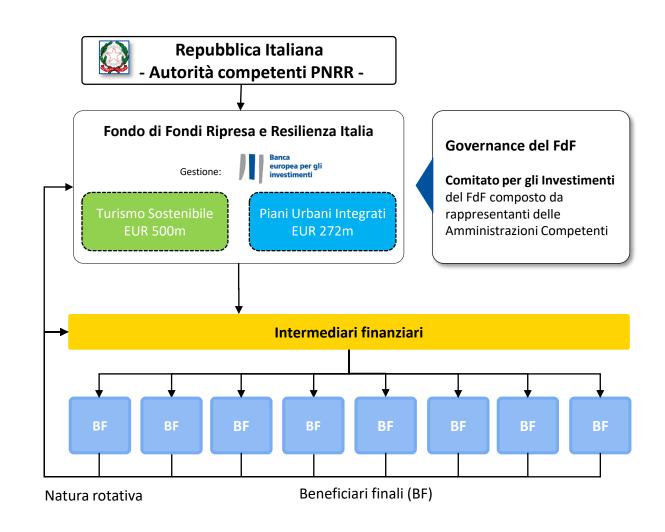


Fondo di Fondi Ripresa e Resilienza Italia – Schema operativo

- Tramite il Fondo di Fondi (FdF) vengono erogati prodotti finanziari rimborsabili (prestiti, equity, quasi-equity), secondo le forme tecniche più adeguate a Promotori e Progetti in oggetto
- L'investimento dei fondi avviene tramite gli Intermediari Finanziari, selezionati con apposito avviso a manifestare interesse (Call for Expression of Interest)
- Le Autorità competenti presidiano le attività del FdF attraverso le strategie di investimento e il Comitato per gli Investimenti, quale organo di Governance
- I fondi contribuiti beneficeranno di un effetto leva attraverso cofinanziamenti da parte degli intermediari finanziari (e/o della stessa BEI)
- La Repubblica Italiana rientra in possesso dei fondi investiti, che potranno essere quindi reinvestiti in nuovi progetti o riutilizzati per gli stessi fini



Selezione degli Intermediari Finanziari

Gli intermediari Finanziari vengono selezionati dalla BEI a seguito di una procedura a evidenza pubblica (avviso a manifestare di interesse, o *call for expression of interest - CEoI*). A valle della selezione, la BEI stipula con ciascun Intermediario Finanziario selezionato un Accordo Operativo, ai sensi del quale, *inter alia*:

- 1. La BEI affida all'Intermediario Finanziario provvista a valere sul Fondo di Fondi, affinché l'Intermediario concluda, a valere sulla detta provvista, i contratti con i destinatari finali per l'allocazione ed erogazione dei prodotti finanziari (prestiti/equity/quasi-equity, etc.);
- 2. La BEI e l'Intermediario concordano le modalità di erogazione della provvista;
- 3. L'Intermediario si impegna ad allocare prodotti finanziari in **conformità alla Strategia di Investimento** di riferimento e per le **finalità** e nei **tempi** ivi previsti;
- 4. Vengono definite le commissioni di gestione dell'Intermediario;
- 5. Vengono definiti i contenuti e le tempistiche della **reportistica dovuta dall'Intermediario** a BEI quale gestore del Fondo di Fondi in relazione all'utilizzo della provvista;
- 6. Vengono definite le **regole di co-finanziamento** e le regole di riutilizzo dei fondi nel corso del periodo di investimento.

La selezione degli Intermediari si concentra, tra l'altro, sugli aspetti che precedono, al fine di individuare le offerte più adatte con riferimento all'implementazione del Fondo di Fondi e quindi dei due Fondi Tematici. L'esito della selezione, in primo luogo, e i termini principali dell'Accordo Operativo tra BEI e Intermediari Finanziari, in un secondo momento, sono soggetti all'approvazione del Comitato per gli Investimenti del Fondo di Fondi.



Ripartizione delle risorse – Fino a 5 Intermediari Finanziari selezionati

Fondo Tematico Turismo Sostenibile fino a EUR 500m

Fondo Tematico Pia	ani Urbani Integrati
fino a EUR 272m	

Posizione in graduatoria	Risorse allocate (EURm)	
l Classificato	fino a 200	
II Classificato	fino a 175	
III Classificato	fino a 125	

Posizione in graduatoria	Risorse allocate (EURm)
l Classificato	fino a 163
II Classificato	fino a 109

Le BEI può prevedere, in accordo con il Comitato per gli Investimenti, la possibilità di rimodulare l'allocazione delle risorse in itinere in funzione della effettiva capacità di erogazione delle risorse degli Intermediari Finanziari.

Nel caso in cui venissero selezionati meno Intermediari Finanziari rispetto ai lotti banditi, i lotti potranno essere accorpati (sino a un massimo dell'intero ammontare di ciascun fondo tematico allocato a un singolo Intermediario Finanziario).

Sintesi dei principali criteri di selezione degli Intermediari Finanziari

I candidati che avranno soddisfatto i cd. "criteri di esclusione" e "criteri amministrativi" (su base pass or fail) saranno valutati, in particolare, sulla base dei seguenti criteri.

