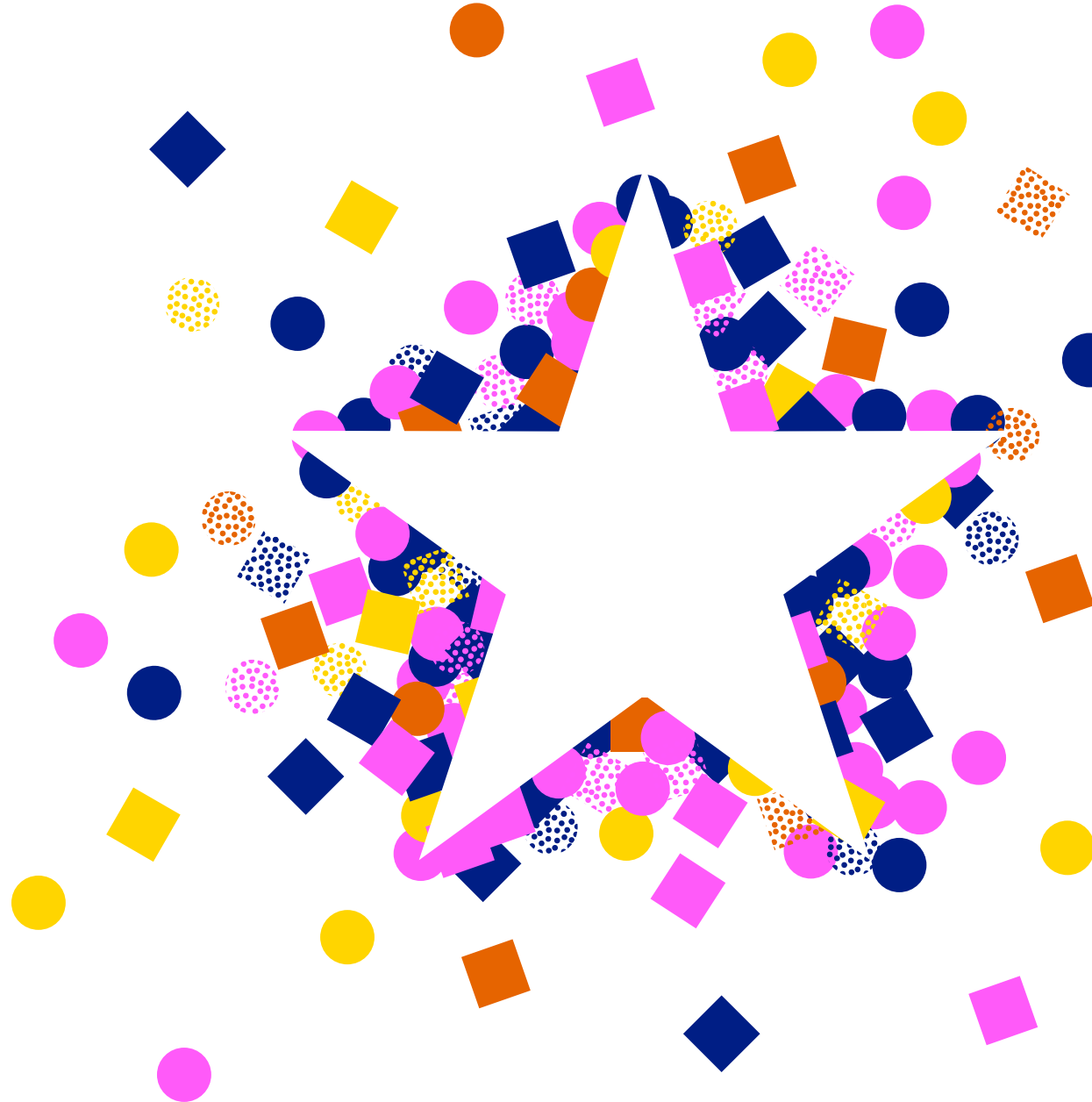


# FBI - *InvestEU*



# 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*

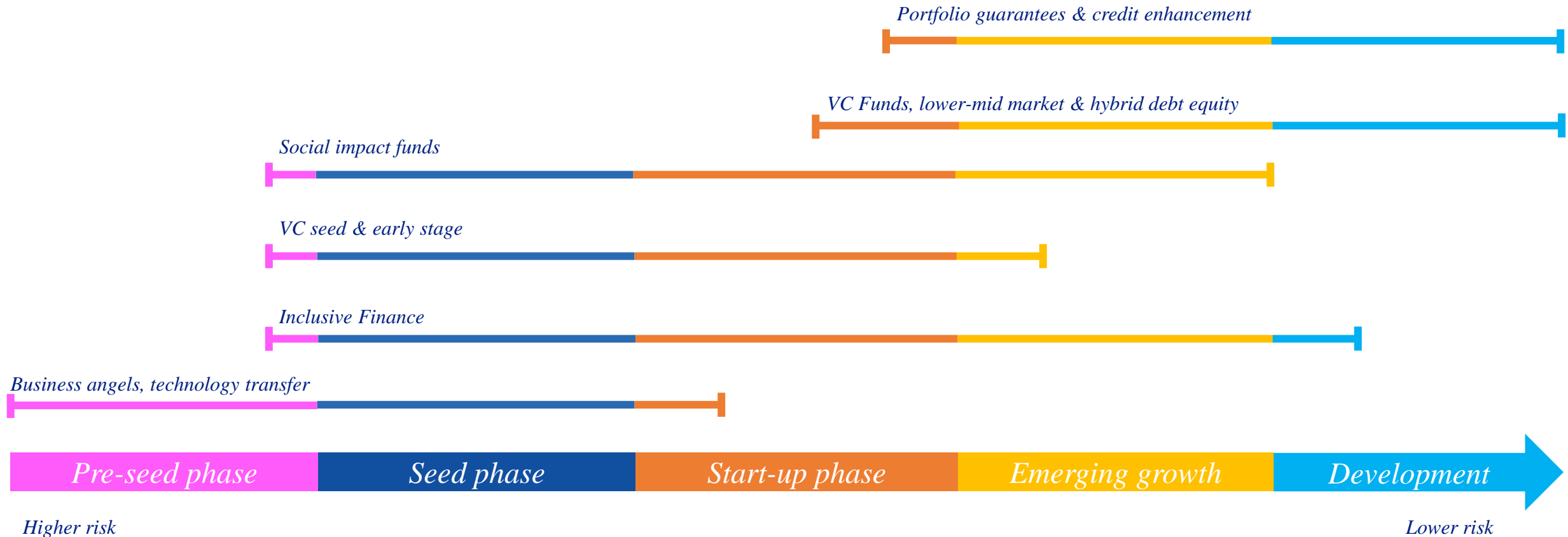
*PMI*

*Società a Media Capitalizzazione (SMC)*

*Studenti, Privati e Housing Association*

# Un supporto mirato durante le diverse fasi di crescita

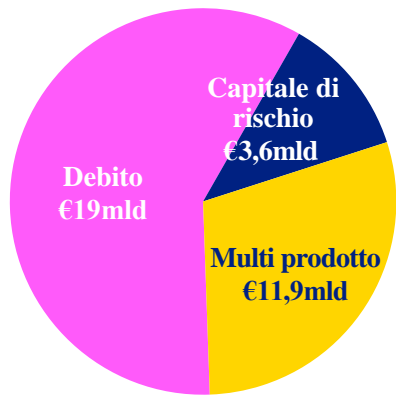
