



Finanza sociale @ FEI

21 Aprile 2016

- **Introduzione al FEI**
- Il FEI e la *Finanza Sociale*
- Il **S**ocial **I**mpact **A**ccelerator (SIA)
- L'European Programme for **E**mployment and **S**ocial **I**nnovation (EaSI)



Cos'è il Fondo Europeo degli Investimenti?



“
**Operiamo sul
mercato del rischio
per favorire lo
sviluppo di
imprenditorialità e
innovazione in
Europa**”

OBIETTIVO

Supportare una crescita **intelligente, sostenibile e inclusiva** a beneficio delle PMI Europee.

COME

Offrendo un'ampia gamma di **prodotti** a supporto delle PMI e delle Mid-Caps, dal venture capital alle garanzie, alla microfinanza.

DOVE

Lavorando con gli intermediari finanziari nei **Paesi EU-28, EFTA** e candidati o potenziali candidati.

Il Fondo Europeo degli Investimenti in sintesi



“ Siamo una istituzione orientata ai valori, con uno staff di oltre 360 professionisti, impegnata nell’attuazione delle politiche dell’Unione Europea e attenta alla sostenibilità finanziaria. ”



Azionisti

61.3% Banca Europea degli Investimenti (BEI),
26.5% Commissione Europea (EC),
12.2% di 29 istituzioni finanziarie pubbliche e private (tra cui CDP SpA)

Solidità patrimoniale

4.5 miliardi di EUR

Rating AAA

da parte delle tre principali agenzie

Oltre 20 anni

di esperienza di mercato a supporto delle PMI

“ Siamo il primo fornitore di finanza per le PMI in Europa ”

Impegni totali

- EUR 3.3 miliardi (2014)
- EUR 7 miliardi (2015)

Risorse mobilitate

- EUR 13.9 miliardi (2014)
- EUR 26.9 miliardi (2015)*

PMI supportate

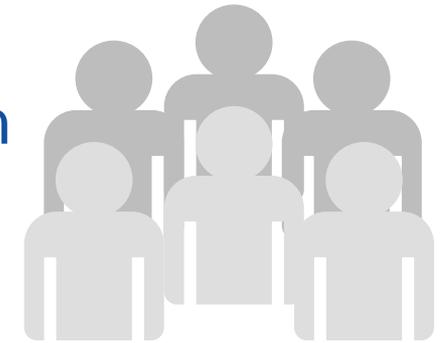
- oltre 1.8 milioni dal 1994
- 110,000 nel 2015

Partners

- 600 fondi di private equity
- 400 banche e istituzioni di garanzia o di promozione

I nostri *stakeholders*

“ Per sostenere le PMI collaboriamo con una vasta gamma di controparti ”



Mandatari e fornitori di risorse

- Banca Europea per gli Investimenti
- Commissione Europea
- Stati Membri
- Autorità di Gestione
- Fondi di Fondi
- Corporates/privati
- Organizzazioni Pubbliche



Intermediari e controparti

- Banche Commerciali
- Banche di Sviluppo
- Istituzioni di Garanzia (Confidi)
- Società di Leasing
- Gestori di Fondi di capitale di rischio
- Istituzioni di Microfinanza



Micro-imprese

PMI

Mid-caps

“ Gestiamo risorse per conto di diversi stakeholders ”

Banca Europea degli Investimenti

- Risk Capital Resources (RCR)
- EIB Group Risk Enhancement Mandate (EREM)
- Social Impact Accelerator

Commissione Europea

- COSME
- InnovFin – EU Finance for Innovators
- SME Initiative (Spain, Malta)
- WB EDIF**
- ERASMUS+

Autorità nazionali e Regionali

- Fondi di Fondi in Germania, Portogallo, Polonia, Turchia, Spagna, Regno Unito
- 15 Holding funds supportati da Fondi Strutturali (JEREMIE)

- EaSI / Microfinanza
- FEIS (c.d. Piano Juncker)

- Introduzione al FEI
- Il FEI e la *Finanza Sociale*
- Il **S**ocial **I**mpact **A**ccelerator (SIA)
- L'European Programme for **E**mployment and **S**ocial **I**nnovation (EaSI)



