



European  
Commission



# IL SOSTEGNO UE AGLI INVESTIMENTI STRATEGICI: OGGI E DOMANI

Daria Ciriaci, Consigliere Economico, Rappresentanza della Commissione Europea in Italia

[#InvestEU](#)

## Sommario

- Cos'è il Piano Juncker?
  - Su quali pilastri si fonda?
  - A chi si rivolge?
  - Cos'è il FEIS?
  - Quali caratteristiche deve avere un progetto per accedere alla garanzia?
  - Qualche dato sugli obiettivi raggiunti in Italia e in Europa
  - Esempi di PMI italiane che hanno ottenuto la garanzia
- Cosa succede dopo il 2020?
  - Gli investimenti strategici saranno ancora una priorità
  - Il Fondo InvestEU: principi chiave, governance, e budget
  - Ma INVESTEU non è solo un Fondo, è un programma che prevede anche...
  - Polo di consulenza e Portale dei progetti EU

## Sommario

- **Cos'è il Piano Juncker?**

- Su quali pilastri si fonda?
- A chi si rivolge?
- Cos'è il FEIS?
- Quali caratteristiche deve avere un progetto per accedere alla garanzia?
- Qualche dato sugli obiettivi raggiunti in Italia e in Europa
- Esempi di PMI italiane che hanno ottenuto la garanzia

- Cosa succede dopo il 2020?

- Gli investimenti strategici saranno ancora una priorità
- Il Fondo InvestEU: principi chiave, governance, e budget
- Ma INVESTEU non è solo un Fondo, è un programma che prevede anche...
- Polo di consulenza e Portale dei progetti EU

## Cos'è il Piano Juncker?

→ Uno sforzo collettivo e coordinato a livello UE per promuovere gli investimenti nell'economia reale: **ridurre l'investment gap e tornare ai livelli pre-crisi**

Il suo scopo è:

1. rafforzare la **creazione di posti di lavoro** e la **crescita**;
2. accrescere la **competitività**;
3. consolidare della **capacità produttiva e infrastrutturale**.

Obiettivi globali:

- Migliorare il **contesto** per gli investimenti
- Attivare **almeno 500 miliardi di euro entro il 2020** (inizialmente 315 entro il 2018).

## Su quali e quanti pilastri si fonda?

### 1. Fondo europeo per gli investimenti strategici (FEIS)

→ Ridurre le difficoltà per gli investimenti più rischiosi di ottenere credito

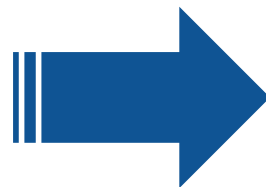
### 2. Il portale dei progetti di investimento europei e un polo europeo di consulenza sugli investimenti.

→ Assicurare che le risorse arrivino all'economia reale

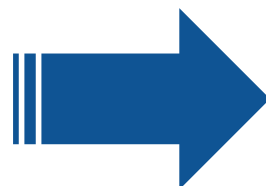
### 3. Migliorare il **contesto degli investimenti**

→ L'obiettivo generale è eliminare gli ostacoli agli investimenti e creare una regolamentazione più semplice, più efficace e più prevedibile nell'UE, in particolare nei settori delle infrastrutture.

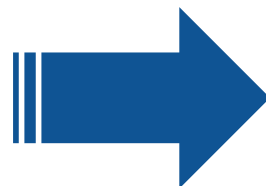
## A chi si rivolge?



Aziende private (settori eligibili)



Imprese pubbliche o private di pubblici servizi



PMI - ( $\leq 250$  impiegati) o aziende a media capitalizzazione ( $\leq 3\ 000$ )