I prodotti FEI sono mirati a favorire ed accompagnare lo sviluppo delle PMI nel corso di ogni fase di crescita



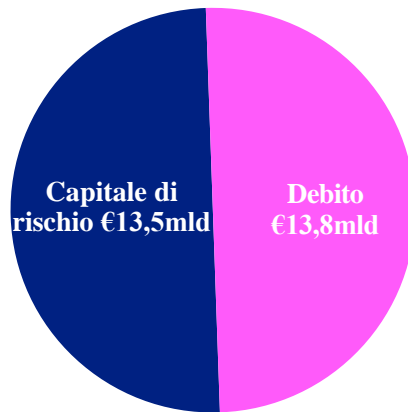
# Le risorse di FEI

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:

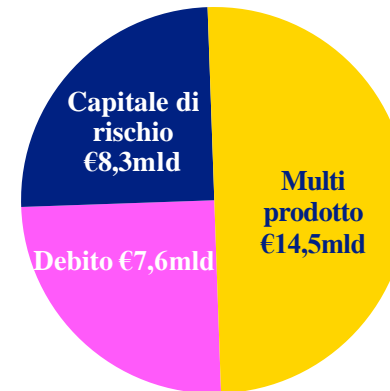
## 1. Commissione Europea



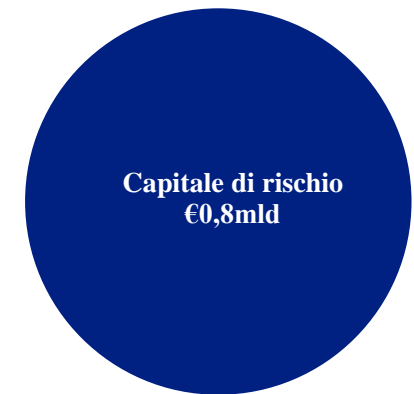
## 2. Banca Europea per gli Investimenti