Il FEI per Microcredito e SIF



- Il FEI lavora da molti anni sul microcredito e ha sviluppato i primi progetti pilota sulla Finanza sociale dell'Unione Europea
 - European Parliament Preparatory Action (EPPA) – EUR 4 M per capitalizzare soggetti non bancari operanti nel settore del microcredito
 - Joint Action to support Microfinance Institutions (JASMINE) – EUR 4 M per offrire assistenza tecnica a soggetti non bancari operanti nel settore del microcredito
 - European Progress Microfinance Facility (EPMF) – EUR 100 M per sviluppare l'offerta di microcredito
- Con EPMF le operazioni del FEI a supporto del Microcredito hanno “scalato” dalla fase dei progetti pilota verso importanti politiche pubbliche di supporto all'accesso al microcredito
- Nell'ultimo triennio l'azione è stata ampliata dal Microcredito al Social Impact Investing e a strumenti specifici per le imprese sociali:
 - Risorse importanti, ormai complessivamente nell'ordine delle centinaia di milioni
 - Attenzione alla creazione e diffusione di know-how specifico sulla finanza sociale
 - Combinazione dell'offerta di provvista finanziaria con assistenza tecnica e formazione
 - Sviluppo di modelli per la definizione e la misurazione degli investimenti e delle imprese sociali

La finanza mobilitata da EPMF al Settembre 2015

84 contratti
con 64 Fls

≈ EUR 375m
microcredits

≈ 35,000
beneficiari

per
37 garanzie
44 debito senior
1 prestiti subordinati
2 finanziamenti in
risk-sharing

61%
disoccupati

75% start-ups
16%
giovani o senior

in
22 EU
paesi

≈ 50,000
Posti di lavoro
preservati

37%
Micro-imprenditrici



- Introduzione al FEI
- Il FEI e la *Finanza Sociale*
- Il **Social Impact Accelerator (SIA)**
- L'European Programme for **E**mployment and **S**ocial Innovation (EaSI)

