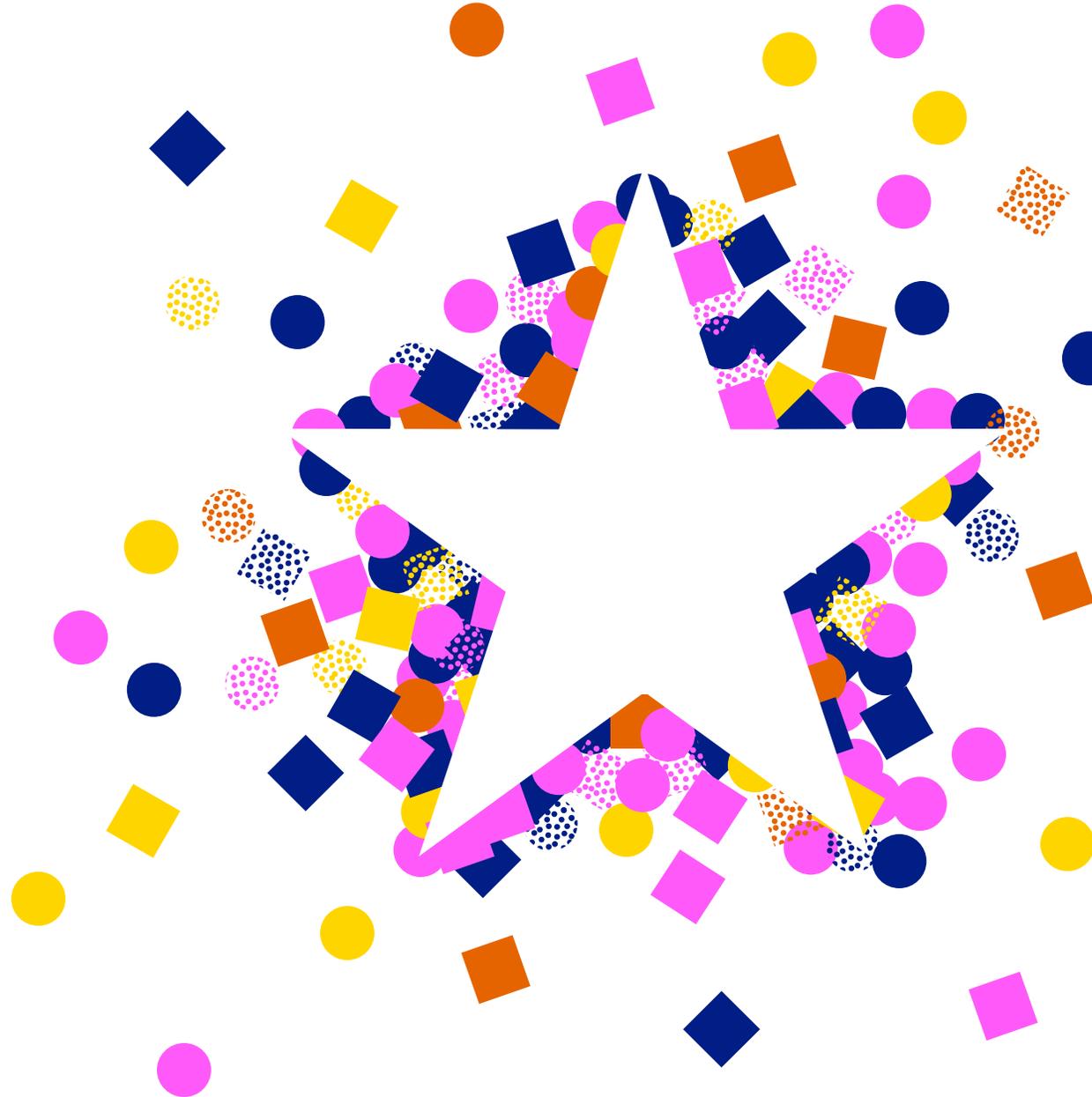


FBI - *InvestEU*



Indice dei contenuti

- 1 Il Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI)
- 2 Nuovo modello di business di FEI
- 3 InvestEU in breve
- 4 I prodotti di garanzia InvestEU
- 5 Focus sui prodotti di garanzia InvestEU
- 6 Il Processo di Domanda, Approvazione ed Implementazione

Appendice

Il team di FEI

A proposito di FEI

- FEI ha disegnato ed implementato diverse soluzioni finanziarie per le PMI sostenendone, ad oggi, oltre **1,8 milioni**
- A tale riguardo, FEI collabora con una **vasta gamma di controparti** (*Banche Commerciali, Banche di Sviluppo, Istituti di Garanzia, Società di Leasing, Gestori di Fondi in capitale di rischio e Istituzioni di Micro-finanza*)

1994 creazione

1997 inizio
dell'attività
d'investimento in
capitale di rischio

Azionisti

59,4% - BEI

30,0% - Commissione
Europea

10,6% - 38 istituzioni
finanziarie pubbliche e
private

Rating AAA

Moody's
S&P
Fitch

Micro-imprese

Imprese Sociali

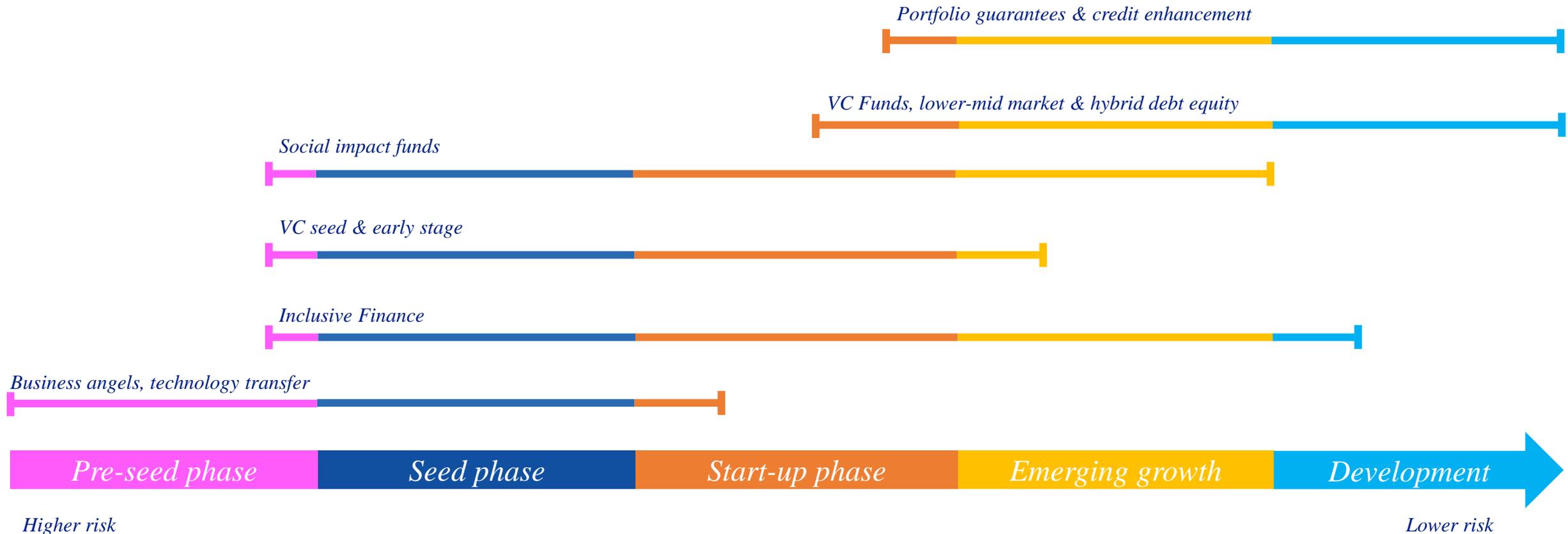
PMI

*Società a Media
Capitalizzazione (SMC)*

*Studenti, Privati e
Housing Association*

Un supporto mirato durante le diverse fasi di crescita

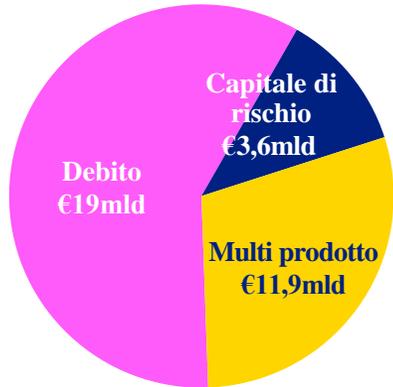
I prodotti FEI sono mirati a favorire ed accompagnare lo sviluppo delle PMI nel corso di ogni fase di crescita



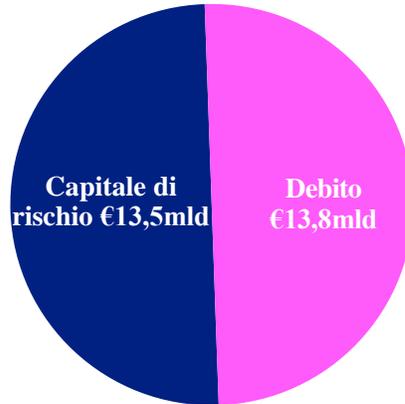
Le risorse di FEI

Obiettivo di FEI è favorire lo sviluppo delle PMI, facilitandone l'accesso a strumenti di capitale di rischio e di debito, utilizzando le risorse provenienti da:

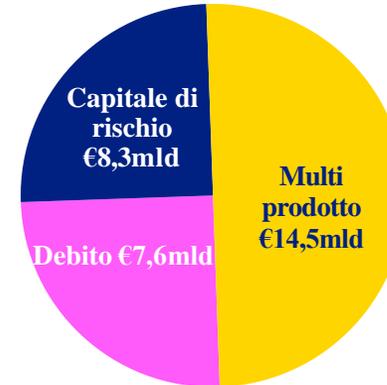
1. Commissione Europea



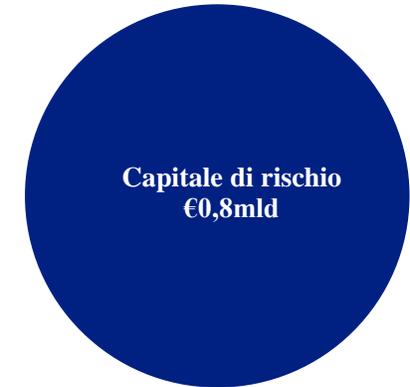
2. Banca Europea per gli Investimenti



3. Autorità locali e Banche di Sviluppo



4. Altri investitori esterni



Risorse complessive: €34,6mld

Risorse complessive: €27,3mld

Risorse complessive: €30,3mld

Risorse complessive: €0,8mld

38 mandati

12 mandati

99 mandati (di cui in Italia 4 mandati nazionali e 13 regionali)

7 mandati

FEI in Italia

20% delle **risorse totali impiegate** (€66,7mld), di cui in Italia:

- *Garanzie: €58,9mld (88,4%)*
- *Micro: €0,4mld (0,6%)*
- *Capitale di rischio: €7,4mld (11,0%)*

12% di **tutti gli intermediari finanziari accreditati** (197 in totale), di cui in Italia:

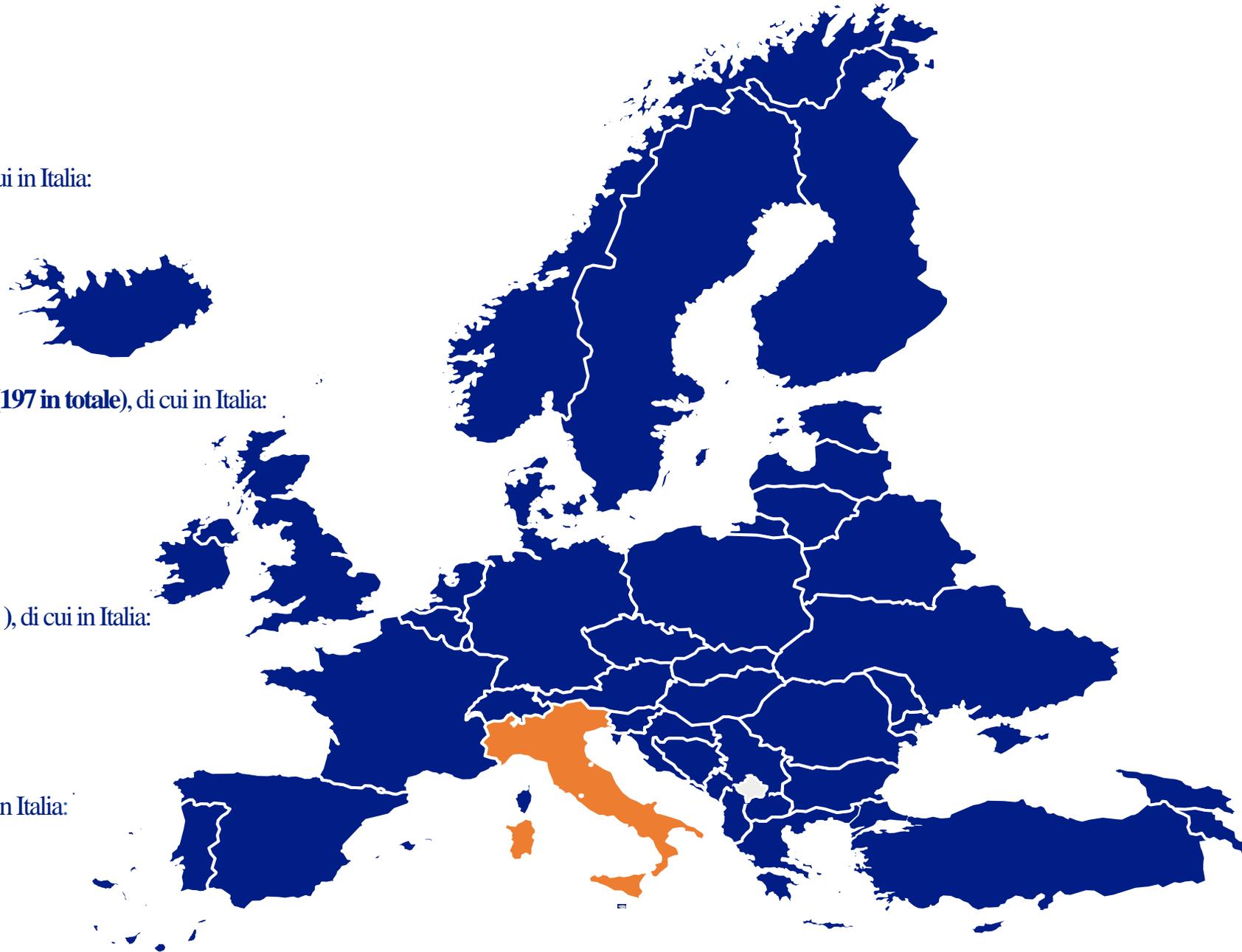
- *Garanzie: 77 (39,1%)*
- *Micro: 18 (9,1%)*
- *Capitale di rischio: 102 (51,8%)*

12% di **tutti gli accordi totali siglati** (336 contratti), di cui in Italia:

- *Garanzie: 163 (48,5%)*
- *Micro: 31 (9,2%)*
- *Capitale di rischio: 142 (42,3%)*

20% di **tutte le PMI supportate** (371.000), di cui in Italia:

- *Garanzie: 361.300 (97,4%)*
- *Micro: 9.000 (2,4%)*
- *Capitale di rischio : 700 (0,2%)*

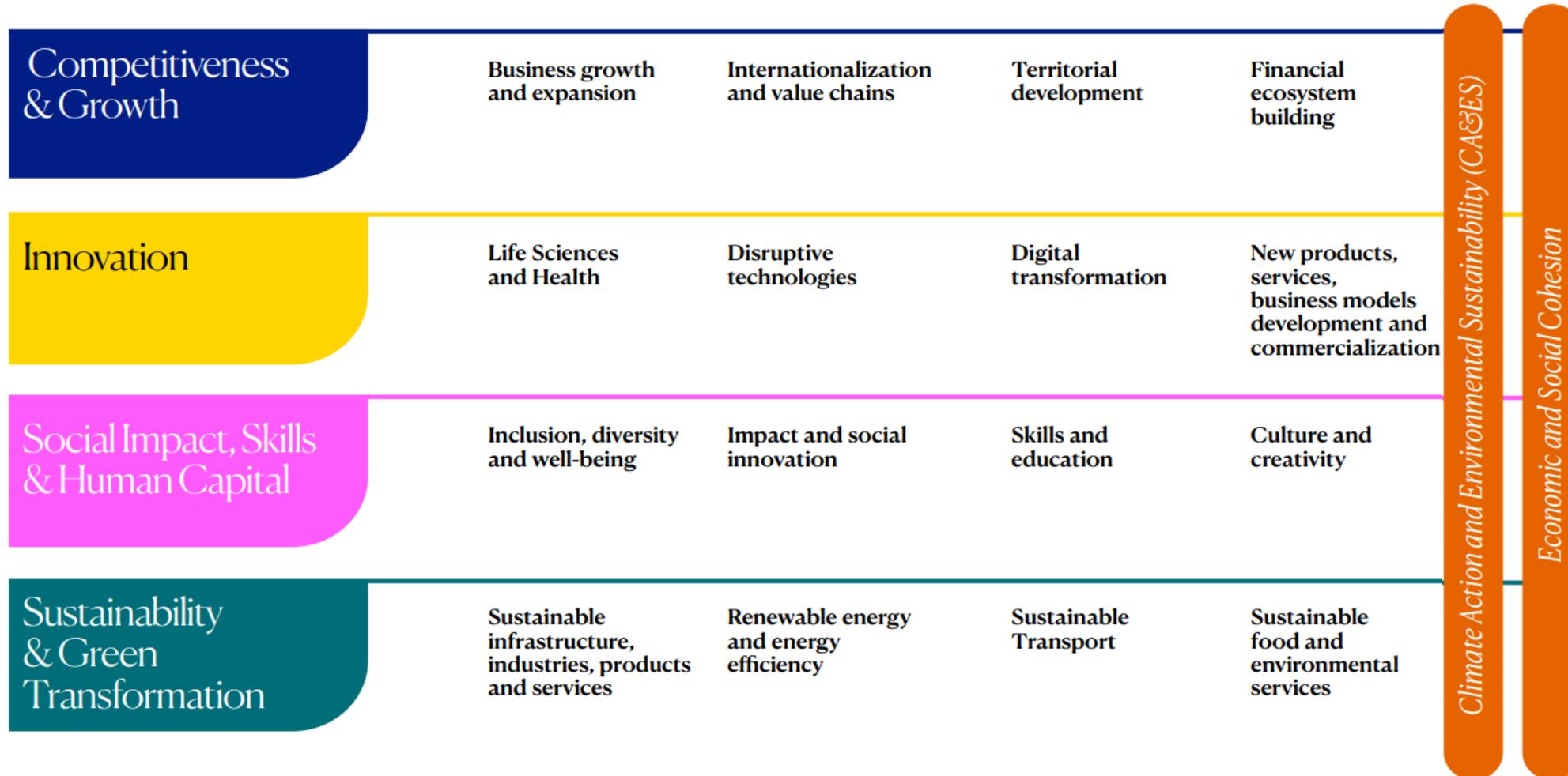


Nuovo modello di business di FEI

La transizione da un modello di business focalizzato sui volumi ad uno ad impatto sociale e sostenibile, sia a livello di mandati e prodotto, che a livello di transizione

Driver tematici del Gruppo BEI

L'attività del Gruppo BEI è guidata dai seguenti obiettivi tematici (PPGs nella terminologia inglese)
- (Quattro obiettivi orizzontali e due verticali)



Driver tematici Gruppo BEI vs. Obiettivi Sviluppo Sostenibile

Mappatura dei PPGs con gli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile come definiti dall'Organizzazione delle Nazioni Unite (*Sustainable Development Goals* nella terminologia inglese)



Competitiveness & Growth

Social Impact, Skills & Human Capital

Innovation

Sustainability & Green Transformation

InvestEU in breve

Il programma InvestEU mette a disposizione nuove risorse con l'obiettivo di favorire l'innovazione, lo sviluppo e la creazione di nuovi posti di lavoro nell'Unione Europea.

