



Bruxelles, 30.10.2014
COM(2014) 686 final

**RELAZIONE DELLA COMMISSIONE AL PARLAMENTO EUROPEO E AL
CONSIGLIO**

**sugli strumenti finanziari sostenuti dal bilancio generale a norma dell'articolo 140,
paragrafo 8, del regolamento finanziario al 31 dicembre 2013**

{SWD(2014) 335 final}

Indice

| | |
|--|----|
| PREFAZIONE | 3 |
| I. INTRODUZIONE | 4 |
| II. INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI | 4 |
| 1. Strumenti di equity: | 5 |
| 2. Strumenti di garanzia: | 6 |
| 3. Strumenti di condivisione dei rischi:..... | 8 |
| Veicoli di investimento dedicati (DIV): | 10 |
| 4. Strumenti finanziari per i paesi dell'allargamento: | 13 |
| 5. Strumenti finanziari nei paesi della politica europea di vicinato e nei paesi coperti dallo strumento di cooperazione allo sviluppo: | 18 |
| III. CONCLUSIONI | 21 |

PREFAZIONE

La Commissione presenta una relazione su tutti gli strumenti finanziari gestiti in modo centralizzato per le politiche interne ed esterne dell'Unione supportate dal bilancio generale ai sensi dell'articolo 140, paragrafo 8, del regolamento finanziario al 31 dicembre 2013.

Gli strumenti finanziari, compresi i prestiti o le garanzie con una maggiore capacità di assunzione di rischio, rappresentano un modo intelligente per finanziare l'economia reale e rilanciare la crescita e l'occupazione. Possono sfruttare il meccanismo del *moltiplicatore finanziario* (moltiplicando le scarse risorse di bilancio attraendo fondi privati e pubblici a sostegno degli obiettivi strategici dell'UE), del *moltiplicatore politico* (incentivando le entità delegate e gli intermediari finanziari a perseguire gli obiettivi strategici dell'UE attraverso l'allineamento degli interessi), del *moltiplicatore istituzionale* (beneficiando delle competenze degli attori coinvolti nella catena di attuazione). Inoltre tali strumenti, applicati in partenariato con istituzioni pubbliche e private, contribuiscono a porre rimedio ai fallimenti del mercato nell'offerta di finanziamenti esterni (ad esempio per le PMI) ed evitano l'effetto di spiazzamento (*crowding-out*) dei finanziamenti privati.

Gli strumenti finanziari, che assumeranno un rilievo ancora maggiore nel quadro finanziario pluriennale 2014-2020 (QFP), hanno consentito di conseguire risultati importanti nel periodo 2007-2013. Le autorità di bilancio hanno espresso il loro impegno politico e aumentato le risorse necessarie. Inoltre, al regolamento finanziario è stato aggiunto un apposito capo che stabilisce il quadro normativo adeguato per la progettazione, la gestione e la rendicontazione degli strumenti finanziari.

La presente relazione è quindi la prima ad essere elaborata in base alle nuove disposizioni del regolamento finanziario. Essa mira a fornire una panoramica di carattere informativo del modo in cui il denaro dei contribuenti è stato utilizzato e dei progressi compiuti nell'attuazione degli strumenti finanziari al 31 dicembre 2013.

I. INTRODUZIONE

La presente relazione copre gli strumenti finanziari gestiti in modo centralizzato dall'UE per le politiche sia interne che esterne dell'Unione. Trattandosi della prima relazione preparata ai sensi del regolamento finanziario rivisto, offre una panoramica completa dei progressi finora compiuti nell'attuazione degli strumenti finanziari, garantendo trasparenza e responsabilità per quanto riguarda l'utilizzo del denaro del contribuente. La relazione dimostra che gli strumenti finanziari gestiti a livello centrale hanno determinato un notevole effetto moltiplicatore, e indica, sulla base dei dati attualmente disponibili, in che modo gli strumenti hanno contribuito al raggiungimento degli obiettivi prefissati.

