

Finanziare la decarbonizzazione e lo sviluppo sostenibile: strumenti e lezioni apprese dagli strumenti finanziari

ANDREA MARTINEZ

VICE DIRETTORE GENERALE SINLOC SPA

Forum Nazionale sull'Energia e la Sostenibilità

17 maggio 2023

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti

© Copyright 2023 Sinloc ▪ Sistema Iniziative Locali SpA

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento

Sinloc è un Gruppo che promuove lo sviluppo locale sostenibile

Lo fa con tre strumenti: consulenza, fund management e investimenti diretti



- **Strutturazione gestionale e finanziaria** di progetti
- **Monitoraggio e rendicontazione** delle iniziative
- Ricerca di **risorse** finanziarie pubbliche e private
- Accesso e utilizzo efficace dei **fondi europei**



- Assistenza a gruppi bancari e SGR nella **gestione di Fondi alternativi**, costituiti con capitali pubblici e/o privati, che investono in vari settori



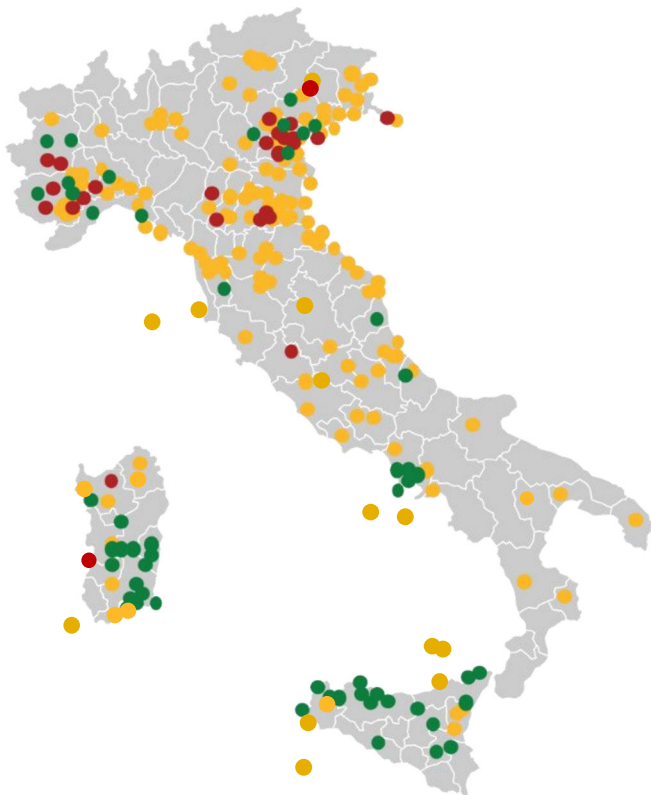
- Investimenti diretti in società di progetto che intervengono nei settori dell'energia e delle infrastrutture locali per lo più attraverso lo strumento del **Partenariato Pubblico-Privato (PPP)**

Oggi Sinloc è un Gruppo che riunisce, oltre alla capogruppo Sinloc SpA, sia **società strumentali partecipate**, focalizzate su specifici comparti di mercato, sia **società di progetto** che realizzano e gestiscono iniziative in PPP

