



La Banca europea per gli Investimenti

24 febbraio
2010

Banca Europea per gli Investimenti

1



1. Aspetti istituzionali



La Banca europea per gli investimenti (BEI)

La Banca per i finanziamenti a lungo termine a sostegno dei progetti di interesse europeo

- ❖ La Banca per i finanziamenti a lungo termine dell'Unione europea è stata creata nel 1958 dal Trattato di Roma.
- ❖ Azionisti: i 27 Stati membri dell'UE.
- ❖ Governance
 - ❖ Consiglio dei governatori – Ministri delle Finanze dell'UE
 - ❖ Consiglio di amministrazione – Stati membri e Commissione europea
 - ❖ Comitato direttivo – organo esecutivo della BEI
 - ❖ Comitato di verifica – organo indipendente, non residente



Gli obiettivi prioritari

- ❖ Convergenza e coesione
- ❖ Piccole e medie imprese (PMI)
- ❖ Sostenibilità e protezione ambientale
- ❖ Iniziativa Innovazione 2010 (i2i)
- ❖ Reti transeuropee (RTE)
- ❖ Energia sostenibile, competitiva e sicura



La Banca europea per gli investimenti

2008 Cifre principali (le cifre 2009 saranno disponibili alla fine di febbraio)

➤ Prestiti

- Unione europea: EUR 51,5 miliardi
- *di cui Italia* EUR 8.3 miliardi
- Paesi partner: EUR 6,1 miliardi
- Totale dei prestiti: EUR 57,6 miliardi

- Raccolta EUR 59,5 miliardi

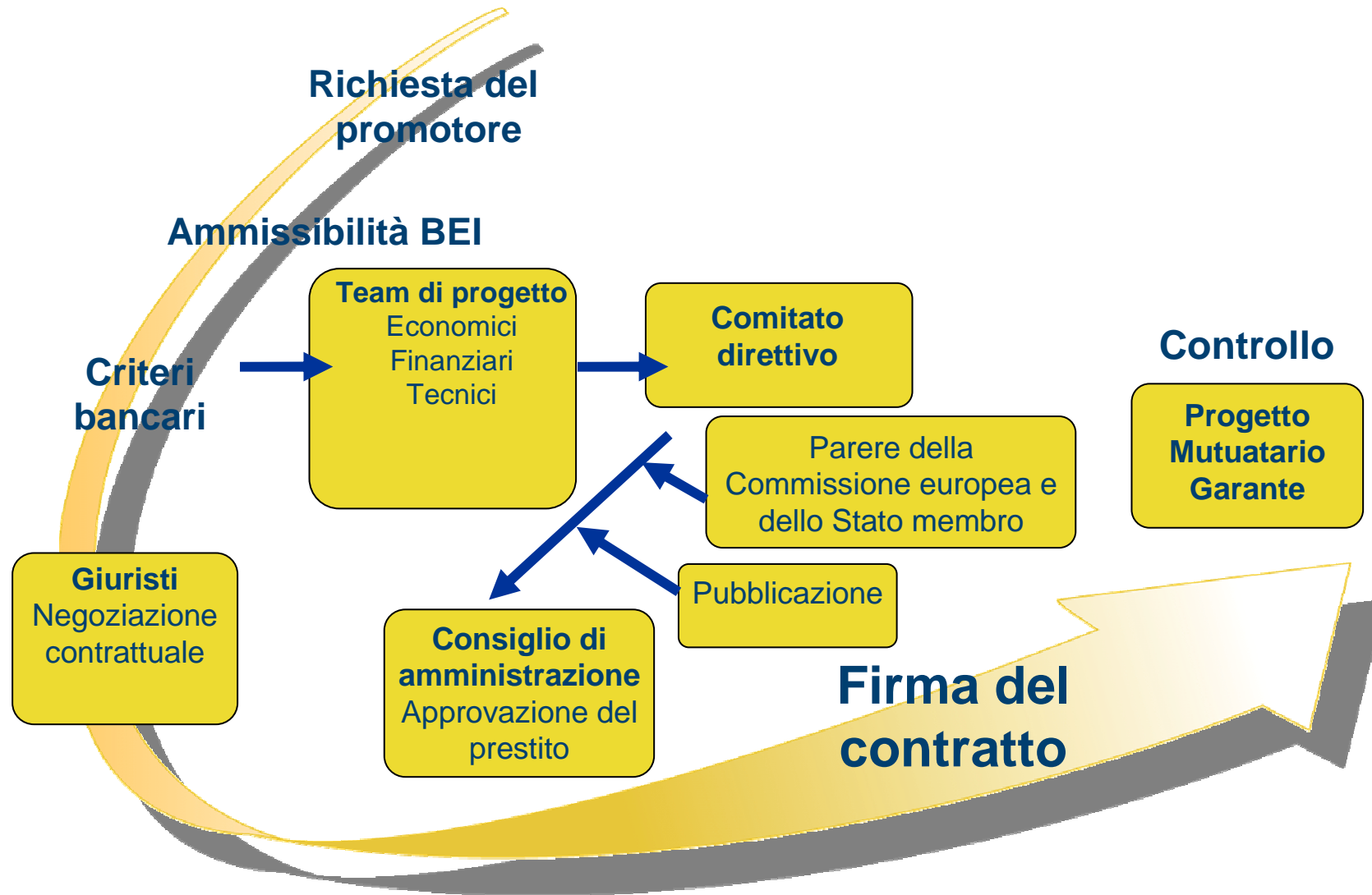
- Capitale sottoscritto EUR 232,4 miliardi
(al 01.04.2009)



