

EFSI e MPMI

Andrea Scalia - Confartigianato Imprese



Valutazioni introduttive su EFSI

- Proroga al 2020 e ipotesi EFSI 3.0
- Chiave finanziaria come sostegno alle imprese
- Complementarietà con altri strumenti UE

I dati %

EFSI key figures for Italy (by January 2018)

- ▶ Number of transactions
113
- ▶ Approved EFSI financing
EUR **6.6bn**
- ▶ Expected investment related to EFSI
EUR **36.8bn**

CNEL: 103 transazioni finanziarie, 49 progetti approvati, 6 in approvazione

SMALLER COMPANIES

Signed projects

Title	Country	EFSI financing	Total investment related to EFSI	Sector	Approval date
Saviola Sustainable Furniture	Italy	50 m	100 m	Smaller companies RDI	20/09/2017
Alba Leasing Loan for SMEs and Mid-caps IV	Italy	75 m	910 m	Smaller companies	19/09/2017
Elite Basket Bond 1 *	Italy	61 m (1st tranche)	340 m	Smaller companies	19/09/2017
Finpiemonte SMEs & Mid-Caps & other Priorities	Italy	75 m	210 m	Smaller companies	19/09/2017
Italia Venture I Fund *	Italy	22 m	Not disclosed	Smaller companies	18/07/2017
Maier Automotive Mid-cap Growth Investments	Czech Republic	25 m (1st tranche)	71 m	Smaller companies	09/06/2017
	Italy			RDI	
	Spain				
2I Rete Gas Distribution Network	Italy	225 m	458 m	Energy Smaller companies	13/12/2016
Banca del Mezzogiorno Loan for SMEs and Mid-caps	Italy	50 m	140 m	Smaller companies	19/07/2016
Toscana energia gas Network & Metering	Italy	90 m	151 m	Energy Smaller companies	19/07/2016
Società Gasdotti Italia - Gas transmission	Italy	44 m	88 m	Energy Smaller companies	16/06/2016
Raffineria di Milazzo	Italy	30 m	225 m	Energy Environment and resource efficiency Smaller companies	17/11/2015
Title	Country	EFSI financing	Total investment related to EFSI	Sector	Approval date

<http://www.eib.org/efsi/efsi-projects/index.htm?c=IT&se=2>

Approved projects

Title	Country	EFSI financing	Total investment related to EFSl	Sector	Approval date
RDI Project	Italy	15 m	Not disclosed	Smaller companies RDI	19/12/2017
Feralpi Modernisation Plan	Germany Italy	37 m	96 m	Environment and resource efficiency Smaller companies RDI	13/12/2016
ISP Risk Sharing Initiative for SMEs and Mid-caps	Italy	100 m	280 m	Smaller companies	16/06/2016
Title	Country	EFSl financing	Total investment related to EFSl	Sector	Approval date

Showing 1 to 3 of 3 entries

Pre-approvals

Title	Country	Sector	Approval date	Sub-projects
CDP IP Mid-caps ^x	Italy	Smaller companies	13/12/2016	
Risk Sharing Programme for SMEs and Mid-caps	Slovenia Malta Italy Croatia	Smaller companies	15/11/2016	
Supply Chain Finance Italy	Italy	Smaller companies	12/10/2016	
Mid-cap Programme Loan Italy, Slovenia, Croatia, Malta	Italy Slovenia Croatia Malta	Smaller companies	23/09/2016	<ul style="list-style-type: none"> • Mermec Group • Saviola Sustainable Furniture • Fassa Bortolo Group • Optical Lighting Systems for Automotive • Advanced Drugs Manufacturing
Title	Country	Sector	Approval date	Sub-projects

Showing 1 to 4 of 4 entries

Esempio 1

Gruppo Saviola

SAVIOLA SUSTAINABLE FURNITURE

Reference: 20160890

Release date: 27/06/2017

Promoter – Financial Intermediary

SAVIOLA HOLDING SRL

Location

► Italy

Description

The project comprises the promoter's investments in research, development and innovation (RDI) as well as capital investment in production equipment in its three business units, namely (i) wooden panels, (ii) furniture and (iii) chemicals. The investment will be carried out in Italy in existing sites in the period 2017-2019.

Objectives

The project is expected to support the growth of the group, particularly the furniture business unit, as well as the development of new products through RDI activities. Moreover, the capital investments target the partial refurbishment of already installed production capacity to allow for improved production efficiency as well as the installation of new equipment to allow for new productions.