Gli azionisti di Sinloc SpA sono **12 Fondazioni di origine bancaria**

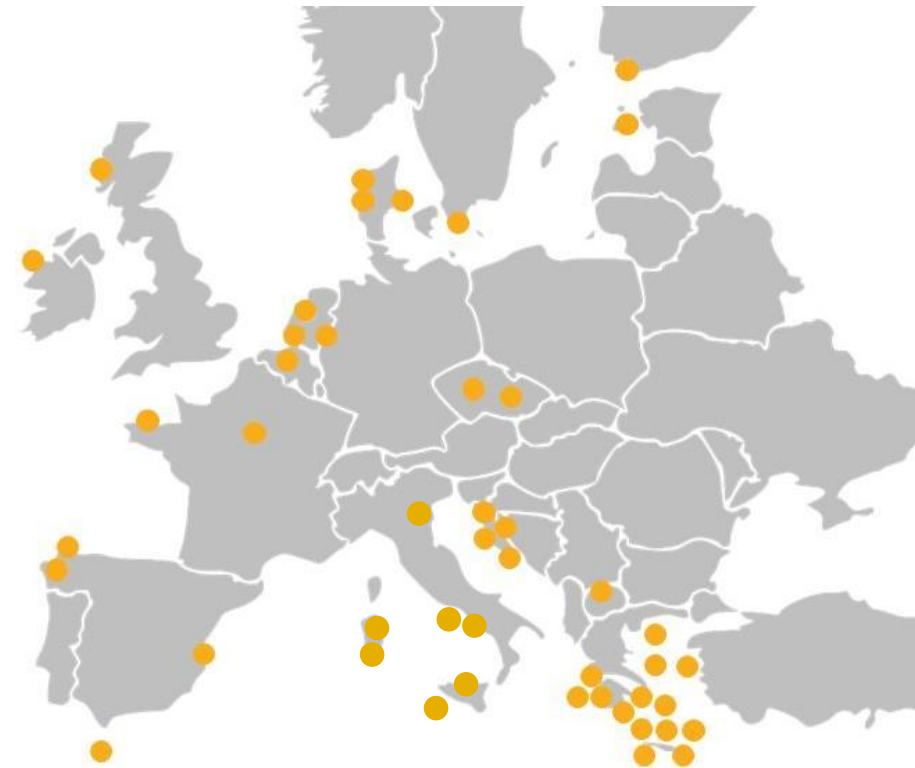
CHI SIAMO E DOVE OPERIAMO

Sinloc è una società di consulenza e investimento partecipata da **12 Fondazioni di origine bancaria che**, in oltre **16 anni** di operatività, ha sviluppato **oltre 850 progetti** in tutta Italia e in **15 paesi** europei, con primari *partner* internazionali