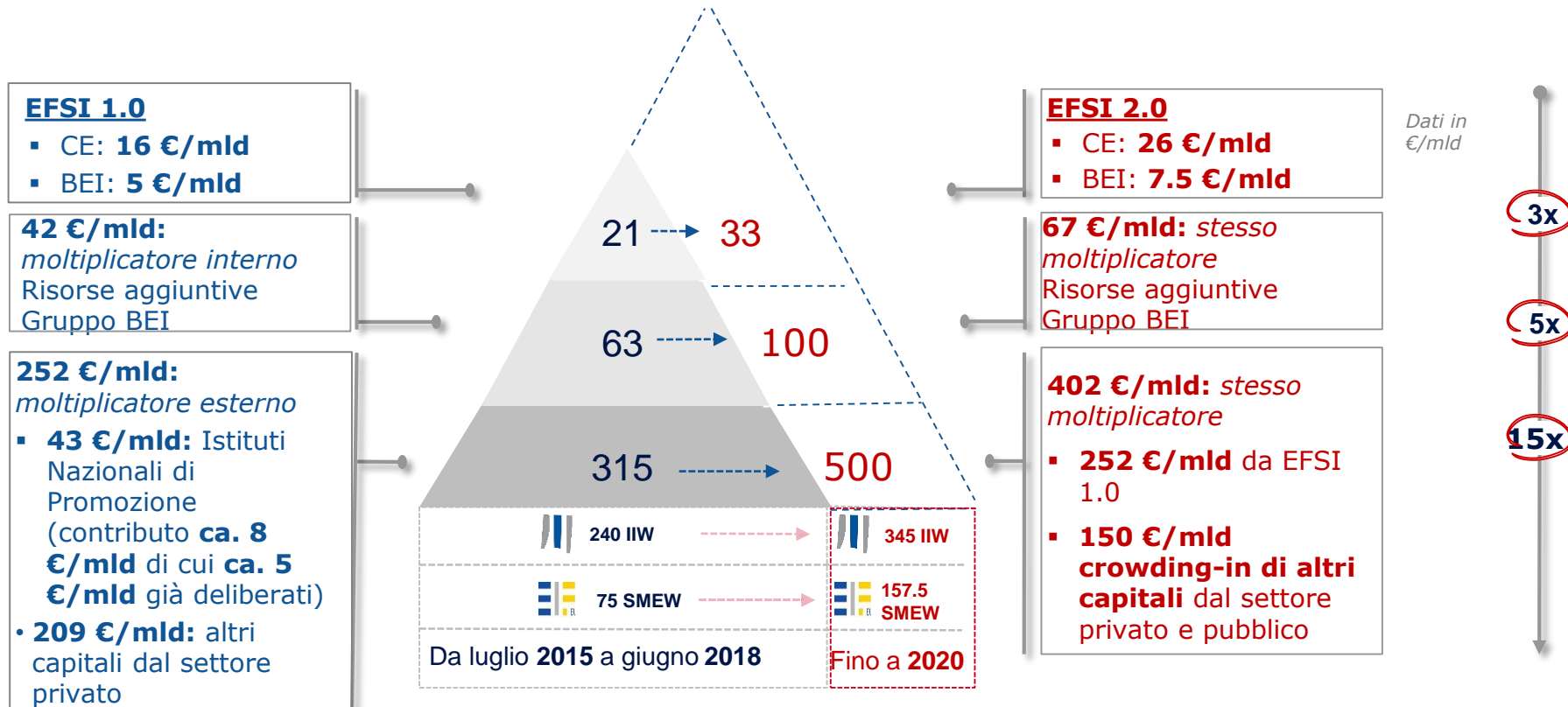
Piattaforme di investimento

Banche Promozionali Nazionali o altri intermediari finanziari

### **STRUMENTI FINANZIARI, NON SOVVENZIONI A FONDO PERDUTO**

Almeno 1/4 della disponibilità del FEIS è destinato a progetti presentati dalle PMI e da società mid-cap.

# 2018-2020: Il FEIS oggi



## Quali caratteristiche deve avere un progetto per usufruire della garanzia EFSI?

- Essere economicamente e tecnicamente sostenibile;
- Contribuire agli obiettivi UE (inclusa crescita sostenibile e occupazione);
- Abbastanza maturo da essere bancabile;
- Rientrare nei settori: *R&S&I, energetico, infrastrutture di trasporto e attrezzature e tecnologie innovative per i trasporti, ICT, ambiente ed efficienza risorse.*
- Avere un profilo di rischio superiore a quello "normalmente" assunto dal Gruppo BEI e con un valore proporzionato al rischio assunto.
- Tuttavia nel caso PMI, i progetti o soggetti finanziati **non devono necessariamente rientrare nei settori eligible e non devono necessariamente presentare profili di rischio elevati** (anche se la sezione per le PMI permette agli operatori e agli intermediari finanziari di assumersi un rischio supplementare rispetto a quello che il mercato sarebbe pronto ad accettare).



## Gli obiettivi raggiunti nei 28 Stati membri (Settembre 2018)



**28**  
Stati  
Membri

A settembre 2018, il **Fondo europeo per gli investimenti strategici** ha mobilitato **344 miliardi** di nuovi investimenti in **28 Stati membri**, con **67 miliardi** di finanziamenti approvati e **898** operazioni.



Ci si attende che **787,000 piccole e medie imprese e imprese a media capitalizzazione** beneficeranno di maggiore accesso ai finanziamenti.



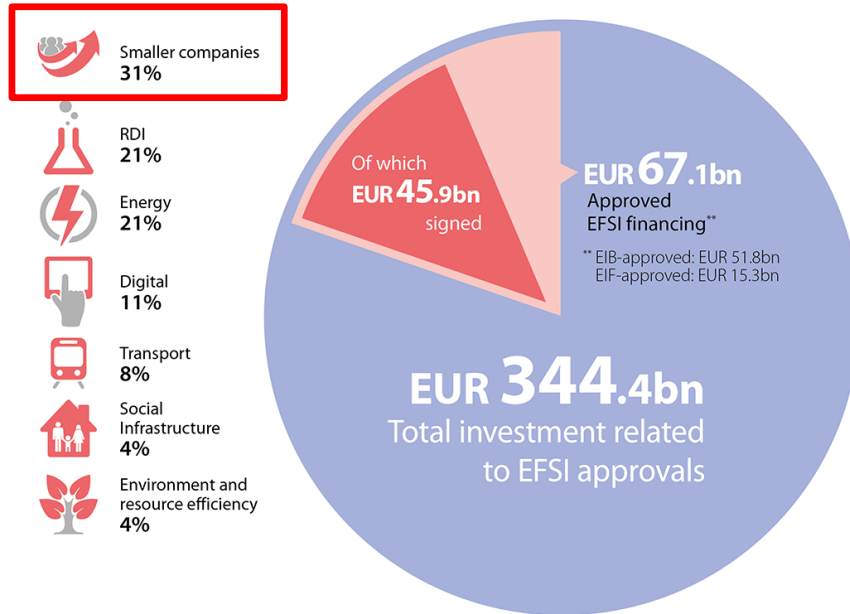
Si prevede l'incremento di **1,4 milioni** di nuovi posti di lavoro per il 2020.



Proposta avanzata a settembre 2016 di istituire un nuovo **Piano europeo per gli investimenti esterni (PIE)** per favorire gli investimenti in Africa e nel vicinato dell'UE.