La relazione è completata da un documento di lavoro dei servizi della Commissione (di seguito "SWD"), che include la descrizione delle finalità degli strumenti finanziari e capitoli su gruppi di destinatari, settori e regioni non appartenenti all'UE aventi importanza strategica. Il documento di lavoro dei servizi della Commissione contiene una serie di tabelle dettagliate e informazioni specifiche sugli strumenti finanziari attuati in modalità di gestione diretta e indiretta sia per il periodo 2007-2013 che per il periodo 2014-2020. Gli strumenti attuati dagli Stati membri nell'ambito della gestione concorrente sono oggetto di relazioni separate.

La Commissione concepisce la presente relazione come uno strumento dinamico per il processo decisionale e pertanto valuterà in che modo arricchirla e/o adattarla ulteriormente in risposta agli sviluppi del mercato, alle informazioni acquisite dall'attuazione e al feedback ricevuto.

II. INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le seguenti schede forniscono una sintesi delle informazioni disponibili per ciascuno dei 12 punti previsti dall'articolo 140, paragrafo 8, del regolamento finanziario per gli strumenti finanziari con la data di riferimento del 31 dicembre 2013. Le attività relative agli strumenti finanziari nell'ambito del QFP 2014-2020 saranno oggetto della relazione del prossimo anno in cui rientreranno le attività al 31 dicembre 2014.

Giova notare che mentre l'articolo 140, paragrafo 8, lettera k), del regolamento finanziario prescrive un raffronto fra l'effetto moltiplicatore obiettivo e quello conseguito, la maggior parte degli strumenti finanziari del quadro finanziario pluriennale 2007-2013 non prevedeva un effetto moltiplicatore obiettivo. Le informazioni sono pertanto limitate all'effetto moltiplicatore conseguito, il cui calcolo è descritto nella sezione pertinente del documento di lavoro¹. In molti casi l'effetto moltiplicatore conseguito è un valore intermedio, mentre l'effetto moltiplicatore conseguito totale sarà nettamente più elevato.

¹ L'attuale RF/RAP prevede di riferire in materia di effetto moltiplicatore applicando un approccio unificato. Poiché gli articoli relativi agli strumenti finanziari sono entrati in vigore nel gennaio 2014, l'approccio sarà applicato con riferimento agli strumenti finanziari nel periodo 2014-2020.

1. Strumenti di equity:

| | |
|--|--|
| Lo strumento a favore delle PMI innovative e a forte crescita nell'ambito del CIP (10.1 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG ENTR e ECFIN |
| a) Identificazione/atto di base | Decisione n. 1639/2006/CE |
| b) Descrizione | Strumento di equity per aumentare l'offerta di equity per le PMI innovative nella fase iniziale e di espansione |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | FEI |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 625,197 mio di EUR 338,931 mio di EUR |
| e) Prestazioni | Accordi firmati con 41 fondi di venture capital, 349 beneficiari finali sostenuti. Impatto ottenuto: n/a |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Più del 90% riutilizzato per altre operazioni |
| g) Saldo del conto fiduciario | 117,342 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | Entrate: 19,474 mio di EUR |
| i) Valore degli investimenti in equity | 141,4 mio di EUR |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Perdita per riduzione di valore: 2,687 mio di EUR |
| k) Effetto moltiplicatore | Conseguito: 5,3 |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Aumento dell'offerta di equity: sostegno per un totale di 2,768 miliardi di EUR di fondi investiti in PMI innovative |

2. Strumenti di garanzia:

| | Lo strumento di garanzia per le PMI nell'ambito del CIP (11.1 dell'SWD) DG politica responsabile: DG ENTR e ECFIN | Lo Strumento europeo Progress di garanzia per la microfinanza (11.2 dell'SWD) DG politica responsabile: DG EMPL e ECFIN | Lo Strumento di condivisione dei rischi (RSI) (11.5 dell'SWD) DG politica responsabile: DG RTD |
|---|--|--|--|
| a) Identificazione/atto di base | Decisione n. 1639/2006/CE | Decisione n. 283/2010/UE | Decisione n. 1982/2006/CE; Regolamento (CE) n. 1906/2006; Decisione n. 2006/971/CE del Consiglio; Decisione n. 2006/974/CE del Consiglio |
| b) Descrizione | Strumento di garanzia per migliorare l'accesso delle PMI ai finanziamenti | Strumento di garanzia per migliorare l'accesso alla microfinanza | Strumento di garanzia per migliorare l'accesso per le PMI innovative e le piccole mid-cap |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | FEI | FEI | FEI |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 649,9 mio di EUR 259,7 mio di EUR | 23,8 mio di EUR 17,5 mio di EUR | 270 mio di EUR 270 mio di EUR |
| e) Prestazioni | 311 633 PMI e 1 094 609 dipendenti sostenuti. Impatto conseguito di 16 100,10 mio di EUR | 6 716 micro-prestiti e 8 684 dipendenti sostenuti Impatto conseguito di 165,74 mio di EUR | 602 operazioni con PMI per un importo pari a 374,8 mio di EUR già impegnati per i destinatari finali. Impatto conseguito di 9 000,00 mio di EUR |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Più del 60% riutilizzato per altre operazioni | L'intero importo riutilizzato per altre operazioni | Non applicabile |