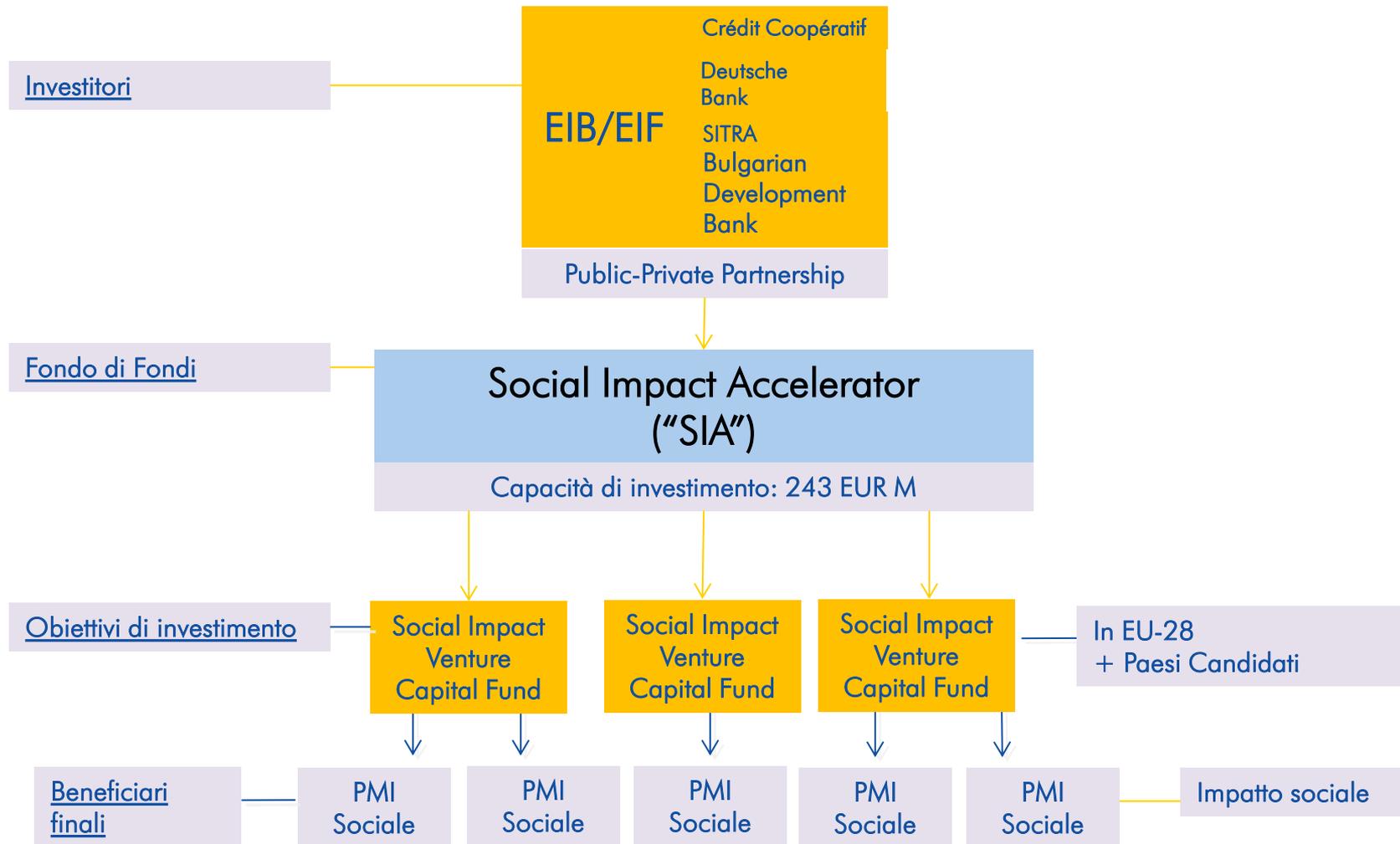


SIA – Social Impact Accelerator



- Si tratta della prima iniziativa di partenariato pubblico-privato su scala paneuropea a supporto del crescente fabbisogno di capitale di rischio per le imprese sociali
- Il SIA opera come Fondo di fondi, gestito dal FEI, che investe in Fondi specializzati nel *social impact* le cui strategie hanno come *target* le imprese sociali europee
- Nel contesto del SIA, una impresa sociale è una PMI in grado di produrre ricavi sufficienti a garantire l'equilibrio economico-finanziario e il cui modello di business è funzionale a raggiungere obiettivi di impatto sociale
- Per misurare l'impatto sociale, il FEI ha sviluppato un modello per quantificare e consuntivare gli indicatori di impatto sociale a tutti i livelli della filiera di investimento del SIA. I Fondi di social impact finanziati dal SIA devono definire da un minimo di 1 a un massimo di 5 indicatori di impatto sociale per ogni azienda del proprio portafoglio, per i quali prima dell'investimento nell'azienda devono essere fissati degli obiettivi misurabili
- Il SIA garantisce anche che lo sviluppo e la condivisione delle conoscenze tra gli attori del settore privato coinvolti nella finanza ad impatto sociale diventi parte integrante del progetto sin dall'avvio delle operazioni di investimento

SIA – Social Impact Accelerator



Social Impact Strategia FEI

Modelli di Business sociali

Un modello di business che ha l'obiettivo di **risolvere un problema sociale ricorrente e misurabile attraverso l'offerta di specifici servizi o prodotti**. La soluzione del problema sociale deve essere misurabile e/o convertita in una metrica rilevante per misurare l'impatto sociale.

Modelli di business tradizionali gestiti con modalità sociali

Un modello di business che non si concentra sull'offerta di prodotti o servizi mirati a risolvere un problema sociale, ma che è **gestito con modalità che consentono di risolvere un problema sociale**. L'impatto sociale di questa modalità di gestione deve essere misurabile ed essere esplicitamente previsto dallo Statuto del beneficiario.

Modelli di business con specifiche localizzazioni geografiche

Un modello di business che può essere implementato con modalità sia sociali che tradizionali, ma che deve **operare in zone geografiche (tipicamente quartieri urbani) caratterizzati da forte disagio sociale**. L'impatto dell'azione di questi modelli di business deve essere previsto ex-ante e misurabile.