2. Progetti e finanziamenti



Il ciclo del progetto





Caratteristiche del progetto



- **Il progetto deve:**
 - Corrispondere ad almeno uno degli obiettivi di finanziamento BEI
 - Essere tecnicamente valido
 - Essere finanziariamente sostenibile
 - Avere un accettabile ritorno economico
 - Rispettare le vigenti normative in tema di appalti, ambiente e aiuti di Stato



2 strutture principali :

Prestiti individuali => progetti aventi un costo superiore a EUR 25 milioni (istruttoria BEI completa)

Prestiti PMI e globali => progetti aventi un costo compreso fra EUR 40.000 e EUR 25 milioni (istruttoria delegata ad una banca)

Inoltre :

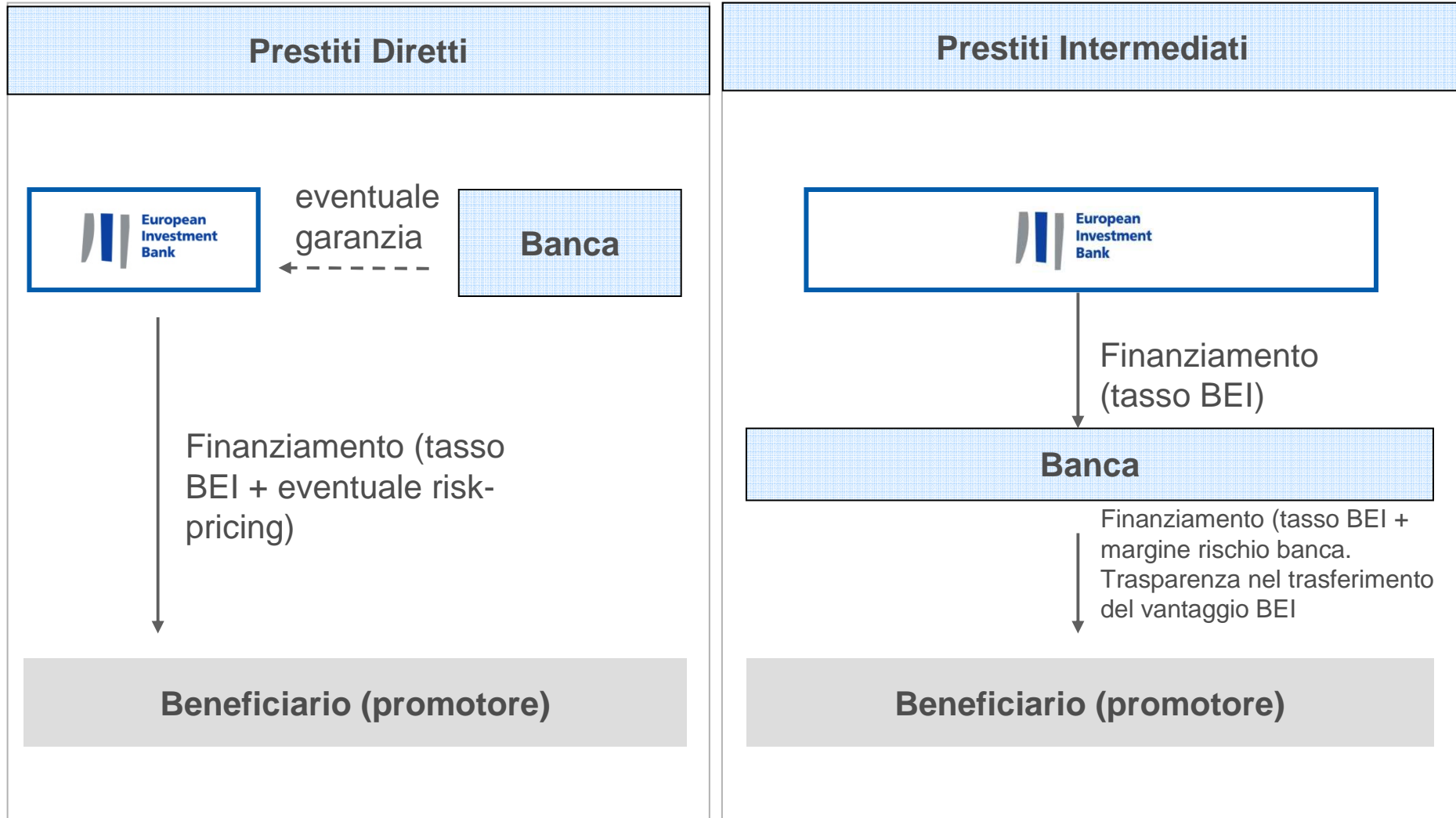
Prestiti mid-cap => progetti promossi da mid-caps (società fino a 3000 dipendenti), aventi un costo inferiore a EUR 50 milioni (istruttoria semplificata)

Prestiti framework => progetti omogenei in settori o aree geografiche ben identificate aventi un costo inferiore a EUR 50 milioni (istruttoria semplificata o delegata)

Il finanziamento della BEI non può in ogni caso superare il 50% del costo del progetto (salvo particolari e giustificate eccezioni per le quali può raggiungere il 75% del costo del progetto o 100% se PMI).