| | | | |
|--|---|--|---|
| g) Saldo del conto fiduciario | 126,016 mio di EUR | 15,125 mio di EUR | 275,9 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | 12,089 mio di EUR | 0,206 mio di EUR | Entrate: 0,502 mio di EUR |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non applicabile (strumento di garanzia) | Non applicabile (strumento di garanzia) | Non applicabile (strumento di garanzia) |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | 116,55 mio di EUR | 1,349 mio di EUR | 12,565 mio di EUR per RSI e RSFF |
| k) Effetto moltiplicatore | Conseguito: 31 | Conseguito: 4,8 (come specificato nell'SWD) | Conseguito: 5 |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Migliorare l'accesso delle PMI ai finanziamenti: importo dei nuovi prestiti sostenuti: 16,1 miliardi | Migliorare l'accesso alla microfinanza: importo dei nuovi prestiti sostenuti: 68 mio | |

3. Strumenti di condivisione dei rischi:

| | |
|---|--|
| Il meccanismo di finanziamento con ripartizione dei rischi (RSFF) (12.1. dell'SWD) | (DG politica responsabile: DG RTD) |
| a) Identificazione/atto di base | Decisione n. 1982/2006/CE; Regolamento (CE) n. 1906/2006; Decisione n. 2006/971/CE del Consiglio; Decisione n. 2006/974/CE del Consiglio |
| b) Descrizione | Strumento (di debito) di condivisione dei rischi per migliorare l'accesso al finanziamento del rischio per i progetti di R&I (grandi imprese, mid-cap, ecc.) |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 960,73 mio di EUR 960,73 mio di EUR |
| e) Prestazioni | 117 operazioni di prestito RDI e 98 operazioni oggetto di esborso (9,556 miliardi di EUR). Impatto conseguito di 10 000,00 mio di EUR |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non applicabile |
| g) Saldo del conto fiduciario | 1 307,753 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | Entrate: 95,03 mio di EUR |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non applicabile |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Cfr. RSI sopra |
| k) Effetto moltiplicatore | Conseguito: 10-11 |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Migliorare l'accesso al finanziamento del rischio: i nuovi prestiti sostenuti ammontano a: 11,313 miliardi di EUR per progetti R&I |

| | |
|--|--|
| Strumento di garanzia dei prestiti per i progetti della rete transeuropea dei trasporti (12.2 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG MOVE |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 680/2007; Regolamento (UE) n. 670/2012 |

| | |
|--|---|
| b) Descrizione | Strumento (di debito) per la condivisione dei rischi per sostenere il finanziamento di progetti nel settore delle infrastrutture di trasporto |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 250 mio di EUR 155 mio di EUR + 6,88 mio di EUR (proventi netti) |
| e) Prestazioni | Garanzie a 6 progetti TEN-T attraverso una garanzia LGTT totale di 497 mio di EUR Impatto conseguito di 4 000,00 mio di EUR |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | 100% utilizzato per lo strumento |
| g) Saldo del conto fiduciario | 163 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | Entrate: 13,988 mio di EUR |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non applicabile |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Nessuna riduzione di valore registrata al 31.12.2013 |
| k) Effetto moltiplicatore | 259 (calcolato come — cfr. l'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Sostegno al finanziamento di progetti nel settore delle infrastrutture dei trasporti: nuovi progetti sostenuti per un costo del capitale cumulato di 11,716 miliardi di EUR |