# EIB Group figures As of 18/09/2018

## EFSI investment by sector\*



Target by 2020 **EUR 500bn**

## EFSI investment relative to GDP\*

Darker colours signify higher investment



## Piano Investimenti in Italia: overview



- **141 progetti e accordi approvati**
- **8,5 miliardi di finanziamenti totali**
- **50 miliardi di investimenti attivati**
- **215.076 PMI e *mid-caps* beneficiarie**

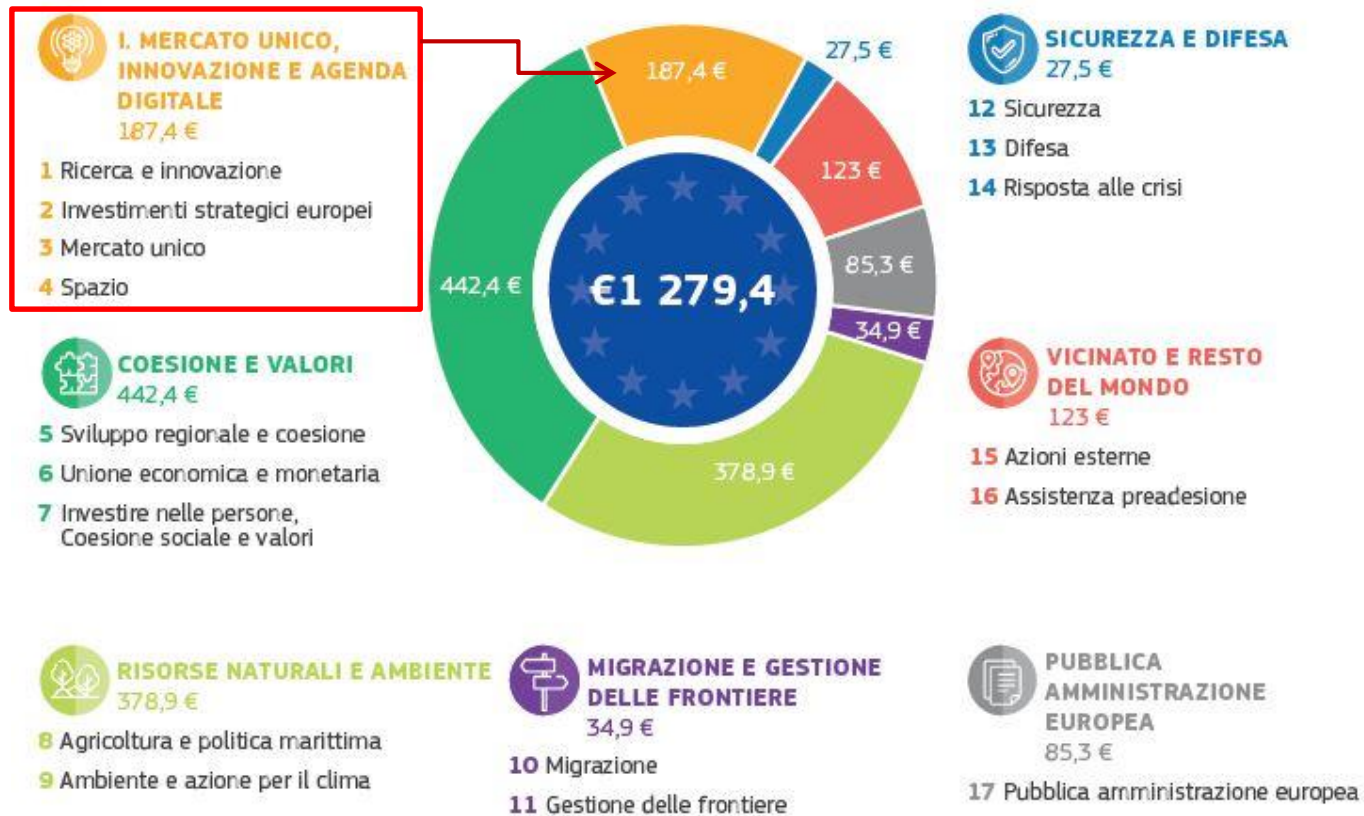
## Sommario

- Cos'è il Piano Juncker?
  - Su quali pilastri si fonda?
  - A chi si rivolge?
  - Cos'è il FEIS?
  - Quali caratteristiche deve avere un progetto per accedere alla garanzia?
  - Qualche dato sugli obiettivi raggiunti in Italia e in Europa
  - Esempi di PMI italiane che hanno ottenuto la garanzia
- **Cosa succede dopo il 2020?**
  - Gli investimenti strategici saranno ancora una priorità
  - Il Fondo InvestEU: principi chiave, governance, e budget
  - Ma INVESTEU non è solo un Fondo, è un programma che prevede anche...
  - Polo di consulenza e Portale dei progetti EU

# Gli investimenti strategici saranno ancora una priorità

IL NUOVO QUADRO FINANZIARIO PLURIENNALE 2021-2027  
UN BILANCIO AL SERVIZIO DI UN'UNIONE CHE PROTEGGE, DÀ FORZA E DIFENDE

In miliardi di EUR, a prezzi correnti



## e saranno finanziati con il Fondo InvestEu

*Nuovo fondo di investimenti con un contributo di € 15,2 miliardi (40% della garanzia di € 38 mld), con l'obiettivo di migliorare l'utilizzo delle risorse disponibili e semplificare l'uso di strumenti finanziari*

**InvestEu** dovrebbe generare € 650 miliardi di nuovi investimenti.

Sono previste **4 finestre dedicate**:

- 1. Infrastrutture sostenibili** in aree quali trasporti, energia, reti, banda larga, economia circolare, infrastrutture "green", mobilità urbana e servizi digitali;
- 2. Ricerca e innovazione**, per aumentare produttività, crescita economica e standard di vita;
- 3. PMI**, per aumentare l'accesso al credito e sostenere occupazione e crescita economica;
- 4. Capitale umano e competenze sociali**, ossia infrastrutture sociali, imprenditoria sociale, servizi sociali, capitale umano.

