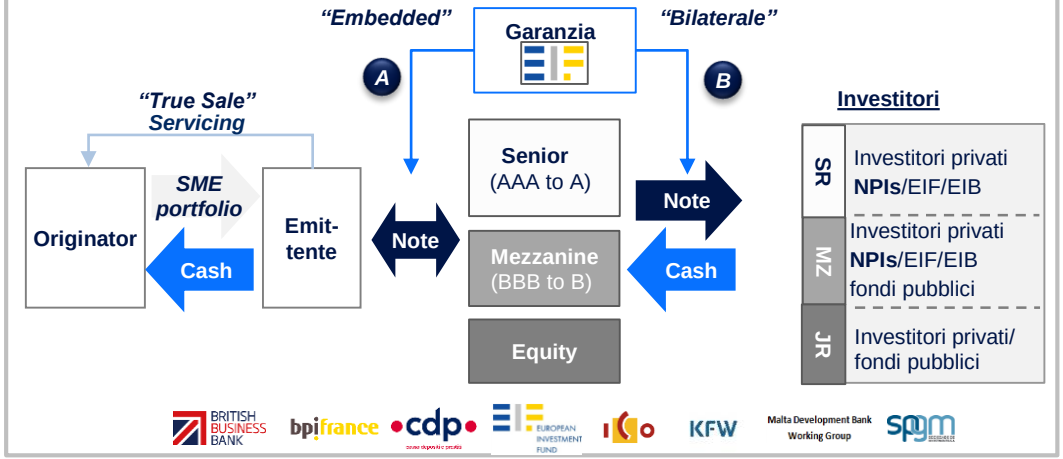
Macro-obiettivi

- **Cooperazione tra FEI e National Promotional Institutions (NPIs)** per veicolare **più credito alle PMI attraverso il mercato dei capitali**
- Armonizzazione di **criteri di eleggibilità, analisi e requisiti**

Principali strumenti

- NPIs sottoscrivono **tranche *mezzanine* garantite dal FEI** per liberare capitale **finalizzato a** concedere **nuovo credito**
- Allocazione del Piano Juncker ***EFSI SME Window*** di un **primo budget di circa 100 mln/€** per protezione di seconda perdita (*tranches mezzanine*)

Schema tipico di un'operazione ENSI



In fase di analisi tecnica la possibilità di CDP di **utilizzare fondi nazionali addizionali** accanto alle risorse comunitarie Juncker per investire in **tranche mezzanine e/o junior**

Originators e investors

Alba leasing Alba 7 e Alba 8

- Portafoglio **da ~1,8 mld/€**
- Sottoscrizione Cdp: **76 mln/€**

MPS SIENA PMI

- Portafoglio **da ~2,8 mld/€**
- Sottoscrizione Cdp: **75 mln/€**

ICCREA

- Portafoglio **da ~1,3 mld/€**
- Sottoscrizione Cdp: **20 mln/€**

4 Piattaforma ITAtech a supporto del *Technology Transfer*

ITAtech si focalizzerà su *stakeholder* chiave – pubblici e privati – quali università, centri di ricerca, Uffici di Trasferimento Tecnologico («UTT»), *start up* e investitori in *early-stage*

Investimenti in *equity* tramite fondi specializzati per accelerare la commercializzazione della proprietà intellettuale a elevato contenuto tecnologico e trasformare la ricerca in nuovi prodotti/servizi

I target d'investimento della Piattaforma saranno tutte quelle opportunità ad elevato contenuto tecnologico e innovativo con *focus* su settori specifici in cui l'Italia eccelle o per i quali vi è un forte interesse da parte delle *corporate* e del mondo del *business*, in generale

Il Programma verrà sviluppato secondo rigorose *policy* di investimento e mira al conseguimento di un adeguato rendimento per tutti gli *stakeholder* coinvolti

ITAtech intende sfruttare la conoscenza di CDP del mercato italiano, nonché il suo ruolo di soggetto istituzionale nel contesto italiano dell'innovazione, e l'esperienza del FEI nello sviluppo di iniziative e programmi dedicati al *technology transfer* in Europa

Finalità e obiettivi

ITAtech ha l'obiettivo di sviluppare una Piattaforma di investimento per il finanziamento del ***technology transfer trasformando i risultati della ricerca*** *pubblica e privata italiana* ***in nuovi prodotti e servizi commercializzabili*** *nonché utili per il conseguimento del benessere sociale*