| | |
|---|---|
| Iniziativa Prestiti obbligazionari per il finanziamento di progetti (project bond) — fase pilota (12.3 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG MOVE, ENER, CNECT |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (UE) n. 670/2012 |
| b) Descrizione | Strumento di condivisione dei rischi per stimolare il finanziamento dei progetti infrastrutturali attraverso il mercato dei capitali (trasporti, energia e banda larga) |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 230 mio di EUR 67 mio di EUR |
| e) Prestazioni | Un'operazione nel settore TEN-E ha già raggiunto la chiusura finanziaria con l'entità del supporto di credito dei project bond pari a 54,9 mio di EUR. Impatto conseguito di 536,58 mio di EUR |

| | |
|--|---|
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Nessun importo restituito finora |
| g) Saldo del conto fiduciario | 68,8 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | Entrate: 1,9 mio di EUR |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non applicabile |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Nessuna riduzione di valore registrata al 31.12.2013 |
| k) Effetto moltiplicatore | 40 (calcolato come — cfr. l'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Stimolare il finanziamento dei progetti infrastrutturali attraverso il mercato dei capitali: sostegno di progetti per 421 mio di EUR. |

Veicoli di investimento dedicati (DIV):

| | |
|---|---|
| Lo strumento europeo Progress di microfinanza FCP-FIS (EPMF) (13.1 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG EMPL e ECFIN |
| a) Identificazione/atto di base | Decisione n. 283/2010/UE |
| b) Descrizione | Il Fondo è un'associazione di comproprietà di titoli e altre attività ammissibili; con l'obiettivo di aumentare l'accesso alla microfinanza/la disponibilità dei prodotti |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | FEI (società di gestione), BEI (coinvestitore) |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 80 mio di EUR 63,43 mio di EUR |
| e) Prestazioni | 7 134 micro-prestiti e 11 487 dipendenti sostenuti Impatto conseguito di 158,60 mio di EUR |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non applicabile |
| g) Saldo del conto fiduciario | Non applicabile (non vi è alcun conto fiduciario) |
| h) Entrate e rimborsi | Non disponibile (DIV) |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non disponibile (DIV) |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non disponibile |
| k) Effetto moltiplicatore | 1,54 (calcolato come — cfr. l'SWD) |

| | |
|--|---|
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Maggiore accesso alla microfinanza: nuovi micro-prestiti sostenuti per un volume di 64,9 mio di EUR |
|--|---|

| | |
|--|--|
| Fondo europeo 2020/Marguerite (13.2 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG MOVE e ECFIN |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 680/2007 |
| b) Descrizione | Un fondo di equity paneuropeo con l'obiettivo di promuovere investimenti infrastrutturali a lungo termine in Europa nei settori dei trasporti, dell'energia e delle energie rinnovabili |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | (Struttura SICAV-FIS); principali promotori: CDC (Francia), CdP (Italia), KfW, ICO (Spagna), PKO (Polonia) e BEI |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 80 mio di EUR 28,52 mio di EUR |
| e) Prestazioni | Impegno a investire in due progetti di trasporti TEN-T e sette nel settore delle energie rinnovabili, con l'importo totale di equity di 285 mio di EUR Impatto conseguito: n/a |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non applicabile |
| g) Saldo del conto fiduciario | Non applicabile (non vi è alcun conto fiduciario) |
| h) Entrate e rimborsi | Al 31/12/2013 non ha avuto luogo alcuna distribuzione |
| i) Valore degli investimenti in equity | Fair value (valore equo) della quota della Commissione: 29,405 mio di EUR |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non disponibile |
| k) Effetto moltiplicatore | 158 (calcolato come — cfr. l'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Sostegno all'investimento a lungo termine in infrastrutture: l'impegno totale di equity di 285 mio di EUR a sostegno di un costo del capitale totale del progetto di 4,511 miliardi di EUR |

| | |
|--|--------------------------------------|
| Fondo europeo per l'efficienza energetica (EEE-F) (13.3 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG ENER |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (UE) n. 1233/2010 |

