



Banca
europea per gli
investimenti

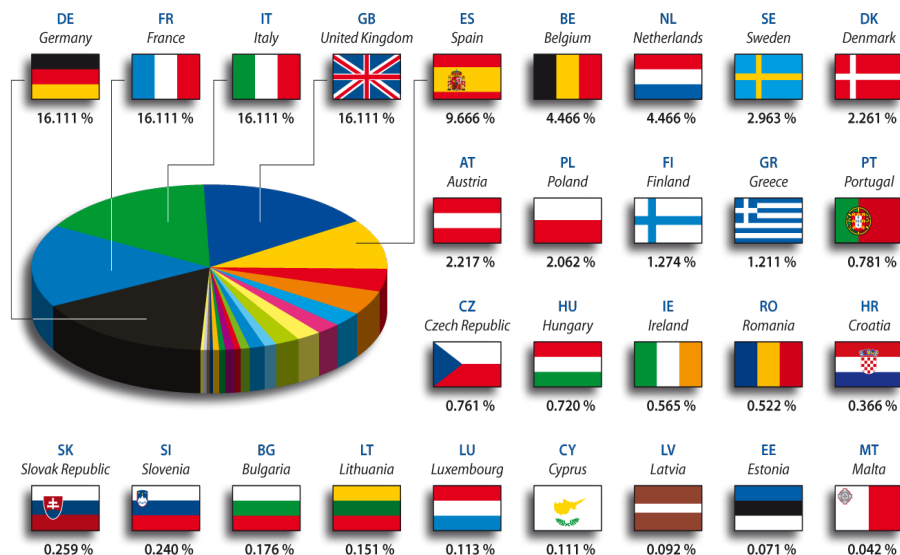
la banca dell'UE

Strumenti Finanziari della BEI e Fondi Comunitari 2014-2020

20 Maggio 2014

LA BEI ED I SUOI AZIONISTI

- La BEI - Banca europea per gli investimenti - è la banca prevista dal Trattato di Roma del 1957.
- La BEI contribuisce alla realizzazione dei progetti di interesse comunitario attraverso finanziamenti a medio-lungo termine.
- Il capitale della BEI è detenuto dai 28 Paesi membri della UE: Italia, Regno Unito, Germania e Francia hanno il 16,1% a testa.