ITAtech è la prima iniziativa della piattaforma pan-europea tra EIF e INP a supporto del Venture Capital in Europa

5 Piattaforma Grandi Infrastrutture Strategiche

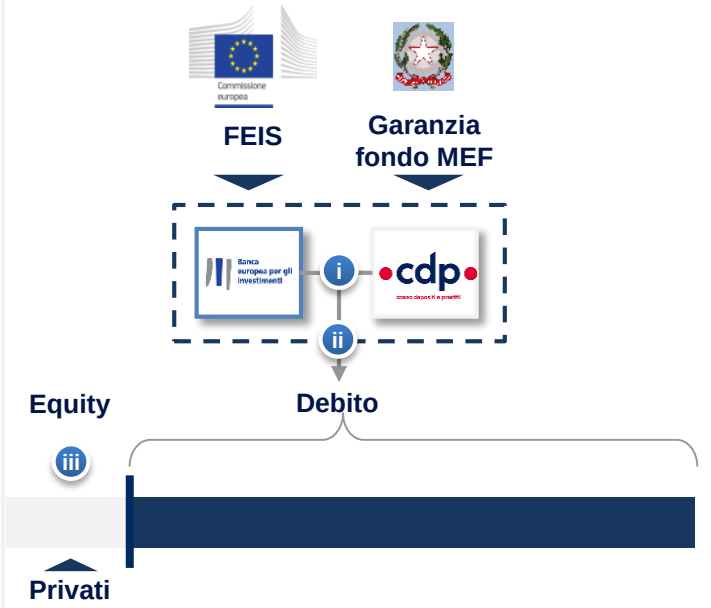
Caratteristiche principali

i. CDP e BEI **valutano congiuntamente** il progetto con l'obiettivo di identificare la struttura finanziaria più idonea per finalizzare l'operazione

ii. CDP e BEI **finanziano** il progetto **in parallelo**: la Piattaforma consente massimo grado di libertà, rispetto alle modalità di ingaggio e posizione di *seniority* relativa

iii. Il **settore privato** contribuirà con la componente di ***equity*** **del progetto** e con un ulteriore componente di debito attraverso **gli intermediari finanziari**

Accordo di co-finanziamento CDP-BEI per i grandi progetti infrastrutturali



Grandi progetti infrastrutturali (> 250 €/mln) su TEN-T, TEN-E, BUL e infrastrutture sociali

Prima operazione

Autovie Venete è la prima operazione finanziata dalla Piattaforma Grandi Infrastrutture
Grazie al supporto di CDP e BEI, la società potrà completare la realizzazione della terza corsia della A4 Venezia-Trieste per complessivi 95 km, opera inserita tra le infrastrutture strategiche di preminente interesse nazionale di cui alla Legge Obiettivo 443/2001

cdp
cassa depositi e prestiti

6 Ruolo chiave dell'Advisory nella preparazione dei progetti

- ***Advisory* come fattore abilitante dello sviluppo dei progetti Juncker**, coerentemente con quanto previsto nel Piano Industriale di CDP
- Potenziale **sinergia tra risorse nazionali** (fondi CDP) **ed europee** (EIAH)

Promotori dei progetti | **Settore privato** | **Stati Membri** | **Autorità pubbliche**

Domanda di servizi di advisory

EIAH – European Investment Advisory Hub

Accesso all'Advisory Hub gratuito per i soggetti pubblici e a commissione (flat fee) per i soggetti privati

Offerta di servizi di advisory

Programmi/attività di consulenza BEI

- Sostegno al progetto (JASPERS), sostegno alla preparazione/ implementazione
- Strumenti finanziari (fin-compass, servizi bilaterali per le Autorità di Gestione)
- Accesso al credito (Cons. InnovFin, EPEC, NPST)

Maggiore Assistenza Tecnica

- Sostegno a nuovi investimenti, anche in aree rilevanti per lo scopo del FEIS
- Identificazione dei bisogni nel momento in cui si manifestano

Esperienza INP partners di EIAH

- Network tra istituzioni (Gruppo Bei, CE, **INP** etc.)
- Modello di collaborazione integrata