## Segue questi principi chiave:

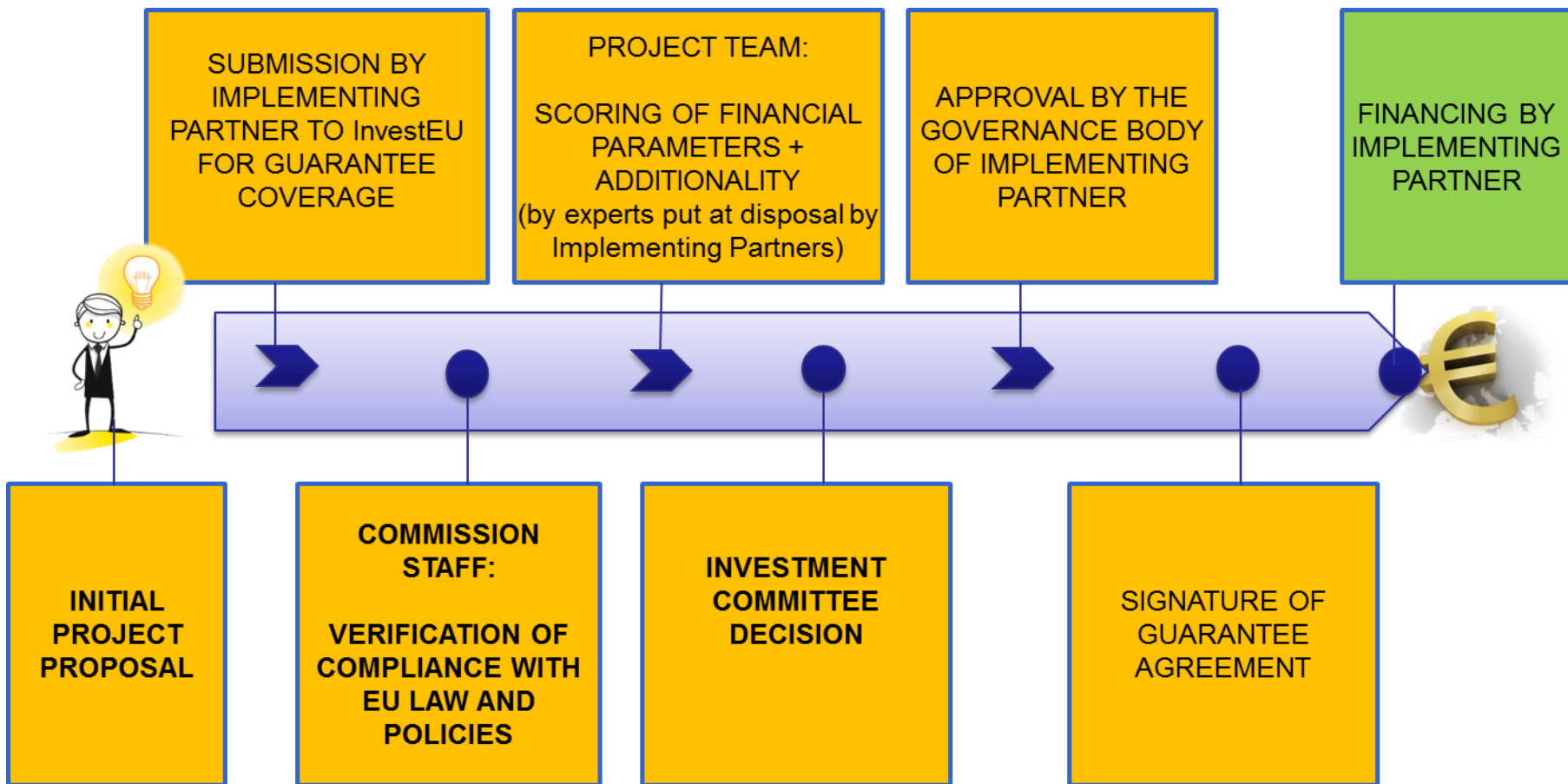
- *Single Fund*: un regolamento unico ed accordi singoli con partner esecutivi
- Approccio *policy driven* realizzato attraverso le finestre tematiche
- Garanzia di bilancio
- *Blending*: combinazione di fondi con regole uniformi
- Complementarietà fra il livello UE e quello MS
- **Semplificazione (soprattutto in termini di governance) e flessibilità**

