



***I finanziamenti della BEI a sostegno
dei servizi pubblici***

Bard, 22 giugno 2011



La Banca europea per gli investimenti (BEI)

La Banca per i finanziamenti a lungo termine a sostegno dei progetti europei

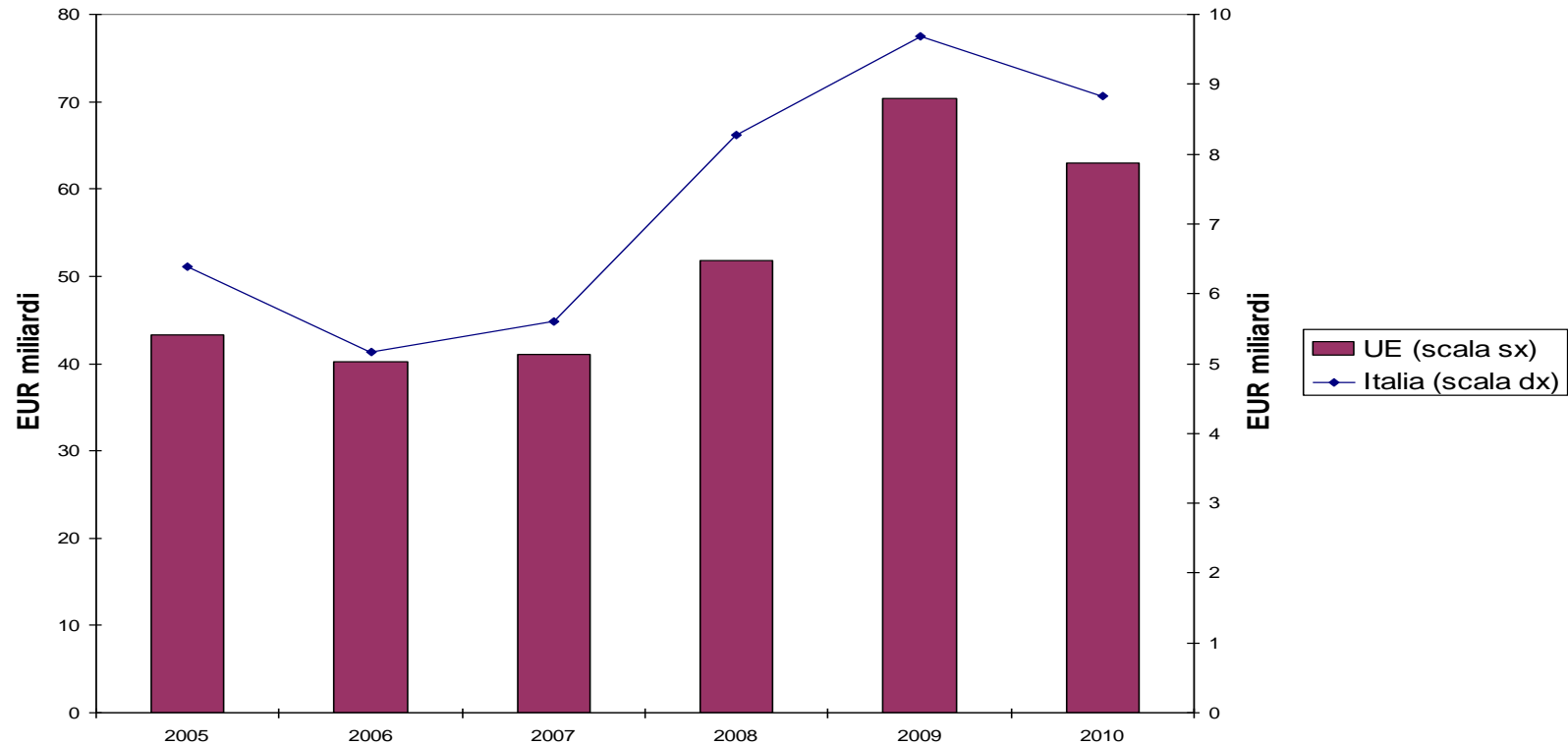
- La Banca per i finanziamenti a lungo termine dell'Unione europea è stata creata nel 1958 dal Trattato di Roma.
- Azionisti: i 27 Stati membri dell'UE
- Missione: realizzazione politiche UE attraverso il finanziamento di progetti validi dal punto di vista tecnico, economico –finanziario ed ambientale.
- Vantaggi finanzia BEI: massimo rating AAA e non orientamento al profitto; si riflettono in condizioni di finanziamento vantaggiose per i promotori per mezzo di prestiti a medio-lungo termine.

