



# Il Programma InvestEU

Supportare gli investimenti  
nel prossimo quadro finanziario pluriennale dell'Unione europea

Filippo Munisteri  
Team leader, DG ECFIN

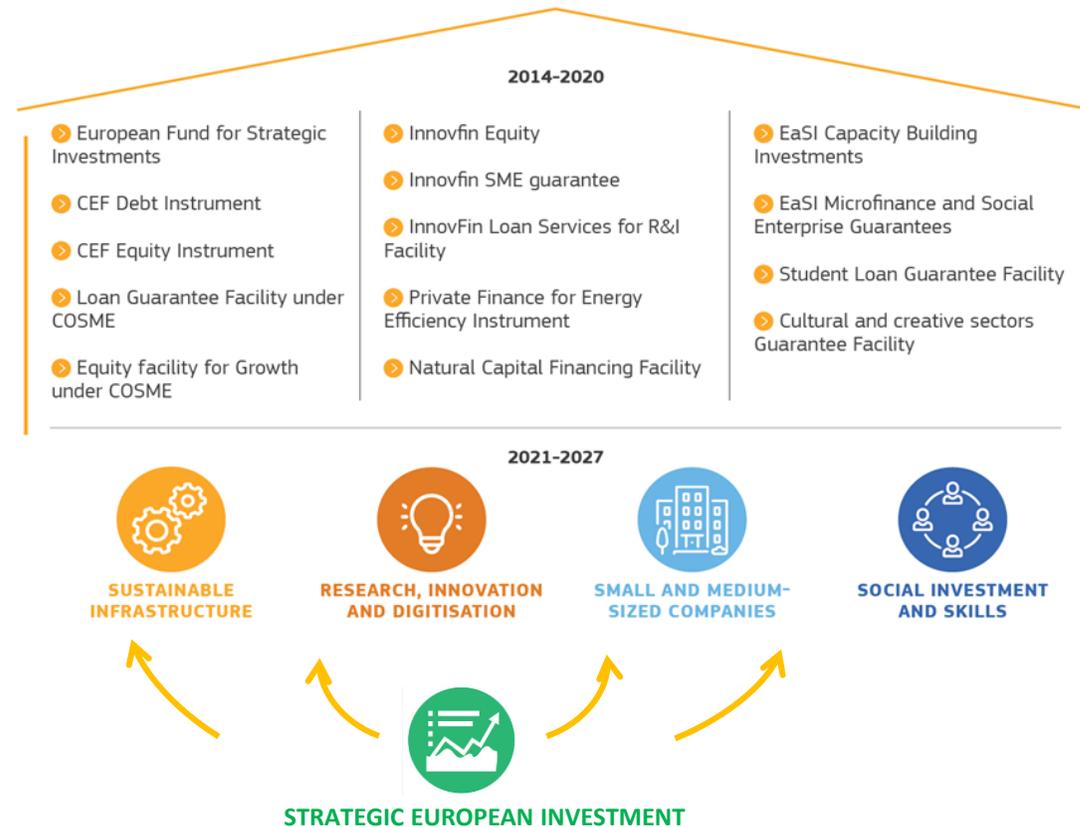


25 febbraio 2021

# Programma InvestEU: panoramica

## Fondo InvestEU:

- Fondo unico che unisce i differenti strumenti finanziari europei.
- Garanzia di bilancio: **€26 miliardi**
- Mobilitare **€370 miliardi** in investimenti aggiuntivi in tutta Europa, di cui il 30% per contribuire agli obiettivi climatici
- Investimenti strategici incorporati in tutte le altre finestre di investimento