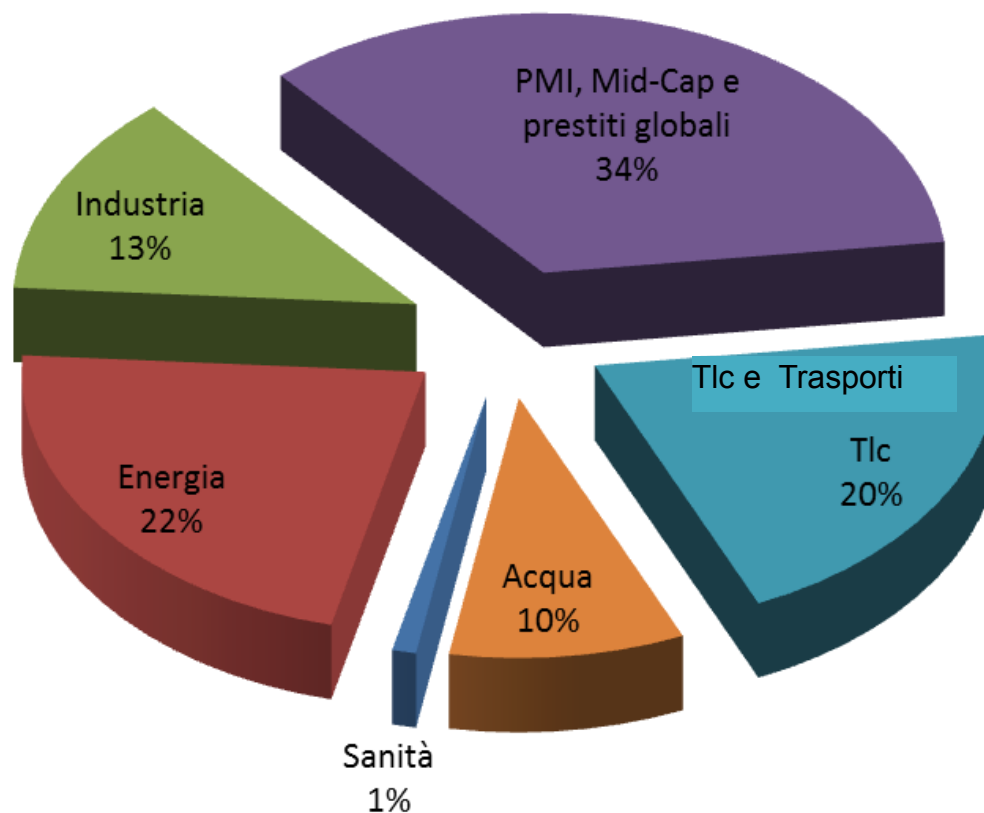


ATTIVITA BEI IN ITALIA

- **Nuovi prestiti 2013 in Italia: 10,4 miliardi (+ 50% rispetto 2012) con 71 progetti. Anno record per volume di finanziamenti**
- **Sostegno finanziario a progetti del valore totale di circa 30 miliardi (+50% rispetto 2012)**
- **Totale impieghi in Italia a fine 2013: 65,6 miliardi**
- **Oltre 8.400 PMI finanziate nel 2013.**