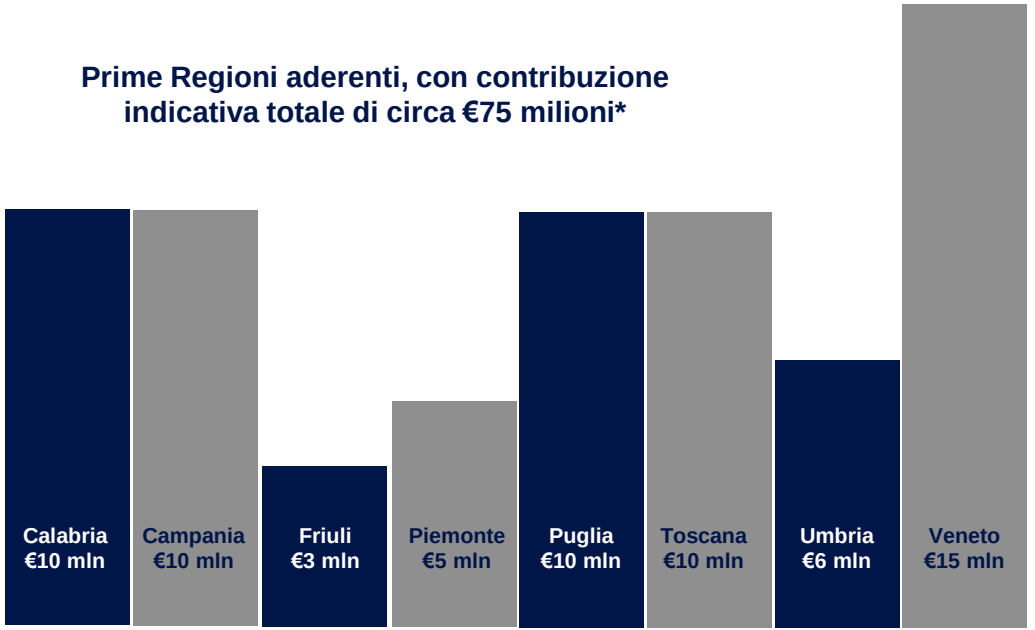
Collaborazione tra INP e Advisory Hub

- **CDP** ha **sottoscritto un accordo di collaborazione con l'Advisory Hub** insieme ad altri 18 INP
- previsti **diversi livelli di cooperazione**

7 «AGRI» - Piattaforma Italiana Multiregionale di Garanzia

Contributi Regionali

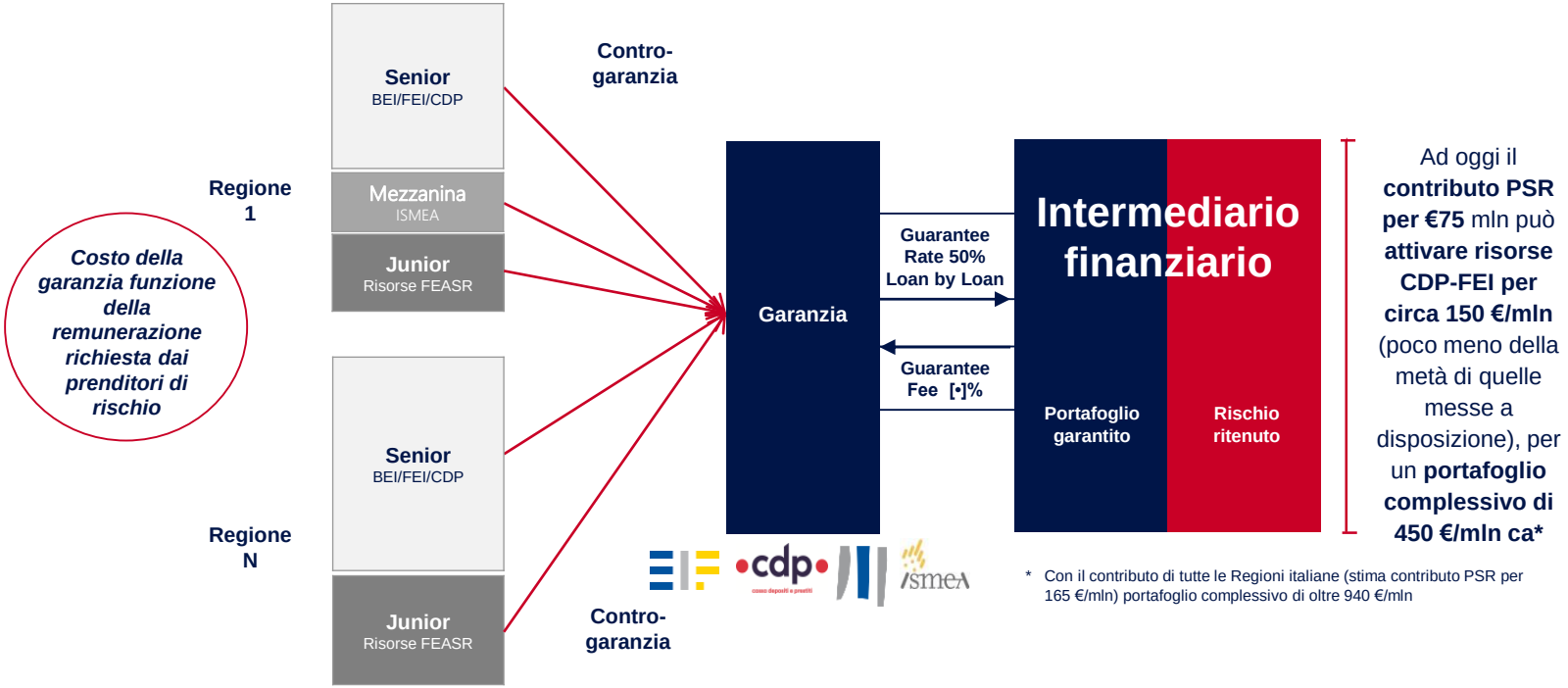
Prime Regioni aderenti, con contribuzione indicativa totale di circa €75 milioni*