## 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%)*



---

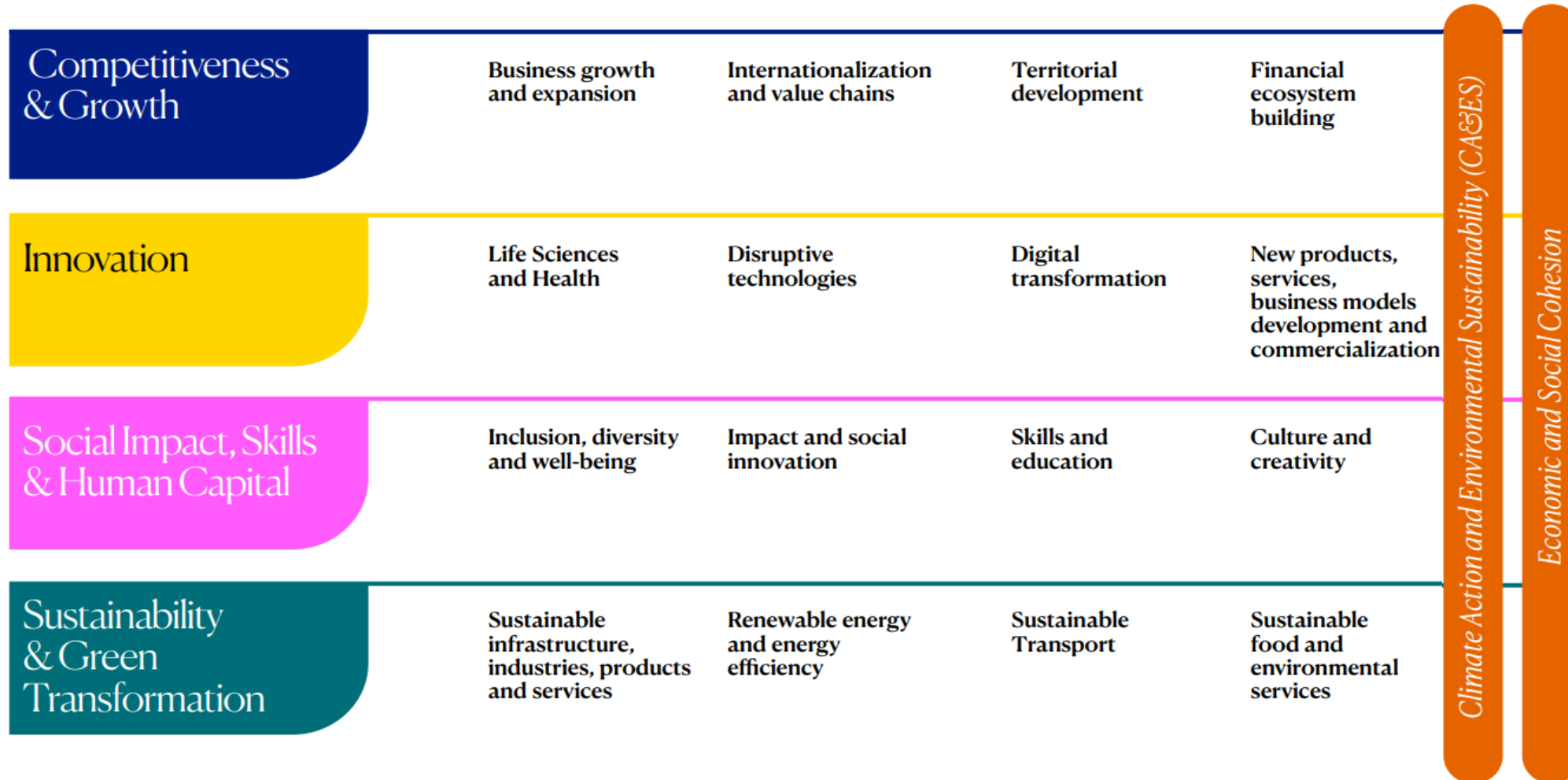
# *Nuovo modello di business di FEI*

---

*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*

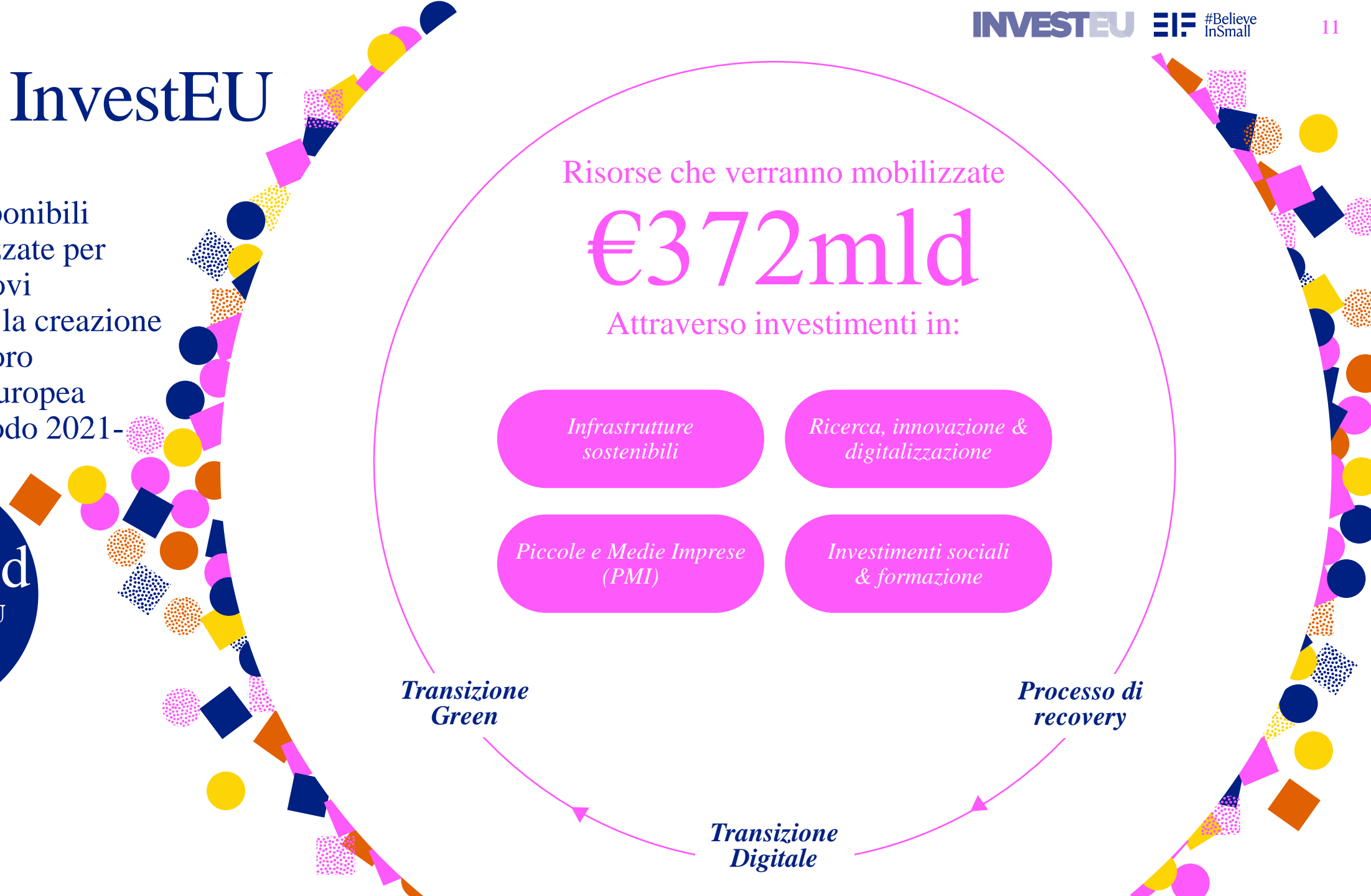
*Piccole e Medie Imprese (PMI)*

*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