Progetti sviluppati dal 2006

- *Equity Investment*
- *Servizi di Advisory*
- *Fund Management*



● Progetti Europei

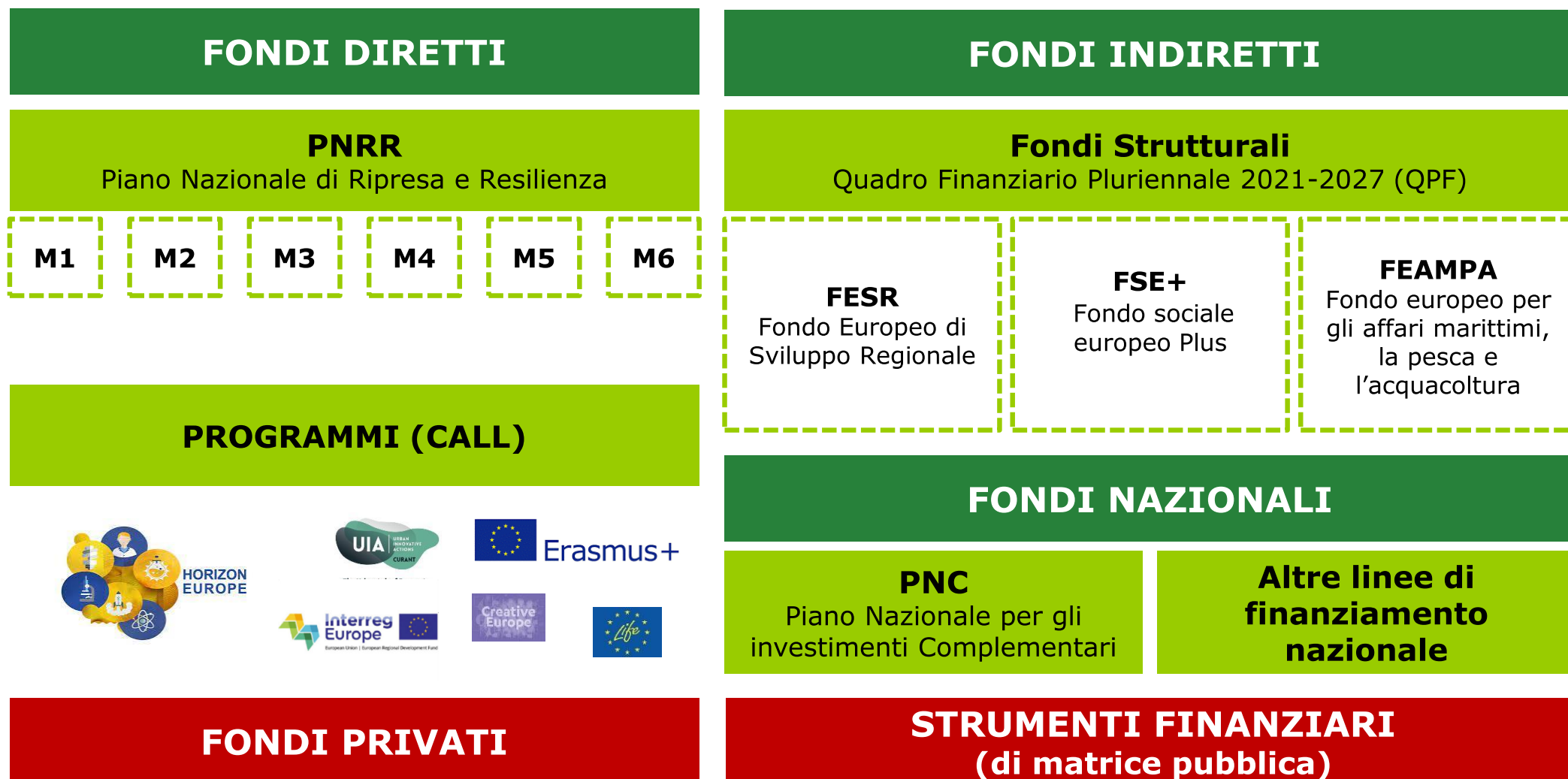
Principali Call Europee aggiudicate

- www.nesoi.eu
- www.hestia-eu.com
- www.padovafit.eu
- www.eenest.eu
- www.super-heero.eu
- www.greenroadproject.it
- *PowerUp*
- *Spirit*

IL QUADRO DELLE RISORSE FINANZIARIE

Le dimensioni della programmazione

L'insieme delle risorse di finanziamento si articola in diversi silos e ambiti attuativi ognuno dei quali concorre al raggiungimento di una o più politiche comunitarie



IL QUADRO DELLE RISORSE FINANZIARIE

PNRR | Focus Comunità Energetiche Rinnovabili e logistica

La complessità di sviluppo dei progetti e di accesso alla finanza è governabile solo sviluppando in anticipo un'attività di preparazione dei progetti e verifica della disponibilità e coerenza di strumenti di finanziamento

M2. RIVOLUZIONE VERDE E TRANSIZIONE ECOLOGICA

59,5 mld€

0,8 mld€

C1

INVESTIMENTO 2.1:
Sviluppo logistica per i settori agroalimentare, pesca e acquacoltura, silvicoltura, floricoltura e vivaismo