** Include il contributo dell'Emilia Romagna (€6 mln) che ha manifestato interesse a partecipare insieme a Basilicata e Lazio*

7 «AGRI» - Piattaforma Italiana Multiregionale di Garanzia

Struttura e dimensioni

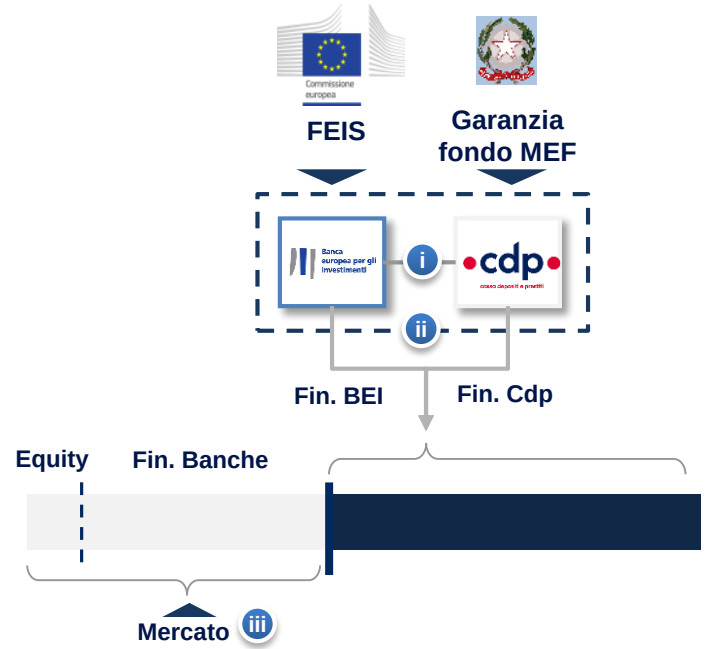


5 Piattaforma CDP Corporate

Caratteristiche principali

- (i) CDP e BEI **verificano** compatibilità del piano investimenti aziendale alle linee di sviluppo comunitarie e ne quantificano l'importo ammissibile
- (ii) CDP e BEI **possono partecipare** al finanziamento del piano investimenti, anche per importi diversi, **in complementarietà al mercato**
- (iii) Il **settore privato** contribuirà con la componente di ***equity*** e con un ulteriore componente di **debito**

Accordo di co-finanziamento CDP-BEI per i piani di investimento delle aziende italiane di medie dimensioni



Tutti i settori del Piano Juncker inclusa l'Innovazione

Operazioni pilota

NOVAMONT

MM

RM

…coming soon … utilizzo complementare Fondi SIE e Piano Juncker

La Commissione europea incoraggia gli **Stati membri a utilizzare in modo complementare i fondi SIE e le risorse veicolate dal Fondo Europeo per gli Investimenti Strategici (FEIS)**, al fine di ottimizzare l'addizionalità degli investimenti

I Fondi SIE

- Finanziano progetti mediante sovvenzioni e/o strumenti finanziari
- Sono gestiti in modo decentrato da Autorità di gestione degli Stati membri
- Selezionano gli investimenti da realizzare in base alla destinazione geografica o al settore

Il FEIS (Piano Juncker)