 - **70.000 PMI finanziate nel periodo 2008-2013**
- **Con 167 miliardi l'Italia si conferma il principale beneficiario storico dei prestiti BEI dalla costituzione della Banca (1958)**



Finanziamenti 2013 in Italia per settore (10,4 mld)



La Banca europea per gli investimenti: obiettivi

Europa 2020

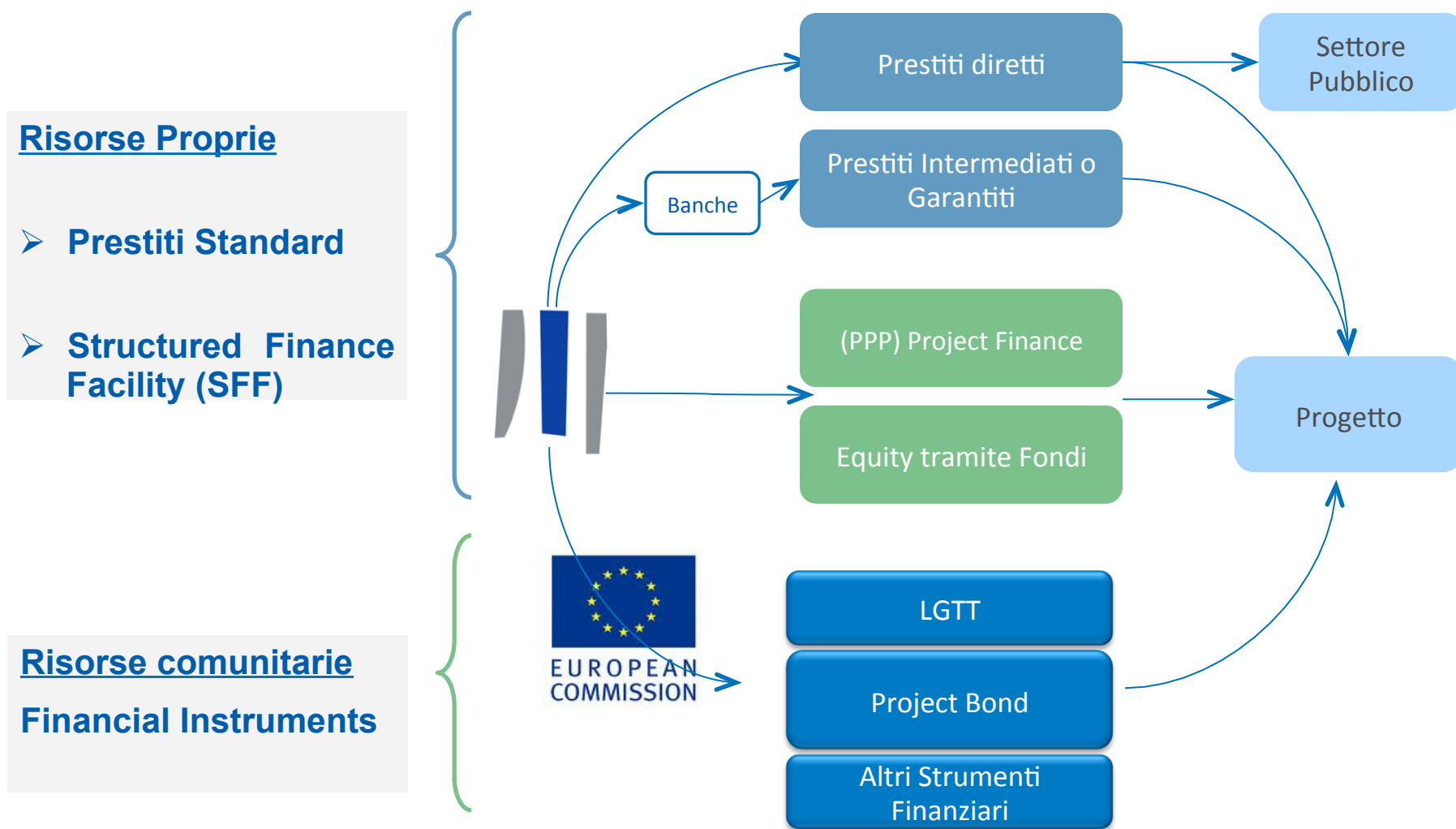
“Promuovere una crescita nel lungo termine intelligente, sostenibile e inclusiva”