Comments

Sector(s)

► Industry

Proposed EIB finance (Approximate amount)

EUR 50 million

Esempio 1

Gruppo Saviola

Il Gruppo

Holding

Le Aziende

- Gruppo Mauro Saviola
 - Sadepan Latinoamericana
 - Sitapan
 - Sitech
 - Trasporti Delta
 - Sage
- Sadepan Chimica
 - Sadepan Chimica NV
 - Metmed
- Composad

Mission

La Storia

Il Fondatore

SAVIOLA HOLDING

Il Gruppo Saviola integra sinergicamente diverse aziende nazionali e internazionali focalizzate su tre mondi: legno, chimica e mobili. Il fatturato consolidato del Gruppo lo pone da anni fra le prime 300 realtà industriali italiane per importanza e fra le prime al mondo nei settori di riferimento.



Il Gruppo Saviola è un sistema industriale integrato verticalmente capace di raggiungere numerosi primati nei diversi mercati in cui compete, sia per volumi di produzione che per tecnologie adottate. Il segreto di questo successo inizia nel 1963. Quando la parola "ecologia" era ben lontana dall'essere sulla bocca di tutti, il fondatore ebbe l'intuizione pionieristica di recuperare e valorizzare il legno di scarto, cioè dare nuova vita a quello che fino ad allora era visto solo come uno scarto, qualcosa da buttare.

L'idea è che anche il legno di un vecchio mobile possa diventare la base di un mobile nuovo, attraverso un ciclo reiterabile potenzialmente all'infinito.

A quella prima idea ne seguono altre: creare una rete nazionale di raccolta differenziata del legno; produrre pannelli usando solo legno da post-consumo; sviluppare resine uniche al mondo per il ridotto impatto ambientale; produrre energia pulita dai propri processi.

I risultati sono evidenti: 10.000 alberi salvati ogni giorno, 14 stabilimenti fra Italia, Belgio e Argentina, 1,5 milioni di tonnellate di legno di recupero lavorate ogni anno, 22 centri di raccolta in Italia e in Europa, decine di certificazioni per un sistema produttivo originale che in tanti provano – con scarso successo – a replicare.

Esempio 1

Gruppo Saviola



VIADANA (MN)

GRUPPO MAURO SAVIOLA S.R.L.

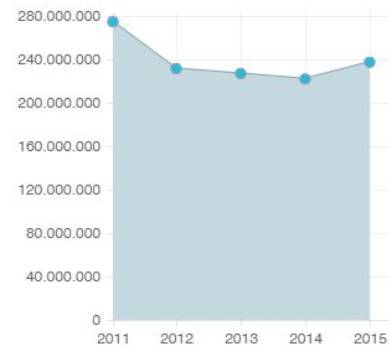
Fabbricazione di fogli da impiallacciatura e di pannelli a base di legno

FATTURATO

€ 237.349.780,00

Indici	2014	2015
Fatturato	€ 221.948.027,00	€ 237.349.780,00
MOL	€ 12.884.517,00	€ 25.649.846,00
ROA	-3.08%	-0.58%
Utile / Perdita d'Esercizio	€ 731.284,00	€ 8.742.093,00
Oneri Finanziari	.	.
Totale Passività	€ 496.916.312,00	€ 440.769.767,00
Patrimonio Netto	€ 208.347.445,00	€ 217.089.542,00
Rapporto di Indebitamento	58.07%	50.75%
Oneri Finanziari / EBITDA	.	.
ROI	-3.09%	-0.59%
ROS	-6.91%	-1.09%
ROE	0.35%	4.03%
Numero Addetti	642	615

FATTURATO



Fatturato



Mol



Dipendenti

Esempio 2

Alba Leasing SPA

ALBA LEASING LOAN FOR SME AND MIDCAPS IV

Reference: 20170249

Release date: 05/07/2017

Promoter – Financial Intermediary

ALBA LEASING SPA, ALBA LEASING SPA

Location

► Italy

Description

Dedicated EIB loan for small and medium-sized enterprises (SMEs) via leasing schemes

Objectives

Financing of small/medium projects carried out by SMEs and mid-caps

Comments

Sector(s)

► Credit lines

Credit lines

Proposed EIB finance (Approximate amount)

EUR 325 million

Total cost (Approximate amount)

EUR 650 million

EFSI Objectives

100.00% - EFSI: Financial support through the EIF and the EIB to entities having up to 3 000 employees

Esempio 2

Alba Leasing SPA



Le risorse della Banca europea per gli Investimenti a favore dei finanziamenti in leasing alle PMI.

