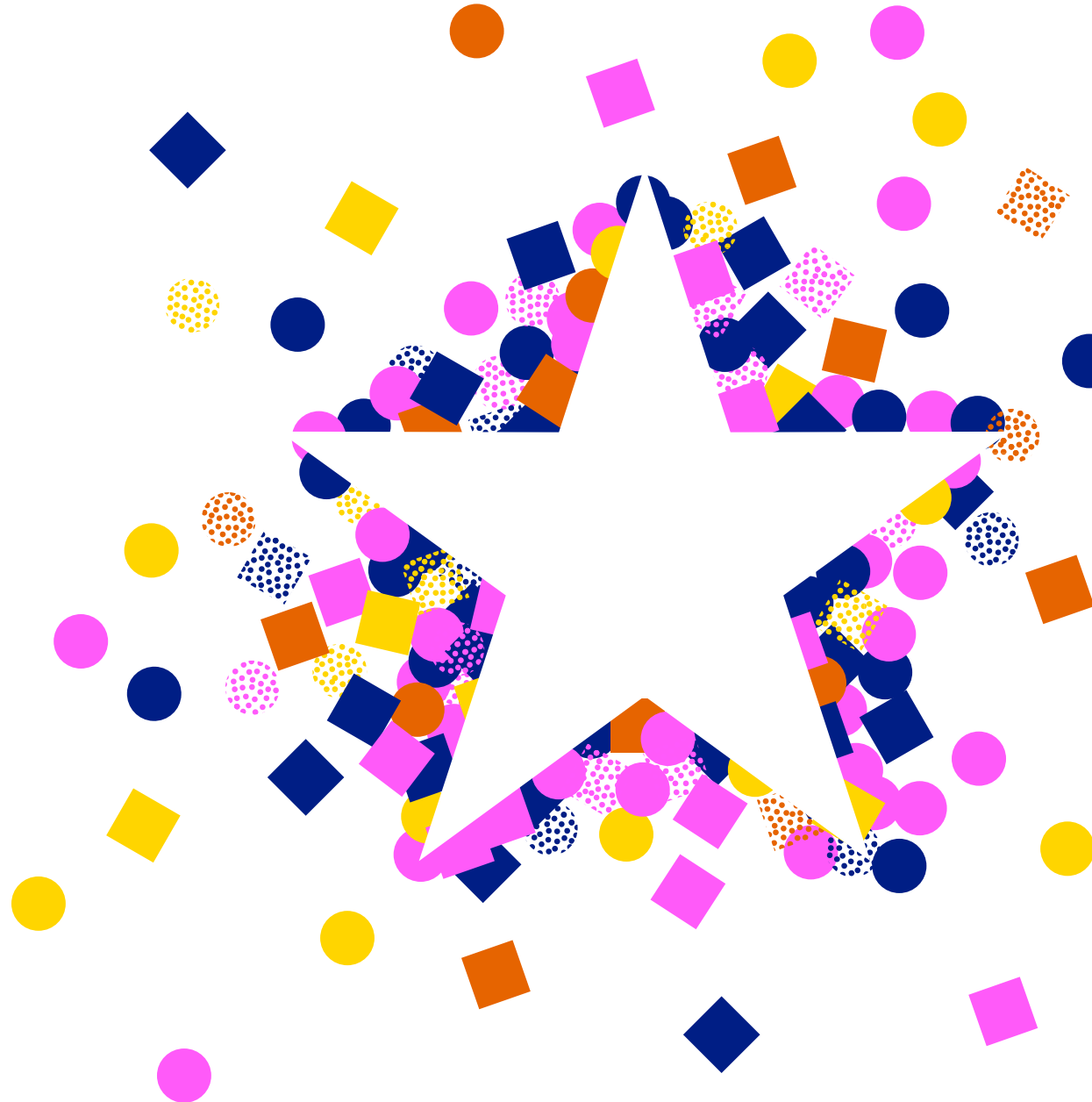


FEI - *InvestEU*

29 marzo 2023 / Milano

Credito e Finanza

Domenico Anecchino – Structured Finance Manager



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

FEI ed InvestEU

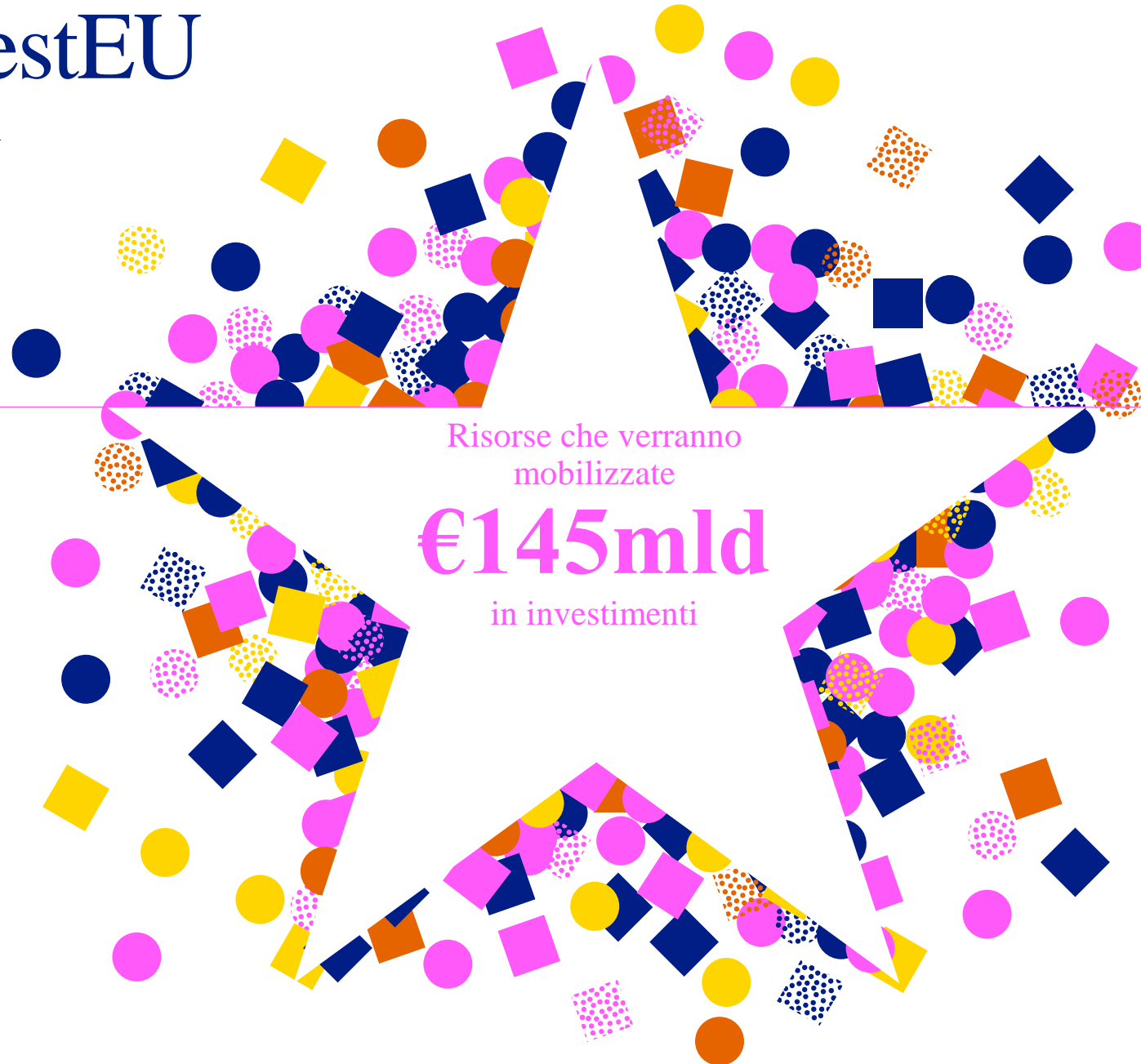
Obiettivi e ambizioni di InvestEU nel contesto delle PMI (e non solo)



€11mld

Fondi InvestEU impiegabili da FEI

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



Risorse che verranno mobilizzate

€145mld

in investimenti

Nuova finanza per:

PMI

Small mid-caps (SMC) & mid-caps

Persone fisiche

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

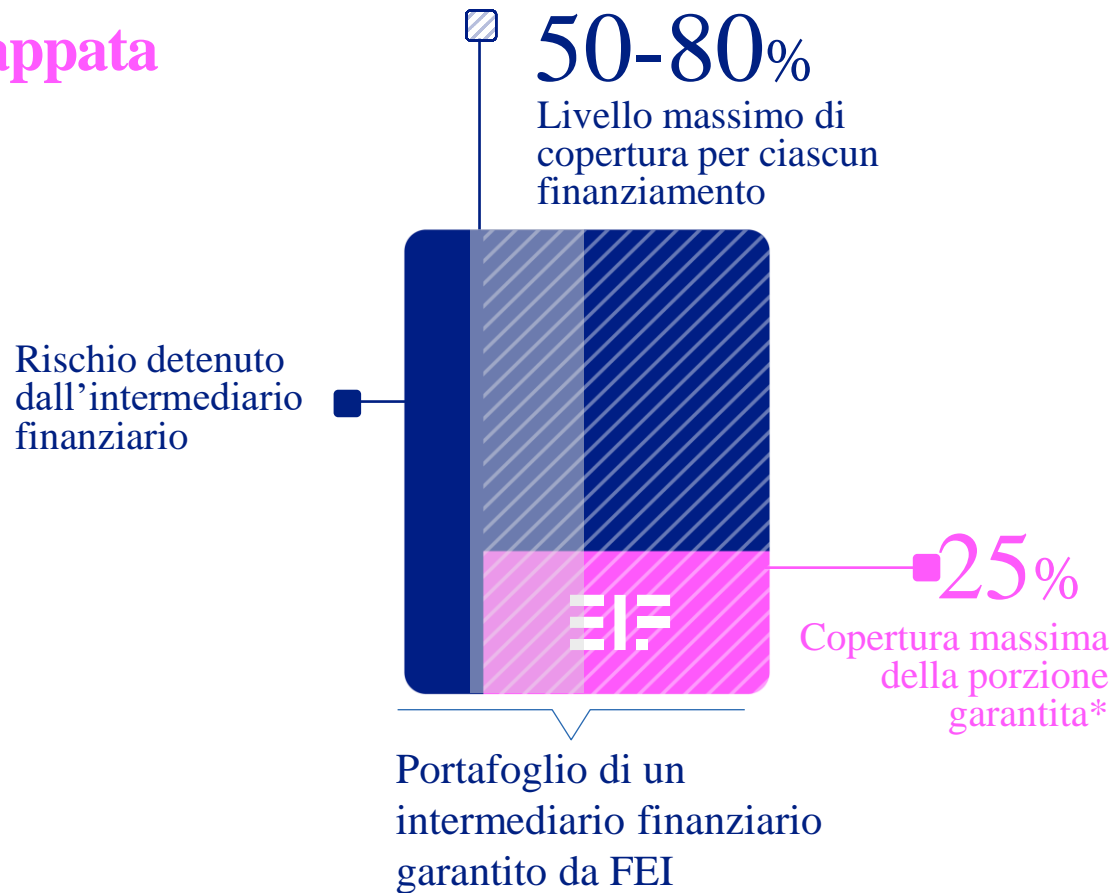
Evoluzione del prodotto pilota EFSI Skills & Education Guarantee, è un prodotto rivolto a **studenti ed imprese che offrono servizi di training e formazione**

* 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

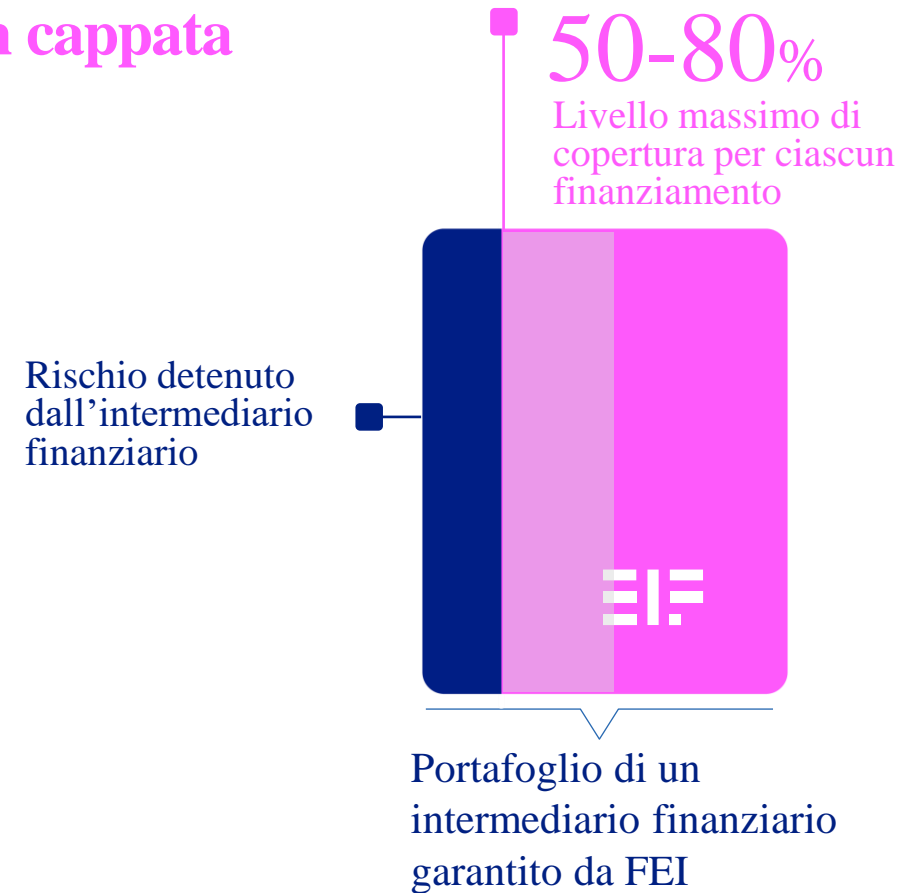
Garanzie cappate e non cappate

(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>Fino a 70% Tutte le categorie (ex persone fisiche)</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. Garanzia di portafoglio non cappata per ogni transazione che non è nella forma di debito subordinato</p> <p>1,20% p.a. 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*