InvestEU mobilizzerà complessivamente €372mld, grazie all'intervento di partner accreditati tra cui il Gruppo BEI.

I fondi InvestEU

Le risorse disponibili verranno utilizzate per supportare nuovi investimenti e la creazione di posti di lavoro nell'Unione Europea durante il periodo 2021-2027

€26,2mld
Fondi InvestEU

Risorse che verranno mobilitate

€372mld

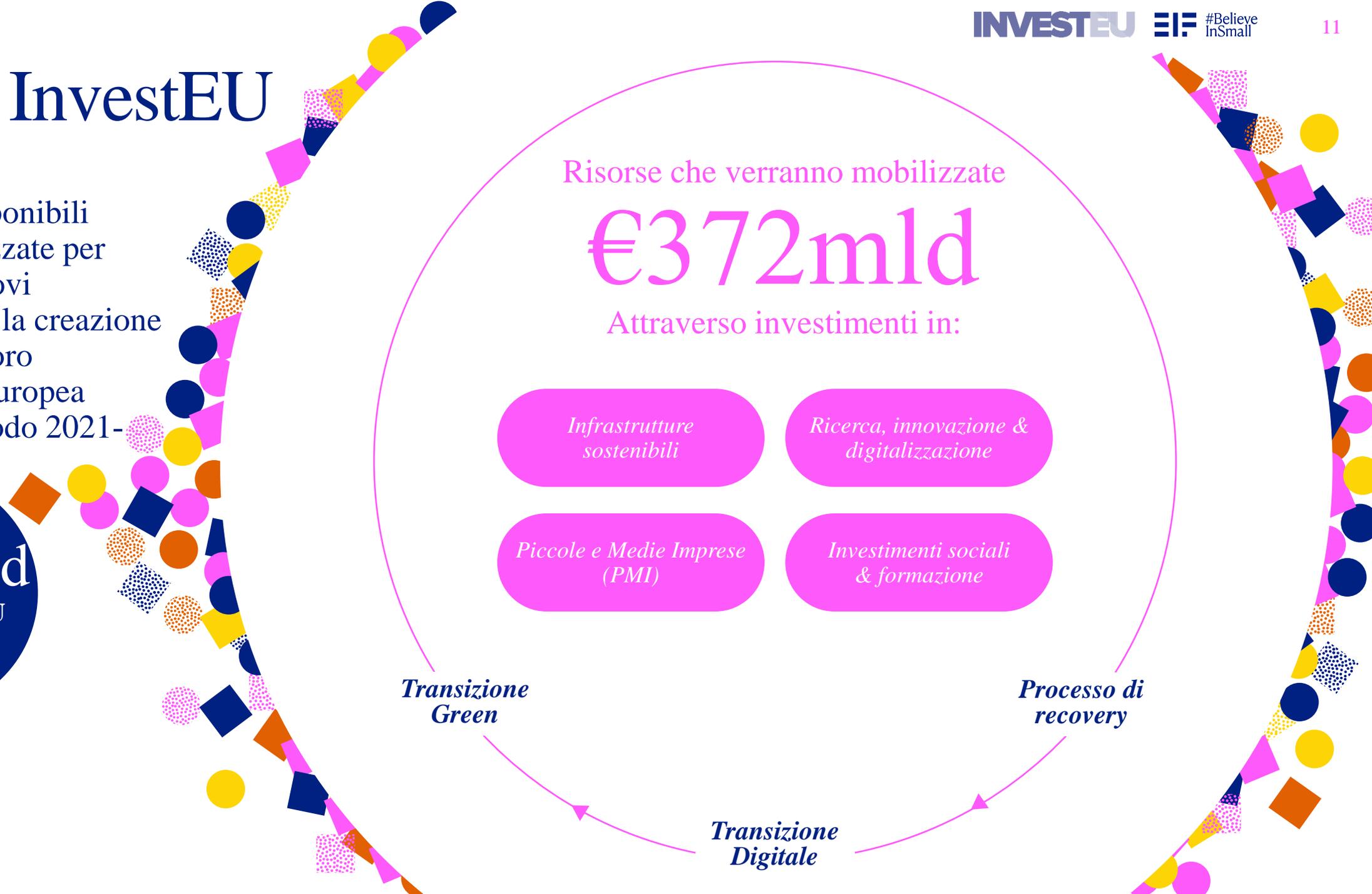
Attraverso investimenti in:

- Infrastrutture sostenibili
- Ricerca, innovazione & digitalizzazione
- Piccole e Medie Imprese (PMI)
- Investimenti sociali & formazione

Transizione Green

Processo di recovery

Transizione Digitale



Le risorse ed i partner InvestEU

Una garanzia dalla struttura semplificata,
implementata da partner selezionati e che beneficia
di risorse multiple

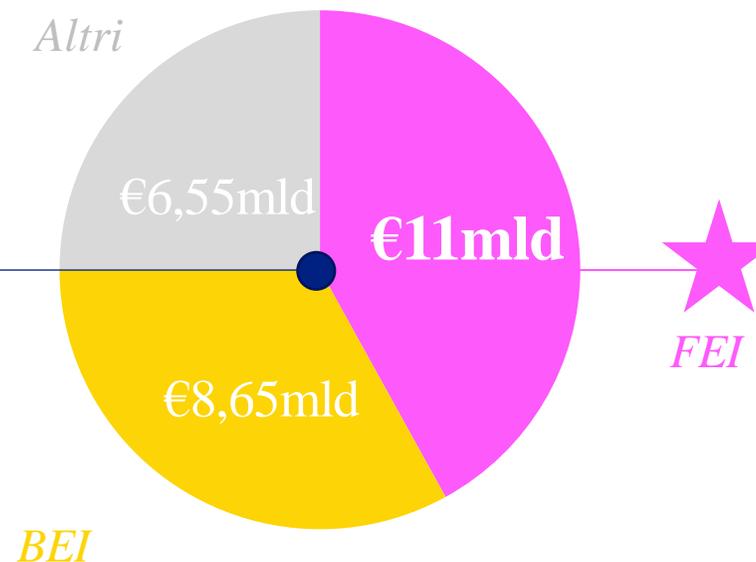
*I fondi InvestEU verranno impiegati grazie al
contributo di selezionate controparti*

Risorse

13
*Strumenti
finanziari UE*



Partner accreditati



FEI ed InvestEU

Obiettivi e ambizioni di
InvestEU nel contesto
delle PMI (e non solo)



€11mld

Fondi InvestEU
impiegabili da FEI

*Obiettivo: attrarre
investimenti privati
attraverso strumenti di
condivisione del rischio
(capitale di debito e
capitale di rischio)*



Nuova finanza per:

PMI

Small mid-caps
(SMC)
& mid-caps

Progetti
infrastrutturali

Persone fisiche

Focus per tematica

Mobilizzazione di risorse private attraverso strumenti di condivisione del rischio a supporto di specifiche tematiche



Focus per tematica

- Innovation & Digitalisation
- Competitiveness
- Culture & Creativity
- Climate & Sustainability
- Social Impact & Inclusion
- Skills & Education

Advisory Support

Capitale di rischio

Investimenti in private equity, venture capital, fondi climate e infrastrutturali



Prodotti di garanzia

Sei differenti strumenti di garanzia* finalizzati a favorire l'accesso al credito a persone fisiche, micro-impresе, PMI e SMC



Successore di COSME Loan Guarantee Facility (COSME), è un prodotto indirizzato alle **PMI percepite come maggiormente rischiose** con l'intento di agevolare l'accesso al credito a condizioni più vantaggiose

Evoluzione di InnovFin SME Guarantee (InnovFin SMEG), è un prodotto volto a favorire **l'innovazione tecnologica ed il processo di digitalizzazione** delle imprese, alimentando la crescita e la competitività del tessuto imprenditoriale

Successore di CCS Guarantee Facility (CCS GF), è un prodotto mirato a supportare l'accesso al credito delle imprese operanti nei **settori culturali e creativi**

Prodotto finalizzato a favorire la transizione energetica e sostenibile in Europa, attraverso il supporto ad **imprese sostenibili ed investimenti green**

Successore del programma Employment and Social Innovation (EaSI), è un prodotto rivolto a **microimprese ed imprese sociali** con l'obiettivo di contribuire alla crescita dell'ecosistema sociale europeo

Evoluzione del prodotto pilota EFSI Skills & Education Guarantee, è un prodotto rivolto a **studenti ed imprese che offrono servizi di training e formazione**