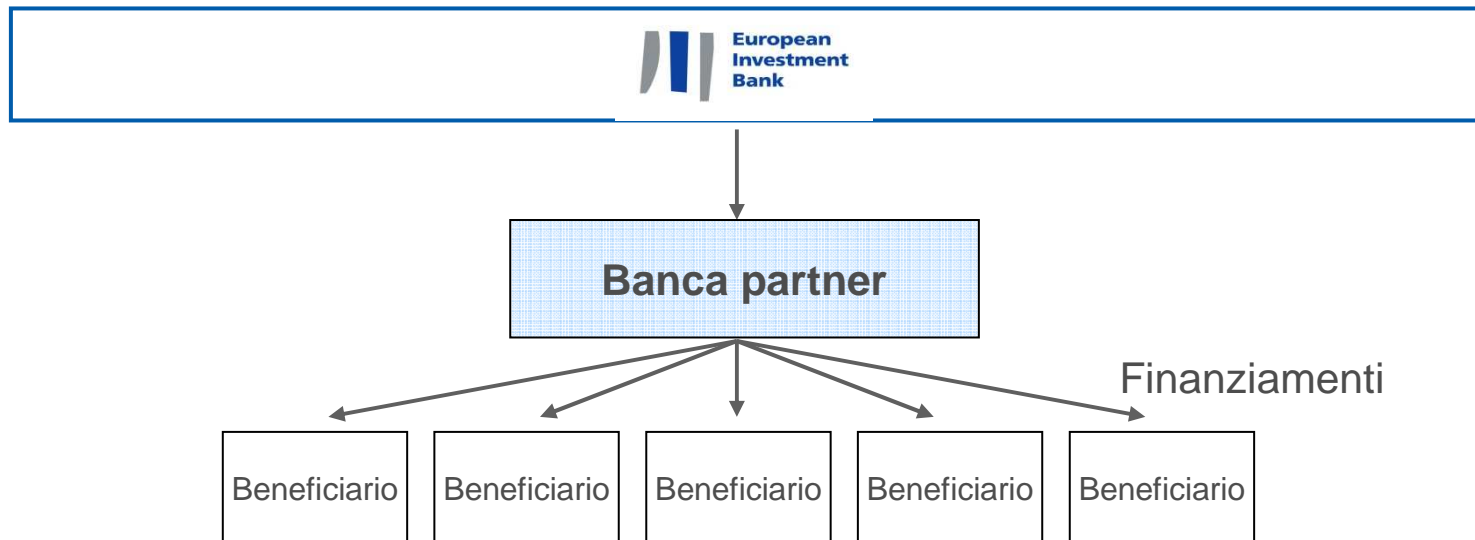


Prestiti individuali





Prestiti PMI, midcap e framework





Valore aggiunto dei finanziamenti BEI



- durate lunghe (in generale 5 – 7 anni per RSI, 12 anni per le PMI, 15 anni per energia e ambiente, 20-25 anni per infrastrutture e capitale umano), in linea con le esigenze dei progetti;
- condizioni finanziarie più vantaggiose rispetto a quelle di mercato, sia nel caso di prestiti diretti che intermediati;
- tasso variabile o fisso anche su durate lunghe;
- “marchio di qualità” per i progetti finanziati;
- “effetto catalitico” nei confronti di altri attori del sistema finanziario.



3. Piccole e Medie Imprese



Prestiti BEI per le PMI



Le PMI rappresentano una priorit  di lending istituzionale per la BEI. Il nuovo Prestito per le PMI, implementato nella seconda met  del 2008, ha consentito di incrementare il volume di risorse messo a disposizione delle PMI nonch  di raggiungere migliori risultati in termini di allocazione e trasparenza nell'utilizzo dei fondi BEI.

- semplificazione della definizione di PMI (fino a 250 dipendenti) e dei settori finanziabili (qualunque settore economico ad eccezione dei settori eticamente sensibili, e.g. armi, tabacco, etc.)
- finanziabilit  al 100% degli investimenti
- finanziabilit  della necessit  permanente di capitale circolante
- semplificazione delle procedure allocative
- trasparenza nell'utilizzo dei fondi BEI e obbligo di trasferire alle PMI una quota significativa del vantaggio finanziario correlato

In Italia, l'attivit  in favore delle PMI si   fortemente incrementata a partire dal 2008, segnatamente grazie all'introduzione del Prestito per le PMI:

- ca. 2.4 miliardi di Euro di nuove stipule nel 2008 contro 980 milioni nel 2007
- ca.2.1 miliardi di Euro allocati nel 2008 contro 800 milioni nel 2007.
- ca. 12,500 PMI beneficiarie nel 2008 contro ca. 6,100 nel 2007.



Sintesi delle operazioni firmate in Italia nel periodo 2004 – 2008 e proporzione delle operazioni in favore di PMI

	2004	2005	2006	2007	2008	Total
PG firmati (EURm)	2,055	1,950	2,300	1,820	2,890	11,015
Di cui PG PMI (EURm)	1,635	1,250	1,600	980	2,410	7,875
PG PMI/totale PG (%)	79.6	61.1	69.6	53.8	83.4	71.5
Prestiti individuali (EURm)	3,652	4,447	2,840	3,829	5,384	20,152
Totale Italia (EURm)	5,707	6,397	5,140	5,649	8,274	31,167