## e sosterrà i prodotti finanziari forniti dai seguenti partner esecutivi:

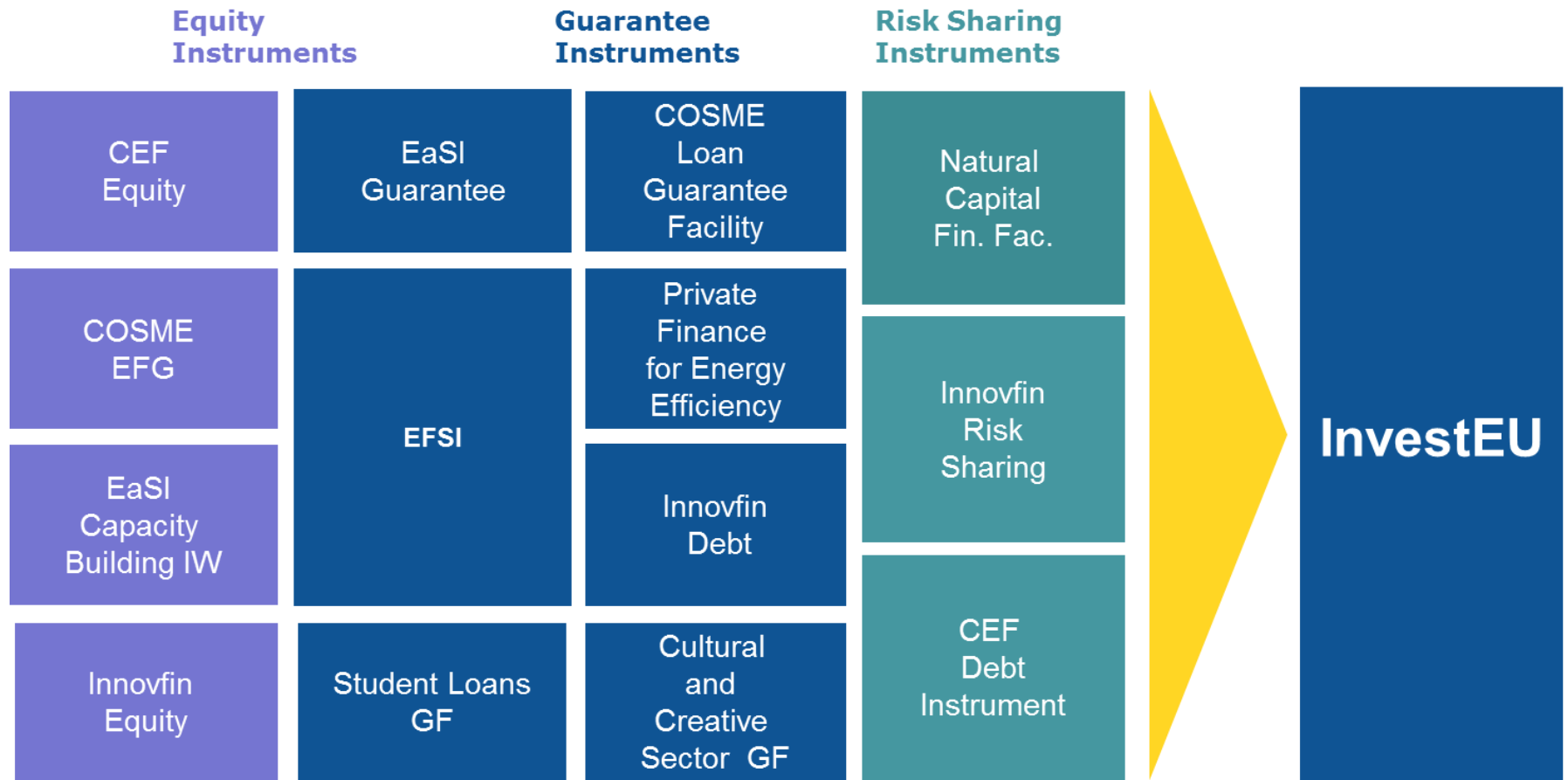
- Gruppo BEI (partner privilegiato, almeno al 75% del volume)
- Altri IFI (EBRD, COE Bank..)
- Banche ed *istituti nazionali di promozione* (CDP in Italia)
- Altri enti che soddisfano i criteri stabiliti nel FR all'Art. 62.1

