

Strumenti Finanziari NCFE e PF4EE

Roma
22 Giugno 2015

Dott.ssa Stefania Betti
Punto di Contatto Nazionale LIFE



Strumenti Finanziari LIFE

Attualmente è difficile attrarre investimenti a favore di alcuni settori in particolare della biodiversità e dei cambiamenti climatici. Inoltre è necessario diversificare le fonti di finanziamento a favore della protezione dell'ambiente. Gli strumenti di finanziamento della BEI e della CE mirano ad incrementare i finanziamenti in questi settori, mobilitando fondi sia pubblici che privati, al fine di stimolare gli investimenti, di superare le barriere di mercato e coprire il *gap* dove c'è troppo rischio per avere finanziamenti dalle banche.

Gli strumenti finanziari sono:

- Fondo di Finanziamento del Capitale Naturale (NCFF)
- Strumento Finanziario Privato per l'Efficienza Energetica (PF4EE)



Strumenti Finanziari

- **Strumento di Finanziamento del Capitale Naturale (NCFF)**
 - Per contribuire agli obiettivi del LIFE mediante progetti "bancabili":
 - Natura e biodiversità
 - Adattamento ai cambiamenti climatici
- **Lo Strumento Finanziario Privato per l'Efficienza Energetica (PF4EE)**
 - Per accrescere gli investimenti in progetti di efficienza energetica
 - Per aiutare gli Stati Membri a raggiungere i loro obiettivi energetici
 - Per incoraggiare le banche private ed altri intermediari finanziari a rivolgersi al settore dell'efficienza energetica come ad un segmento di mercato distinto





Finanziamento per il Capitale Naturale (NCFF)

I progetti in questo ambito sono complessi ed intrinsecamente rischiosi (i primi risultati potrebbero essere raggiunti entro 20 anni), in particolare nelle prime fasi di sviluppo. L'UE intende ridurre tale rischio mettendo a disposizione, attraverso la BEI, risorse per investimenti (con pratiche di ripartizione del rischio).

L'obiettivo è affrontare le carenze dei mercati e le barriere che ostacolano lo sviluppo di progetti (che hanno il potenziale di generare ricavi o ridurre costi) per promuovere il capitale naturale al fine di raggiungere gli obiettivi europei di adattamento/biodiversità.

Per sviluppare i progetti, i potenziali investitori (comuni, regioni, sviluppatori di progetti privati), hanno bisogno anche di assistenza tecnica (*support facility*).





Finanziamenti per il Capitale Naturale

- BEI è il gestore del NCFE
- Fase pilota (2015- 2017) Febbraio 2016 lancio ufficiale a Bruxelles
- I destinatari possono essere Enti Pubblici, imprese, privati
- Piano di investimenti pari € 100 – 125 milioni durante il periodo 2015-2017
- 9- 12 operazioni, in genere tra i 5 e 15 milioni €:
 - Prestiti diretti per singoli progetti
 - Prestiti indiretti, tramite intermediari finanziari, volti a progetti più piccoli
 - Investimenti indiretti, tramite fondi di private equity.
- Durata prestito/investimento: circa 10 anni
- Contributo massimo NCFE ai costi totali del progetto: fino al 75%
- Partecipazione NCFE massima per fondo di private equity: 33%

➤ La CE contribuisce con 50 milioni di Euro come garanzia (Fondo di garanzia LIFE) e 10 milioni di Euro come supporto finanziario

➤ Supporto finanziario c.d. *Support facility* (contributo a fondo perduto) –



Istituzione dei NCFF (2)

Contributo EU al NCFF di 60 milioni €

- € 50 milioni per garanzia
- € 10 milioni per support facility (contributi per assistenza)

Il budget proviene dal programma LIFE

Finalizzato ad una diffusione bilanciata sia da un punto di vista geografico che tematico :

- Supporto totale in ogni MS massimizzato al 20% di garanzia EU
- Supporto per le operazioni dirette in ogni MS massimizzato al 15%
- Supporto per azioni intermedie in ogni MS massimizzato al 15%
- Supporto per le categorie individuali massimizzato al 35%





Criteri di eligibilità (NCFF)