Attivati da Sinloc 105 mln€ di investimenti su 10 operatori supportati

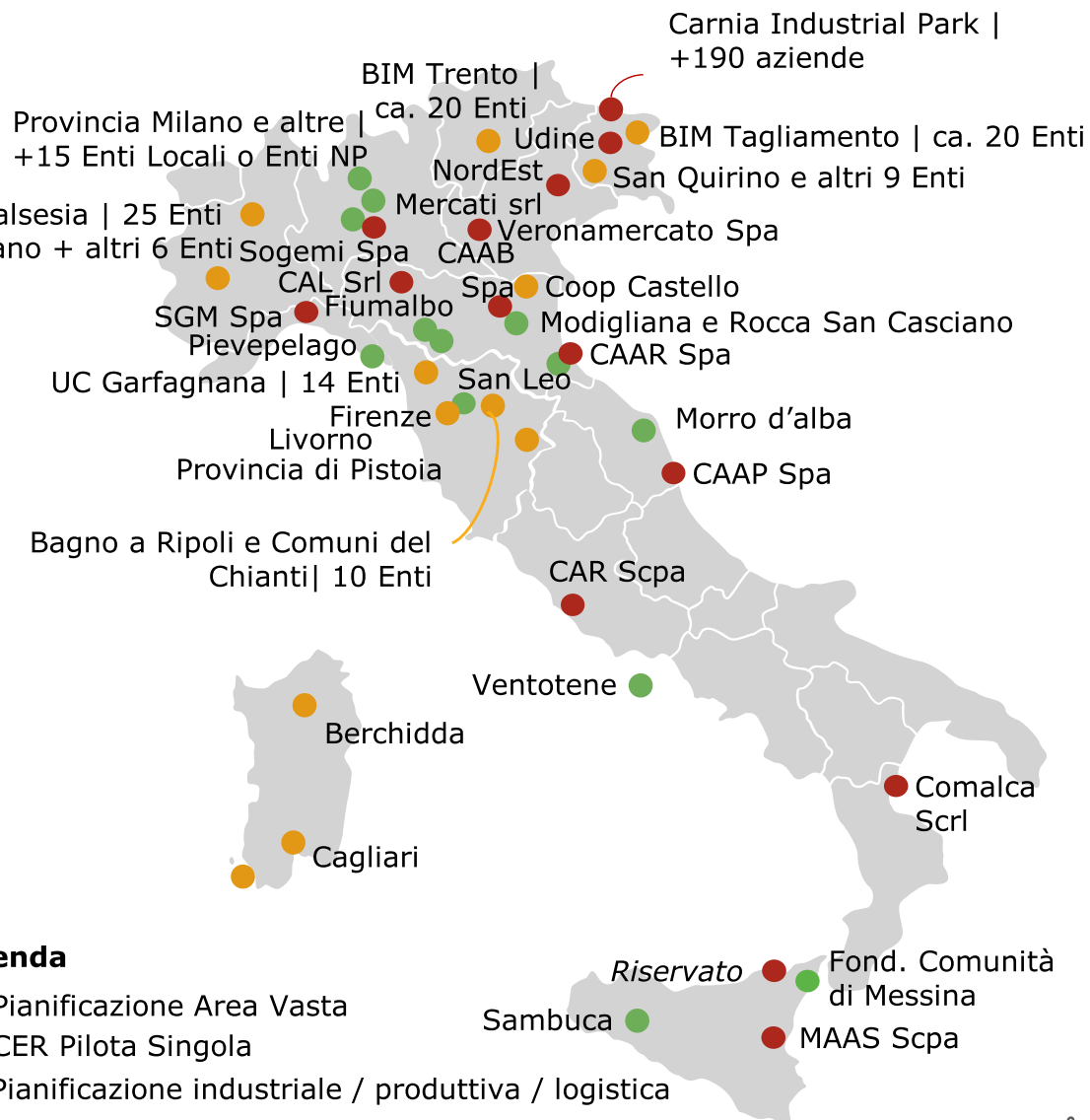
M2. RIVOLUZIONE VERDE E TRANSIZIONE ECOLOGICA

59,5 mld€

2,2 mld€

C2

INVESTIMENTO 1.2:
Promozione rinnovabili per le comunità energetiche e l'auto-consumo



IL QUADRO DELLE RISORSE FINANZIARIE PR FESR | Focus Comunità Energetiche Rinnovabili

La disponibilità di risorse del PNRR è e sarà integrata da strumenti di finanziamento di tipo regionale, che andranno a supportare sia l'assistenza tecnica per la pianificazione e la progettazione sia gli investimenti

IN CONTINUO AGGIORNAMENTO

Molti PR FESR stanziavano risorse per la creazione di Comunità Energetiche Rinnovabili prevedendo supporto sia per la redazione dei progetti, sia per la realizzazione degli investimenti in impianti di produzione

Regione	Dotazione [€/000]
Lombardia	17.460
Emilia-Romagna	17.009
Toscana	36.188
Puglia	24.000
Marche	2.000
Veneto	14.000
Trentino Alto Adige	9.200
Piemonte	10.400
Marche	2500
Campania	31.476
Sardegna	18.104
...	...