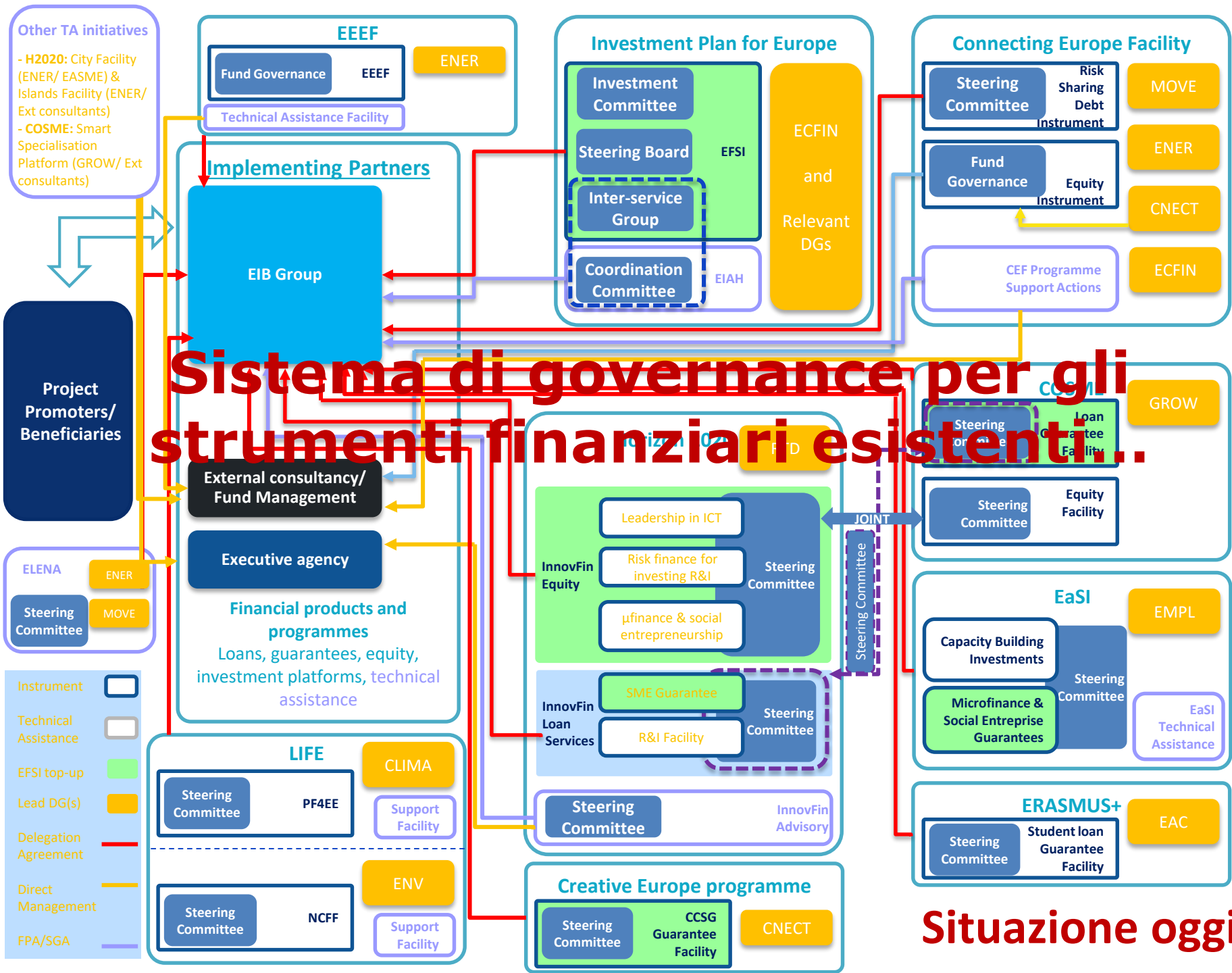


# Funzionerà tramite un finanziamento diretto dal partner esecutivo

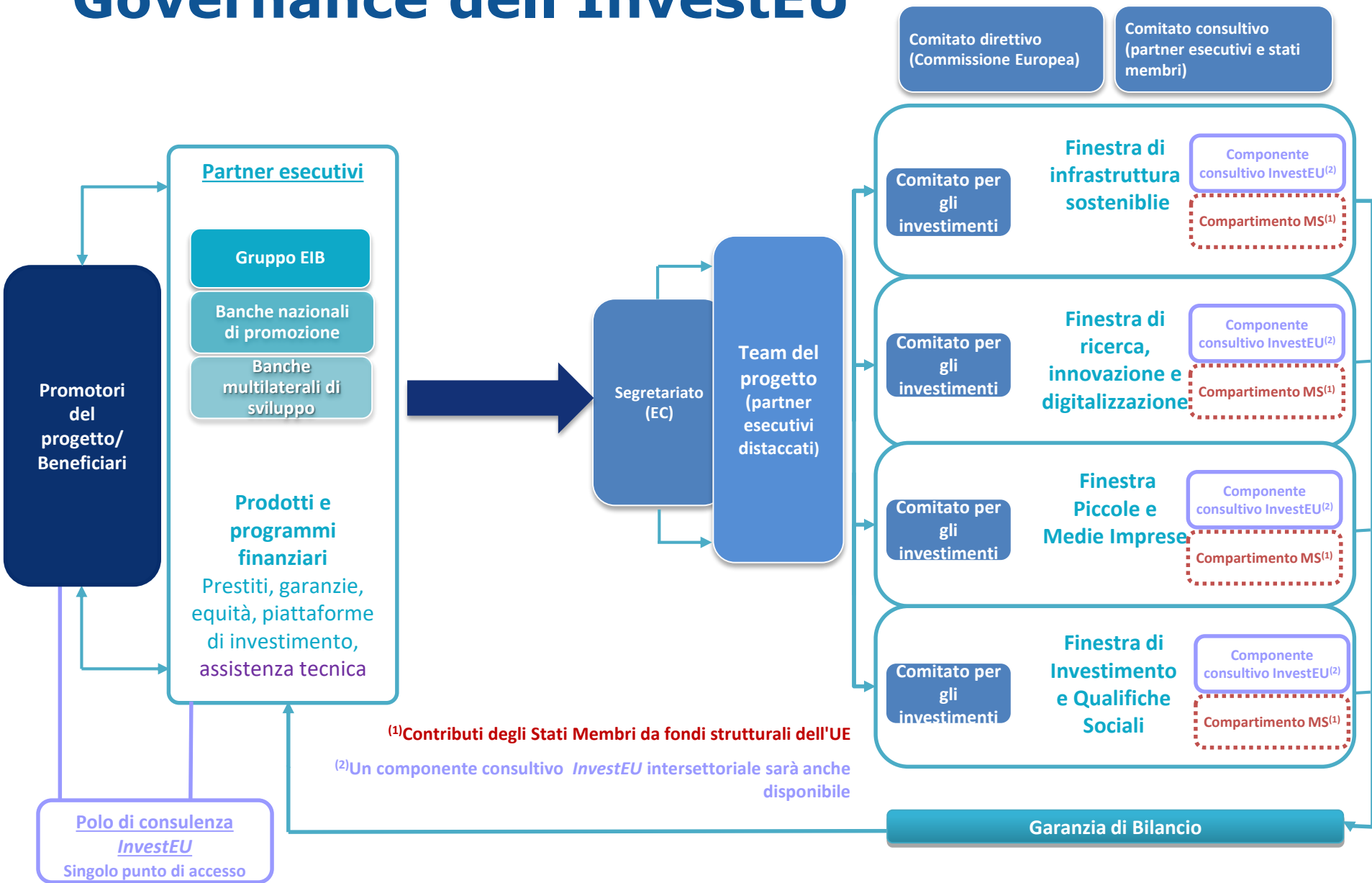


# Sostituisce questi programmi:





# Governance dell'InvestEU



# Prevede due compartimenti:

## Compartimento UE

- Promuove un'azione a livello dell'UE e fa fronte ai divari di mercato a livello dell'UE
- Consiste in quattro finestre di policy
- L'ammontare della garanzia di bilancio di €38 miliardi, accantonamento al 40%
- La garanzia non è geograficamente delimitata

### Fondo *InvestEU*

## Compartimento MS

- Promuove un'azione a livello MS e fa fronte ai divari di mercato a livello locale
- Su base volontaria del MS, esso può stanziare importi per approvvigionare il compartimento MS da ERDF, ESF+, EMFF, EAFRD o fondo coesione
- Stabilito a livello di ciascuna finestra di policy; 1MS = 1sub-compartimento
- Basato su uno specifico accordo di contribuzione definito in termini di entità, dotazione, passività potenziale
- I contributi sono geograficamente delimitati
- Si applicano le regole dell'*InvestEU*

**Ma INVESTEU non è solo un Fondo, è un programma che prevede anche...**

# Il Polo consultivo *InvestEU*

- Fornisce supporto consultivo per l'identificazione, la preparazione, lo sviluppo, la strutturazione, l'acquisizione e l'implementazione dei progetti di investimento, o il rafforzamento della capacità dei promotori e intermediari finanziari di implementare le operazioni di finanziamento e investimento