1. Promuovere uno o entrambi i seguenti obiettivi:
 - promuovere la conservazione, il ripristino, la gestione e la valorizzazione del capitale naturale apportando benefici alla biodiversità, migliorare gli ecosistemi attraverso soluzioni innovative con un approccio ecosistemico per affrontare sfide legate al suolo, foreste, agricoltura, acqua.
 - consentire alle aziende e alle comunità di affrontare i rischi associati ai cambiamenti climatici, anche attraverso progetti di infrastrutture verdi urbane o rurali e costiere.
2. Dimostrare i benefici finanziari ed economici, incluso il potenziale di generare ricavi o ridurre costi, con benefici complessivi superiori a costi;
3. Contribuire agli obiettivi del programma LIFE previsti per Natura e Biodiversità, e/o per l'adattamento ai cambiamenti climatici; e
4. Soddisfare i criteri standard della BEI previsti per gli investimenti.



Finanziamento per il Capitale Naturale (NCFE)

- NCFE dovrebbe favorire l'individuazione di operazioni bancabili e replicabili che fungano da «banco di prova»
- i beneficiari dovranno proporre metodi per proteggere con efficacia la biodiversità e gli ecosistemi....
- Dimostrando agli investitori privati l'attrattività e la sostenibilità (anche finanziaria) dei progetti per promuovere il capitale naturale;
- Dare risalto alle attività che realizzerà con una'attività di comunicazione e disseminazione adeguata.





II NCFE finanziaria progetti che:

- Promuovano la conservazione, il ripristino, la gestione e l'aumento del capitale naturale e l'adattamento/biodiversità attraverso soluzioni basate su un approccio ecosistemico.
- Siano in grado di generare ricavi e/o risparmi
- Siano in grado di ripagare un prestito o un investimento (in 10 anni che decorrono dalla realizzazione delle strutture es. infrastrutture verdi)
- Possono rappresentare un modello per affrontare le barriere esistenti al finanziamento di tali progetti





NCFE – Esempi di progetti

Quattro tipologie di progetti potenzialmente bancabili:

- **Infrastrutture Verdi** – tetti e pareti verdi, sistemi di raccolta dell'acqua piovana/riutilizzo/fitodepurazione dell'acqua, controllo dell'erosione e protezione dalle inondazioni
- **Pagamento per i servizi ecosistemici** – programmi per proteggere e valorizzare le risorse forestali, la biodiversità al fine di ridurre l'inquinamento dell'acqua e del suolo
- **Compensazione della biodiversità**/compensazione oltre i requisiti legali – bacini di compensazione per progetti *in-site* e *off-site*
- **Attività economiche a sostegno della biodiversità e dell'adattamento** – gestione forestale sostenibile, agricoltura e acquacoltura sostenibile, ecoturismo



PAGAMENTO PER I SERVIZI ECOSISTEMICI

Lo strumento NCFE può incentivare il coinvolgimento del settore privato, finanziando investimenti nell'ambito degli ecosistemi che forniscono servizi e che attraggono i pagamenti. L'accesso ai finanziamenti dovrebbe risultare più facile.

Possibili esempi:

→ investimenti per la gestione sostenibile del capitale naturale che migliorano la qualità dell'acqua o di ritenzione, attirando pagamenti dalle *utilities*, dal settore alimentare e delle bevande, dalle autorità locali agli assicuratori

→ Investimenti in torbiere o nel ripristino delle foreste, attirando pagamenti per i crediti di carbonio, la qualità delle acque e/o altri servizi





Progetti per le infrastrutture verdi

Le infrastrutture verdi possono svolgere un ruolo di rilievo nella protezione, conservazione e nel rafforzamento del capitale naturale dell'UE. Investimenti strategici in aree naturali e semi-naturali di alta qualità (fiumi, foreste, paesaggi, infrastrutture verdi urbane) che generano servizi per i quali le imprese o gli enti locali sono disposti a pagare

Possibili esempi:

→ Gli investimenti in infrastrutture verdi urbane (ad esempio spazi verdi, tetti e pareti verdi, alberi, sistemi di drenaggio sostenibili)

→ alternative efficaci, sotto il profilo dei costi, agli investimenti in infrastrutture tradizionali (ad esempio difesa contro le inondazioni, trattamento delle acque reflue o migliore attuazione della direttiva sulle acque destinate al consumo umano)



Imprese pro-biodiversità e pro-adattamento

Le imprese che forniscono beni e servizi che contribuiscono alla conservazione degli ecosistemi e dei loro servizi, anche attraverso la gestione della conservazione della natura, silvicoltura sostenibile/agricoltura, acquacoltura o ecoturismo.