- ❖ Convergenza e coesione: Campania, Puglia, Calabria, Sicilia, “uscente” Basilicata, “entrante” Sardegna.
- ❖ Piccole e medie imprese (PMI) e Mid-caps: finanziamenti a società fino a 250 dipendenti (PMI) ovvero fra 250 e 3,000 dipendenti (Mid-caps).

BEI

- ❖ Lotta al cambiamento climatico: limitare l’emissione di gas a effetto serra e investimenti di protezione ambientale.
- ❖ Economia della conoscenza: investimenti nei settori della ricerca, sviluppo e innovazione, sia del settore privato che pubblico o quasi-pubblico.
- ❖ Reti trans-europee di trasporto e comunicazione (RTE)
- ❖ Energia sostenibile, competitiva e sicura: energie rinnovabili, efficienza energetica, ricerca, diversificazione e sicurezza.

Prodotti Finanziari della BEI



Financial Instruments

- Misure di supporto finanziario **dell'Unione Europea**
- fornite dal **budget comunitario**
- focalizzato al raggiungimento di un **obiettivo Europeo specifico**.

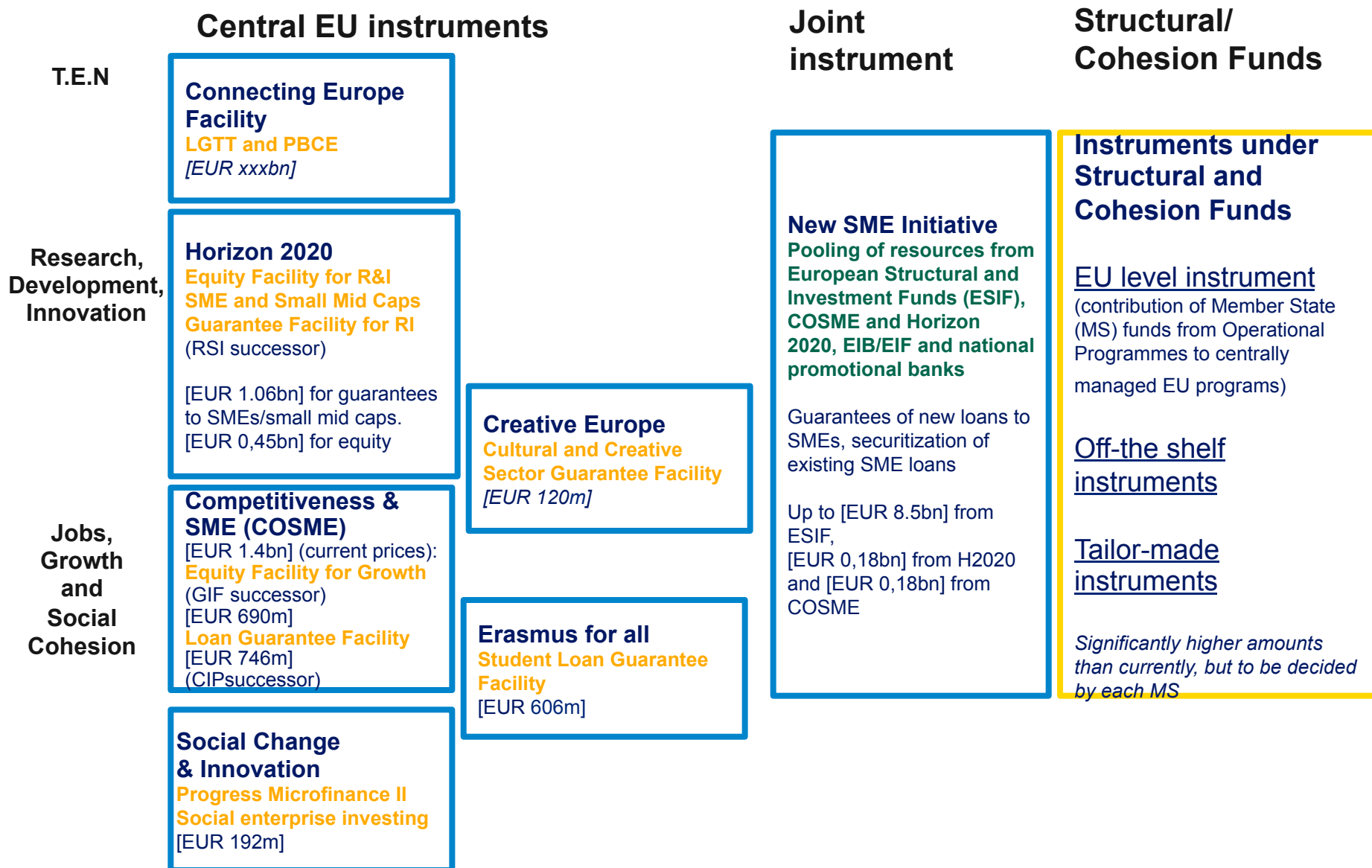
Tali strumenti possono prendere la forma di:

- *Equity o quasi-equity,*
- *prestiti ,*
- *garanzie, o*
- *altri strumenti di condivisione / assorbimento del rischio, e*
- *possono, quando necessario, essere combinati con **contributi a fondo perduto**.*

Opportunità del nuovo ciclo di programmazione 2014-2020

- **Aumenterà** l'uso degli strumenti finanziari in tutta l'UE.
- Gli intermediari finanziari potranno rappresentare degli strumenti di prestito *policy-driven*, **multi-tematici** (da 2 a 11 aree tematiche).
- I nuovi prodotti potranno facilitare il **coinvolgimento di capitali terzi** ed agire da *catalyst* per nuovi investimenti.
- Le **modalità di implementazione saranno semplificate** grazie all'esperienza pilota 2007-2013.
- Possibilità di **«mixare» diverse fonti** di provenienza da differenti programmi e differenti assi.

2014-2020 EU Financial Instruments



Joint European Support for Sustainable Investment in City Areas

- **Strumento per assistere le Autorità di Gestione (AG) nella definizione, preparazione e implementazione di strategie di lungo periodo per investimenti sostenibili in Aree Urbane.**
- **Ruolo della BEI nell'iniziativa JESSICA:**
 - ✓ Creazione di un sistema di **Fondi di Sviluppo Urbani**;
 - ✓ Utilizzo delle risorse della Politica di Coesione mediante strumenti di Ingegneria Finanziaria (FESR nel periodo 2007-2013);
 - ✓ **Assistenza Tecnica** (e.g. studi per valutare la fattibilità dell'iniziativa);
 - ✓ Manager del **Fondo di Partecipazione JESSICA** (Fondo di Fondi);
 - ✓ Fornitore di **risorse finanziarie aggiuntive**, quando possibile ed opportuno;
 - ✓ Realizzazione di una **piattaforma europea e di "studi orizzontali"** per promuovere lo sviluppo di FSU in tutta Europa.

JESSICA in Polonia— Rigenerazione Urbana



Rigenerazione di
prigioni e
trasformazione in
centro culturale



Rigenerazione di
una zona post-
industriale ubicata
nel centro città'



Infrastruttura
urbana ed uffici



Lessons learnt: cosa abbiamo imparato?