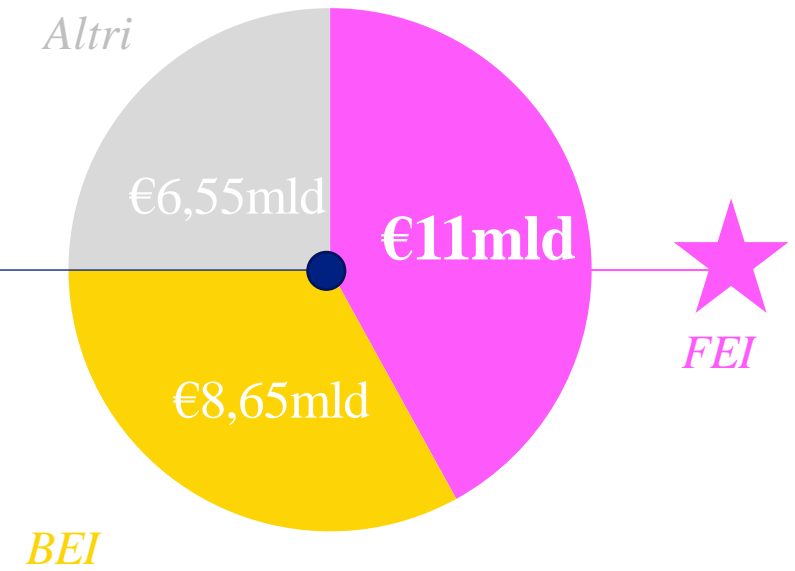
*I fondi InvestEU verranno impiegati grazie al  
contributo di selezionate controparti*

## 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



## Garanzie

*& contro garanzie per banche & micro-finanza per incrementare i finanziamenti a PMI, SMC, mid-caps, persone fisiche & famiglie*

