



# Le garanzie di portafoglio

ABI “Credito al Credito” – 29 Novembre 2013

“ A supporto dell’imprenditorialità  
e dell’innovazione in Europa ”



## Multilateral Development Bank

- Coefficiente di ponderazione pari a 0%

## Rating AAA/ Aaa/AAA

## Gruppo BEI

- 62% BEI,
- 30% Commissione Europea,
- 8% banche

“ Operiamo con un'ampia gamma di intermediari a supporto delle PMI ”



## Risorse e Mandanti

- Banca Europea Investimenti
- Risorse proprie EIF
- Commissione Europea
- Stati membri / Regioni
- Altri



## Intermediari e controparti

- Banche commerciali
- Banche di sviluppo
- Organismi di garanzia
- Società di Leasing
- Gestori di Fondi
- Società
- Business Angels



micro-  
imprese,  
PMI  
e piccole  
mid-caps

# Strumenti di garanzia – condivisione del rischio

## Gestione rischio credito

Condivisione del rischio  
relativo a finanziamenti a PMI

## Gestione RWA portafoglio

Condivisione del rischio  
relativo al portafoglio  
finanziamenti a PMI

## Mercato dei capitali

Facilitare il trasferimento del  
rischio di credito al mercato dei  
capitali

## Strumenti di garanzia

Loan-by-loan “**Risk Sharing**”  
su singoli finanziamenti in  
portafogli PMI di nuova  
originazione

Garanzie su “**Tranches**” di  
rischio relative a portafogli PMI

Garanzie su emissioni di **ABS** o  
**Covered Bonds** relative a  
portafoglio PMI

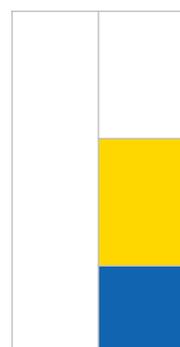
# Strumenti di garanzia – tolleranza al rischio e leva

Tipologia garanzia		Tranche del portafoglio	Leva
First loss	Risk Transfer	First Loss	= 14
First + Second loss		First Loss + Second Loss	= 5 a 7
Second loss		Mezzanina	= 6 a 8
Risk sharing		Verticale	= 5
Garanzia su Senior ABS	Funding	Senior	= 2 a 3