4. Ricerca, Sviluppo e Innovazione



Il finanziamento della ricerca





Gli interventi della BEI in favore di ricerca, sviluppo e innovazione in Italia



- Nel corso degli ultimi anni, la BEI ha posto in essere un'azione di supporto strutturale al sistema dell'università e della ricerca in Italia, sia al livello degli atenei e dei centri di ricerca che a livello del settore privato corporate.
- I progetti più piccoli possono essere finanziati tramite linee di credito aperte con più di 20 gruppi bancari in Italia.
- Il nuovo strumento “Risk-Sharing Finance Facility” (RSFF), nato dalla stipula dell'accordo di cooperazione fra la BEI e la Commissione europea per il finanziamento in regime di condivisione del rischio, incrementa le risorse disponibili per la ricerca e l'innovazione.
- Nel luglio 2009, lo strumento RSFF è stato reso disponibile ai progetti di piccola e media dimensione grazie ad un accordo siglato con il gruppo Intesa Sanpaolo. Altri accordi seguiranno nel corso dei prossimi mesi.



I finanziamenti della BEI in favore di ricerca, sviluppo e innovazione: alcuni esempi



Corporates

- **Telecom Italia:** investimenti in Italia in R&S nel periodo 2007 – 2009
- **STMicroelectronics:** investimenti in R&S in Italia nel campo dei semiconduttori avanzati nel periodo 2008-2010
- **Sincrotrone Trieste:** sviluppo di un “Free Electron Laser” nel sincrotrone di Elettra nel parco scientifico AREA a Trieste
- **Sorin:** investimenti in R&S nel periodo 2007 - 2009
- **Pirelli:** investimenti in R&S nei settori pneumatici, telecomunicazioni, cavi per energia e sistemi in Italia
- **Vodafone:** implementazione di una rete di telecomunicazioni a banda larga per la convergenza fisso-mobile in Italia



I finanziamenti della BEI in favore di ricerca, sviluppo e innovazione: altri esempi



Educazione e sanità

- **Politecnico di Milano:** un grande progetto di riqualificazione urbana di un'area ex-industriale della periferia milanese.
- **Politecnico di Torino:** un partenariato strategico con General Motors nell'alta tecnologia automobilistica.
- **Università di Bologna:** la politica di decentramento e decongestionamento di una grande università multifacoltà.
- **Università di Trento:** un partenariato con Microsoft per le applicazioni informatiche nelle scienze biologiche.
- **San Raffaele:** le sinergie fra ricerca, didattica e applicazioni cliniche.
- **Mario Negri:** dotazione di nuove infrastrutture per un importante centro di ricerca.



Programma RSFF



Tradizionalmente, un progetto *eligible* puo' essere finanziato:

- In via *diretta* da BEI (BEI e' *risk taker*)
- In via *diretta da BEI con garanzie bancarie* (BEI non e' *risk taker*)
- In via *indiretta* da BEI che finanzia uno o piu' istituti di credito che finanziano a loro volta il progetto RSI (BEI non e' *risk taker*)

Il nuovo programma RSFF (Risk Sharing Finance Facility) permette a BEI di accettare prenditori con fondamentali di credito meno solidi in forme di finanziamento diretto per progetti di Ricerca, Sviluppo e Innovazione.

Di fatto, pero', a causa di costi e tempi di istruttoria, un finanziamento BEI RSFF diretto e' ottimizzato solo in caso di dimensioni del progetto superiori a EUR 50m.



RSFF tramite istituti bancari



La RSFF tramite istituti bancari cerca di coniugare il coinvolgimento di BEI come *risk taker* con una dimensione inferiore del relativo investimento.

In questo BEI si affida in modo rilevante ad un partner bancario accreditato per questo tipo di prodotto, al quale demanda:

- ✓ *Origination dei progetti*
- ✓ *Valutazione di eligibility e di credito*
- ✓ *Gestione delle procedure di workout/recupero credito*

In cambio, BEI provvede a:

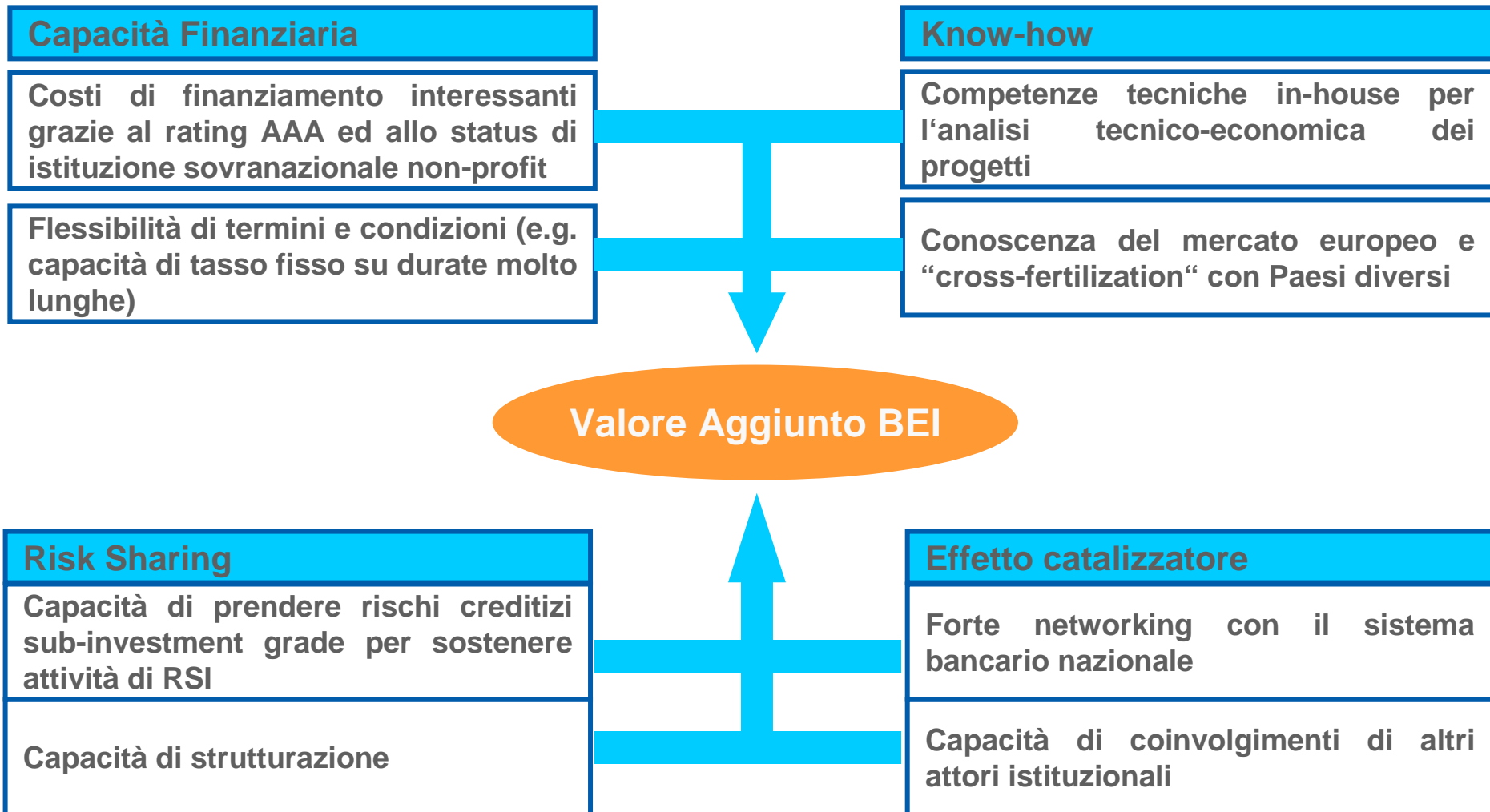
- ✓ *Finanziare il 50% del progetto*
- ✓ *Accollarsi il 50% del rischio di credito*
- ✓ *Condividendo con la banca partner ogni forma di garanzia e dividendo al 50% i proventi risultanti da eventuali azioni di workout/recupero*



5. Conclusioni



Conclusioni





Per ulteriori informazioni...



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

info@bei.org

Tel: +352 43 79 22 000

Fax: +352 43 79 62 000

Luigi Armeli – Vice Capo Divisione Banche e Corporate Italia
00352-437985424 – armeli@eib.org