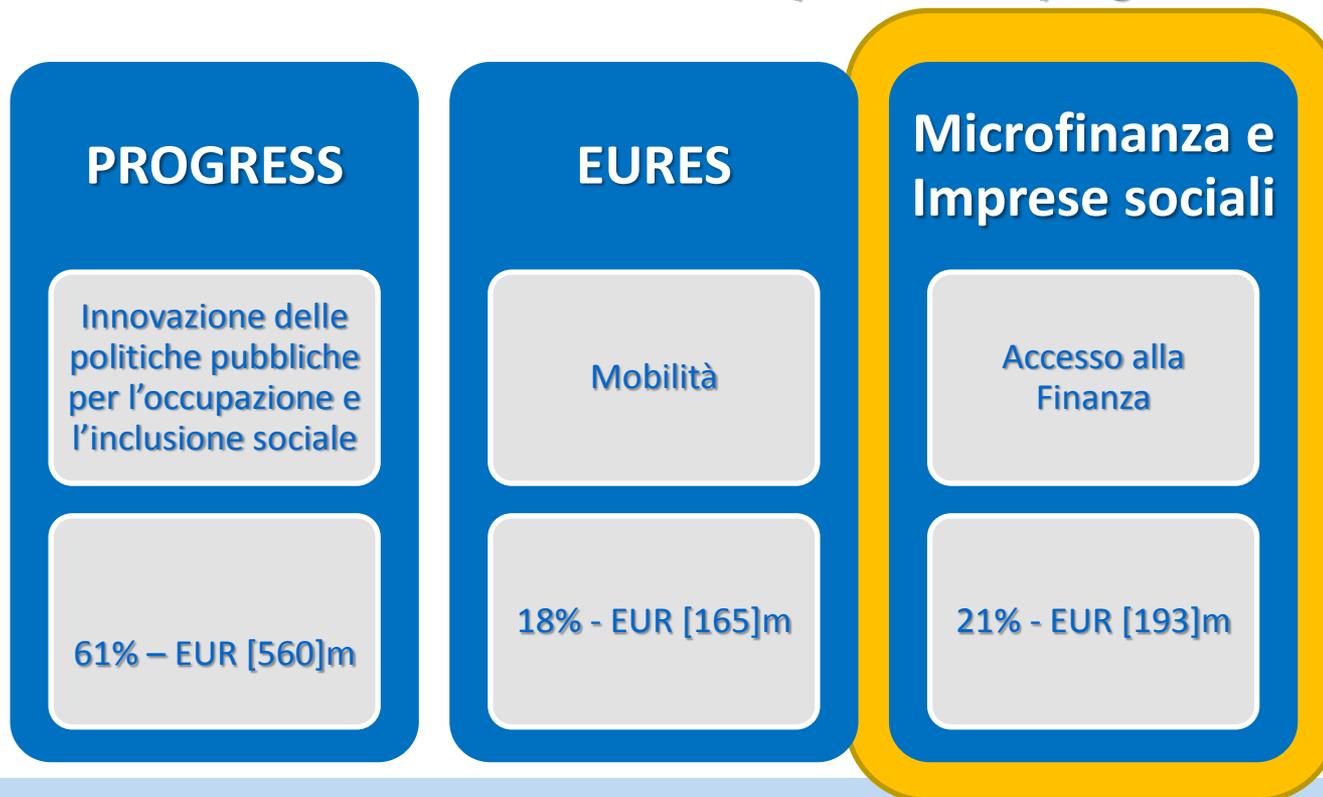
- **Introduzione al FEI**
- **Il FEI e la *Finanza Sociale***
- **Il **S**ocial **I**mpact **A**ccelerator (SIA)**
- **L'European Programme for **E**mployment and **S**ocial Innovation (EaSI)**



Cos'è EaSI?

