



Strumenti Finanziari Europei a sostegno del Turismo e della Rigenerazione Urbana

Marzo 2023

Fonte delle risorse: Recovery and Resilience Facility

Autorità di Gestione: Ministero Economia e Finanze (MEF)

Manager del "Fondo di Fondi": Banca Europea per gli Investimenti (BEI)

MEF, BEI e i fondi tematici – La Call for Expression of Interest

- Tra i Paesi Europei, l'Italia è tra i maggiori beneficiari della “**Recovery and Resilience Facility**” (“**RRF**”) con una allocazione complessiva di circa 191 miliardi di euro di fondi UE, confluiti nel Piano Nazionale per la Ripresa e la Resilienza (“**PNRR**”) (235 miliardi totali includendo risorse da cofinanziamento nazionale).
- Il MEF agisce quale soggetto attuatore del PNRR italiano e - come Autorità di Gestione – ha deciso di creare un Fondo di Fondi (“**FoF**”) in collaborazione con la BEI e gestito da quest'ultima.
- In data **24 maggio 2022** la **BEI** ha quindi pubblicato un **invito pubblico** rivolto ad intermediari finanziari interessati alla gestione di:
 - **Fondo Tematico Turismo**
 - Obiettivo: sviluppare infrastrutture e servizi per un turismo sostenibile
 - Dimensione complessiva: **500 mln €** in 3 lotti: 200 mln / 175 mln/ 125 mln
 - **Fondo Tematico Piani Urbani Integrati**
 - Obiettivo: supportare la rigenerazione urbana nelle 14 Città Metropolitane italiane
 - Dimensione complessiva: **272 mln €** in 2 lotti: 163.2 mln / 108.8 mln

MEF, BEI e i fondi tematici – Aggiudicazione e avvio operatività

- In data **19 ottobre 2022** BEI ha comunicato ad **Equiter / Intesa Sanpaolo** l'aggiudicazione del massimo importo assegnabile ad un singolo candidato per un totale di 363,2 milioni di euro (al lordo degli oneri di gestione BEI) così ripartito:
 - 200 milioni per il Fondo Tematico Turismo (189,2 milioni netti)
 - 163,2 milioni per il Fondo Tematico Piani Urbani Integrati (154,4 milioni netti)
- In data **29 dicembre 2022** Equiter e due Newco controllate interamente di Intesa Sanpaolo da una parte e BEI dall'altra hanno firmato 2 distinti Accordi Operativi che regolano la strategia e la politica di investimento dei 2 fondi tematici.



Fondo Turismo - Potenziali beneficiari e Area Geografica

I Potenziali Beneficiari possono avere sede legale od operativa in **tutta Italia**. L'area di realizzazione e implementazione dei progetti e/o degli investimenti è esclusivamente il **territorio italiano**.

Il Fondo Tematico Turismo è rivolto a:

- **imprese turistiche private** (come definite ai sensi del D.Lgs. 23 maggio 2011, n. 79, Allegato 1 art.4* , “Codice della normativa statale in tema di ordinamento e mercato del turismo”);
- **imprese private** che, in relazione a specifici progetti o investimenti nell'ambito del settore turistico, erogano o intendono erogare servizi e/o forniture, prestano o intendono prestare beni o gestiscono o intendono gestire infrastrutture connesse all'esercizio dell'attività turistica o poste a servizio delle professioni turistiche e/o dell'offerta turistica. Sono comprese le imprese private, ricadenti nelle dette categorie, operanti su base di concessioni pubbliche o nell'ambito di schemi di partenariato pubblico-privato (purché a prevalenza privata).

N.B. il Fondo non può investire in Fondi (es: Fondi immobiliari)

** «...sono imprese turistiche quelle che esercitano attività economiche, organizzate per la produzione, la commercializzazione, l'intermediazione e la gestione di prodotti, di servizi, tra cui gli stabilimenti balneari, di infrastrutture e di esercizi, compresi quelli di somministrazione facenti parte dei sistemi turistici locali, concorrenti alla formazione dell'offerta turistica..»*