Mediante un accordo con la Banca europea per gli investimenti (BEI; www.bei.org), sosteniamo le piccole e medie imprese (PMI) dando loro accesso a finanziamenti in leasing a condizioni agevolate.

Una cooperazione europea a beneficio delle PMI.

La BEI è il braccio finanziario di lungo termine dell'Unione europea, il cui compito è contribuire all'integrazione, sviluppo equilibrato, coesione economica e sociale degli Stati membri dell'UE. Grazie al massimo merito di credito di cui gode sui mercati finanziari (AAA), la BEI è in grado di contrarre prestiti a tassi agevolati, vantaggi che passa a sua volta alle PMI con la nostra intermediazione. Noi informiamo le PMI singolarmente e in modo specifico riguardo al coinvolgimento della BEI e al suo impatto sulle condizioni finanziarie del finanziamento ottenuto. Informazioni approfondite sul sostegno del Gruppo BEI alle PMI sono reperibili sul sito internet della BEI all'indirizzo www.bei.org.

Quali sono i finanziamenti della BEI?

La BEI sta incrementando il sostegno alle PMI europee aiutando questo importante settore ad accedere a nuove linee di credito. Le condizioni del finanziamento in leasing prevedono un minimo di 2 anni e può essere utilizzato per finanziare sia piccoli progetti di dimensioni minime che investimenti del costo massimo pari a 12,5 milioni di euro.

Chi può richiedere un finanziamenti dalla BEI?

- Le PMI indipendenti con meno di 250 addetti su base consolidata che prevedono di investire in uno dei 28 Stati membri;
- tutti i settori economici possono richiedere un prestito, a parte qualche eccezione, tra le quali quello della produzione di armi da fuoco e munizioni, armi, attrezzature o infrastrutture militari o per gli organi di polizia e quelli che producono attrezzature o infrastrutture che limitano i diritti individuali delle persone e la loro libertà, il gioco d'azzardo, l'industria del tabacco e quelle correlate, le attività che comportano la sperimentazione sugli animali che non rispettano la "Convenzione del Consiglio d'Europa sulla protezione degli animali vertebrati usati per fini sperimentali o ad altri fini scientifici", oppure attività il cui impatto ambientale non può essere mitigato o riequilibrato ed i settori controversi sotto il profilo etico e morale come la clonazione umana e la pura speculazione immobiliare.

Per cosa può essere utilizzato un finanziamento in leasing della BEI?

Il prestito BEI può essere utilizzato per finanziare in leasing tutti gli investimenti e le spese previste nello sviluppo di una PMI, vale a dire:

- Investimenti tangibili: acquisti in leasing d'impianti e attrezzature, con alcune eccezioni riguardo all'acquisto di terreni.

Esempio 3

ELITE BASKET BOND

NEWS

[← TORNA ALLE NEWS](#)

12/12/2017 COMUNICATO STAMPA ELITE



ELITE BASKET BOND: AL VIA LA PRIMA EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA DI SISTEMA PROMOSSA DA ELITE IN PARTNERSHIP CON BANCA FININT

- ELITE Basket Bond coinvolge 10 società ELITE per un ammontare complessivo di €122 milioni
- Banca Finint è strutturatore (attraverso la controllata FISG) e collocatore del basket bond
- Banca Europea per gli Investimenti (BEI) e Cassa Depositi e Prestiti (CDP) sono Lead Investor dell'Operazione
- ELITE è la piattaforma internazionale di Borsa Italiana – LSEG, nata nel 2012 in collaborazione con Confindustria e con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, che supporta la crescita e la raccolta di capitali delle imprese ad alto potenziale
- 700 società da 27 Paesi fanno oggi parte della community in continua crescita di ELITE

Al via oggi il primo **ELITE Basket Bond**, un'operazione di emissione contestuale di obbligazioni di durata decennale che coinvolge 10 società ELITE italiane: si tratta della prima transazione finanziaria di sistema, che valorizza un insieme selezionato di imprese di qualità che rappresentano il tessuto economico del Paese.

