



# Il Gruppo BEI a supporto degli Strumenti Finanziari con dotazione FEASR

Roma, 13 giugno 2016

- **Presentazione del Gruppo BEI**
- **Esperienza del Gruppo BEI con gli strumenti finanziari**
- **Strumenti finanziari: caratteristiche e fattori di successo**

- Partner finanziario naturale delle istituzioni dell'UE dal 1958
- Azionisti: 28 Stati membri dell'UE
- È la principale istituzione multilaterale di assunzione e concessione di prestiti al mondo
- Rating Tripla A dalle tre principali agenzie di rating
- Finanzia quasi 450 progetti all'anno in oltre 160 Paesi
- Circa il 90% dei prestiti è diretto ai Paesi dell'UE
  - Raccoglie fondi sui mercati dei capitali internazionali
  - Trasmette le condizioni agevolate di raccolta ai clienti
- La sede è a Lussemburgo, con 33 uffici regionali
- L'organico è prossimo alle 2 600 unità

# Gruppo BEI: principale istituzione multilaterale di assunzione e concessione di prestiti al mondo

BEI nel 2015:  
**EUR  
77.500m**



FEI nel 2015:  
**EUR  
7.000m**

2015  
anno record per il  
Gruppo BEI:  
**EUR  
84.500m**



Finanziamento e consulenza per progetti di investimento sostenibile per perseguire gli obiettivi delle politiche dell'UE



Prestatore di garanzie e principale finanziatore di capitale di rischio per le PMI innovative

# I prodotti del gruppo BEI

- EUR 24 mld di prestiti ad agricoltura, pesca, silvicoltura negli ultimi 5 anni dentro e fuori l'UE (incluso project loans, prestiti intermediati, framework loans), erogati a tutti i diversi attori parte della catena produttiva

## PRESTITI

## ADVISORY

- **fi-Compass:** piattaforma che fornisce consulenza e strumenti per un utilizzo efficace degli Strumenti Finanziari
- **assistenza tecnica** all'implementazione di strumenti finanziari

- **Programmi di gestione delle risorse FEASR** (Fondo Europeo per l'Agricoltura e lo Sviluppo Rurale) per conto delle Autorità di Gestione

## STRUMENTI FINANZIARI

## BLENDING

- **Natural Capital Financing Facility:** finanziamenti a progetti per la conservazione del capitale naturale nell'UE.
- **InnovFin:** finanziamenti e consulenza a supporto dell'innovazione, in linea con gli obiettivi Europa 2020, per l'agricoltura e l'alimentare.

- **Presentazione del Gruppo BEI**
- **Esperienza del Gruppo BEI con gli strumenti finanziari**
- **Strumenti finanziari: caratteristiche e fattori di successo**

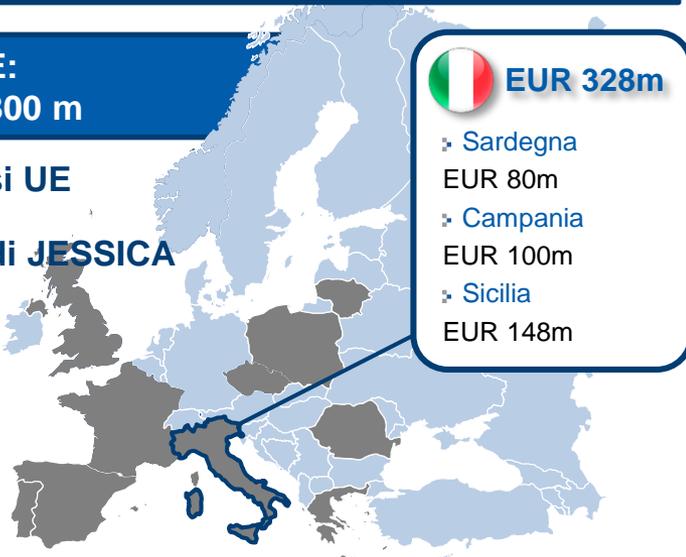
# Esperienza del Gruppo BEI nella gestione di Strumenti Finanziari