- Offre strumenti di finanziamento del rischio per progetti economicamente sostenibili (senza ricorrere a sovvenzioni)
- È gestito dalla Banca europea per gli investimenti
- Seleziona gli investimenti in base alla domanda del mercato

Condizioni per la complementarietà

La complementarietà deve rispettare alcune **regole**:

- Le risorse dei fondi SIE non possono essere trasferite direttamente al FEIS
- Il sostegno del FEIS a un progetto non può valere come cofinanziamento nazionale di un programma dei fondi SIE
- Occorre adottare una contabilità separata, per cui l'intervento finanziario insiste su voci di spesa distinte
- Le regole sugli aiuti di Stato si applicano caso per caso

La **complementarità** si può realizzare a livello di:

- Progetto individuale
- Piattaforma di investimento
- Strumento finanziario

Prestito Investimenti Fondi Europei

Il finanziamento di un progetto con Fondi Comunitari

1. Approvazione programmi operativi (**PON/POR**)

2. **Pubblicazione bandi** previsti dai programmi operativi

3. Presentazione domande Ente Locale per **Contributo finanziato con fondi FESR/FEASR**

4. Stipula con CDP del PFE

5. Comunicazione esito bando di gara:
   - **Esito positivo:** Ente Locale incassa Contributo
   - **Esito negativo:** investimento continua ad essere finanziato dal PFE

6. Termine realizzazione investimento ed **estinzione senza indennizzo** del PFE

7. Ammortamento dell'eventuale quota a carico dell'Ente non coperta dal Contributo

Prestito Investimenti Fondi Europei

Modalità di contabilizzazione

Le modalità di contabilizzazione del PFE, a seguito di richiesta di CDP, sono state esaminate dalla Commissione per l'armonizzazione contabile degli enti territoriali (ARCONET).

La Commissione ha definito i **criteri di contabilizzazione del PFE**:

- nel caso in cui l'ente sia già risultato assegnatario di fondi UE
- nell'ipotesi in cui l'ente abbia avviato le procedure per l'accesso a tali fondi e risulti in attesa della formale assegnazione.

Resoconto della riunione della commissione del 1 febbraio 2017

La Commissione, *«preso atto che il prestito risulta coerente con il quadro normativo in vigore e in particolare con il TUEL, e che è in linea con le aspettative e gli obiettivi della Commissione Europea, condivide le modalità di contabilizzazione del prestito, e concorda di inserirle nell'appendice tecnica del principio contabile applicato della contabilità finanziaria»*

Contenuto confidenziale - Proprietà di CDP Cassa Depositi e Prestiti

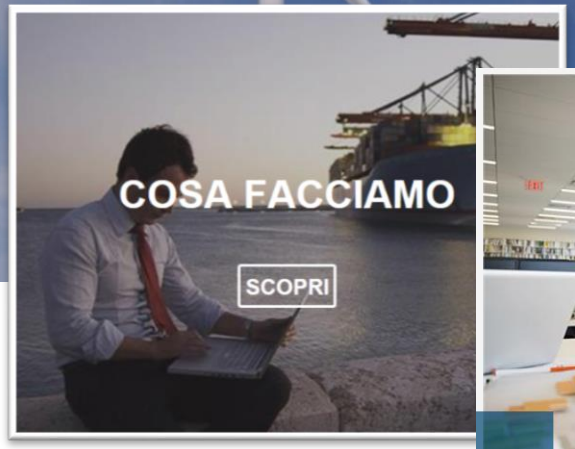
IT EN

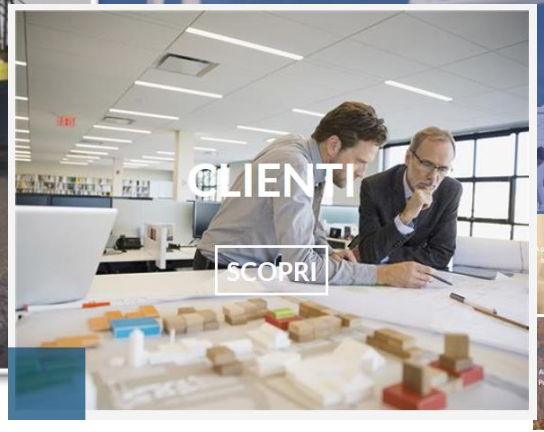
cdp
cassa depositi e prestiti

grazie per l'attenzione

MENU

promuoviamo il futuro





Iniziative Piano Juncker

www.cdp.it

cdp
cassa depositi e prestiti