Expected Loss

**FIRST LOSS**



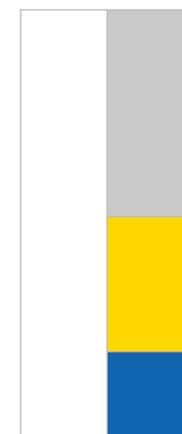
Expected Loss

**First + Second Loss**



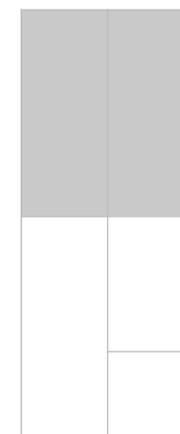
Expected Loss

**Second Loss**



Expected Loss

**Risk Sharing  
(Verticale)**

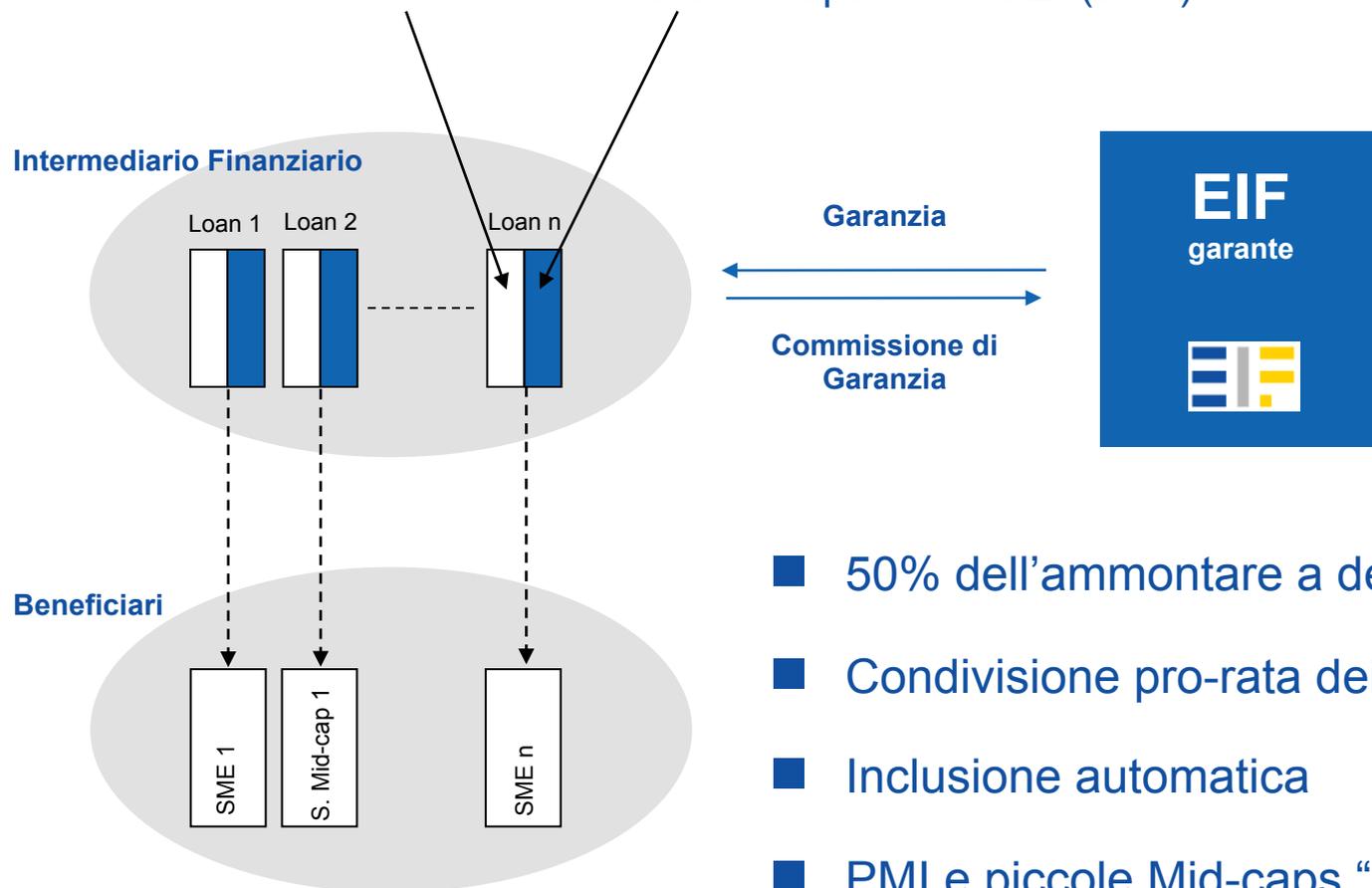


Expected Loss

**Garanzia su ABS  
(Senior)**

# Risk Sharing Instrument – Loan-by-loan “Risk Sharing”

Rischio trattenuto dall'intermediario    Rischio coperto dal FEI (50%)



- 50% dell'ammontare a default
- Condivisione pro-rata dei recuperi
- Inclusione automatica
- PMI e piccole Mid-caps “innovative”