Possibili esempi:

→ progetti di agricoltura/acquacoltura sostenibile, ecoturismo, prodotti e servizi certificati, tecnologie ambientali.





Progetti di compensazione della biodiversità

Attività di conservazione che forniscono benefici misurabili ideati per compensare i danni inevitabili alla biodiversità derivante dallo sviluppo o da altre attività.

Caratteristiche e sfide:

- La compensazione richiede spesso investimenti anticipati che sono in grado di generare ricavi nel corso del tempo, attraverso la vendita di crediti
- Le compensazioni sono controverse e pertanto eventuali progetti saranno individuati in maniera molto selettiva - sono in corso discussioni sulla tipologia di progetti finanziabili





Conclusioni:

Lo strumento NCFE può finanziare una vasta gamma di progetti a favore del capitale naturale attraverso le 4 categorie (possibile sovrapposizione tra le diverse categorie).

Le analisi del settore dimostrano che c'è molto interesse per il NCFE e un forte potenziale.

Tuttavia una sfida importante è quella d'individuare e di sviluppare progetti "bancabili" in grado di ripagare l'investimento.





Per approfondimenti

[http://ec.europa.eu/environment/life/funding/
financial_instruments/index.htm](http://ec.europa.eu/environment/life/funding/financial_instruments/index.htm)

www.eib.org/ncff

Gli sviluppatori di potenziali progetti possono
contattare: NCF_Instrument@eib.org





Finanziamento privato per l'Efficienza Energetica (PF4EE)

- Prestiti della BEI/CE per gli intermediari privati (banche commerciali) degli Stati membri (*EIB Loan for Energy Efficiency*).
- Protezione contro le perdite (*Risk Sharing Facility*)
- Le banche commerciali si occuperanno di proporre il prodotto agli investitori
- Tali banche offriranno ai beneficiari finali prestiti per progetti di efficienza energetica
- Questi progetti devono essere allineati con il Piano Nazionale per l'Efficienza Energetica
- Il programma LIFE ha impegnato 80 milioni di EURO per prevenire il rischio di credito
- La BEI potenzierà questa somma – con ulteriori 480 milioni di euro sul lungo termine
- Servizi di assistenza tecnica per gli intermediari (*Expert Support Facility*)



PF4EE – Beneficiari finali

I beneficiari finali dei prestiti delle banche sono:

- Investitori privati degli stati Membri che investono nell'efficienza energetica
- PMI, es. Proprietari di piccoli hotel, persone fisiche, amministrazioni comunali che mettono in atto misure per l'efficienza energetica
- Il prestito può essere compreso tra 40.000€ e 5.000.000€ o in alcuni casi eccezionali anche superiore



PF4EE – un ulteriore effetto positivo

- **Gli investimenti nell'efficienza energetica contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi della strategia UE 2020 e forniscono anche numerosi vantaggi macroeconomici:**
 - Opportunità di lavoro locali nell'economia reale;
 - Aumento del tenore di vita - attraverso la riduzione delle spese energetiche delle famiglie;
 - Riduzione degli effetti negativi dei cambiamenti climatici;
 - Benefici sulla sicurezza energetica a breve e lungo termine tramite la riduzione dell'esposizione europea ai prezzi shock dei carboni fossili;
 - Una riduzione dei costi sociali nell'affrontare l'impatto sociale delle case fredde.





PF4EE – Obiettivi

Il settore dell'efficienza energetica dell'Unione europea sta vivendo livelli sub-ottimali di investimento principalmente a causa di:

- **elevati costi di investimento,**
- **accesso limitato al credito,**
- **tempi di recupero troppo lunghi e**
- **rischi di credito.**

PF4EE è finalizzato a:

1. Rendere il prestito per l'efficienza energetica un'attività più sostenibile tra le istituzioni finanziarie europee;
2. Incoraggiare le banche commerciali private e altri intermediari finanziari ad affrontare il settore dell'efficienza energetica come un segmento di mercato distinto;
3. Aumentare i prestiti per l'efficienza energetica in risposta alle priorità individuate dai Piani d'Azione Nazionali per l'efficienza energetica degli Stati membri.





GRAZIE per la vostra attenzione!