EU ISLANDS FACILITY - NESOI

La piattaforma di Assistenza Tecnica

La Piattaforma NESOI, finanziata dal programma H2020, è stata lanciata ad ottobre 2019 con una dotazione di ca. 10 mln € da allocare alle isole europee in assistenza tecnica a favore dei progetti di transizione energetica

New Energy Solutions Optimised for Islands



EUROPEAN ISLANDS FACILITY

178 progetti candidati

54 progetti selezionati

60+ isole in 11 paesi

Investimenti attesi

1,6 mld €

Valore dell'assistenza tecnica

6 mln €

Leva finanziaria

500x

Valore capacity building
e piattaforma web

4 mln €

Isole
oceano
atlantico



This project has received funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement N° 864266

Le attività di assistenza tecnica sono strutturate in modo integrato a favore dei diversi livelli di maturità dei progetti e prevedono l'integrazione di competenze tecniche, economico-finanziarie e legali-procedurali

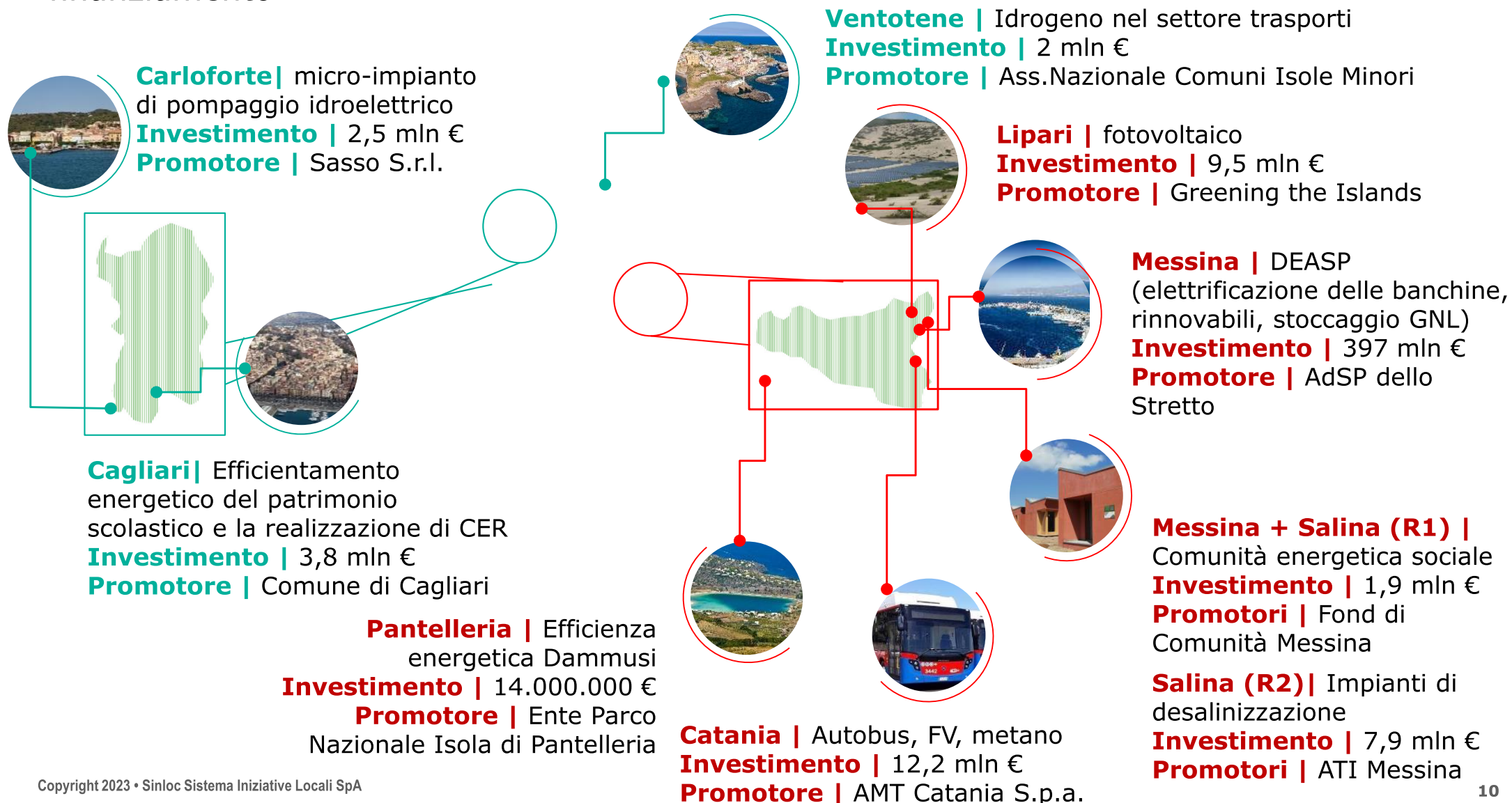


Servizi di consulenza dai membri del consorzio NESOI



Risorse a fondo perduto per esperti e competenze locali

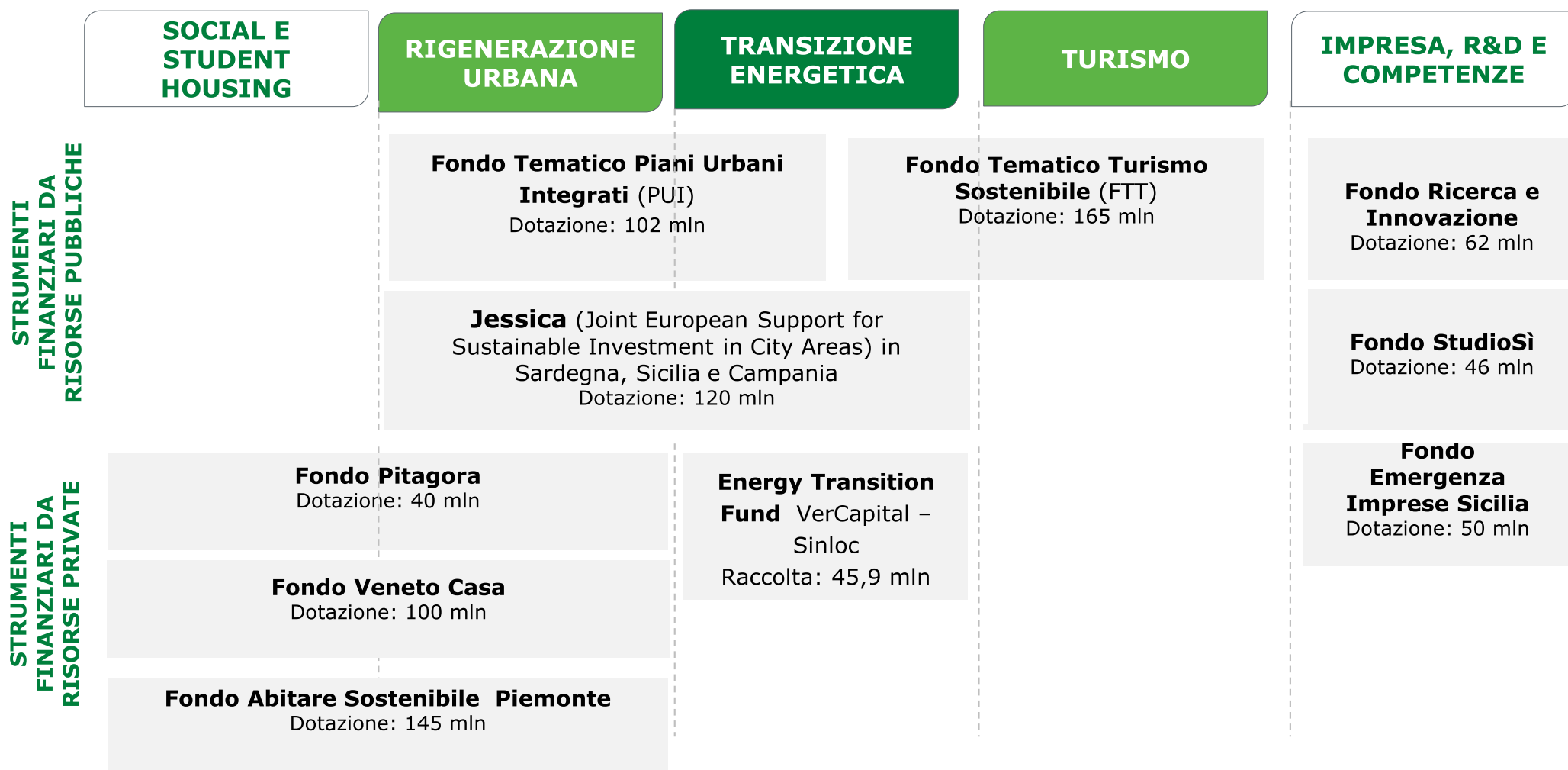
Tramite la piattaforma sono stati supportati circa dieci progetti di assistenza tecnica, supportando sia l'attività di pianificazione e progettazione che l'attivazione di strumenti di finanziamento