- European Programme for **E**mployment and **S**ocial **I**nnovation
- EaSI è un Programma della Commissione Europea per il periodo 2014-2020

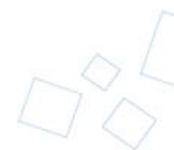
EUR 919,469,000 è il valore complessivo del programma



Strumento
finanziario
gestito dal FEI



- **Strumento finanziario che offre agli intermediari finanziari selezionati:**
 - Garanzie e contro-garanzie (operativo da Giugno 2015)
 - Provvista finanziaria e condivisione del rischio+ potenziali altri prodotti (anche con il supporto di EFSI) a partire dal 2^o semestre 2016
- **Ambito geografico:** EU28, Turchia, Macedonia, Montenegro, Serbia, Islanda, Albania
- **Obiettivi**
 - **Microcredito** (importo massimo della transazione con i beneficiari fissato: EUR 25,000)
 - Supportare l'accesso al microcredito per categorie vulnerabili e microimprese sia in fase di startup che di crescita;
 - Accrescere la capacità istituzionale dei fornitori di microcredito – EUR 8 M dedicati al *capacity building*
 - **Imprese sociali** (importo massimo della transazione con il beneficiario finale: EUR 500,000)
 - Supportare lo sviluppo del mercato della finanza ad impatto sociale
 - Facilitare l'accesso al credito per le imprese sociali



Chi sono i soggetti ammissibili?*

Microcredito

IF Banche e altri soggetti che offrono microcredito, aziende di leasing, fondi di garanzia, confidi, ecc. ...

B **Micro-creditori** persone fisiche
Soggetti deboli che hanno perso o sono a rischio di perdere il lavoro, o hanno difficoltà a (ri)entrare nel mercato del lavoro, o sono a rischio o già in condizione di esclusione sociale, e **che si trovano in una posizione di svantaggio nell'accesso al mercato convenzionale del credito e che vorrebbero avviare o sviluppare la propria micro-impresa**

Micro-imprese
Micro-imprese in fase di start-up o di sviluppo,
Con particolare riferimento alle imprese che impiegano persone che avrebbero i requisiti sopra definiti per essere micro-creditori

Aumentare l'accesso al credito per soggetti esclusi dal mercato convenzionale del credito

Imprese sociali

Banche e altre istituzioni finanziarie, fondi di garanzia, confidi, fondazioni, family offices, fondi di investimento sociale, ecc, etc...

Imprese sociali
Soggetti (indipendentemente dalla natura giuridica) con con un fatturato o con uno stato patrimoniale inferiore a 30 milioni di Euro

Passaggio da modalità di finanziamento di carattere "filantropico" verso approcci più manageriali



Alcuni esempi:

- Supporto ai lavoratori svantaggiati per l'ingresso nel mercato del lavoro
- Attività per migliorare la qualità dell'ambiente
- Attività solidali con Paesi in via di sviluppo
- Fornitura di servizi di assistenza sociale
- Fornitura di servizi medici e sanitari
- Social housing
- Offerta di spazi e servizi logistici per altre aziende sociali
- Produzione e commercializzazione di cibo sostenibile e salutare
- Servizi di supporto all'accesso o fornitura di formazione anche professionale e in età adulta
- Attività artistiche e culturali
- Fornitura di servizi e strutture sostenibili e orientati all'inclusione sociale nei settori del turismo, dello sport, del tempo libero e del benessere
- Servizi di comunità
- Sviluppo locale
- Supporto allo sviluppo della partecipazione politica, dei diritti civili, delle pari opportunità
- Riduzione del digital divide
- ...

Come reperire ulteriori informazioni

- **Alessandro Gargani**
European Investment Fund
37B, avenue J. F. Kennedy
L-2968 Luxembourg
a.gargani@eif.org
Tel.: (+352) 24 85 81778
Mobile: (+352) 691285471
- **Sito web FEI – www.eif.org**
 - **EaSI** - Documentazione e processo di selezione per gli intermediari finanziari
http://www.eif.org/what_we_do/microfinance/easi/index.htm
 - Lista delle Banche a cui è stata accordata la garanzia EaSI
 - **SIA** – Istruzioni per sottoporre proposte di investimento al FEI
http://www.eif.org/what_we_do/equity/sia/index.htm
 - Comunicati stampa su tutte le transazioni firmate dal FEI
 - Casi di studio su specifici Fondi o Imprese sociali, Working Papers sul tema della Social Finance
- **EU Commission Website -**
<http://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1084&langId=en>
 - Base legale
 - Casi di studio
 - Report sull'attuazione delle diverse iniziative