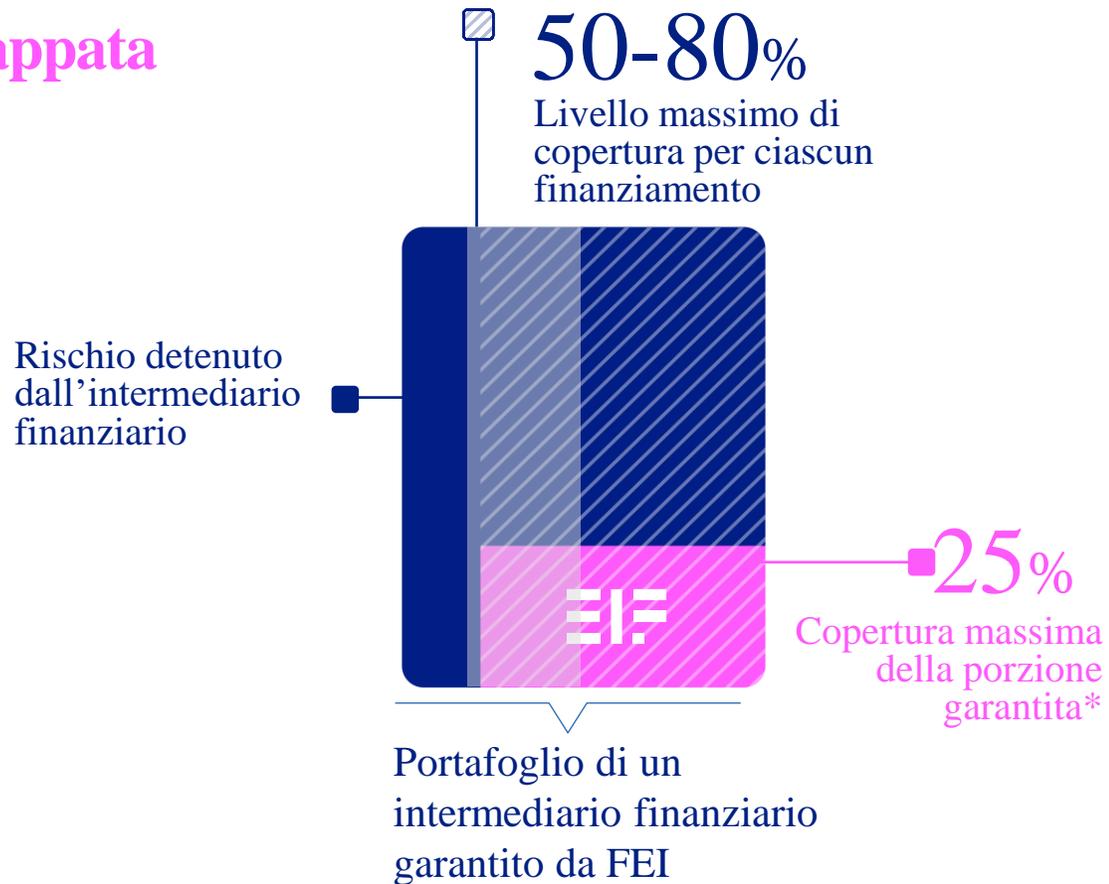
* Nel sito di FEI, accessibile attraverso il [seguente link](#), sono reperibili documenti informativi, presentazioni e quant'altro necessario per consentire all'Intermediario Finanziario di finalizzare la Manifestazione di Interesse

I prodotti di garanzia InvestEU

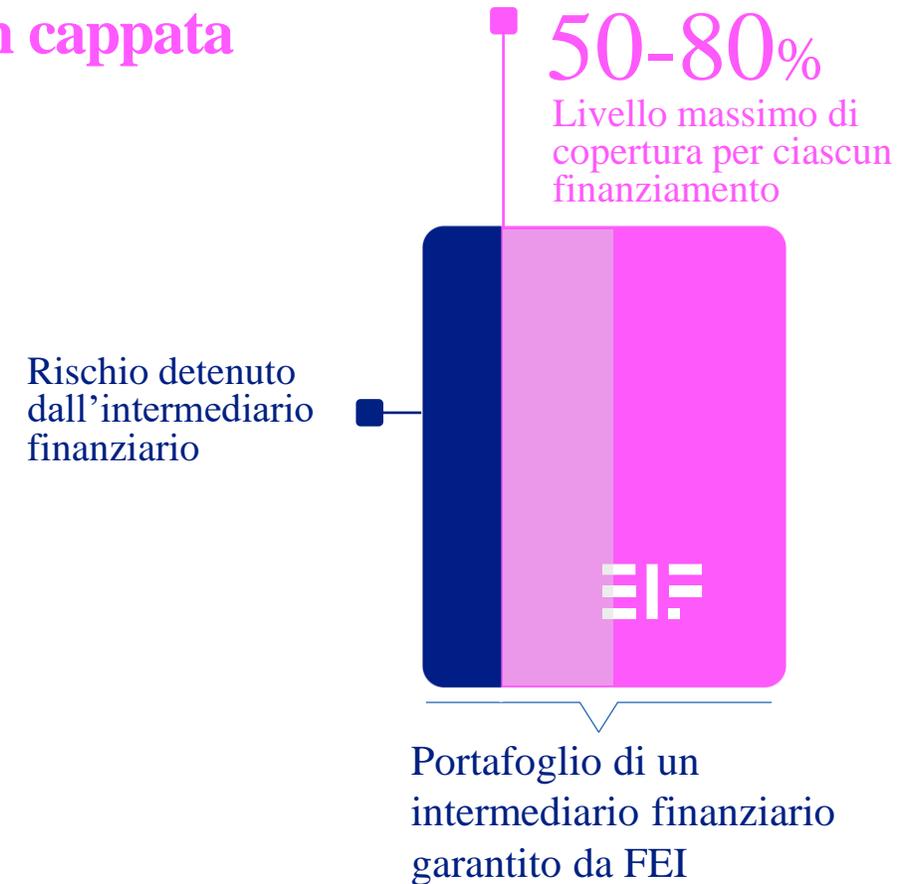
Garanzie cappate e non cappate

(Contro-) Garanzie di portafoglio cappate e non cappate: differenti modalità di condivisione del rischio

(Contro-) Garanzia cappata



(Contro-) Garanzia non cappata



* La copertura massima della porzione garantita può raggiungere il 30% per il prodotto di garanzia Microfinance & Social Entrepreneurship

I prodotti di garanzia InvestEU a confronto (1/2)

	SME Competitiveness	Sustainability	Innovation & Digitalisation	Cultural & Creative	Micro & Social Entrepreneurship	Skills & Education
Tipo di strumento	<p>Garanzia di portafoglio cappata</p> <p>Garanzia di portafoglio non cappata</p>	<p>Garanzia di portafoglio cappata</p> <p>Garanzia di portafoglio non cappata</p>	<p>Garanzia di portafoglio cappata</p> <p>Garanzia di portafoglio non cappata</p>	<p>Garanzia di portafoglio cappata</p> <p>Garanzia di portafoglio non cappata</p>	<p>Garanzia di portafoglio cappata</p>	<p>Garanzia di portafoglio cappata</p>
Tasso copertura garanzia	<p>Fino a 50% Categoria Higher Risk 1&2</p> <p>Fino a 70% Categoria Higher Risk 3</p>	<p>Fino a 70% PMI & SMC</p> <p>Fino a 80% Persone fisiche e housing associations</p>	<p>Fino a 70%</p>	<p>Fino a 70%</p>	<p>Fino a 80%</p>	<p>Tutte le categorie (ex persone fisiche)</p> <p>Fino a 70%</p> <p>Fino a 80% Persone fisiche</p>
	Fino a 80% Per beneficiari finali in <i>Cohesion</i> e/o <i>Just Transition Regions</i>					
Cap rate	Fino a 25%				Fino a 30%	Fino a 25%
Commissione di garanzia	<p>0,20% p.a. Garanzia di portafoglio cappata</p>	<p>0,75% p.a.</p> <p>1,20% p.a.</p>	<p>Garanzia di portafoglio non cappata per ogni transazione che non è nella forma di debito subordinato</p> <p>Garanzia di portafoglio non cappata per ogni transazione che è nella forma di debito subordinato</p>		<p>Nessuna commissione (non applicabile per garanzie non cappate)</p>	

I prodotti di garanzia InvestEU a confronto (2/2)

	SME Competitiveness	Sustainability	Innovation & Digitalisation	Cultural & Creative	Micro & Social Entrepreneurship	Skills & Education
Beneficiari finali		   	 	  	  	   
Ammontare massimo delle transazioni finanziate	<p>€7,5m Intermediari finanziari privati</p> <hr/> <p>€2,0m Laddove il soggetto finanziatore, in qualità di <i>direct lender</i>, sia una Banca di Sviluppo</p>				<p>€50.000 Micro-imprese</p> <p>€2,0m Imprese sociali</p>	<p>€30.000* Persone fisiche</p> <p>€2,0m Tutte le categorie (ex persone fisiche)</p>
Durata minima e massima delle transazioni finanziate	<p>12 mesi <small>MIN</small> Categorie Higher Risk 1&2</p> <p>3 anni <small>MAX</small> Categoria Higher Risk 3</p>	<p>12 mesi</p>			<p>3 mesi</p>	<p>12 mesi</p>
	<p>Nessuna durata massima</p> <p>(la copertura della transazione finanziata non si estenderà comunque oltre la data di conclusione dell'accordo di (contro-) garanzia firmato)</p>					

* In specifiche circostanze, come definito nel relativo *term sheet*, l'ammontare massimo può essere incrementato fino a €50.000

Il trasferimento del beneficio finanziario (*Enhanced Access to Finance*)

SME Competitiveness

- **Higher Risk 1:** maggiore rischio o beneficiari finali generalmente esclusi
- **Higher Risk 2:** maggiori volumi
- **Higher Risk 3:** debito subordinato rivolto a beneficiari finali che hanno subito una riduzione del fatturato maggiore del 5% nell'esercizio precedente

Sustainability – Innovation & Digitalisation - Cultural & Creative - Skills & Education*

- Riduzione del costo del finanziamento
- Riduzione del collaterale (non applicabile per Cultural & Creative Sector)
- Riduzione della quota di anticipo (leasing)
- Incremento dei volumi finanziati
 - Supporto alle controparti precedentemente non finanziate
- Durata dei finanziamenti maggiore
- Piani di ammortamento su misura
 - Debito subordinato

Micro & Social Entrepreneurship

- Riduzione del costo del finanziamento
- Riduzione del collaterale
- Supporto alle controparti precedentemente non finanziate
- Durata dei finanziamenti maggiore
- Piani di ammortamento su misura

* Le misure di *enhanced access to finance* per il prodotto di garanzia Skills & Education si applicano diversamente alle categorie accessibili (persone fisiche, PMI, SMC e *Small Public Enterprise*), come specificato nel relativo *term sheet*

Focus sui prodotti di garanzia InvestEU

FEI stipulerà accordi di (contro-) garanzia con intermediari finanziari selezionati. Attraverso i prodotti InvestEU, FEI mira ad incentivare ed indirizzare l'erogazione di nuove risorse finanziarie verso specifiche tematiche e beneficiari finali.