Fondo Turismo - Tipologie di progetti e Settori di investimento

Creazione, rinnovo, ammodernamento e miglioramento di strutture ricettive	Creazione, rinnovo, ammodernamento e miglioramento delle infrastrutture per il turismo	Investimenti nel turismo sostenibile e connessi alla transizione verde	Progetti di digitalizzazione dei processi e/o dell'offerta e investimenti in formazione/miglioramento delle competenze del personale	Investimenti in mobilità pulita, sostenibile e connessa per il turismo
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Alberghi ➤ Ristoranti ➤ Bed & Breakfast ➤ Agriturismi ➤ Campeggi e centri di vacanza 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Siti culturali e ricettivi, pubblici e privati ➤ Parchi ➤ Parchi ricreativi ➤ Impianti sportivi ➤ Strutture turistiche montane ➤ Impianti sportivi di montagna 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Gestione dei rifiuti, dell'acqua e dell'energia e progetti di sensibilizzazione ambientale ➤ Investimenti per l'allineamento a misure all'avanguardia in materia di salute e sicurezza ➤ Investimenti per il sostegno delle realtà locali, arti, artigianato e industrie ➤ Investimenti per promuovere il turismo "consapevole" ➤ Investimenti volti a rendere più attraenti le destinazioni turistiche emergenti 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Investimenti per l'installazione di fibra ottica, investimenti per la digitalizzazione di prodotti/servizi ➤ Sviluppo di progetti digitali innovativi per personalizzare la <i>user experience</i> ➤ Investimenti per promuovere un turismo consapevole e sostenibile ➤ Investimenti per diversificare l'offerta turistica ➤ Promozione di investimenti in formazione digitale per il personale 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Investimenti in infrastrutture di trasporto per facilitare la mobilità turistica e l'accessibilità ai siti ➤ Miglioramento degli itinerari di mobilità dolce locali ➤ Sviluppo di nuovi itinerari turistici e culturali per siti meno frequentati ➤ Ripristino di linee ferroviarie storiche

Gli investimenti e/o progetti presentabili al supporto del Fondo Tematico Turismo devono rispettare il **principio Do No Significant Harm (DNSH)** i.e. **Non arrecare danno all'ambiente**. In questa direzione, almeno il **50%** delle risorse del Fondo dovranno essere destinate ad interventi che favoriscano la transizione energetica (miglioramento dell'**efficienza energetica**).

Criteri di selezione

L'Origination e la selezione dei progetti saranno effettuate sulla base di 5 **principi guida**, che riguardano aspetti tecnici, finanziari e di impatto.

	PRINCIPI GUIDA	ELEMENTI DI ANALISI	METRICHE DI VALUTAZIONE
analisi integrata	 CANTIERABILITÀ	misura il livello di maturità dell'iniziativa, con particolare attenzione alla validazione tecnica del progetto (es. livello della progettazione, ottenimento delle autorizzazioni, permesso di costruire, etc.)	<i>Sarà data precedenza a progetti cantierabili in tempi brevi e prevedibili, nel rispetto delle ristrette tempistiche di spesa dei fondi PNRR</i>
	 SOSTENIBILITÀ FINANZIARIA	solidità finanziaria del potenziale beneficiario per garantire il servizio del o per garantire il raggiungimento di una adeguata redditività (in termini di Equity IRR) lungo tutto il ciclo di vita dell'investimento	<i>Preferenza a controparti solide ed affidabili e a progetti in grado di assicurare ritorni finanziari</i>
	 APPETIBILITÀ FINANZIARIA	capacità di attrarre risorse finanziarie aggiuntive per coprire l'intero fabbisogno di investimenti (es. contributi a fondo perduto, prestiti da altre banche, equity da co-investitori, etc.)	<i>Preferenza a progetti in grado di generare un effetto leva attivando così risorse finanziarie addizionali</i>
	 DIMENSIONE INVESTIMENTO	perseguimento della soglia ideale di investimento (10-20M€), al fine di agevolare il Fondo nel deployment del capitale gestito e nella costruzione di un portafoglio non eccessivamente frammentato	<i>Preferenza a progetti che consentano di generare impatto in termini occupazionali e di sviluppo economico territoriale</i>
	 ADERENZA AGLI OBIETTIVI UE	priorità a progetti di investimento che siano nativamente modellati attorno alle priorità chiave indicate dall'UE (trasformazione digitale, sostenibilità green, coesione sociale)	<i>Preferenza ad iniziative fortemente permeate da tematiche di trasformazione digitale, sostenibilità ed impatto sociale</i>

Fondo Turismo - Importo erogabile, tipologia e durata

Importo erogabile

Il *range* ideale di investimento per ciascun progetto è pari a **10-20M€** (con limite massimo di investimento per singolo progetto: 30M€).
Investimenti di importo inferiore saranno valutati caso per caso.

Tipologia e durata dei prodotti finanziari offerti dal Fondo

- **Debito:** finanziamenti MLT con durata massima fino a **20 anni** per le attività di investimento e fino a **15 anni** per capitale circolante / esigenze di liquidità;
N.B. Si tratta di prestiti senza rischio di credito a carico della Banca (no RWA)
- **Equity/quasi-Equity:** si prevede l'assunzione di partecipazioni di **minoranza qualificata** con exit strategy proiettata entro un periodo massimo di **20 anni**.

Tutti i prodotti finanziari messi a disposizione dal Fondo Tematico Turismo dovranno essere oggetto di rimborso e **non costituiscono contributi a fondo perduto**.