Criteri qualitativi	Qualità governance e presidi interni	 Adeguata capacità di attuare lo Strumento Finanziario, anche con riferimento alla struttura di governance, alla gestione dei rischi e dei conflitti di interesse, alle capacità organizzative e amministrative e ai sistemi e procedure di controllo interno e contabilità
	Esperienza pertinente	 Esperienza pertinente nella gestione di fondi di terzi e nella selezione e nell'investimento con competenze nei settori pertinenti
	Strategia di investimento e Business Plan	 Livello di comprensione e conformità con gli obiettivi di RRF e le Strategie di Investimento Adeguatezza dei servizi e delle procedure previsti per la fornitura dello Strumento Finanziario, dei tempi e metodologia di erogazione Credibilità delle previsioni finanziarie
	Promozione e comunicazione	 Affidabilità e credibilità del piano di marketing e comunicazione proposto Copertura del piano di comunicazione e copertura della rete nazionale di filiali
	Monitoraggio e capacità digitali	 Capacità di riferire periodicamente in modo efficiente ed efficace con le parti interessate durante l'intera attività di monitoraggio e di creare e/o adattare sistemi informatici ad-hoc
Criteri quantitativi	Co-finanziamento / Effetto leva	 Strategia prevista per attrarre altri investimenti pubblici/privati sotto forma di cofinanziamento aggiuntivo e importo potenziale di fondi esterni, compreso impegno per la fornitura di finanziamenti aggiuntivi
	Commissioni di gestione	 Livello della commissione di gestione (su base percentuale media annua) e metodologia di calcolo trasparente – livello e criteri di calcolo delle commissioni degli Intermediari si rifanno alle logiche derivanti dal quadro normativo inerenti agli strumenti finanziari nel contesto shared management funds e fondi ESIF (performance based). I Candidati sono invitati a tenere conto delle soglie di commissioni applicabili al periodo di programmazione ESIF 2014-2020 e note al mercato*.

^{*} Cfr. paragrafo 2.4.2 delle "Linee guida per gli Stati membri sull'articolo 42, paragrafo 1, lettera d), dei CPR — Costi e commissioni di gestione ammissibili" (EGESIF_15-0021-01 26/11/2015)



Intermediari Finanziari e Destinatari Finali

Si richiede agli Intermediari Finanziari candidati, tra l'altro, di illustrare in un apposito *business plan* il modo in cui saranno attuate le Strategie di Investimento dei Fondi Tematici, e di dimostrare la propria capacità di attrarre e valutare i Destinatari Finali

- Il finanziamento dei progetti sarà oggetto di *istruttoria e valutazione indipendente* da parte degli intermediari finanziari chiamati a investire le risorse del Fondo di Fondi, in particolare in relazione a quanto indicato di seguito
- Specifici criteri di ammissibilità potranno essere ulteriormente specificati nell'Avviso al pubblico (che sarà pubblicato dalle Autorità competenti)

Sostenibilità finanziaria

- Il finanziamento dei progetti sarà oggetto di valutazione di sostenibilità economico–finanziaria a cura dell'Intermediario Finanziario. Il supporto finanziario a valere sul Fondo di Fondi sarà concesso a progetti economicamente e finanziariamente sostenibili (i.e. inter alia, che mostrino capacità di rimborsare il prestito/investimento in equity).
- In particolare, ogni domanda di finanziamento sarà valutata singolarmente dall'intermediario finanziario con apposita istruttoria, svolta secondo criteri di:
 - > Sostenibilità finanziaria/bancabilità della componente progettuale privata dell'intervento
 - > Sostenibilità finanziaria/bancabilità e merito di credito degli operatori privati

L'Intermediario finanziario potrà sottoscrivere prodotti a valere sul Fondo di Fondi anche con propri clienti esistenti. A tal fine, si richiede all'Intermediario finanziario di illustrare nella propria offerta le misure in tema di gestione dei conflitti di interesse e disallineamento di interessi che saranno adottate.

Due Diligence

Inter alia:

- Verifiche KYC e AML
- Conformità principio DNSH
- · Verifiche di compatibilità con le linee guida BEI e con criteri di policy degli intermediari finanziari

Selezione degli Intermediari Finanziari e avvio operatività del Fondo di Fondi

- Stime di tempistica -

Q3/Q4 2022 Q2 2022 Q3 2022 Q4 2022 Perfezionamento Valutazione offerte e Pubblicazione della Accordi Operativi tra FdF operativo per Selezione degli Attività BEI e BEI e gli intermediari raccogliere proposte di CEoI per gli intermediari finanziari Intermediari intermediari finanziari finanziari finanziamento dai (BEI e approvazione **Finanziari** (45 giorni solari salvo (previa approvazione promotori degli finale del Comitato per proroghe) del Comitato per gli investimenti gli Investimenti) Investimenti) **Attività** Preparazione dell' Avviso al pubblico Pubblicazione **Autorità** (a cura delle Amministrazioni competenti e in coordinamento con BEI, sentiti dell' Avviso anche gli Intermediari finanziari) Competenti