*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-imprese, PMI e SMC



**SME  
Competitiveness**

**Innovation  
& Digitalisation**

**Cultural &  
Creative Sector**

**Sustainability**

**Microfinance  
& Social**

**Skills &  
Education**

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

---

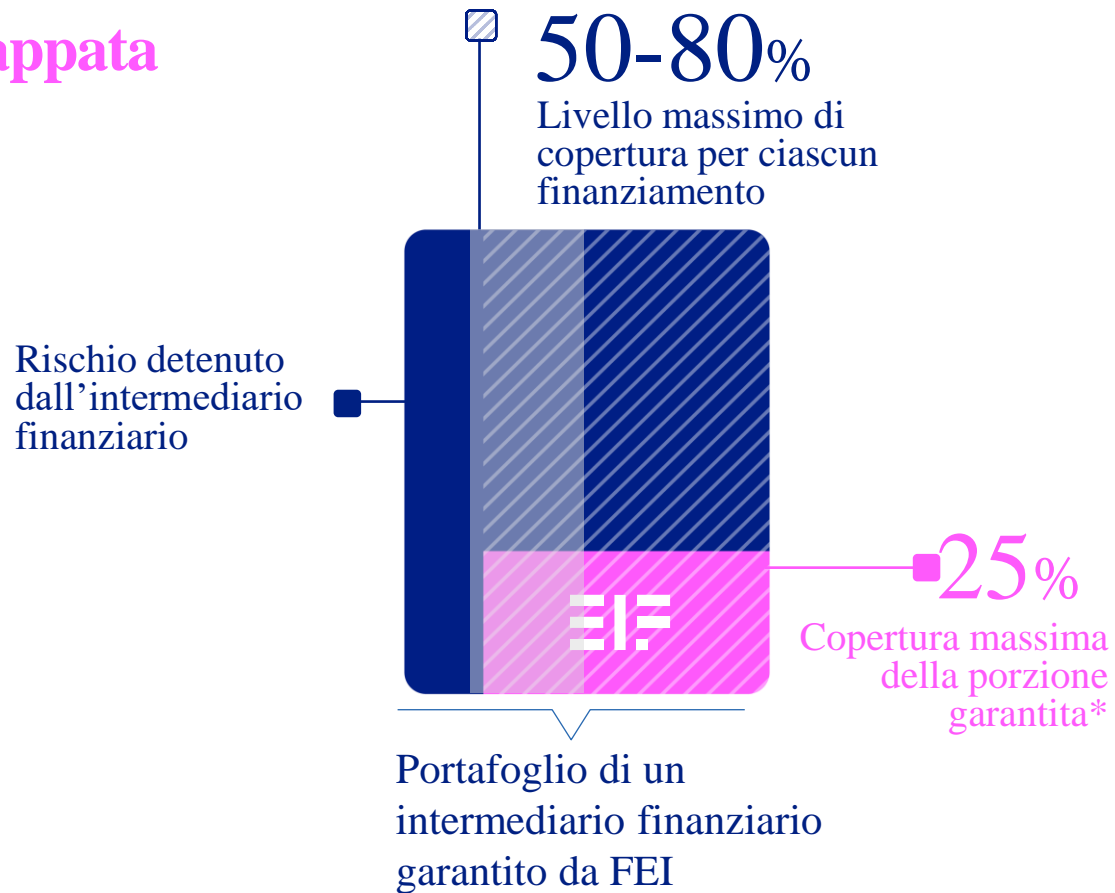
# *I prodotti di garanzia InvestEU*



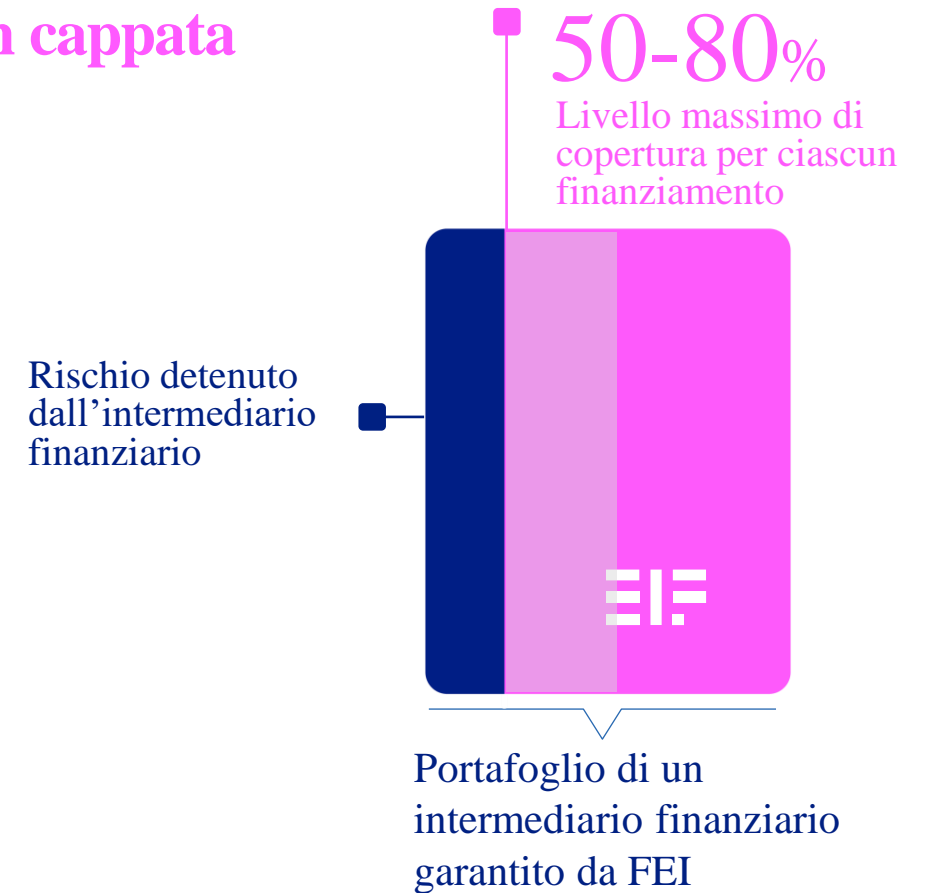
# Garanzie cappate e non cappate

(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 <b>50%</b> Categoria Higher Risk 1&amp;2</p> <p>Fino a <b>70%</b> Categoria Higher Risk 3</p>	<p>Fino a <b>70%</b> PMI &amp; SMC</p> <p>Fino a <b>80%</b> Persone fisiche e housing associations</p>	<p>Fino a <b>70%</b></p>	<p>Fino a <b>70%</b></p>	<p>Fino a <b>80%</b></p>	<p>Fino a <b>70%</b> Tutte le categorie (ex persone fisiche)</p> <p>Fino a <b>80%</b> Persone fisiche</p>
	Fino a <b>80%</b> Per beneficiari finali in <i>Cohesion</i> e/o <i>Just Transition Regions</i>					
Cap rate	Fino a <b>25%</b>				Fino a <b>30%</b>	Fino a <b>25%</b>
Commissione di garanzia	<p><b>0,20% p.a.</b> Garanzia di portafoglio cappata</p>	<p><b>0,75% p.a.</b></p> <p><b>1,20% p.a.</b></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><b>Nessuna commissione</b> (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&amp;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
<b>50%</b>	<b>70%</b>	<b>80%</b>
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"> <li>▪ Cappata: 0,20% p.a.</li> <li>▪ Non cappata: 1,20% (solo debito subordinato)</li> </ul>
Durata Min/Max	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Minima: 12 mesi</li> <li>▪ Massima: N/A</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Minima: 12 mesi (categoria Higher Risk 1 &amp; 2)   3 anni (categoria Higher Risk 3)</li> <li>▪ Massima: N/A</li> </ul>
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"> <li>▪ Criteri di eleggibilità principalmente invariati</li> <li>▪ Maggiore elemento di novità: l'introduzione della categoria Higher Risk 3 (Cappata e non cappata)</li> </ul>	