| | |
|--|---|
| b) Descrizione | Fondo d'investimento specializzato (SICAV) che investe in progetti di efficienza energetica, energie rinnovabili e trasporti urbani puliti |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI (entità delegata), Deutsche Bank (gestore di investimenti) |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 146,3 mio di EUR 55,8 mio di EUR |
| e) Prestazioni | 219 mio di EUR sono stati assegnati a progetti e 17,7 mio di EUR sono stati assegnati come assistenza tecnica a sostegno dei servizi di sviluppo progetti. Impatto conseguito di 265,00 mio di EUR |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non disponibile |
| g) Saldo del conto fiduciario | Conto del Fondo fiduciario: 25 mio di EUR Conto fiduciario per l'assistenza tecnica: 1,01 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | Non ancora disponibile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non disponibile |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non disponibile |
| k) Effetto moltiplicatore | 2,84 (attuale) e 9 (previsione) (calcolato come — cfr. l'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Sostegno agli investimenti nei settori strategici: 219 mio di EUR sono stati assegnati a progetti |

4. Strumenti finanziari per i paesi dell'allargamento:

| | |
|---|---|
| Lo strumento di garanzia nell'ambito della WB EDIF² (14.1 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG ELARG |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1085/2006 del Consiglio |
| b) Descrizione | Strumento di garanzia per <u>creare i presupposti per la creazione e la crescita di imprese innovative e ad alto potenziale</u> |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | FEI |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 21,9 mio di EUR 21,9 mio di EUR |
| e) Prestazioni | Tre accordi operativi conclusi con le banche che sono ora in fase di costituzione del portafoglio Impatto conseguito: n/a |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non applicabile |
| g) Saldo del conto fiduciario | 21,2 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | Non ancora disponibile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non applicabile |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non applicabile |
| k) Effetto moltiplicatore | 5,5 come obiettivo (calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Dovrebbe mobilitare più di 110 mio di EUR di nuovi prestiti alle PMI |

| | |
|---|--|
| Il Fondo per la crescita delle imprese nell'ambito della WB EDIF³ (14.2 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG ELARG |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1085/2006 del Consiglio |
| b) Descrizione | Strumento di equity per il finanziamento del capitale di sviluppo e di espansione di PMI già esistenti nei Balcani occidentali |

² Lo strumento per lo sviluppo delle imprese e l'innovazione nei Balcani occidentali (WB EDIF)

³ Lo strumento per lo sviluppo delle imprese e l'innovazione nei Balcani occidentali (WB EDIF)

| | |
|--|---|
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | FEI (fiduciario), BERS/DEG |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 11 mio di EUR 10,4 mio di EUR |
| e) Prestazioni | La prima chiusura formale del fondo e l'avvio delle attività dovrebbero aver luogo entro il 2014 Impatto ottenuto: n/a |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non applicabile |
| g) Saldo del conto fiduciario | 10,4 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | Non ancora disponibile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non ancora applicabile |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non applicabile |
| k) Effetto moltiplicatore | 10 come obiettivo (calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Dovrebbe creare un portafoglio di investimenti con un capitale obiettivo di 55 mio di EUR, potenzialmente associati a un meccanismo di cofinanziamento della BERS (1: 1). |

| | |
|---|--|
| Il Fondo per l'innovazione imprenditoriale nell'ambito della WB EDIF⁴ (14.3 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG ELARG |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1085/2006 del Consiglio |
| b) Descrizione | Strumento di equity per il finanziamento in fase iniziale delle PMI innovative stabilite nei Balcani occidentali |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | FEI (fiduciario), BERS/KfW |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 21,2 mio di EUR 21,2 mio di EUR |
| e) Prestazioni | L'ENIF dovrebbe essere costituita nel 2014 Impatto conseguito: n/a |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non applicabile |
| g) Saldo del conto fiduciario | 21,2 mio di EUR |