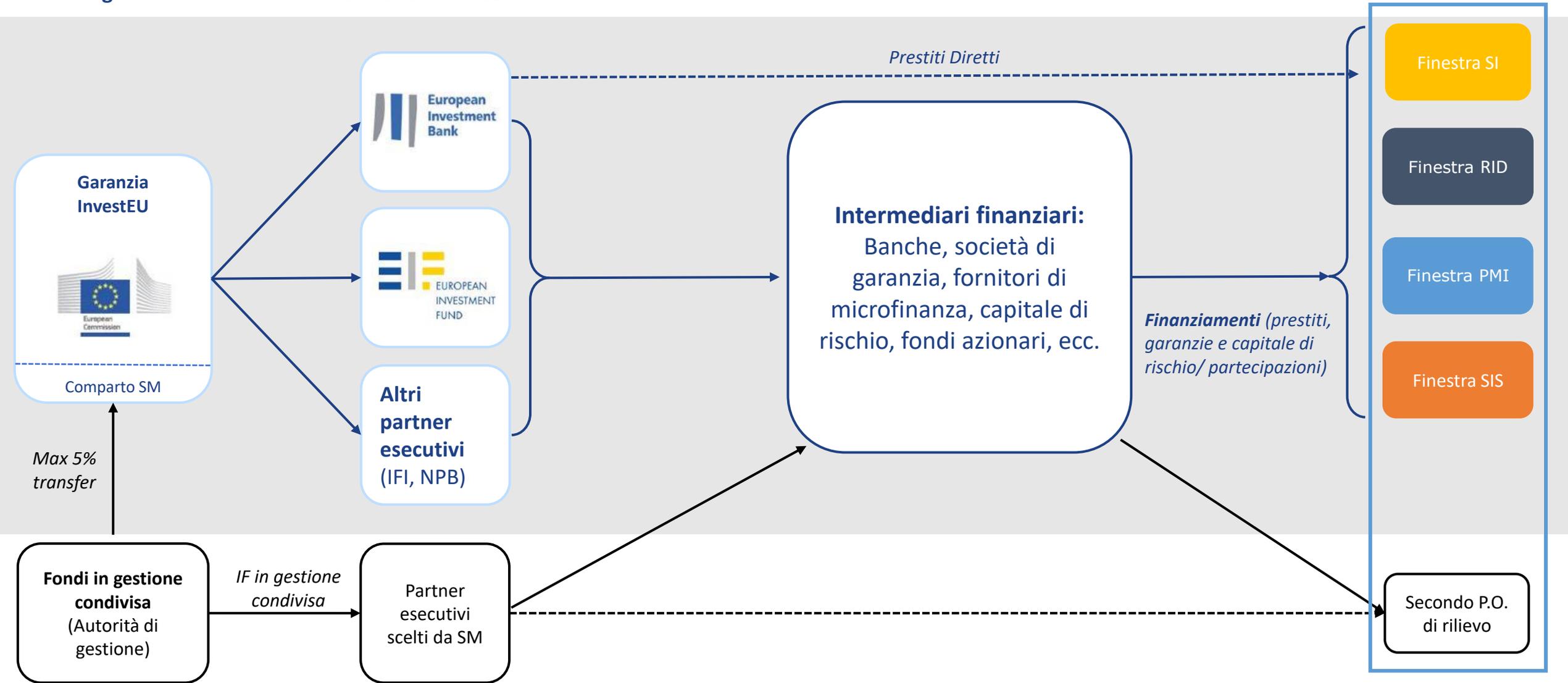


# Schema generale

Programmi

Partner esecutivi

Beneficiari



# Principi chiave

**Programma unico:** un unico regolamento e un unico accordo con i partner esecutivi e di advisory

**Accesso diretto** alla garanzia UE aperta a più partner esecutivi

**Approccio orientato alla policy:** quattro finestre tematiche

**Budgetary guarantee:** nessuno strumento finanziario fully-funded

**Comparto Stati membri:** sinergie con i fondi strutturali e con Recovery e Resilience Facility

**“Blending”:** regole armonizzate

# InvestEu: Divisione del Budget tra le 4 finestre



**INFRASTRUTTURE  
SOSTENIBILI**

**€ 9.9 MLD in garanzia UE**



**RICERCA, INNOVAZIONE  
E DIGITALIZZAZIONE**

**€ 6.6 MLD in garanzia UE**



**PMI**

**€ 6.9 MLD in garanzia UE**



**INVESTIMENTI SOCIALI E  
COMPETENZE**

**€ 2.8 MLD in garanzia UE**

**Sinergie con lo strumento per il Recupero e la Resilienza:** i fondi del Recovery Fund possono essere allocati su base volontaria dagli Stati membri per approvvigionare la garanzia InvestEU