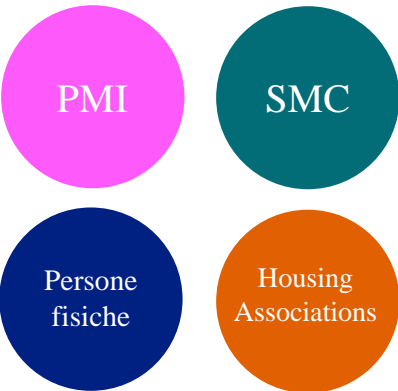
---

# *Garanzia di Portafoglio Sustainability*

---

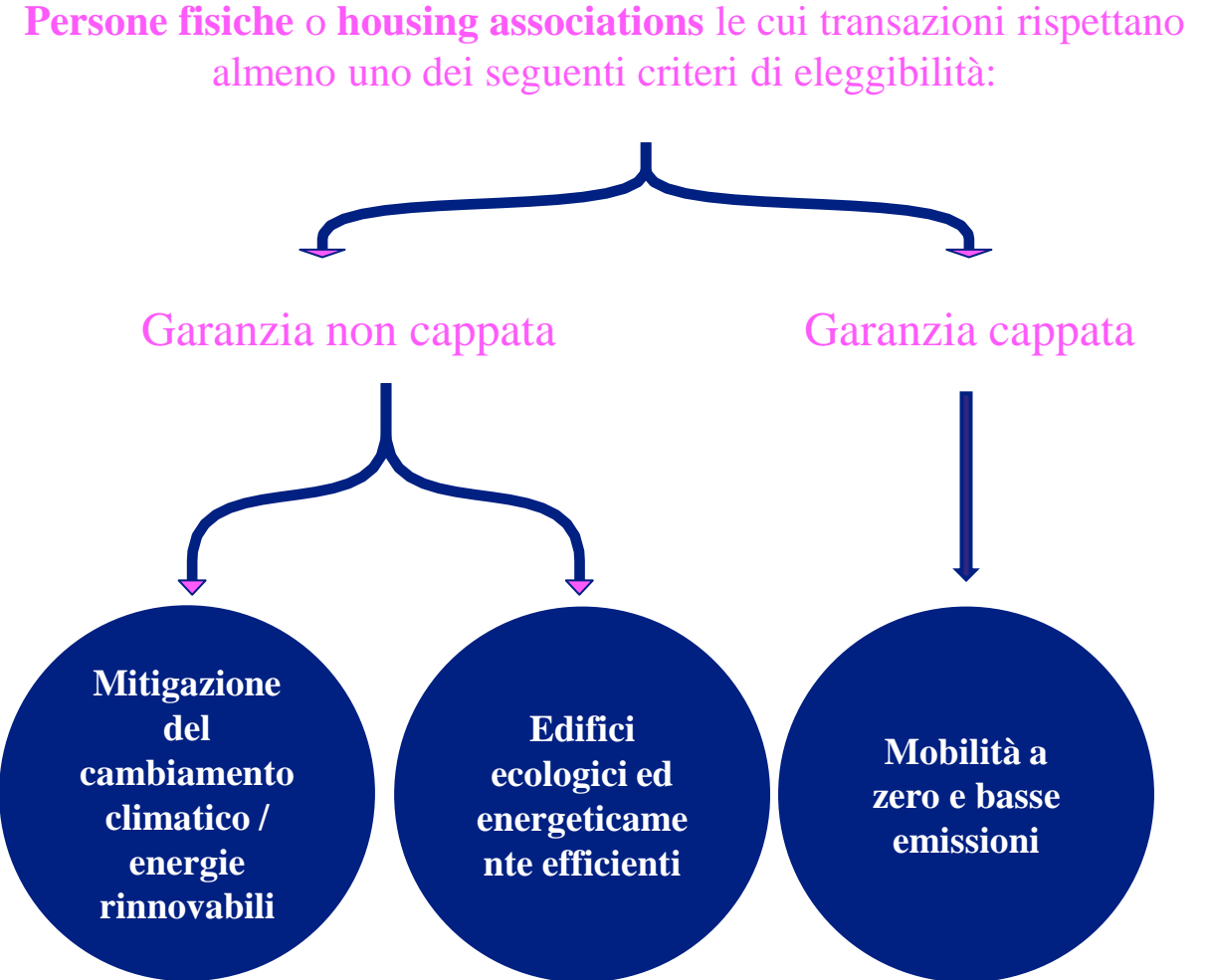
*Un prodotto di garanzia nuovo a supporto della transizione ecologica, con l'intento di favorire ed incentivare gli investimenti green e sostenibili*

# Principali caratteristiche del prodotto

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

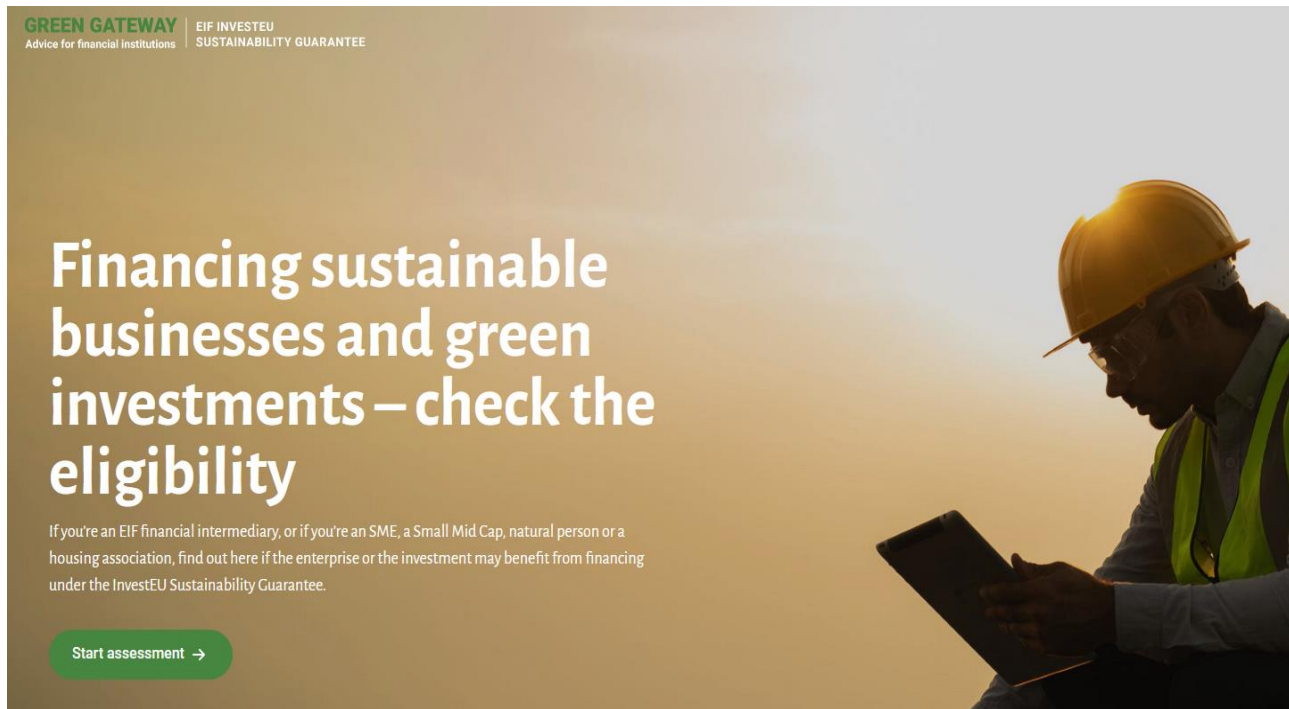
\* La copertura della transazione finanziata non si estenderà comunque oltre la data di conclusione dell'accordo di (contro-) garanzia firmato

# 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
 	€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

# 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"> <li>▪ Criteri di eleggibilità principalmente invariati</li> <li>▪ <b>Impresa <i>Fast growing</i></b>: in InvestEU è un'impresa operante nel rispettivo mercato da meno di 10 anni (vs. 12 anni in InnovFin SMEG)</li> <li>▪ <b>Premio di innovazione</b> (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)</li> </ul>	



---

*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

Garanzia di portafoglio cappata



## Cap rate della garanzia

Fino a 25%



## Commissione di garanzia

0,20% p.a.