<http://ec.europa.eu/environment/life/index.htm>

www.eib.org/pf4ee

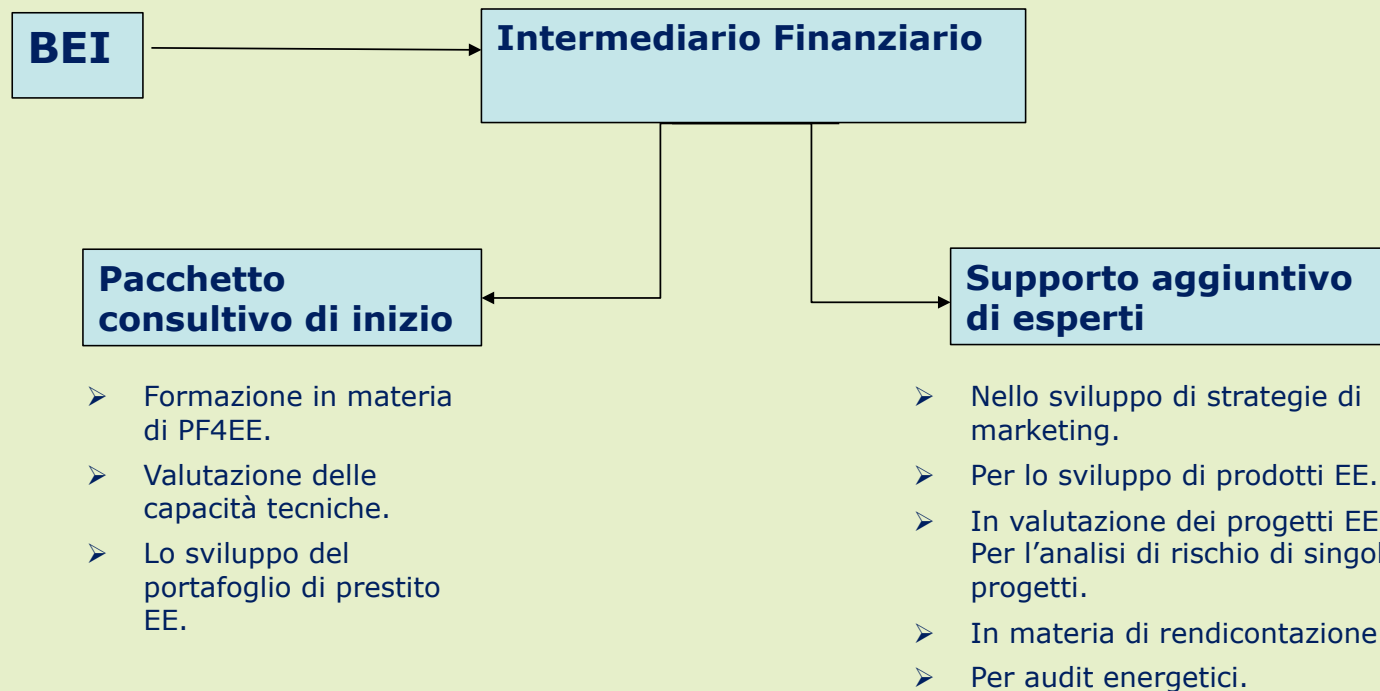
PF4EE - Descrizione

- La finanza privata per l'efficienza energetica (PF4EE) è uno strumento congiunto del Gruppo BEI e la Commissione europea (CE) per sostenere il finanziamento degli investimenti nell'efficienza energetica (EE).

Il PF4EE è costituito da 3 componenti complementari per offrire un pacchetto di soluzioni per gli intermediari finanziari:

	Prestito BEI per l'efficienza energetica	Struttura della ripartizione dei rischi	Strumento di sostegno di esperti
	Finanziamento della BEI (max 5 Mn EUR per beneficiario finale) con una lunga durata (max 20 anni) e regole di assegnazione flessibili.	Fino all' 80% di copertura delle perdite sui crediti attesi sul prestito di base fino a un determinato importo.	Servizio di consulenza tecnica volta a sostenere il finanziamento EE a livello di intermediario finanziario
Tasse	Prezzi usuali BEI	Commissione forfettaria non superiore a 30 bps all'anno calcolato sul portafoglio insoluto	Nessuna commissione / oneri

- BEI valuta le capacità del FI per implementare il PF4EE e proporre un sostegno adeguato.





PF4EE – un esempio