# INFRASTRUTTURE SOSTENIBILI



## ***Obiettivi di Policy:***

- Cambiamento climatico e riduzione delle emissioni di anidride carbonica
- Progetti di infrastrutture transfrontaliere e reti trans-europee
- Sinergie intersettoriali tra energia, trasporti e digitalizzazione
- Impiego di tecnologie innovative sul mercato
- 60% dell'investimento per contribuire agli obiettivi dell'UE in materia di clima e ambiente



## ***Destinatari finali:***

- Imprese e promotori autonomi
- Progetti aziendali promossi da imprese private, pubbliche e semi-pubbliche
- Società di scopo (SPV)

# RICERCA, INNOVAZIONE E DIGITALIZZAZIONE



## ***Obiettivi di Policy:***

- Facilitare l'accesso ai finanziamenti e ridurre gli investimenti a rischio nella ricerca e nell'innovazione e trasferire i risultati al mercato
- Supportare la digitalizzazione per aumentare l'interoperabilità e digitisation e rispondere alle disparità
- Promuovere operazioni dimostrative innovative



## ***Destinatari finali:***

- Promotori autonomi, aziende private e pubbliche
- Università, uffici di trasferimento tecnologico, centri di istruzione superiore, centri di ricerca
- Infrastrutture di ricerca
- Agenzie di innovazione e digitalizzazione, acceleratori, incubatori

# PICCOLE E MEDIE IMPRESE



## ***Obiettivi di Policy***

- Aumentare l'accesso al credito per le PMI attraverso prodotti di debito e di equity
- Sostenere le imprese con problemi di accesso al credito: start-up, imprese giovani e piccole, imprese con un rischio percepito più elevato e prive di (sufficienti) garanzie collaterali, e imprese innovative
- Promuovere la digitalizzazione, l'adozione dell'innovazione e le industrie culturali e creative



## ***Destinatari finali:***

- Principalmente PMI
- Piccole “mid-caps”

# INVESTIMENTI SOCIALI E COMPETENZE



## ***Obiettivi di Policy:***

- La resilienza sociale e l'inclusione dell'Unione attraverso progetti che contribuiscono agli obiettivi del pilastro EU dei diritti sociali
- Microfinanza, finanza d'impresa sociale, impatto sociale ed economia sociale
- Infrastrutture sociali (inclusi servizi sociali, alloggi sociali e per studenti, infrastrutture per l'istruzione, infrastrutture sanitarie)
- Competenze, istruzione e formazione



## ***Destinatari finali mirati:***

- Microimprese, imprese sociali, gruppi vulnerabili, lavoratori autonomi, fornitori di istruzione e formazione,
- ONG, autorità sanitarie, fornitori di servizi sanitari (pubblici e privati)

# Garanzia UE: principi generali



**Pari passu**  
*(non necessariamente 50/50)*



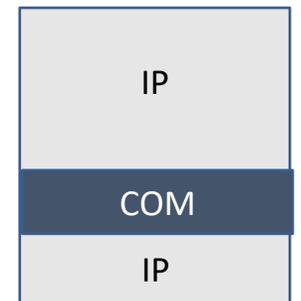
**First Loss Piece**  
*(con contributo pari passu)*