⁴ Lo strumento per lo sviluppo delle imprese e l'innovazione nei Balcani occidentali (WB EDIF)

| | |
|--|--|
| h) Entrate e rimborsi | Non applicabile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non ancora applicabile |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non disponibile |
| k) Effetto moltiplicatore | 2 come obiettivo (calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Dovrebbe sostenere un investimento totale di 40 mio di EUR |

| | |
|--|--|
| Fondo europeo per l'Europa sudorientale (14.4 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG ELARG |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1085/2006 del Consiglio |
| b) Descrizione | Partenariato pubblico-privato per sostenere lo sviluppo del settore privato nella regione |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | FEI (fiduciario) |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 26,2 mio di EUR 26,03 mio di EUR |
| e) Prestazioni | L'importo di 83,9 mio di EUR ha determinato attraverso l'effetto moltiplicatore un investimento complessivo di 580 mio di EUR Impatto conseguito: n/a |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non applicabile |
| g) Saldo del conto fiduciario | Non disponibile |
| h) Entrate e rimborsi | Non disponibile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Valore di mercato della quota della Commissione: 110,9 mio di EUR |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non applicabile |
| k) Effetto moltiplicatore | 7 (come calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Sostegno di un investimento nuovo totale di 580 mio di EUR |

| | |
|---|---|
| Fondo Green for Growth (14.5 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG ELARG |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1085/2006 del Consiglio |

| | |
|--|---|
| b) Descrizione | Fondo innovativo per il finanziamento di progetti in materia di energie rinnovabili e di efficienza energetica |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI, KfW, BERS come principali coinvestitori |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 19,6 mio di EUR 19,6 mio di EUR |
| e) Prestazioni | 129,4 mio di EUR sono stati versati agli intermediari finanziari mediante prestiti senior e un prestito subordinato. Inoltre sono stati approvati investimenti per 58,4 mio di EUR Impatto conseguito: n/a |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Entrate reinvestite secondo gli stessi criteri adottati per il contributo del bilancio iniziale |
| g) Saldo del conto fiduciario | Non applicabile |
| h) Entrate e rimborsi | Non applicabile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Il valore di mercato: 39,2 mio di EUR ⁵ |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non disponibile |
| k) Effetto moltiplicatore | 5 come obiettivo (calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Dovrebbe sostenere un investimento totale di 200 mio di EUR |

| | |
|---|--|
| Prestito a sostegno della ripresa delle PMI per la Turchia (14.6 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG ELARG |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1085/2006 del Consiglio |
| b) Descrizione | Strumento per mitigare l'impatto della crisi e sostenere le PMI con investimenti produttivi concreti |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI, Halkbank, Akbank |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 30 mio di EUR 30 mio di EUR |
| e) Prestazioni | L'importo di 30,0 mio di EUR ha determinato attraverso l'effetto moltiplicatore un investimento complessivo di 150 mio di EUR Impatto conseguito di 150,00 mio di EUR |

⁵ L'intera dotazione finanziaria dello strumento ammonta a 38,6 mio di EUR.

| | |
|--|---|
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Entrate reinvestite secondo gli stessi criteri adottati per il contributo del bilancio iniziale |
| g) Saldo del conto fiduciario | Non applicabile |
| h) Entrate e rimborsi | Non applicabile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Il valore di mercato: 39,2 mio di EUR ⁶ |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non disponibile |
| k) Effetto moltiplicatore | 5 (calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | I 265 prestiti assegnati inizialmente dovevano creare 4 881 nuovi posti di lavoro, che rappresentano un aumento del 42% del numero dei posti di lavoro esistenti nelle PMI beneficiarie |

⁶ L'intera dotazione finanziaria dello strumento ammonta a 38,6 mio di EUR.

5. Strumenti finanziari nei paesi della politica europea di vicinato e nei paesi coperti dallo strumento di cooperazione allo sviluppo:

| | |
|--|--|
| Fondo di investimento per la politica di vicinato (15.1 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG DEVCO |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1638/2006 |
| b) Descrizione | Strumento volto a contribuire al conseguimento degli obiettivi della PEV e a mobilitare ulteriori investimenti |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI, BERS, CEB, NIB, AFD, AECID, KfW, SIMEST |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 789,4 mio di EUR 422,5 mio di EUR |
| e) Prestazioni | Sulla base dei 164 mio di EUR di contributi dell'Unione approvati nel corso del 2013, il volume totale degli investimenti mobilitati ha determinato investimenti per oltre 2,4 miliardi di EUR |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Applicabile a decorrere dal 2015 |
| g) Saldo del conto fiduciario | Non è stato aperto nessun conto fiduciario separato |
| h) Entrate e rimborsi | Non applicabile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Il valore di mercato: fondi SANAD: 10 mio di USD; fondo EFSE-SICAV: 5,1 mio di EUR |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non disponibile |
| k) Effetto moltiplicatore | 27,6 (come calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Sostegno di progetti per un costo totale di 20,8 miliardi di EUR con contributo dell'Unione di 753 mio di EUR |