- Sostituisce 12 settori consultivi + EIAH



# Che sostituisce questi programmi consultivi





## E il Portale *InvestEU*

É una prosecuzione dell'attuale portale degli investimenti

- Il database continuerà ad essere online e disponibile al pubblico
- Non una preconditione per il finanziamento, non una garanzia di finanziamento

Fornisce visibilità  
agli investitori e ai  
potenziali investitori  
sulle *pipeline*

Controllo di coerenza  
con le regole e  
politiche UE

Miglior collegamento  
alla *pipeline InvestEU*  
(partner esecutivi per  
esaminare i progetti  
reputati rientranti  
nel loro raggio  
geografico e d'azione)

## Conclusioni

- Il Piano per gli investimenti europei si è rivelato un successo: oltre 300,000 posti di lavoro creati finora, si prevedono 700,000 nuovi posti di lavoro per il 2020.
- L'obiettivo è tornare ad una "norma" di rapporto investimenti/pil del 22% nell'UE27 (in Italia siamo ancora intorno al 17%)
- **Trasparenza e semplificazione.** Per il post-2020 si è voluta semplificare la governance per facilitare l'accesso al credito alle imprese che si troveranno di fronte un punto di accesso unico. Sarà inoltre più facile "combinare" diverse fonti di finanziamento.