**First Loss Piece (FLP)**



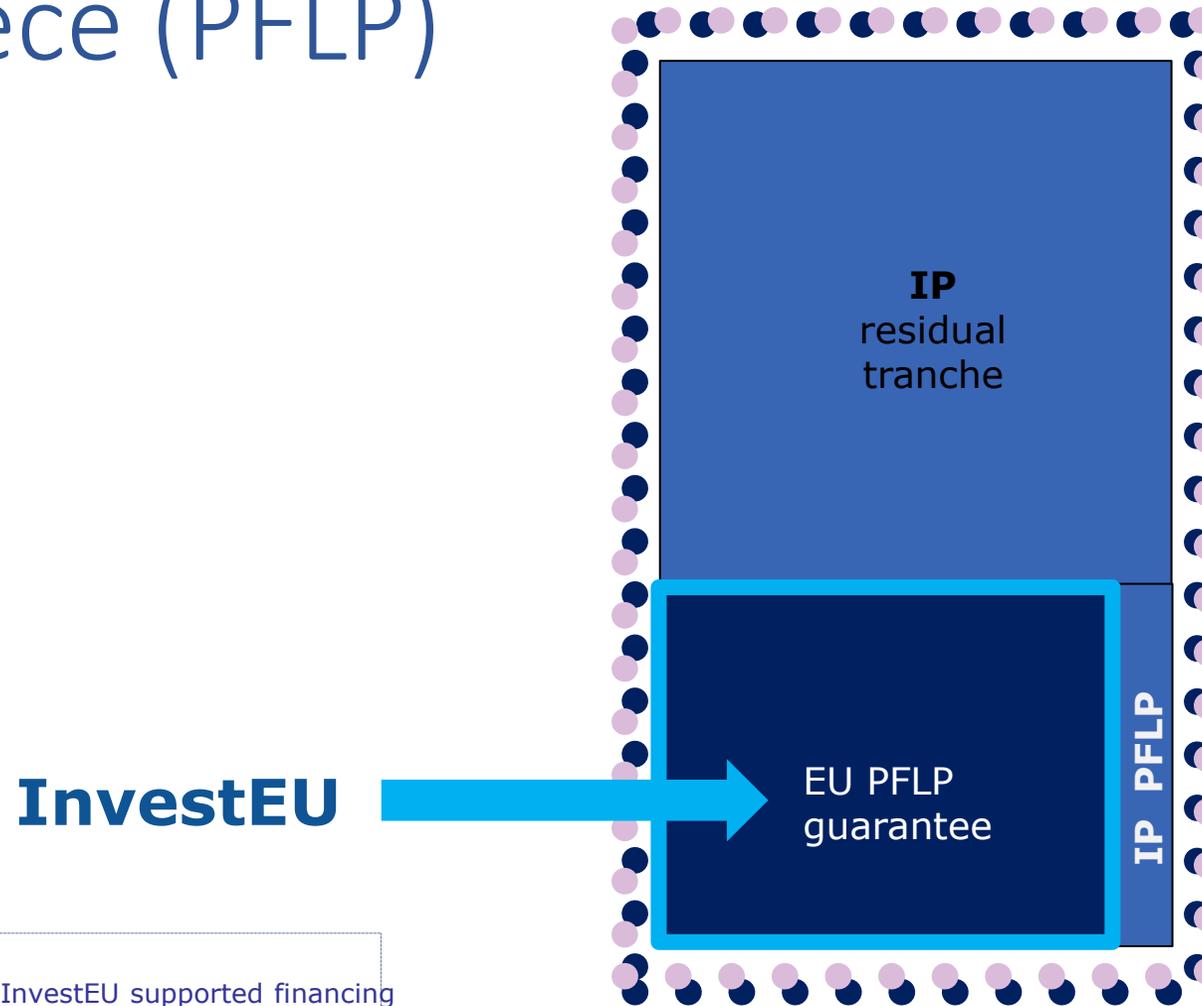
**Mezzanine**  
*(con contributo pari passu)*



**Mezzanine**

La garanzia UE può essere utilizzata per coprire diverse tranches di rischio nell'ambito di diversi prodotti finanziari, e dunque nei portafogli ed operazioni di investimento sottostanti.

# Ex. Debt operations – Direct – Portfolio of individual operations with Portfolio First Loss Piece (PFLP)



## Legend

● ● ● InvestEU financing = ● ● ● InvestEU supported financing

# Ex. Debt operations – Indirect – PFLP and Capped guarantee to FIs (Cosme model)

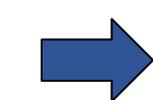
| Window                | SIW            | RID | SME | SIS |
|-----------------------|----------------|-----|-----|-----|
| thickness of the PFLP | up to 100%     |     |     |     |
| EU share of PFLP      | up to 100%     |     |     |     |
| IP share of FLP       | max 80%        |     |     |     |
| thickness of the FLP  | = EL (max 25%) |     |     |     |
| FI share of FLP       | ≥20%           |     |     |     |