## BEI: Fondi di partecipazione JESSICA

**TOTALE:**  
EUR 1.800 m

9 Paesi UE

18 Fondi JESSICA

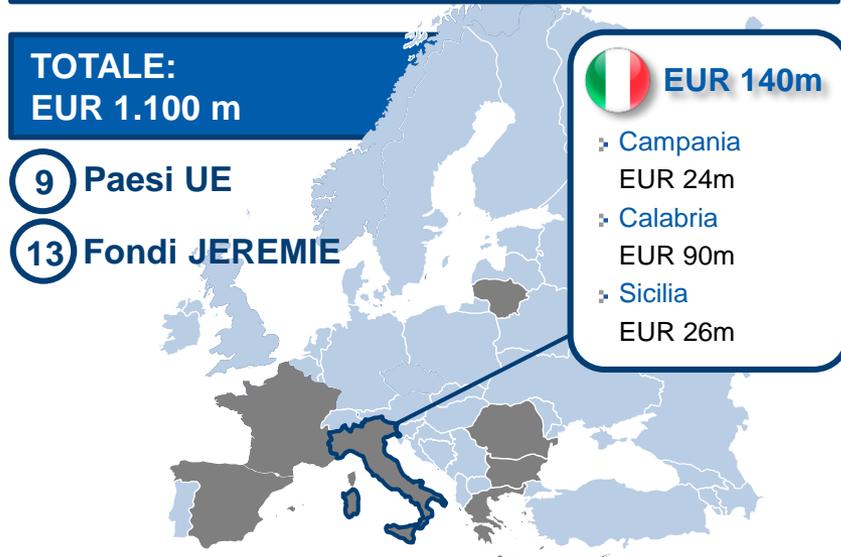


## FEI: Fondi di partecipazione JEREMIE

**TOTALE:**  
EUR 1.100 m

9 Paesi UE

13 Fondi JEREMIE



## BEI e FEI – 2014-2020: SME initiative

SMEi España : EUR 800m

SMEi Malta : EUR 15m

SMEi Bulgaria : EUR 102m

SMEi Italia: EUR 200m

**TOTALE : EUR 1.117m**

## BEI e FEI: Strumenti Finanziari 2014-2020

LITHUANIA JESSICA II FoF: EUR 100m

LANGUEDOC ROUSSILLON (FR) ERDF: EUR 37m

LANGUEDOC ROUSSILLON (FR) EARFD : EUR 15m

ESTONIA : EUR 60m

**TOTALE: EUR 212m**

*Oltre EUR 4 miliardi di risorse investite per le PMI, l'energia sostenibile ed il rinnovamento urbano in Europa*

## Il primo strumento finanziario con fondi FEASR nel periodo 2014/20



- Il FEI sta gestendo un progetto pilota di strumento finanziario supportato da fondi FEASR
- Si tratta di una garanzia di portafoglio supportata da EUR 15 M del Piano di Sviluppo Rurale della Regione Languedoc Roussillon in Francia
- Il progetto è in stato avanzato di avvio, con modifiche al PSR approvate dalla Commissione, accordo di finanziamento sottoscritto tra FEI e Managing Authority e procedura di selezione degli intermediari finanziari in usicta nelle prossime settimane

- **Presentazione del Gruppo BEI**
- **Esperienza del Gruppo BEI con gli strumenti finanziari**
- **Strumenti finanziari: caratteristiche e fattori di successo**

# Esperienza del Gruppo BEI: lezioni apprese

<b>1</b>	Dimensione	Leadership e governance	<b>5</b>
<b>2</b>	Criteri di eleggibilità	Complementarietà	<b>6</b>
<b>3</b>	<i>Ex-ante assessment e Market test</i>	Comunicazione e middle-office	<b>7</b>
<b>4</b>	Selezione degli Intermediari finanziari	<i>Timing</i>	<b>8</b>

# 1 Lezione appresa n. 1: Dimensione minima per avere massa critica

- La strutturazione e l'implementazione di uno strumento finanziario è impegnativa in termini di costi e di impegno: l'autorità di gestione, il gruppo BEI (in caso sia richiesto il suo supporto), gli intermediari finanziari, l'assistenza tecnica, tutti sono chiamati ad uno sforzo comune.
- È necessario che lo strumento abbia una massa critica dimensionale per giustificare l'impegno da parte dei soggetti interessati.
- Soglia minima di risorse in funzione del contesto e delle caratteristiche del prodotto.
- Possibile soluzione: strumenti multi-regionali.

# 2

## Lezione appresa n. 2:

### Chiara definizione dei criteri di eleggibilità e del prodotto

- Fondamentale lo sforzo di definizione da parte dell'Autorità di Gestione di chiari e semplici criteri di eleggibilità.
- I criteri di eleggibilità devono essere verificati dagli intermediari finanziari: è particolarmente importante che i criteri siano definiti in maniera semplice per una facile applicazione.
- È importante che lo strumento finanziario sia destinato ad un numero limitato di misure di intervento, con la conseguente definizione dei costi eleggibili. Nel caso del FEASR è ragionevole ritenere che gli strumenti finanziari possano essere efficacemente destinati a supportare gli interventi di cui agli artt. 17 e 19 del Regolamento 1305/2013.
- Il prodotto finanziario deve tenere conto della situazione del mercato finanziario: alta liquidità disponibile sul mercato, tassi di interesse bassi, forte avversione al rischio. Garanzie, prestiti o equity.
- Esempio: Languedoc – Rousillon.