Garanzia di portafoglio SME Competitiveness

*Il successore di COSME Loan
Guarantee Facility, SME
Competitiveness è un prodotto
indirizzato alle PMI percepite
come maggiormente rischiose,
con l'intento di agevolarne
l'accesso al credito a condizioni
più vantaggiose.*

Principali caratteristiche del prodotto

Tipo di strumento

Garanzia di portafoglio cappata

Categorie Higher Risk 1 & 2 & 3

Garanzia di portafoglio non cappata

Categoria Higher Risk 3

Cap rate della garanzia

Fino a **25%**
Perdita attesa del portafoglio garantito

N/A

Commissione di garanzia

0,20% p.a.

1,20% p.a.

Copertura della garanzia

Fino a	Fino a	Fino a
50%	70%	80%
Categorie Higher Risk 1&2	Categoria Higher Risk 3	Per <i>Just Transition</i> o <i>Cohesion Regions</i>

Beneficiari finali



Ammontare massimo delle transazioni finanziate

€7,5m

Intermediari finanziari privati

€2,0m

Laddove il soggetto finanziatore, in qualità di *direct lender*, sia una Banca di Sviluppo

Scadenza delle transazioni finanziate

Minimo

12 mesi

Categorie Higher Risk 1&2

3 anni

Categoria Higher Risk 3

Massimo

N/A*

* La copertura della transazione finanziata non si estenderà comunque oltre la data di conclusione dell'accordo di (contro-) garanzia firmato

Criteri di eleggibilità

Beneficiari finali in una delle 3 categorie sottostanti:

Categoria higher risk 1

- **Finanziamenti a favore di Start-up** precedentemente escluse
- **Finanziamenti** (con caratteristiche analoghe a quelli generalmente erogati) **a favore di PMI precedentemente escluse**
- **Finanziamenti** con **caratteristiche differenti rispetto a quelli generalmente erogati** dall'intermediario finanziario
- **Finanziamenti** che non sono generalmente erogati dall'intermediario finanziario a cuasa di un **maggiore rischio di credito**

Categoria higher risk 2

- **Transazioni** a favore di beneficiari finali considerati maggiormente rischiosi
- **Incremento dei volumi**

Categoria higher risk 3

Transazioni nelle forma di **debito subordinato** a favore di beneficiari finali che:

- Sono operativi da prima del 31 Dicembre 2019
- Hanno subito un decremento del fatturato almeno pari al 5% nel 2020 o nel 2021 (rispetto all'anno precedente)

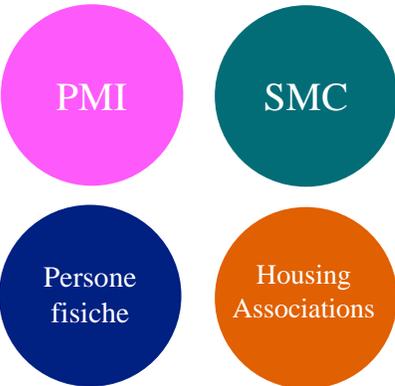
Garanzia di portafoglio SME Competitiveness vs. COSME LGF

	COSME LGF	SME Competitiveness (InvestEU)
Tipo di garanzia e tasso di copertura	Esclusivamente garanzia cappata (disponibile solo per le opzioni 1 e 2) Copertura garanzia: 50%	Cappata (categorie Higher Risk 1 & 2 & 3) Copertura garanzia: fino a 50% - 80% Non cappata (categoria Higher Risk 3) Copertura garanzia: fino a 70% - 80%
Cap Rate	Max 20%	Max 25%
Commissione di garanzia	Nessuna commissione di garanzia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Cappata: 0,20% p.a. ▪ Non cappata: 1,20% (solo debito subordinato)
Durata Min/Max	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Minima: 12 mesi ▪ Massima: N/A 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Minima: 12 mesi (categoria Higher Risk 1 & 2) 3 anni (categoria Higher Risk 3) ▪ Massima: N/A
Importo finanziabile Min/Max	Min: N/A Max: €150.000	Min: N/A Max: €7,5m
Ambito di supporto della garanzia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Criteri di eleggibilità principalmente invariati ▪ Maggiore elemento di novità: l'introduzione della categoria Higher Risk 3 (Cappata e non cappata) 	

Garanzia di Portafoglio Sustainability

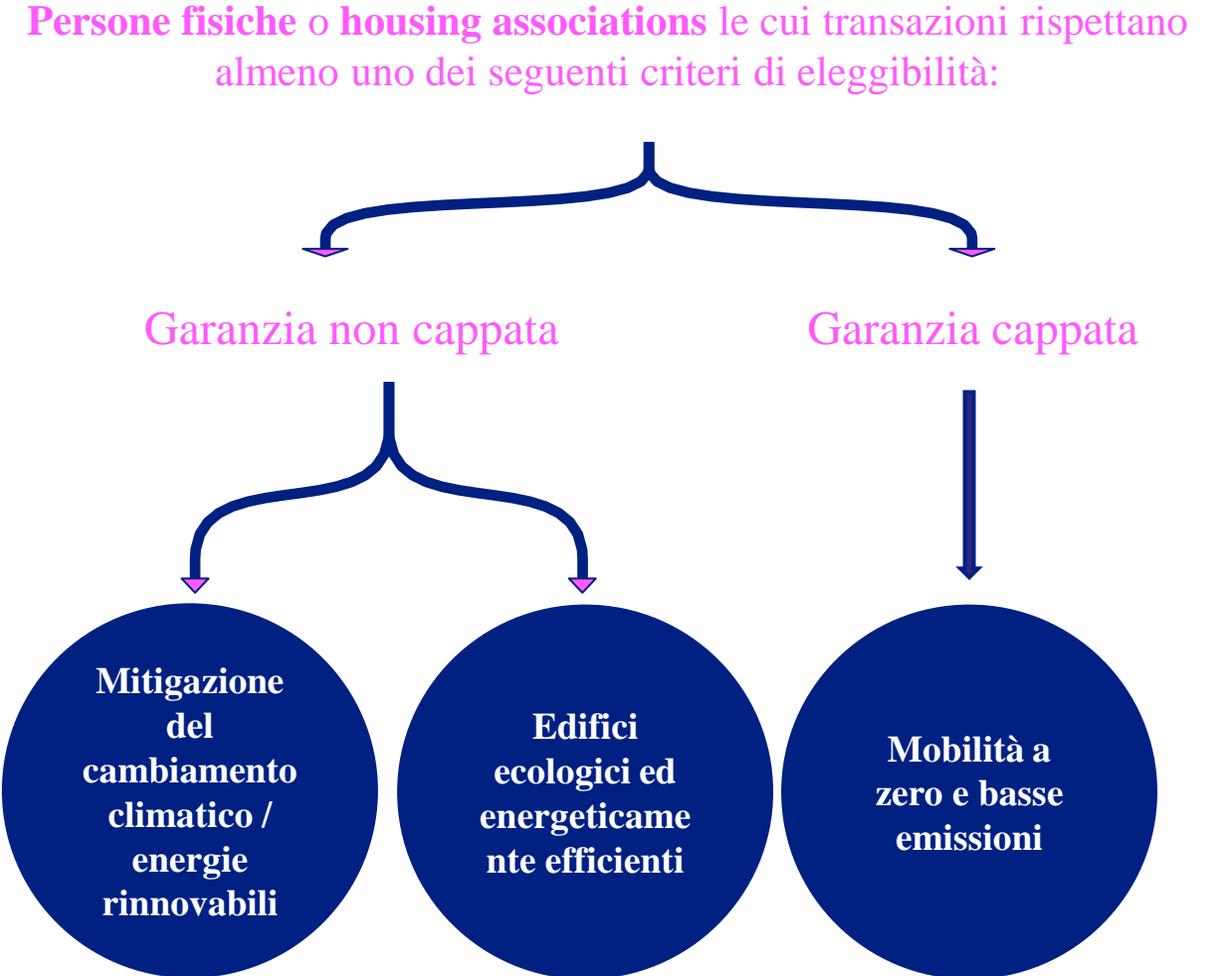
Un prodotto di garanzia nuovo a supporto della transizione ecologica, con l'intento di favorire ed incentivare gli investimenti green e sostenibili

Principali caratteristiche del prodotto

Tipo di strumento	Cap rate della garanzia	Commissione di garanzia	Copertura della garanzia	
<p>Garanzia di portafoglio cappata</p> <ul style="list-style-type: none"> • PMI e SMC • Persone fisiche – Mobilità a zero/bassa emissione 	Fino a 25%	0,20% p.a.	Fino a 70% Laddove il beneficiario finale sia una PMI o SMC	Fino a 80% Laddove il beneficiario finale sia una persona fisica o una Housing
<p>Garanzia di portafoglio non cappata</p> <ul style="list-style-type: none"> • PMI e SMC • Persone fisiche & housing associations – RE & EE 	N/A	0,75% p.a. 1,20% p.a.	Oppure Laddove il beneficiario finale sia insediato in una <i>Just Transition</i> o <i>Cohesion Region</i>	
Beneficiari finali	Ammontare massimo delle transazioni finanziate		Scadenza delle transazioni finanziate	
	€7,5m Intermediari finanziari privati		Minimo 12 mesi	Massimo N/A*
	€2,0m Laddove il soggetto finanziatore, in qualità di <i>direct lender</i> , sia una Banca di Sviluppo			