| | |
|---|---|
| Fondo investimenti per l'Asia Centrale e Fondo investimenti per l'Asia (15.2 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG DEVCO |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1905/2006 |
| b) Descrizione | Strumento per promuovere ulteriori investimenti e infrastrutture chiave (energia, ambiente) |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI, BERS, AFD, KfW, SIMEST |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 145,6 mio di EUR 31 mio di EUR |

| | |
|--|--|
| e) Prestazioni | I contributi dell'IFCA sono ammontati a 64 mio di EUR e hanno sostenuto 11 progetti con un costo complessivo di 425 mio di EUR; i contributi dell'AIF sono ammontati a 36 mio di EUR e hanno sostenuto 8 progetti con un costo complessivo di 889 mio di EUR |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Applicabile a decorrere dal 2015 |
| g) Saldo del conto fiduciario | Non disponibile |
| h) Entrate e rimborsi | Non applicabile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Fondo MIFA: 9,3 mio di USD (quote C2 e C3) |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non applicabile |
| k) Effetto moltiplicatore | IFCA: circa 6,6; AIF: circa 25 (come calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Nell'ambito IFCA: sostegno di 425 mio di EUR di finanziamenti da EFI e altri investitori; Nell'ambito AIF: sostegno di 889 mio di EUR di finanziamenti da EFI e altri investitori |

| | |
|--|---|
| Fondo investimenti per l'America latina (15.3 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG DEVCO |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1905/2006 |
| b) Descrizione | Strumento per promuovere ulteriori investimenti e infrastrutture chiave (ad esempio trasporti, energia) |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI, NIB, AFD, AECID, ecc. |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 196,7 mio di EUR 78,9 mio di EUR |
| e) Prestazioni | Sono stati approvati 25 progetti, che rappresentano un contributo totale LAIF di 189,6 mio di EUR. L'importo totale degli investimenti è stato pari a 5,5 miliardi di EUR |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non disponibile |
| g) Saldo del conto fiduciario | 5,9 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | Non disponibile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Non disponibile |

| | |
|--|--|
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Non disponibile |
| k) Effetto moltiplicatore | 29 (come calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Sostegno di investimenti aggiuntivi di 5,5 miliardi di EUR nei settori interessati |

| | |
|--|--|
| Sostegno al Fondo euromediterraneo di investimenti e partenariato (15.4 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG DEVCO |
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1638/2006 |
| b) Descrizione | Strumento per fornire capitale al settore privato |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | BEI |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 224 mio di EUR 192 mio di EUR |
| e) Prestazioni | 27 mio di EUR sono stati assegnati a 16 operazioni di assistenza tecnica; 163 mio di EUR sono stati assegnati a 24 operazioni di capitale di rischio (20 mio sono stati annullati e restituiti alla Commissione). |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non applicabile |
| g) Saldo del conto fiduciario | 75,3 mio di EUR, 19,9 mio di USD |
| h) Entrate e rimborsi | 3,3 mio di EUR |
| i) Valore degli investimenti in equity | Valore dei fondi di venture capital: 30,8 mio di EUR |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Riduzioni di valore: -5,99 mio di EUR |
| k) Effetto moltiplicatore | 21,3 (come calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Sostegno di un volume di finanziamento di 4,6 miliardi di EUR tramite il contributo globale dell'Unione di 224 mio di EUR |

| | |
|---|---------------------------------------|
| Fondo mondiale per l'efficienza energetica e l'energia rinnovabile (15.5 dell'SWD) | DG politica responsabile: DG DEVCO |
|---|---------------------------------------|