**InvestEU**

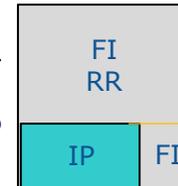
EU guarantee

**IP**

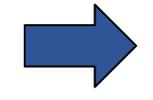
**FI**



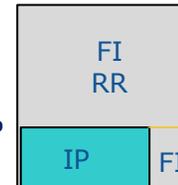
Guarantee cap rate X% =EL



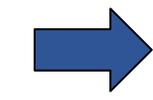
Portfolio #1



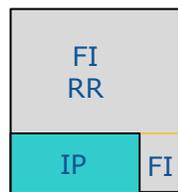
Guarantee cap rate X% =EL



Portfolio #2



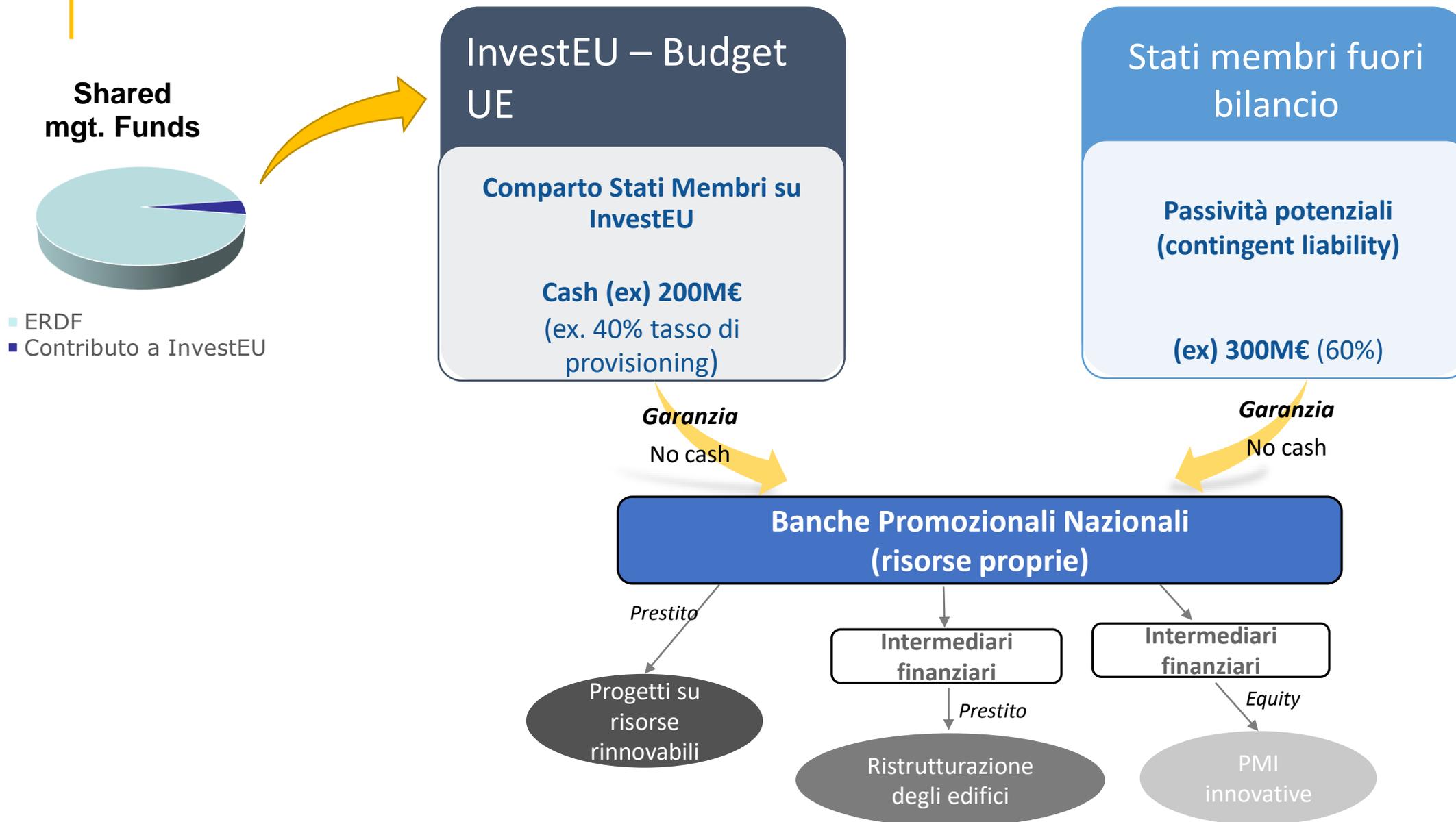
Guarantee cap rate X% =EL



Portfolio #n

Legend  
 ● ● ● InvestEU financing < InvestEU supported financing ● ● ●

# Comparto Stati Membri - come funziona?



Grazie! Domande?