ELITE, la piattaforma internazionale di Borsa Italiana – LSEG, nata nel 2012 in collaborazione con Confindustria, e Banca Finint hanno sviluppato una soluzione "basket" finalizzata a supportare la crescita delle società che fanno parte del programma ELITE.

Lo strumento, fortemente innovativo, è rappresentato dall'emissione di titoli garantiti dalle obbligazioni emesse da società ELITE con identiche caratteristiche in termini di durata e tasso, ma con ammontare differente. Le obbligazioni sono state interamente sottoscritte da uno Special Purpose Vehicle (SPV) che ha emesso un'unica tipologia di titoli di ammontare pari alla somma dei singoli strumenti. I titoli beneficiano inoltre di una garanzia fornita in forma mutualistica dalle stesse società emittenti (credit enhancement). Gli emittenti utilizzeranno i proventi dell'emissione per sostenere investimenti volti alla crescita della propria attività.

I titoli dello Special Purpose Vehicle sono stati offerti ad una platea di investitori istituzionali attraverso ELITE Club Deal, la piattaforma di private placement dedicata alle società ELITE, aperta a strumenti di debito, equity e convertibile.

L'operazione vede coinvolte 10 società ELITE: Damiano, Irritec, L. Molteni & C. dei F.lli Alitti, M.E.P. Macchine Elettroniche Piegatrici, Objectway Group, Officine Metallurgiche G. Cornaglia, Peuterey, Radio Dimensione Suono, Svas Biosana e Tecnocap.

I principali investitori dell'operazione sono la Banca Europea degli Investimenti (BEI) e Cassa Depositi e Prestiti (CDP) che hanno svolto un processo di due diligence e sottoscritto rispettivamente il 50% e il 33% dell'ammontare complessivo dell'obbligazione emessa dallo Special Purpose Vehicle. All'operazione hanno inoltre aderito una serie di altri investitori professionali fra cui Banca IFIS e Zenit SGR.

Accesso per le MPMI

How should small and medium-sized companies apply for EFSI financing?

SMEs and midcaps interested in applying for loans and equity capital under EFSI should contact [EIF financial intermediaries](#) directly.

Please note that EIF does not provide funding or guarantees to individuals or companies and that the final funding approval lies solely with the **[financial intermediary](#)**. For details see: [EIF for SME finance](#).

Lo strumento EFSI

Valutazione globale

Positiva

Impatto per le MPMI

Scarso o non percepito

Key items

Fattori critici



3 FATTORI CRITICI

1. Entità e valore dei progetti
2. Innovazione
3. Scarsa disseminazione

Entità e valore dei progetti

1. I progetti sottoscritti e approvati sono di notevole entità finanziaria
2. Il ruolo e l'apporto delle MPMI allo sviluppo progettuale appare marginale

Innovazione

1. Progetti specifici interni a singole imprese
(No open innovation, No Wide innovation)
2. Scarsa evidenza apporto innovativo per il sistema

Disseminazione

1. Scarso coinvolgimento imprese del territorio
2. Scarso coinvolgimento organismi istituzionali

Final goals

SMEs Point of view



Maggiore spazio alle MPMI

1. Criteri non solo quantitativi ma anche qualitativi
2. Reale impatto/beneficio per MPMI (prevedere anche quote di garanzia in tal senso)
3. Favorire lo sviluppo di progetti di open e wide innovation, legati a tecnologie di cui può beneficiare un'amplia platea di cittadini e non solo di imprese dell'unione (es.settore edile, riciclo prodotti, aree terremoto.....)
4. Privilegiare le attività che vengono sviluppate attraverso enterprises networks (anche con quote di garanzia)

IPOSTESI DI LAVORO

1. Nuovi materiali e durabilità (oltre la sostenibilità)
2. Innovazione sociale
3. Design thinking
4. Invecchiamento attivo
5. Impresa 4.0 e fabbrica predittiva
6. Aree terremoto: es. edilizia, startup
7. Piccoli comuni e aree montane

Thinking *small*
will not bring an immediate
financial impact but
certainly a more lasting
effect over time!

“La nostra ipotesi?”



Lo sviluppo di alcuni progetti pilota
per la MPMI
con il sostegno di tutti!

Thanks!

Contact us:

Andrea Scalia
Confartigianato Imprese
Rome

www.confartigianato.it
andrea.scalia@confartigianato.it