| | |
|--|---|
| a) Identificazione/atto di base | Regolamento (CE) n. 1905/2006 |
| b) Descrizione | Veicolo di finanziamento innovativo volto a promuovere l'efficienza energetica e le energie rinnovabili nei paesi in via di sviluppo e nelle economie in transizione |
| c) Istituzioni finanziarie coinvolte | Una SICAV, coinvestitori: BEI, Norvegia e Germania |
| d) Impegni e pagamenti di bilancio aggregati | 81,1 mio di EUR 75 mio di EUR |
| e) Prestazioni | Il GEEREF è impegnato per investimenti in fondi regionali di private equity di circa 72 mio di EUR, di cui oltre 18 mio sono stati versati. Tali fondi hanno investito successivamente in 18 progetti beneficiari |
| f) Valutazione dell'utilizzo degli importi restituiti | Non applicabile |
| g) Saldo del conto fiduciario | 2,194 mio di EUR |
| h) Entrate e rimborsi | Non applicabile |
| i) Valore degli investimenti in equity | Il valore di mercato della quota A: 67 mio di EUR |
| j) Riduzioni di valore/garanzie attivate | Nessuna riduzione di valore |
| k) Effetto moltiplicatore | 5 (calcolato nell'SWD) |
| l) Contributo al conseguimento degli obiettivi del programma | Dovrebbe mobilitare circa 500 mio di EUR di equity per progetti di energie rinnovabili ed efficienza energetica in Africa, Asia e America latina |

III. CONCLUSIONI

L'attuazione degli strumenti finanziari gestiti in modo centralizzato nel periodo 2007-2013 ha contribuito in maniera determinante ad alleviare i fallimenti del mercato finanziario e a moltiplicare gli effetti positivi delle azioni a livello di UE. Per esempio, nel periodo 2007-2013 i principali strumenti finanziari a livello UE dedicati al sostegno delle PMI (CIP-GIF, CIP-SMEG 07 e RSI) e delle micro-PMI (EPMF), con un contributo complessivo (impegni UE) di più di 1,6 miliardi di EUR, hanno mobilitato prestiti di quasi 17,9 miliardi di euro e hanno altresì sostenuto investimenti in equity di circa 2,8 miliardi di EUR, migliorando in tal modo l'accesso ai finanziamenti per oltre 336 000 PMI.

L'effetto moltiplicatore conseguito è pari a 5 per gli strumenti di equity, e varia da 4,8 a 31 per gli strumenti di garanzia, da 10 a 259 per gli strumenti di condivisione del rischio, da 1,54 a 158 per i veicoli di investimento dedicati, da 5 a 7 per gli strumenti finanziari nei paesi dell'allargamento, da 5 a 27,6 per gli strumenti finanziari nei paesi della politica europea di vicinato e in quelli coperti dallo strumento di cooperazione allo sviluppo.

L'esperienza maturata nel corso dell'attuazione durante il periodo 2007-2013 e nell'ambito delle valutazioni e degli audit dei programmi ha permesso di trarre numerosi insegnamenti su come migliorare ulteriormente la concezione e la gestione degli strumenti finanziari. Le migliori pratiche sono state un elemento fondamentale nella progettazione e nella gestione della nuova generazione di strumenti finanziari. Ad esempio, un quadro globale di attuazione per gli strumenti finanziari (compresi i requisiti armonizzati in materia di governance, vigilanza e controllo) è stato elaborato sulla base del nuovo titolo VIII del regolamento finanziario. Inoltre, gli strumenti finanziari interesseranno ora tutti i principali tipi di destinatari finali nel corso dell'intero ciclo di finanziamento e comprenderanno strumenti sia prociclici che anticiclici così da rispondere in modo flessibile alle esigenze del mercato, con modalità di attuazione determinate dalla domanda. Inoltre, si sono rafforzate l'efficacia e l'efficienza attraverso l'offerta di meno strumenti con maggiori volumi, garantendo una massa critica in piena coerenza con le norme sugli aiuti di Stato. Un allineamento degli interessi con le entità delegate e gli intermediari finanziari sarà conseguito inoltre mediante commissioni e incentivi, e la condivisione dei rischi.

Poiché il 2013 è l'ultimo anno di impegno per il periodo di programmazione 2007-2013, per una serie di strumenti non è stata ancora completata la valutazione finale della misura in cui gli obiettivi sono stati raggiunti. Un feed-back di qualità e più approfondito sul conseguimento degli obiettivi sarà disponibile entro un anno e sarà debitamente comunicato.