Attività della BEI in Europa e in Italia



Periodo 2005-2010 – Stipule, volumi complessivi

Stipule 2005-2010



Nel 2010 stipulati finanziamenti per EUR 63,0 MLD in Europa (-11% vs. 2009) di cui EUR 8,8 MLD/14% del totale in Italia (-9% vs. 2009)



Attività della BEI in Italia: 2010

Stipule per obiettivi*



	<i>EUR M</i>
Convergenza	1,429
Knowledge economy	1,429
TENs	870
Protezione dell'ambiente e comunità sostenibili	3,074
PMI	2,500
Energia	2,602
di cui energia rinnovabile	1,158

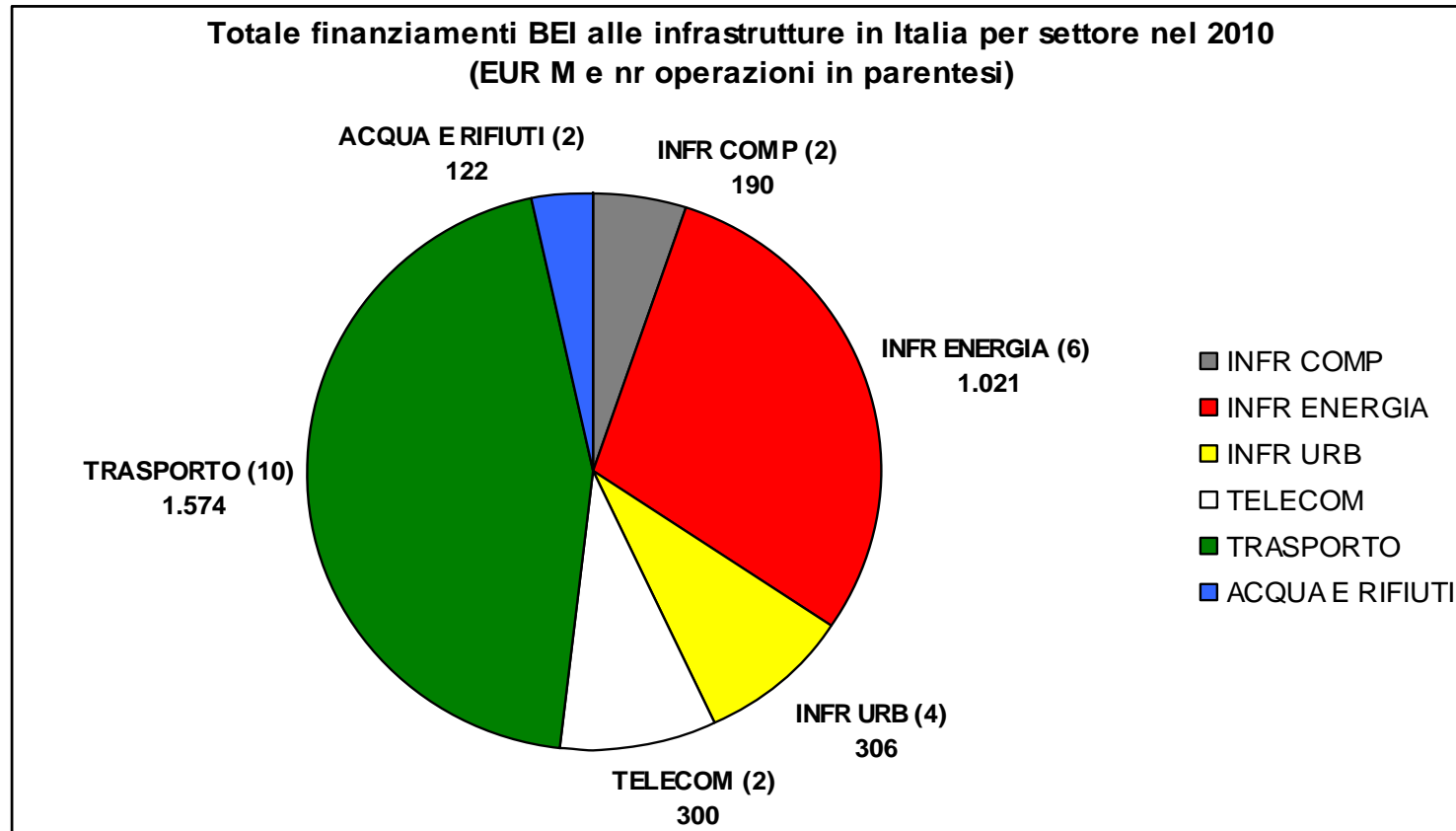
* *Nota: alcune operazioni sono conteggiate in più obiettivi*