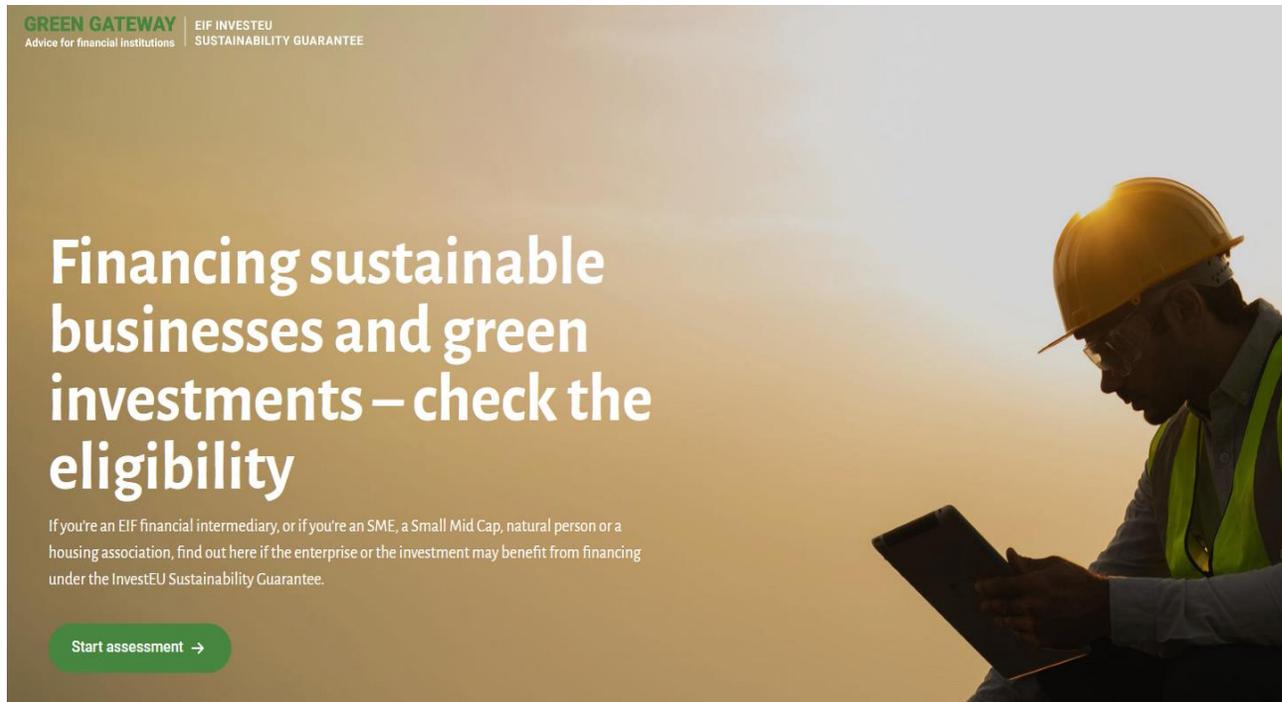
* La copertura della transazione finanziata non si estenderà comunque oltre la data di conclusione dell'accordo di (contro-) garanzia firmato

Criteri di eleggibilità e beneficiari finali



Supporto pratico agli intermediari finanziari

Use Case Document ed *Eligibility Check tool* saranno presto a disposizione degli intermediari finanziari attraverso il sito di FEI per favorire l'applicazione e la verifica dei criteri di eleggibilità



GREEN GATEWAY | EIF INVESTEU
Advice for financial institutions | SUSTAINABILITY GUARANTEE

Financing sustainable businesses and green investments – check the eligibility

If you're an EIF financial intermediary, or if you're an SME, a Small Mid Cap, natural person or a housing association, find out here if the enterprise or the investment may benefit from financing under the InvestEU Sustainability Guarantee.

[Start assessment →](#)

L'*Eligibility Check tool* riflette il contenuto dello *Use Case document* e fornisce:

- Una descrizione dei **criteri di eleggibilità**
- Il dettaglio dei documenti necessari per **certificare l'eleggibilità** di una transazione
- Il calcolo dei KPI per determinare **l'impatto di una transazione**
- La possibilità di scaricare il **Report di eleggibilità**

*Garanzia di
portafoglio
Innovation and
Digitalisation*

*Evoluzione di InnovFin SME
Guarantee (InnovFin SMEG), è
un prodotto volto a favorire
l'innovazione tecnologica ed il
processo di digitalizzazione delle
imprese, alimentando la crescita
e la competitività del tessuto
imprenditoriale dell'Unione
Europea*

Principali caratteristiche del prodotto

Tipo di strumento	Cap rate della garanzia	Commissione di garanzia	Copertura della garanzia
Garanzia di portafoglio cappata	Fino a 25%	0,20% p.a.	Fino a 70%
Garanzia di portafoglio non cappata	N/A	0,75% p.a. 1,20% p.a.	Fino a 80%
			Laddove il beneficiario finale sia insediato in una <i>Just Transition</i> o <i>Cohesion Region</i>
Beneficiari finali	Ammontare massimo delle transazioni finanziate	Scadenza delle transazioni finanziate	
PMI SMC	€7,5m Intermediari finanziari privati	Minimo 12 mesi	Massimo N/A*
	€2,0m Laddove il soggetto finanziatore, in qualità di <i>direct lender</i> , sia una Banca di Sviluppo		

* La copertura della transazione finanziata non si estenderà comunque oltre la data di conclusione dell'accordo di (contro-) garanzia firmato

Garanzia di portafoglio Innovation & Digitalization vs. InnovFin SMEG

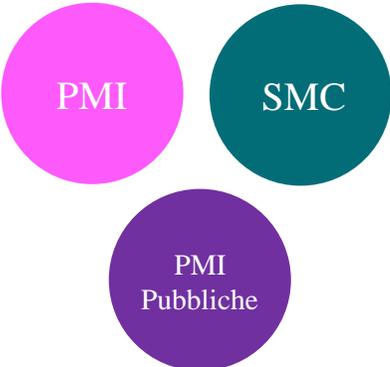
	InnovFin SMEG	Innovation & Digitalisation (InvestEU)
Tipo di garanzia e tasso di copertura	Esclusivamente garanzia non cappata Copertura garanzia: 50%	Garanzia cappata e non cappata Copertura garanzia: fino a 80%
Commissione di garanzia	0,50%/0,80% - PMI/SMC 1,00%/1,30% - debito subordinato PMI/SMC	Garanzia cappata: 0,20% Garanzia non cappata: 0,75% Garanzia non cappata - debito subordinato: 1,20%
Durata Min/Max	Min.: 12 mesi Max: 10 anni	Min.: 12 mesi Max: N/A
Importo finanziabile Min/Max	Min: €25.000 Max: €7,50m	Min: N/A Max: €7,5m
Ambito di supporto della garanzia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Criteri di eleggibilità principalmente invariati ▪ Impresa <i>Fast growing</i>: in InvestEU è un'impresa operante nel rispettivo mercato da meno di 10 anni (vs. 12 anni in InnovFin SMEG) ▪ Premio di innovazione (ai fini dell'eleggibilità di una transazione): in Invest EU sono riconosciuti solamente i premi di innovazione rilasciati dall'Unione Europea nei precedenti 36 mesi (vs. i 24 mesi in InnovFin SMEG) 	

*Garanzia di
portafoglio
Culture and
Creative Sectors*

*Successore di CCS Guarantee
Facility (CCS GF), è un prodotto
mirato a supportare l'accesso al
credito delle imprese operanti nei
settori culturali e creativi*

Principali caratteristiche del prodotto

Tipo di strumento	Cap rate della garanzia	Commissione di garanzia	Copertura della garanzia
Garanzia di portafoglio cappata	Fino a 25%	0,20% p.a.	Fino a 70% Fino a 80%
Garanzia di portafoglio non cappata	N/A	0,75% p.a. 1,20% p.a.	Laddove il beneficiario finale sia insediato in una <i>Just Transition</i> o <i>Cohesion Region</i>

Beneficiari finali	Ammontare massimo delle transazioni finanziate	Scadenza delle transazioni finanziate
	€7,5m Intermediari finanziari privati	Minimo 12 mesi
	€2,0m Laddove il soggetto finanziatore, in qualità di <i>direct lender</i> , sia una Banca di Sviluppo	Massimo N/A*

* La copertura della transazione finanziata non si estenderà comunque oltre la data di conclusione dell'accordo di (contro-) garanzia firmato

Criteri di eleggibilità

PMI, SMC e PMI Pubbliche:

Identificabili attraverso il **codice NACE** (la cui lista è riportata nel relativo *term sheet*)

Che intendono sviluppare un progetto **specifico in ambito CCS**

Oppure PMI, SMC e PMI Pubbliche che nei precedenti 36 mesi:

- Hanno operato in ambito CCS
- Hanno ricevuto un finanziamento per un progetto CCS da parte di un'istituzione/associazione europea di CCS
- Hanno ricevuto un riconoscimento CCS
- Hanno depositato brevetti, marchi, diritti di distribuzione, etc. in ambito CCS
- Hanno beneficiate di credito d'imposta/esenzione per attività in ambito CCS

Esempi di settori in ambito CCS

•••
Architettura

•••
Design

•••
Biblioteche e librerie

•••
Festival

•••
Professioni artistiche

•••
Musica

•••
Settore audiovisivo
(film, televisione,
videogiochi e
multimedia)

•••
Arte dello spettacolo

•••
Pubblicazioni

•••
Eredità culturale

•••
Radio ed arti visive

Garanzia di portafoglio Culture and Creative Sectors vs. CCS GF

	CCS GF	CCS (InvestEU)
Tipo di garanzia e tasso di copertura	Garanzia esclusivamente cappata Copertura garanzia: 70%	Garanzia cappata e non cappata Copertura garanzia: fino a 80%
Cap Rate	Fino a 25%	Fino a 25%
Commissione di garanzia	Nessuna commissione	Garanzia cappata: 0,20% Garanzia non cappata: 0,75% Garanzia non cappata - debito subordinato: 1,20%
Durata Min/Max	Min.: 12 mesi Max: N/A	Min.: 12 mesi Max: N/A
Importo finanziabile Min/Max	Min: N/A Max: 2,0m EUR	Min: N/A Max: €7,5m
Ambito di supporto della garanzia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Criteri di eleggibilità inalterati ▪ Principale elemento di novità: i criteri di eleggibilità fanno riferimento ai precedenti 36 mesi del beneficiario finale (vs. 24 mesi in CCS GF) 	