## Copertura della garanzia

Fino a 70%

Fino a 80%

Laddove il beneficiario finale sia insediato in una *Just Transition* o *Cohesion Region*

Garanzia di portafoglio non cappata



N/A



0,75% p.a.

1,20% p.a.

## Beneficiari finali

## Ammontare massimo delle transazioni finanziate

## Scadenza delle transazioni finanziate

€7,5m

Intermediari finanziari privati

Minimo

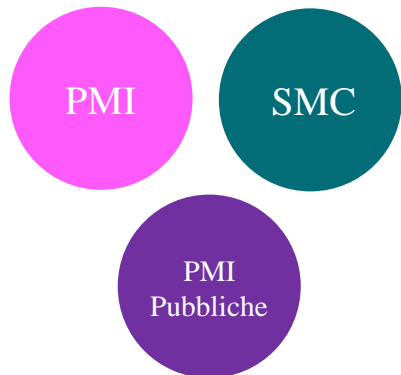
Massimo

12 mesi

N/A\*

€2,0m

Laddove il soggetto finanziatore, in qualità di *direct lender*, 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

## 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"> <li>▪ Criteri di eleggibilità inalterati</li> <li>▪ Principale elemento di novità: i criteri di eleggibilità fanno riferimento ai precedenti 36 mesi del beneficiario finale (vs. 24 mesi in CCS GF)</li> </ul>	

---

# *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

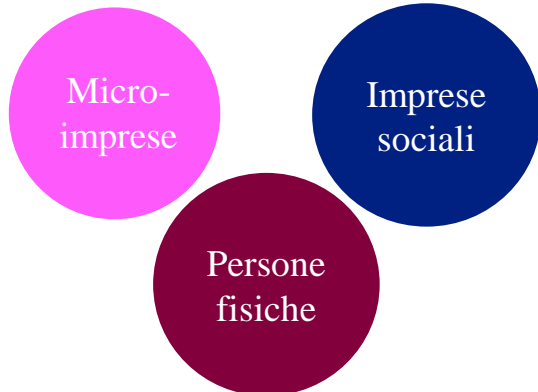


Fino a 80%

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

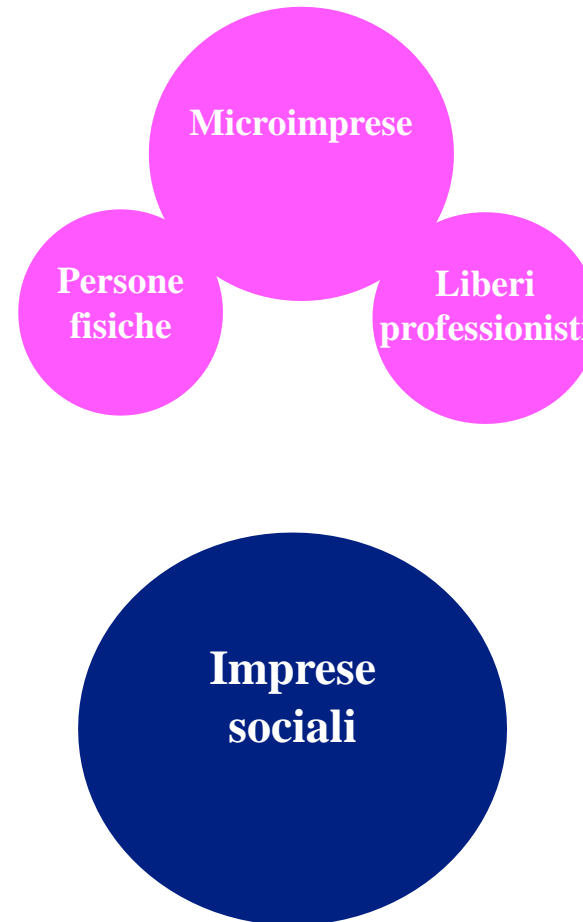
### Micro-finanza (MF)

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"> <li>▪ Criteri invariati per i lavoratori autonomi, le microimprese e le imprese sociali</li> <li>▪ Criteri di ammissibilità sociale verificati attraverso la dichiarazione di impresa sociale per le imprese sociali</li> </ul>	