Attività BEI nelle infrastrutture in Italia: 2010



Stipule: Distribuzione per settore



Nota: alcune operazioni sono conteggiate in più settori

Nel 2010: **18 operazioni** per **EUR 3,5 MLD**; taglia media EUR 195 M
(nel 2009: 23 operazioni per EUR 5,1 MLD; taglia media EUR 220 M)



Principali Progetti nelle Infrastrutture 2010



Trasporto

Metropolitana di Roma – Linea C (EUR 720M)

Grimaldi – Motorways of the Sea (EUR 250M)

Regione Veneto Rolling Stock (EUR 65M)

Energia

Edison Gas Storage (EUR 250M)

A2A Reti Elettriche e Gas (EUR 200M)

Terna Reti Elettriche (EUR 300M)

Sunray Montalto di Castro Photovoltaic (EUR 98M)

Compagnia Valdostana delle Acque (EUR 150M)

Infra Urbana e Composita

Sviluppo Provincia di Catania (EUR 90M)

Sviluppo Urbano Milano (EUR 280M)

CDP Framework Loan (EUR 100M)

Acqua e Ambiente

Regione Toscana Risorse Idriche (EUR 52M)

A2A Servizi Idrici Brescia (EUR 70M)



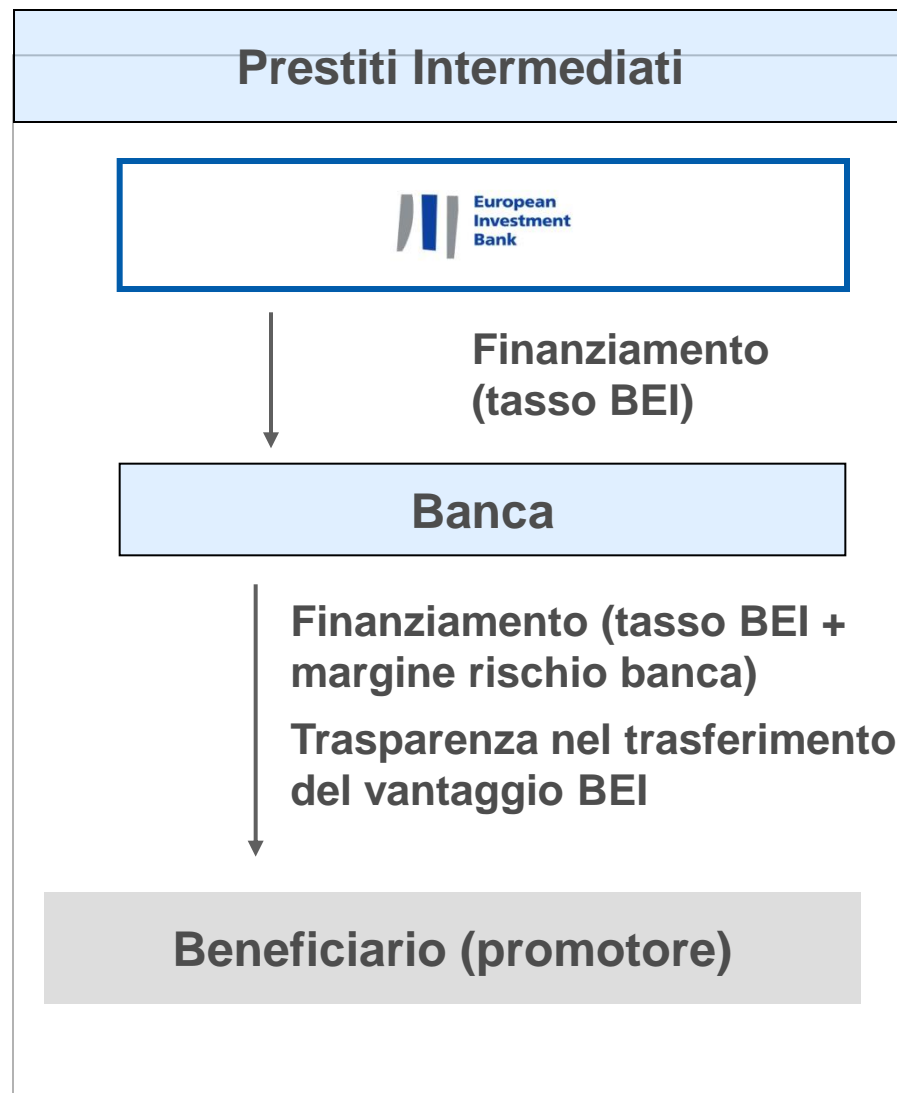
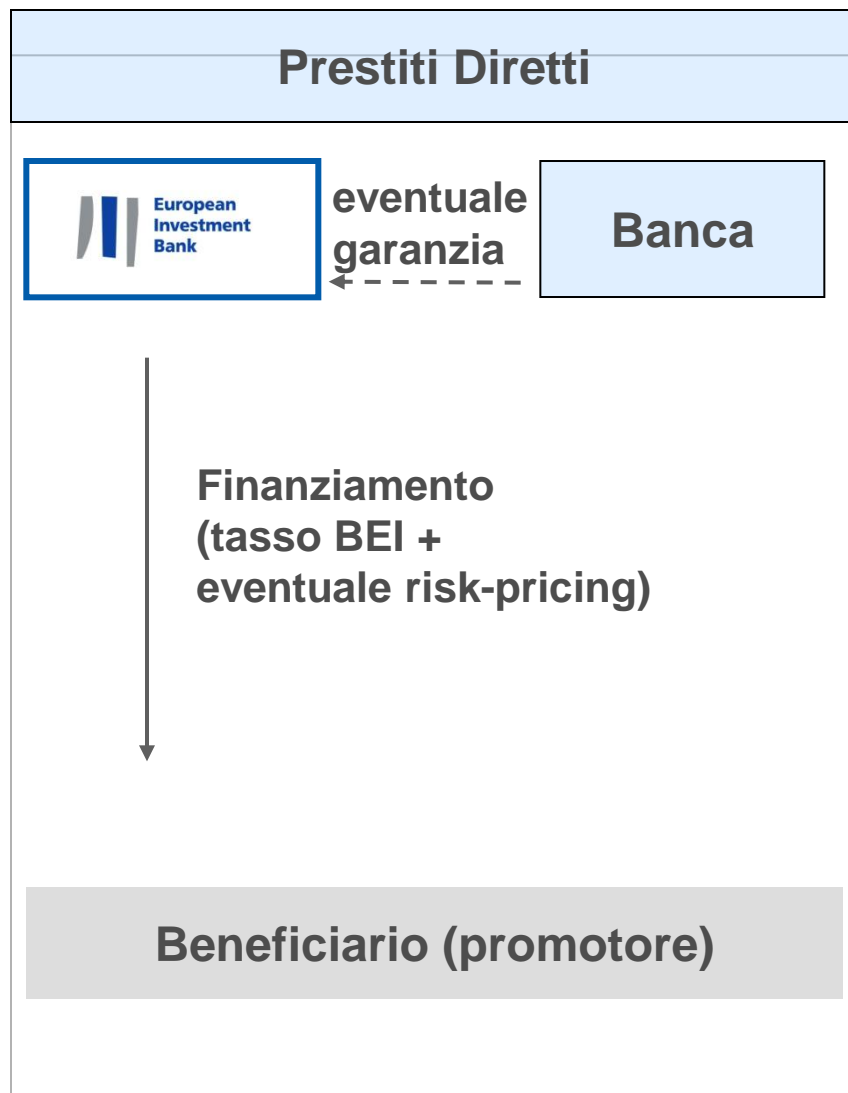
Struttura dei Finanziamenti