Scadenza termini di investimento

Il termine ultimo per l'effettuazione degli investimenti da parte del Fondo è fissato a **Dicembre 2025**

Condizioni (*pricing, governance*)

Pricing

- **Debito:** in compliance con la Normativa Europea sugli Aiuti di Stato, il costo dei finanziamenti MLT sarà determinato sulla base dei criteri fissati dalla Comunicazione 2008/C 14/02 della Commissione Europea, che portano ad un **tasso fisso** così calcolato:

tasso base*
+
spread in funzione del rating e
delle garanzie fornite a supporto

* Aggiornato su base mensile (oggi pari al 3,06% per stipule nel mese di aprile 2023)

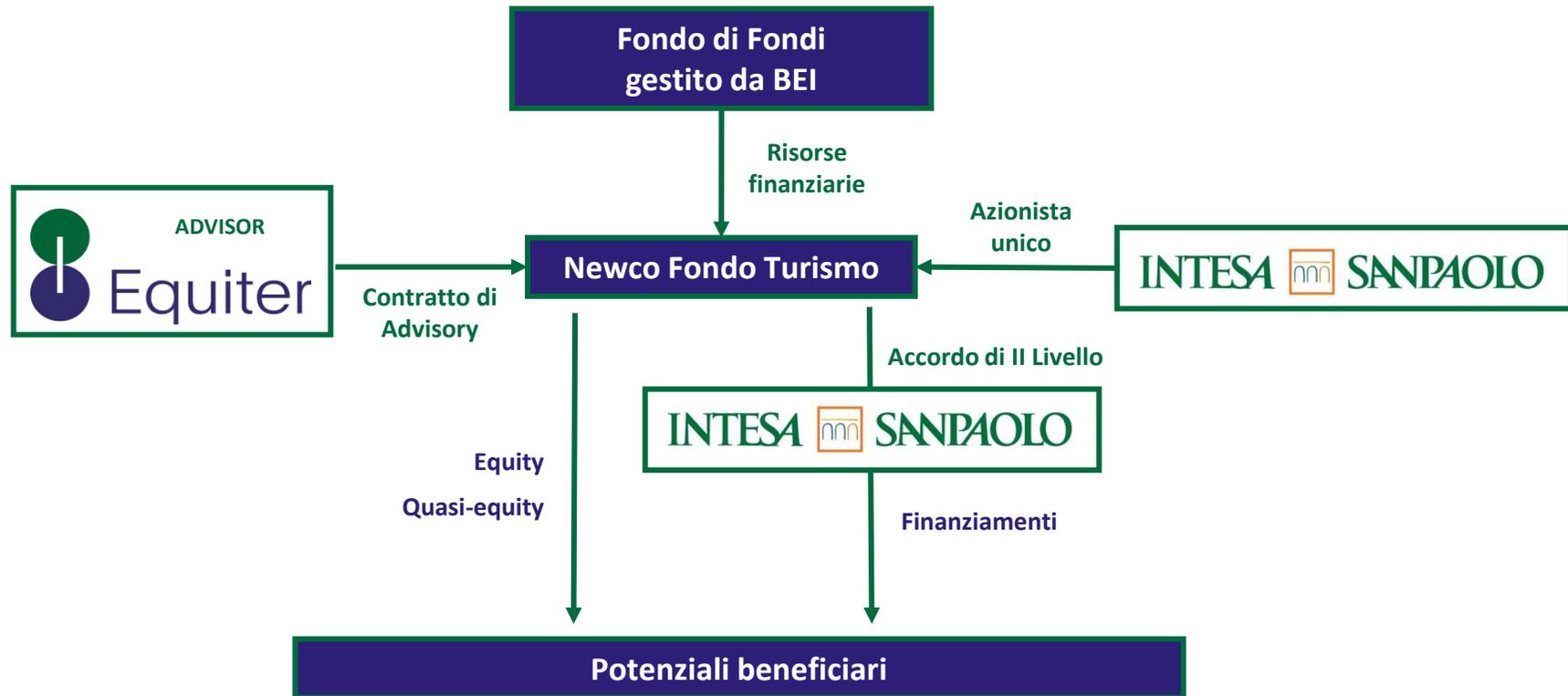
LOANS MARGINS IN BASIS POINTS			
RATING CATEGORY	COLLATERALISATION		
	HIGH	NORMAL	LOW
STRONG (AAA – A)	60	75	100
GOOD (BBB)	75	100	220
SATISFACTORY (BB)	100	220	400
WEAK (B)	220	400	650
BAD/FINANCIAL DIFFICULTIES (CCC and below)	400	650	1000

- **Equity/quasi-Equity:** la partecipazione al capitale attraverso strumenti di Equity/quasi-equity sarà effettuata nel rispetto del Regolamento sugli Aiuti di Stato (*pari passu* con Co-Investitori)

Governance

- **Debito:** nessuna richiesta di *governance*, previsti *covenants* contrattuali obbligatori e/o informativi;
- **Equity/quasi-equity:** indicativamente si richiede la nomina di n.1 Consigliere nel CdA della società partecipata e di n.1 Sindaco.

Fondo Turismo - La struttura operativa Equiter / ISP



Contatti

Per ogni segnalazione e comunicazione relative a progetti eligibili per il Fondo Turismo gestito da Equiter potete scrivere a:

fondoturismo@equiterspa.com

Equiter S.p.A. Piazza San Carlo, 156 – 10121 Torino