Garanzia di portafoglio Microfinance and Social

*Successore del programma
Employment and Social
Innovation (EaSI), è un prodotto
rivolto a microimprese ed imprese
sociali con l'obiettivo di
contribuire alla crescita
dell'ecosistema sociale europeo*

Principali caratteristiche del prodotto

Tipo di strumento

Cap rate della garanzia

Commissione di garanzia

Copertura della garanzia

Garanzia di portafoglio cappata



Fino a 30%



Nessuna commissione

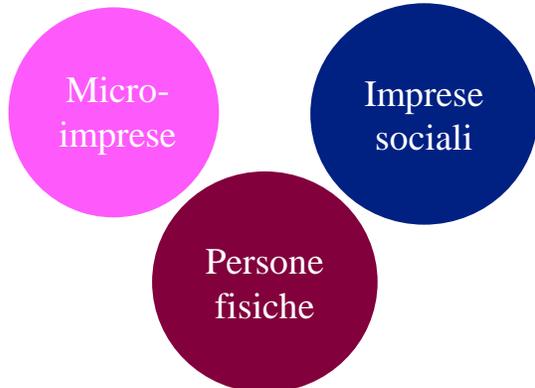


Fino a 80%

Beneficiari finali

Ammontare massimo delle transazioni finanziate

Scadenza delle transazioni finanziate



€50.000 Microfinanza

€2,0m Imprese sociali

Minimo

3 mesi

Massimo

N/A*

* La copertura della transazione finanziata non si estenderà comunque oltre la data di conclusione dell'accordo di (contro-) garanzia firmato

Criteri di eleggibilità

Intermediari finanziari

Beneficiari finali

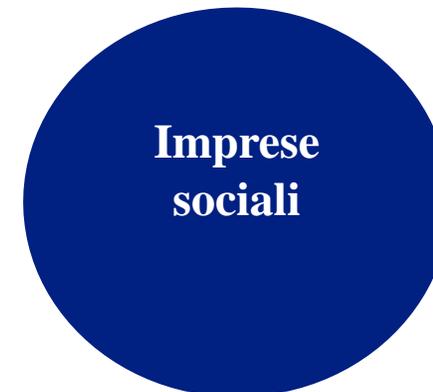
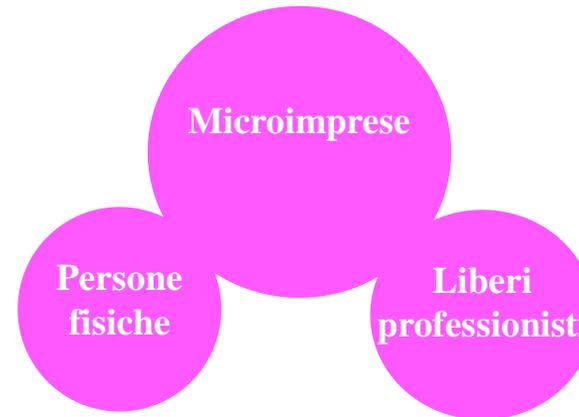
Micro-finanza (MF)

Ammontare Massimo finanziabile: €50.000



Impresa sociale (IS)

Ammontare massimo finanziabile: €2.000.000



Beneficiari finali con **difficoltà nell'accesso al credito** per attività professionali

- Definizione di **impresa sociale**:
- **Dichiarazione di impresa sociale**

Garanzia di portafoglio Microfinance and Social vs. EaSI GFI

	EaSI GFI	Microfinance and Social Portfolio Guarantee (Invest EU)
Tipo di garanzia e tasso di copertura	Garanzia esclusivamente cappata Copertura garanzia 80%	Garanzia esclusivamente cappata Copertura garanzia 80%
Cap Rate	Max 30%	Max 30%
Commissione di garanzia	Nessuna commissione	Nessuna commissione
Commissione di mancato impiego	Prevista	Non prevista
Durata Min/Max	Min.: 3 mesi Max: N/A	Min.: 3 mesi Max: N/A
Importo finanziabile Max	MF: €25.000 IS: €500.000	MF: €50.000 IS: €2,0m
Ambito di supporto della garanzia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Criteri invariati per i lavoratori autonomi, le microimprese e le imprese sociali ▪ Criteri di ammissibilità sociale verificati attraverso la dichiarazione di impresa sociale per le imprese sociali 	

Garanzia di portafoglio Skills and Education

*Evoluzione del prodotto pilota
EFSI Skills & Education*

*Guarantee, è un prodotto rivolto
a studenti ed imprese che offrono
servizi di training e formazione*

Principali caratteristiche del prodotto

Tipo di strumento

Cap rate della garanzia

Commissione di garanzia

Copertura della garanzia

Garanzia di portafoglio cappata



Fino a **25%**



Nessuna commissione



Fino a **70%**

Fino a **80%**

Tutte le categorie (ex persone fisiche)

Persone fisiche

Beneficiari finali

Ammontare massimo delle transazioni finanziate

Scadenza delle transazioni finanziate



€30.000
(incrementabile fino ad €50.000 in specifiche circostanze, come dettagliato nel relativo *term sheet*)

Persone fisiche

Minimo

12 mesi

Massimo

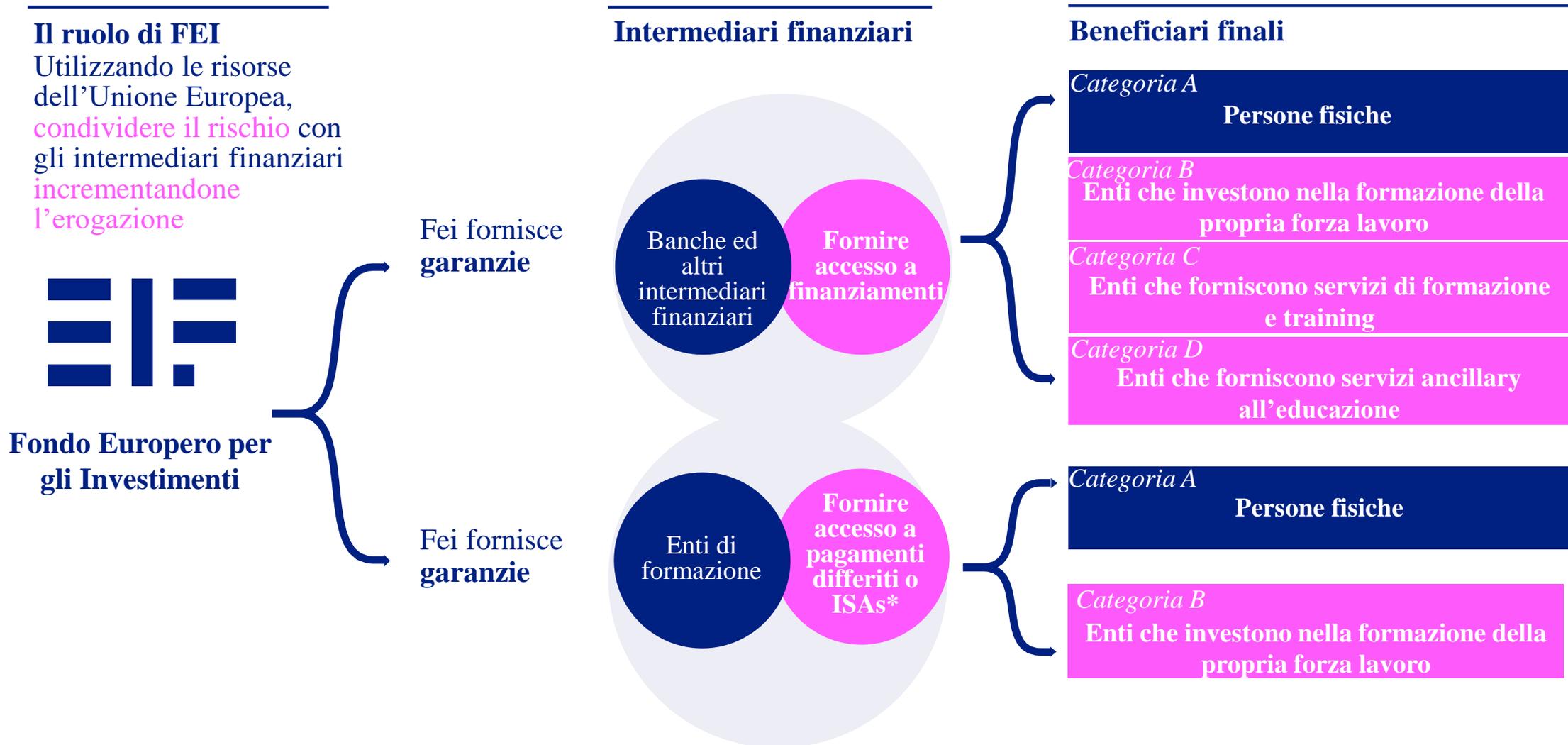
N/A*

€2,0m

Tutte le categorie (ex persone fisiche)

* La copertura della transazione finanziata non si estenderà comunque oltre la data di conclusione dell'accordo di (contro-) garanzia firmato

Criteri di eleggibilità



* Income Share Agreements (ISA): un tipo di finanziamento degli studenti, che prevede un regime di pagamento collegato al reddito. Non esiste un piano di pagamento predefinito poiché i pagamenti sono collegati al reddito futuro dello studente. Gli individui pagano una percentuale predeterminata di reddito in un periodo di tempo predefinito. L'importo totale da pagare dipende dall'andamento della carriera dello studente e dal rispettivo percorso retributivo. usione dell'accordo di (contro-) garanzia firmato

*Manifestazione di
Interesse,
Approvazione ed
Implementazione*

*Un focus sulle fasi di
domanda, approvazione ed
implementazione dei prodotti
di garanzia InvestEU*