Prestiti individuali => progetti aventi un costo superiore a EUR 50 milioni (istruttoria BEI completa)

Prestiti globali (Infrastrutture, Energia), PMI o mid-cap => progetti aventi un costo compreso fino a EUR 25 milioni (PMI) o EUR 50 milioni (mid-cap) con l'istruttoria delegata ad una banca

Il finanziamento della BEI non può in ogni caso superare il 50% del costo del progetto (salvo particolari e giustificate eccezioni per le quali può raggiungere il 75% del costo del progetto o 100% se PMI).

Prestiti individuali





Il Valore Aggiunto della BEI

- Vantaggio finanziario (pricing, flessibilità nell'erogazione)
- Durate lunghe con periodi di pre-ammortamento
- Catalizzatore per altri soggetti finanziatori
- Proposizione di “*best-practices*” maturate in un contesto europeo
- Funzione di advisory per il soggetto pubblico, anche in schemi di Project Financing (PF) o Public Private Partnership (PPP)



Il ruolo della BEI nel PPP

- Consiglio indipendente alla parte pubblica
- Finanziamento a lungo termine di opere d'infrastruttura, limitando l'impatto sul bilancio pubblico (durante la costruzione e gestione)
- Aiuto nell'allocazione efficiente dei rischi su controparti solide, con regole chiare e incentivi / penali
- Relazione con l'UTPF – guidelines PF (settore sanitario) e con EPEC (esperienza europea)



Presentazione di un caso di Project Finance

Settore rifiuti:

Termovalorizzatore di Torino (2008)



SETTORE RIFIUTI: TORINO (1/3)

- La BEI finanzia con EUR 273 m il 75% del costo del termovalorizzatore di Torino (capacità 421,000 tonnellate / anno)
- Il « Mandated Lead Arranger » dell'operazione è BNP
- Il 66% della quota BEI è a rischio diretto - sia di costruzione che di gestione - mentre il 34% è intermediato da banche commerciali
- Il finanziamento è a 20 anni e ha un periodo di pre-ammortamento di 5 anni
- Il costo del finanziamento BEI è inferiore a quello delle banche commerciali sia in termini di spread che in termini di commissioni



SETTORE RIFIUTI: TORINO (2/3)



- Capacità della struttura tecnica della società in-house
- Ottima pianificazione regionale e provinciale, in linea con le direttive europee
- Ottima progettazione ingegneristica ed ottenimento di tutti i permessi ambientali (Analisi delle alternative, VIA e AIA, Premio PIMBY - « Please In My Backyard »)
- Advisory bancaria preparata da Unicredit e Banca OPI, con un buon modello finanziario ed una *due diligence* legale di buon livello
- Supporto da parte dell'azionista di maggioranza della società in-house (il Comune di Torino): in termini di mezzi propri (17% del costo) e rimedi nel caso di risoluzione della Concessione



SETTORE RIFIUTI: TORINO (3/3)



- Lavoro fatto da MLA e BEI
- Revisione della Concessione con l'ATO-R della Provincia di Torino per definire meglio l'allocazione dei rischi nella convenzione di affidamento
- Definizione dei contratti di conferimento dei rifiuti
- Definizione dei contratti di cessione dell'energia elettrica e dei certificati verdi
- Contratto di costruzione con penali e garanzie ed accordo diretto degli Enti Finanziatori con il Costruttore
- Ipotesi fatta (su base di *due diligence*) sulla percentuale dei certificati verdi, che consente di ridurre la tariffa di conferimento



**Banca
europea per gli
investimenti**

Martine Fritz – Senior Loan Officer

Lars Anwandter – Senior Loan Officer

Tel: 06-4719405 Fax: 06-42873438 E-mail: m.fritz@eib.org

Tel: 06-4719305 Fax: 06-42873438 E-mail: l.anwandter@eib.org

BEI - Divisione Infrastrutture ed Enti Locali - Italia, Malta

Via Sardegna 38

I-00187 Roma

Tel. 06 47190

www.eib.org