Strategie di investimento: non devono limitare i beneficiari e i progetti ammissibili

Strumenti finanziari rotativi - cambio di mentalità

- Gli strumenti finanziari rotativi richiedono un cambio di mentalità per le Autorità di Gestione (AdG) rispetto ai tradizionali contributi a fondo perduto: accettare di delegare la gestione dello strumento
- AdG devono proporsi per il delineamento della strategia, lo stimolo dell'attività e la facilitazione degli investimenti

Qualità dei progetti: reale affiancamento ai promotori su aspetti tecnici, amministrativi e legali

Disciplina, *governance* e incentivi

- Realizzazione degli obiettivi grazie all'assistenza tecnica e alla formazione

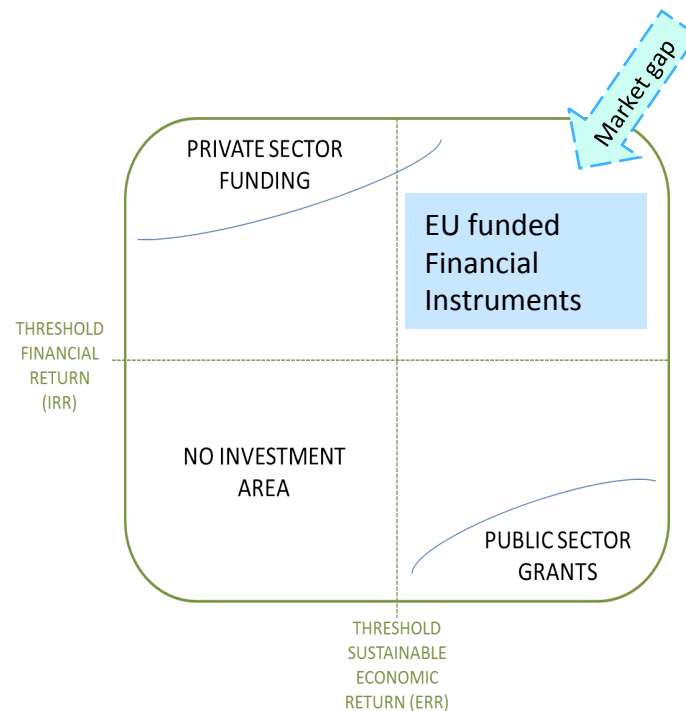
Gestore del fondo

- Approfondita conoscenza del settore d'investimento, del territorio e dello strumento finanziario

Prodotto: realismo sul co-finanziamento

Opportunities for 2014-2020: why we expect the market to grow

- **Policy:** Broadening the scope of measures supporting investments to facilitate (efficiency & equity objectives) the achievement of economically viable development across the EU (policy). New thematic objectives
- **Flexibility:** No limits on the amount eligible for FI, target market gaps identified through ex-ante assessments, can be combined with other instruments (regional/national OPs) and with grants
- **Public and credit crunch:** due to Internal Stability Pact limitations public expenditure capacity is at historical minimum levels. Commercial banks are short/tight of capital: no resources for re-leverage. The market gap is now even wider than in 2007 when the previous programme started (ex. 1)
- **Product:** FI are highly needed for their risk tolerance and risk propension. They can take risks from projects thus making them viable for private investors. Long term, flexible investment products (debt, equity, hybrid, etc)



Vantaggi JESSICA: prodotti, strumenti e incentivi

Vantaggi di mitigazione del rischio

JESSICA può ridurre i rischi legati alla strutturazione dei progetti

Ampia gamma di prodotti finanziari:

- Debito junior/subordinato
- Mezzanine
- Quasi equity
- Equity
- Maggiore capitalizzazione
- Capitale per SPVs

Strumenti di mitigazione del rischio:

- Meccanismi di assorbimento delle perdite
- Garanzie
- Finanziamento subordinato

Vantaggi finanziari

Condizioni e incentivi attrattivi

- Le *maturities* proposte (**fino a 25 anni**) rappresentano un vantaggio chiaro (non offerte dalle banche commerciali)
- Utilizzo del co-finanziamento per la copertura le scadenze più vicine
- *Pricing* competitivo e attrattivo
- Schemi di Aiuti di Stato pronti per JESSICA
- Co-finanziamento BEI ed effetto leva (Risorse BEI + Risorse EU)

Per ulteriori informazioni

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

info@bei.org