Ruoli e responsabilità – FEI e gli Intermediari Finanziari (IF)

Il processo di Domanda

Manifestazione di interesse

*I mandati dell'UE hanno manifestazioni di interesse aperte a tutti i soggetti interessati.
Le domande vengono valutate in base all'ordine di arrivo.*

Invio della documentazione e dei dati necessari alla valutazione

Per iniziare la propria valutazione, FEI necessita che ciascun IF fornisca una completa ed esaustiva manifestazione di interesse

Il trasferimento del beneficio finanziario

FEI ha il compito di migliorare l'accesso al credito delle PMI e delle mid cap – Miglioramenti come, inter alia, tassi di interesse più bassi, riduzione del collaterale, piani di ammortamenti più lunghi devono essere evidenziati

IF FEI

Linee guida in merito ai criteri di eleggibilità

FEI assiste gli IF nell'individuare i prodotti di garanzia più adatti alle rispettive esigenze

Analisi del rischio di credito

Utilizzando i dati forniti dall'IF, FEI analizza il rischio di credito del portfoglio che verrà originato dall'IF mediante il supporto della garanzia InvestEU

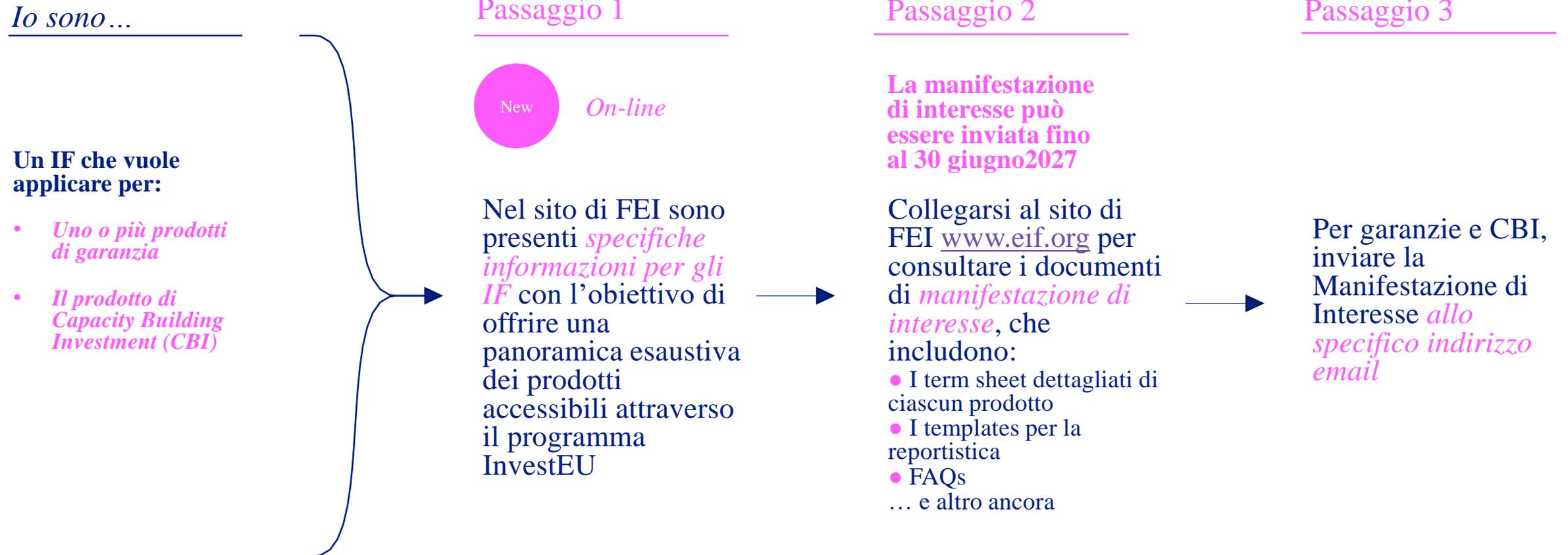
Iterazioni costanti con il mandante in merito alle peculiarità della transazione

Struttura della transazione

FEI, assieme all'IF, circoscrive i criteri di eleggibilità e individua le condizioni per il trasferimento del beneficio

InvestEU – Come applicare

Il processo di domanda in 3 passaggi



Processo di selezione

Domanda

- Manifestazione di interesse pubblicata nel sito di FEI
- Stati eleggibili

Se la manifestazione di interesse è completa

Pre-selezione

- Inizio dell'analisi
- Analisi basata su 3 gruppi di criteri (criteri formali*, qualitativi, quantitativi ed impatto)

Se l'IF è pre-selezionato

Due Diligence

- Incontro di Due Diligence
- Richiesta di (eventuali) ulteriori informazioni

Se i requisiti per la selezione sono soddisfatti

Selezione finale

- La transazione viene proposta agli organi deliberanti di competenza
- Negoziazione ed implementazione dell'Accordo di Garanzia

Se la transazione è approvata dagli organi competenti

**Accordo
di garanzia**

- Firma dell'Accordo di Garanzia
- Il periodo di inclusione inizia con la firma o poco dopo
- Il periodo di inclusione dura solitamente dai 2 ai 3 anni

*Tipicamente
fino a 6-9
mesi (a
seconda
della qualità
delle
informazioni
condivise)*

* Declaration of Honour debitamente firmata ed invio della manifestazione di interesse correttamente compilata

Fase di Due Diligence (1/2)

Caratteristiche del soggetto che applica ad InvestEU

Il soggetto applicante

- Struttura organizzativa e relativo azionariato
- Conformità/Compliance (KYC/AML)
- Tipologia di intermediario finanziario
- Questionario ESG

I prodotti di debito offerti

- Strategia di business
- Attività di finanziamento/leasing/garanzia

Erogazione

- Fase di erogazione
- Policy creditizie
- Processo di approvazione interno ed analisi creditizia

Risk Management

- Procedure, linee guida, e sistemi di rating per l'analisi del rischio
- Policy per il collaterale

Servicing

- Sistemi di monitoraggio
- Procedure di recupero

Performance storiche

- Volumi di finanziamento (erogazioni annuali e portafoglio in essere)
- Policy di prezzo dei finanziamenti
- Andamento dei default e dei recuperi

Fase di Due Diligence (2/2)

Caratteristiche del programma InvestEU

Portafoglio InvestEU

- Volumi attesi
 - I prodotti ed i beneficiari supportati attraverso la garanzia InvestEU
 - Le caratteristiche attese del portafoglio InvestEU (finalità, profilo di rischio, granularità e distribuzione geografica dei finanziamenti che verranno inclusi nel portafoglio)
-

Il trasferimento del beneficio

- Analisi della proposta di trasferimento del beneficio a favore dei soggetti finanziati – Riduzione del tasso di interesse, riduzione del collaterale, incremento dei volumi, estensione del piano di ammortamento, etc.
-

Implementazione

- La strategia di implementazione
 - Promozione e marketing dei prodotti supportati dalla garanzia InvestEU
 - Compliance con i requisiti del mandato InvestEU
 - Reportistica e requisiti di visibilità
-

Ruoli e responsabilità

Dopo la firma dell'Accordo di Garanzia

Fase di preparazione

Training & marketing attraverso iniziative ad hoc e relativo set-up dei sistemi informatici per l'implementazione della reportistica

Fase di erogazione dei finanziamenti

(con il supporto di FEI laddove necessario)

Durante la durata della transazione

Report trimestrali sulle inclusioni, escussione della garanzia, recuperi ed attività di comunicazione e promozione

IF

FEI

Monitoraggio

Supporto da parte di FEI sull'inclusione dei finanziamenti nel portafoglio InvestEU

Assistenza nella reportistica

Assistenza nella reportistica e nel monitoraggio da parte del middle/back office di FEI

Pagamenti

Le garanzie escusse vengono pagate da FEI entro 60 giorni dalla fine del relativo trimestre.

- Visite di monitoraggio
- Iterazioni costanti
- Visite audit (se applicabili)

Appendice

Link utili (1/2)

- **Il programma InvestEU:**

 - [The EIF and InvestEU](#)

- **La manifestazione di interesse ed il processo di Application:**

 - [Call for expression of interest](#)

 - [Appendix 1 to Call for expression of Interest – Glossary of Terms](#)

 - [Annex I – Expression of Interest for Financial Intermediaries](#)

- **Term sheet generici** – Applicabili a tutti i prodotti di garanzia InvestEU :

 - [Annex II – Direct guarantee term sheet](#)

 - [Annex III – Counter-guarantee term sheet](#)

Link utili (2/2)

- **I term sheet di ciascun prodotto di garanzia:**

[Annex IV\(a\) – SME Competitiveness guarantee term sheet](#)

[Annex IV\(b\) – Sustainability guarantee term sheet](#)

[Annex IV\(c\) – Innovation and Digitalisation guarantee term sheet](#)

[Annex IV\(d\) – Cultural and Creative guarantee term sheet](#)

[Annex IV\(e\) – Microfinance and Social Entrepreneurship guarantee term sheet](#)

[Annex IV\(f\) – Skills and Education guarantee term sheet](#)

- **Altri documenti:**

[Annex V – Terms of Confidentiality](#)

[Reporting template for direct guarantee](#)

[Reporting template for counter-guarantee](#)

Il team di FEI

Contatti

**Innovation &
Digitalisation,
Sustainability**

**SME
Competitiveness,
Cultural &
Creative, Skills &
Education**

**Microfinance and
Social**

**Stefano
BRAGOLI**

*Senior Unit Head, Multi-Country Transactions
E-mail BRAGOLI@eif.org*

**Fran
VULETIĆ**

*Transaction Manager
E-mail f.vuletic@eif.org*

**Alice
BUSANI**

*Transaction Analyst
E-mail a.busani@eif.org*

**Mattia
PAGOTTO**

*Transaction Analyst
E-mail m.pagotto@eif.org*

**Simone
PETRILLO**

*Transaction Analyst
E-mail s.petrillo@eif.org*