# 3

## Lezione appresa n. 3: Importanza dell'*ex-ante assessment* e del “*market test*”

- L'analisi ex-ante fornisce informazioni di contesto e preliminari.
- È fondamentale, per la buona riuscita di uno strumento finanziario, testare la domanda di mercato, l'esistenza del *market gap* ed anche il possibile supporto del sistema del credito per garantire l'effettivo aumento della disponibilità a favore dei beneficiari del PSR.
- Analisi di strumenti e portafogli già esistenti, best practices per investimenti e beneficiari analoghi o simili a quelli del PSR per verificare le caratteristiche del prodotto.

## 4

## Lezione appresa n. 4: Ruolo chiave degli intermediari finanziari

- Gli strumenti finanziari operano a favore dei beneficiari del PSR nella misura in cui gli intermediari finanziari sono correttamente incentivati ad ampliare il credito ai beneficiari.
- La scelta del gestore dello strumento finanziario e' fondamentale per garantire il successo del programma.
- Il Gruppo BEI trasferisce agli intermediari finanziari una serie di obblighi contrattuali per stimolarli ad erogare i prestiti ai beneficiari.



Esperienza del Gruppo BEI nella selezione degli intermediari



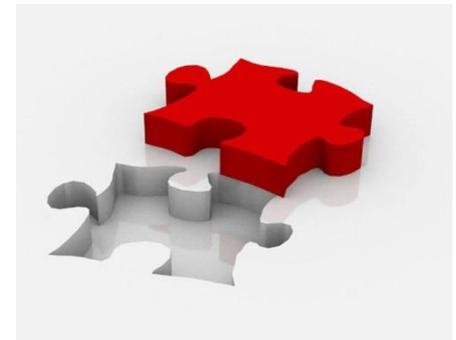
Grazie ai prodotti BEI e FEI, milioni di PMI hanno ricevuto finanziamenti negli anni (110.000 nel 2015 grazie al FEI)

# **5** Lezione appresa n. 5: Leadership e governance

- È fondamentale che la Autorità di Gestione supporti e partecipi attivamente al progetto
- Governance:
  - Decisioni strategiche relativamente alla struttura e ai destinatari dello strumento: Comitato di investimento nominato dalla Autorità di Gestione
  - Scelta degli intermediari: Gruppo BEI
  - Decisioni relativamente agli investimenti: intermediari finanziari selezionati
- È fondamentale monitorare costantemente l'andamento dello strumento ed intervenire tempestivamente per massimizzarne l'efficacia in base alla reazione del mercato

# 6 Lezione appresa n. 6: Coerenza e complementarità

- È fondamentale che ci sia coerenza e complementarità tra gli strumenti finanziari offerti dall'Autorità di gestione, le altre misure a supporto degli stessi beneficiari con gli stessi e con altri fondi e l'offerta in generale di credito
- L'analisi della coerenza e complementarità deve essere condotta:
  - Nella valutazione ex ante
  - Attraverso un monitoraggio continuo
- Esempio: mix tra contributi a fondo perduto e strumenti finanziari, offerta di altri strumenti finanziari agli stessi beneficiari



# **7** Lezione appresa n. 7: **Comunicazione e middle-office**

- Già a partire dal market test e in tutte le fasi successive è fondamentale una corretta e completa comunicazione con i potenziali beneficiari e con gli intermediari finanziari.
- È importante comunicare ai beneficiari le opportunità di accesso al credito e la loro complementarità con altre misure
- Esistono due funzioni amministrative fondamentali:
  - Gestione della tesoreria
  - Monitoraggio, reporting, audit
- La capacità amministrativa di svolgere queste funzioni è fondamentale per tutti gli attori coinvolti (Management Authority, Gestore dello strumento, Intermediari finanziari)

## 8

## Lezione appresa n. 8: Il tempo è denaro

- L'implementazione di uno strumento finanziario è un processo impegnativo che richiede capacità di pianificazione
- Passaggi fondamentali:
  - Valutazione ex-ante
  - Decisione dell'AdG
  - Definizione dello strumento e della strategia d'investimento
  - Firma dell'accordo di finanziamento
  - Selezione degli intermediari finanziari
  - Firma degli accordi operativi con gli intermediari finanziari



# Grazie per l'attenzione!



European Investment Bank  
98-100, boulevard K. Adenauer  
L-2950 Luxembourg  
[www.eib.org](http://www.eib.org)



European Investment Fund  
37B, avenue J.F. Kennedy  
L-2968 Luxembourg  
[www.eif.org](http://www.eif.org)