# “SME Initiative” – Pilastri

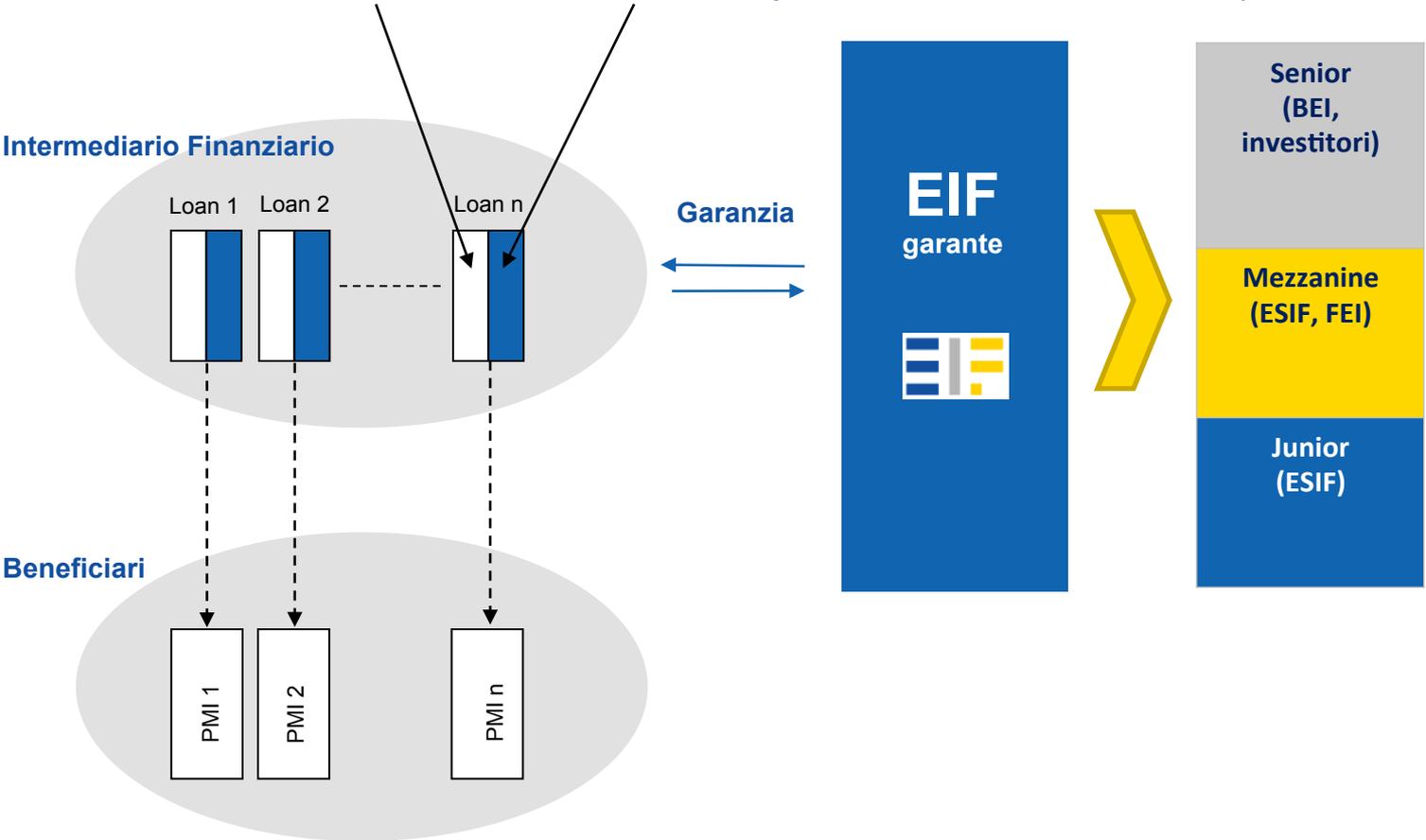
- Fondi strutturali ESIF (*European Structural and Investment Funds*) utilizzati con tecnica securitisation
- Trasferimento del rischio in tranches
- Strumenti basati sulla condivisione del rischio



- 2 strutture
  - “Risk Sharing”
  - “Tranched”
- Adattabili ai diversi profili di rischio PMI osservati in Europa

# SME Initiative – Loan-by-loan “Risk Sharing”

Rischio trattenuto dall'intermediario    Rischio coperto dalla SME Initiative (fino a 80%)



# SME Initiative – “Tranched”

- “True sale” o “Synthetic” securitisation
- Condivisione First Loss con l’intermediario
- Impegno ad originare nuovi finanziamenti a PMI (Portafoglio addizionale)