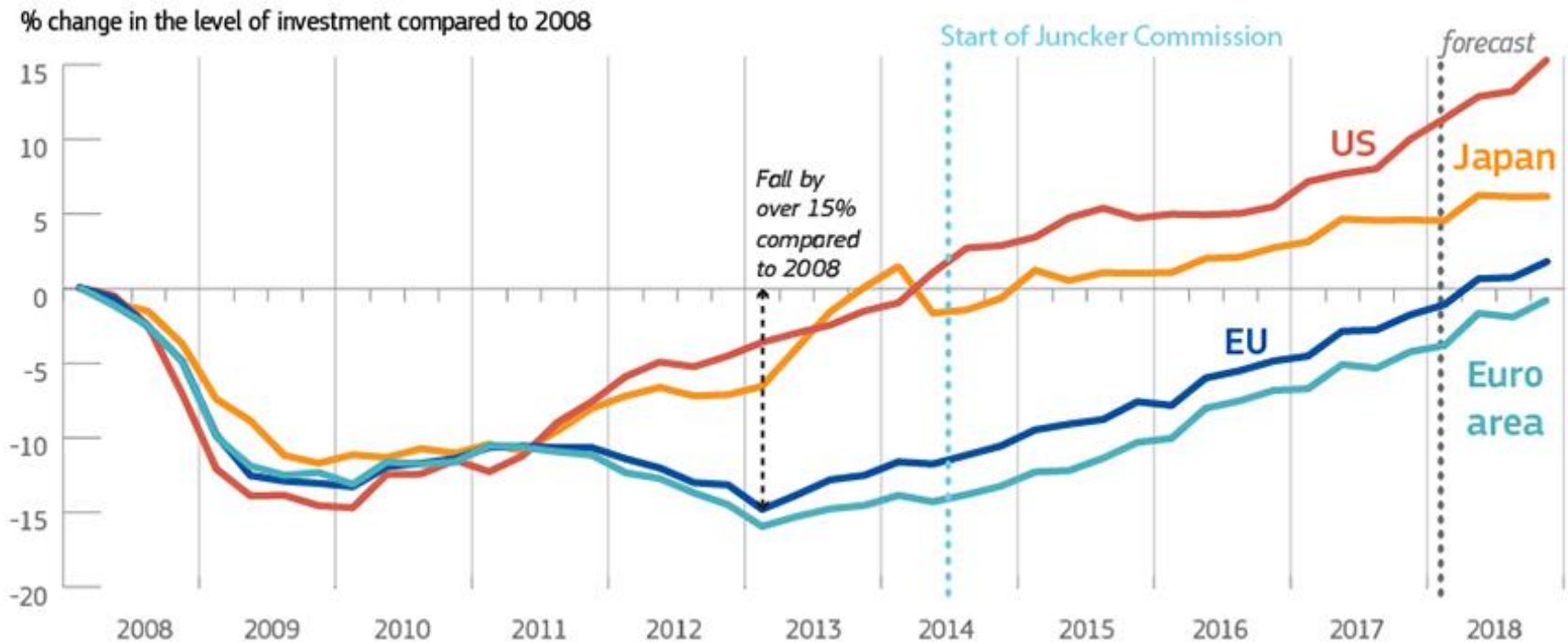


**Grazie per l'attenzione!**

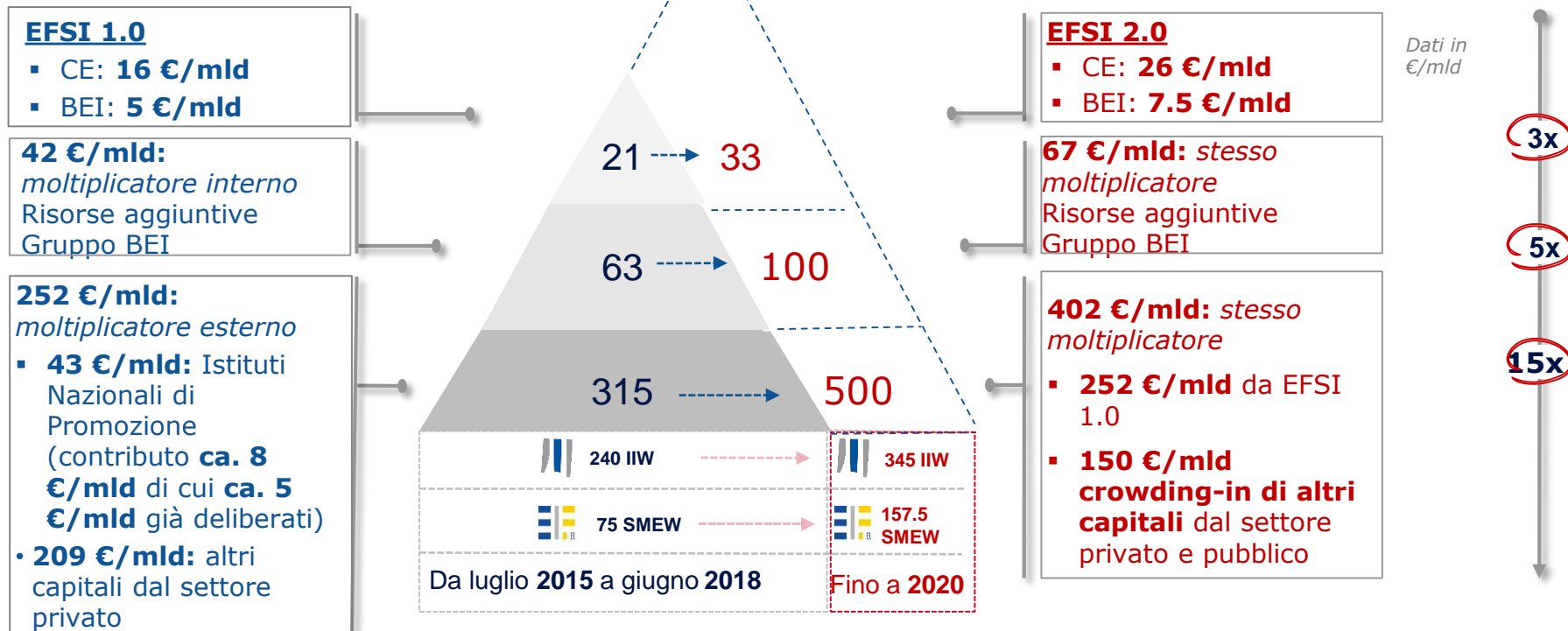
[daria.ciriaci@ec.europa.eu](mailto:daria.ciriaci@ec.europa.eu)

27 #InvestEU

- Il Piano Juncker sta aiutando a chiudere l'Investment GAP e a tornare ai livelli pre-crisi
- Il target di 315 mld è stato superato: si stima che le 898 operazioni approvate attiveranno investimenti per 335 mld.



# Il Fondo europeo per gli investimenti strategici (FEIS): ieri e oggi



## Lo stanziamento di budget proposto:

| Finestra  | Garanzia del bilancio | Investimento mobilitato (stimato) |
|---|-----------------------|-----------------------------------|
| Infrastruttura sostenibile                          | 11 500                | 185 000                           |
| Ricerca, Innovazione e Digitalizzazione             | 11 250                | 200 000                           |
| Piccole e medie imprese                             | 11 250                | 215 000                           |
| Investimento e qualifiche sociali                   | 4 000                 | 50 000                            |
| <b>TOTALE</b> (Milioni di EURO, in prezzi correnti) | <b>38 000</b>         | <b>650 000</b>                    |

- La somma della suggerita garanzia UE è pari a **€38 miliardi** con tasso di copertura **40%: €15.2 miliardi** (€14.2 miliardi di dotazione finanziaria + €1 miliardo dai riflussi)
- Il budget per il **polo di consulenza InvestEU**, il **portale InvestEU** e le misure di accompagnamento dovrebbe ammontare a **€525 milioni**.