---

# *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

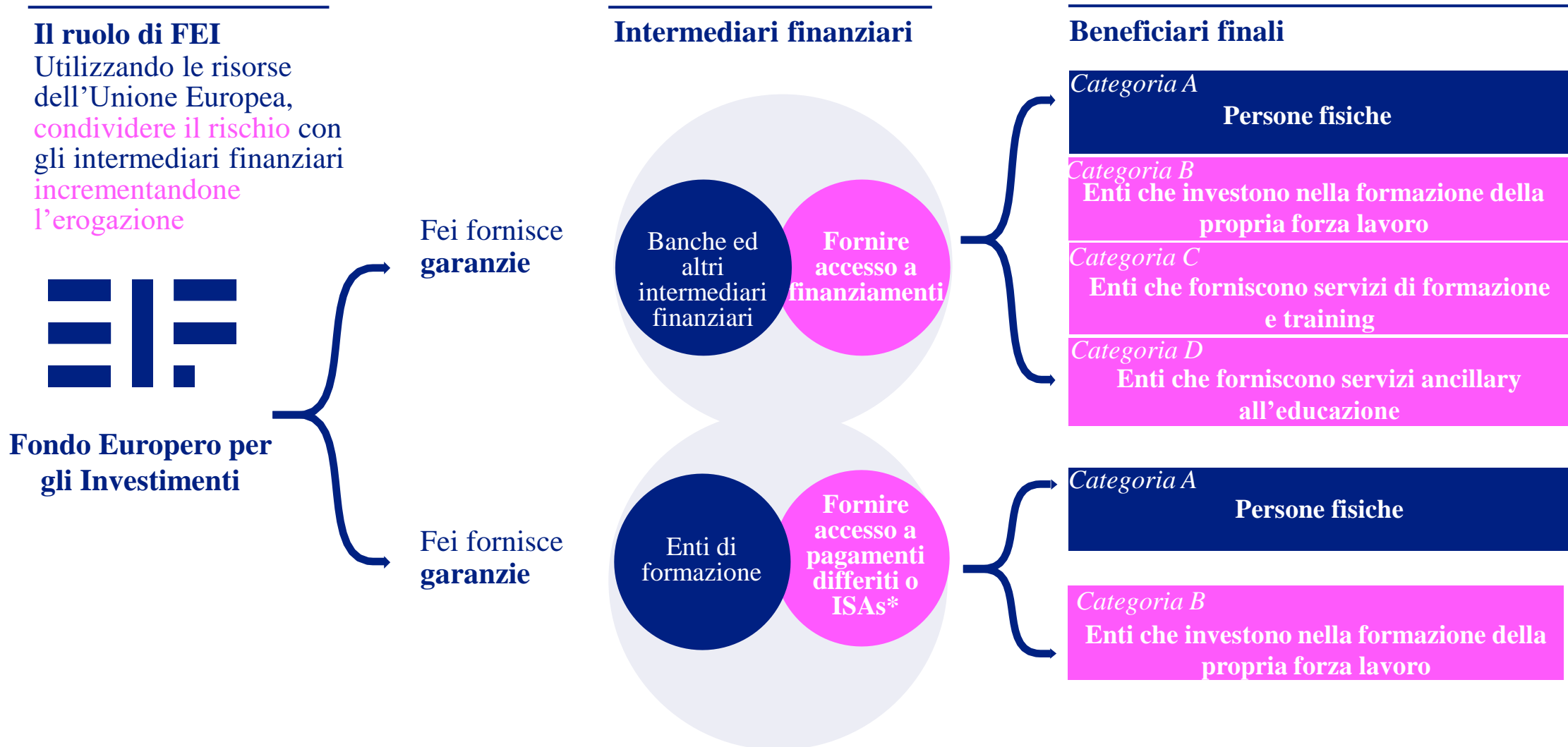
**N/A\***

**€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*

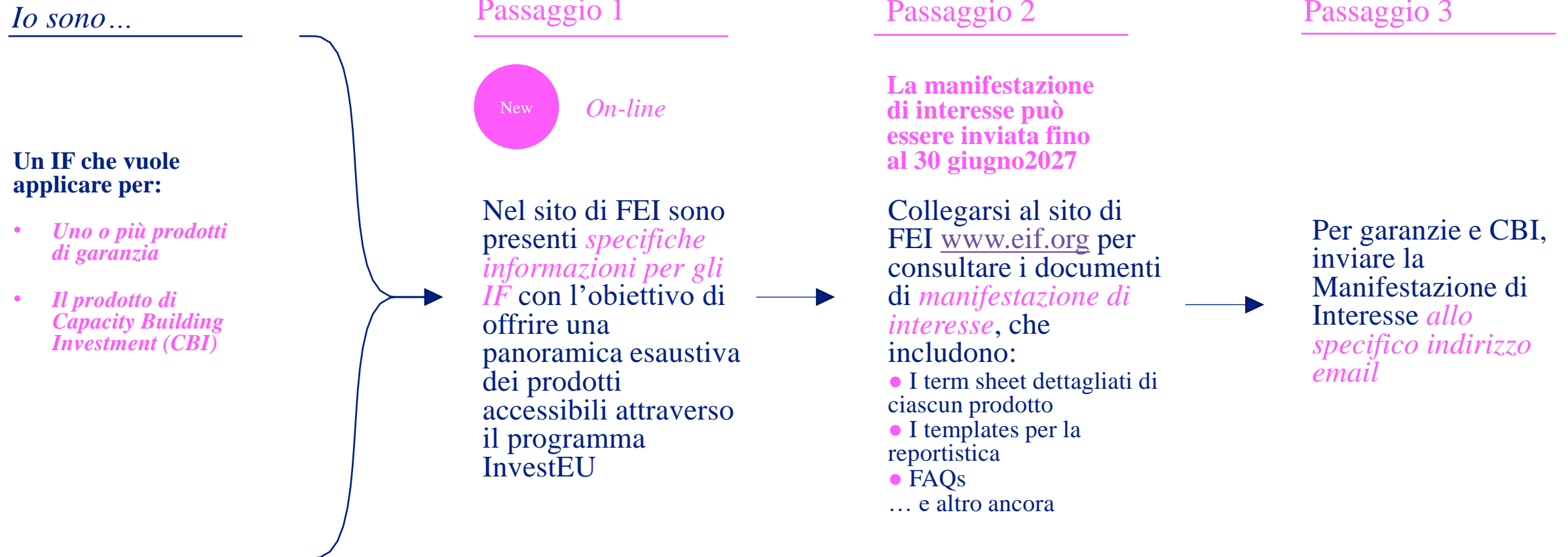
### Iterazioni costanti con il mandante in merito alle peculiarità della transazione

### 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



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

*Se la manifestazione di interesse è completa*

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

*Se l'IF è pre-selezionato*

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

*Se i requisiti per la selezione sono soddisfatti*

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

*Se la transazione è approvata dagli organi competenti*

- 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*