FUND MANAGEMENT

La nostra esperienza

Numerosi sono gli strumenti finanziari che possono supportare la transizione energetica, la rigenerazione urbana e il turismo, attivando risorse sia pubbliche (BEI/PNRR/POR-FESR) che private, dove il gestore principale è per lo più, nel primo comparto, un gruppo bancario e, nel secondo, una SGR

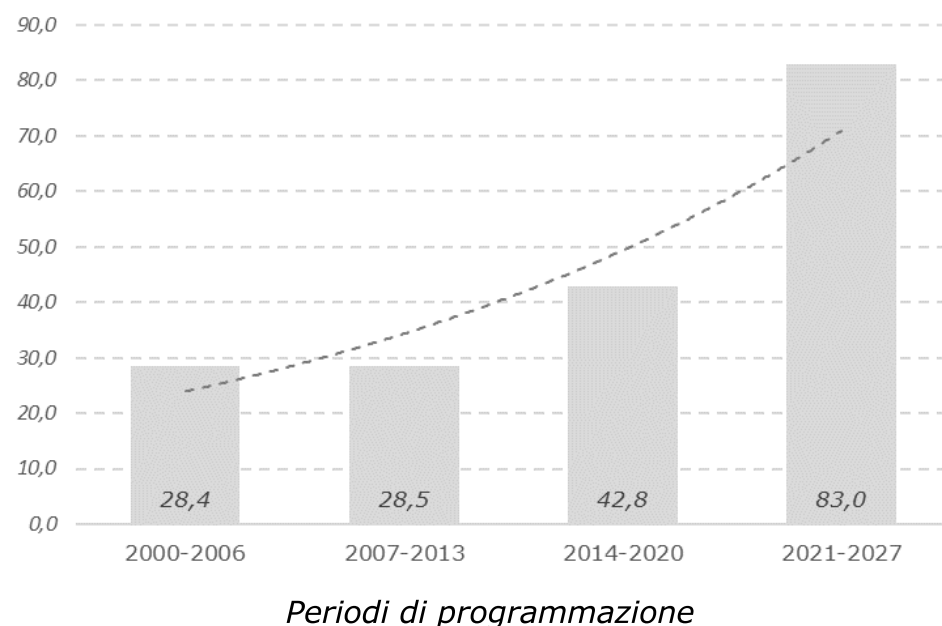


STRUMENTI FINANZIARI ESIF

Gli ESIF nella programmazione europea

Le **risorse allocate agli ESIF^(*)** sono **cresciute** notevolmente nel susseguirsi delle programmazioni, con un **focus** sempre maggiore sugli **Strumenti Finanziari**, che hanno un ruolo centrale nelle proposte della Commissione per la Programmazione 2021 – 27

I Fondi Strutturali ed Investimento Europei in Italia nelle diverse Programmazioni [miliardi/€]



* Reg. 1060/2011, cosiddetta *Common Provision Regulation* (CPR)

- Nella **Programmazione 2021 – 2027** i **fondi** strutturali destinati all'Italia sono pressoché **raddoppiati** rispetto al periodo 2014 – 20
- Le risorse destinate a **Strumenti Finanziari** nell'ambito del solo **PNRR** sono almeno **772mln€** (Accordo BEI – MEF, dicembre 2021)
 - a) 272mld€ per la rigenerazione Urbana nelle aree metropolitane
 - b) 500mln€ per il turismo

Per la Programmazione 2021 – 27, agli 83mld€ di fondi strutturali del **Quadro Finanziario Pluriennale (QFP)** si affiancano il **React EU** ed il **Next Generation EU**, per un totale di **oltre 260mld€ destinati all'Italia**

STRUMENTI FINANZIARI ESIF

Fondo Jessica Sardegna

Il Fondo può finanziare interventi anche in ambito efficienza energetica degli edifici, pubblica illuminazione ed impianti di cogenerazione

Dotazione dello strumento

- Dotazione > **56 mln€**
- Mobilitati > **140 mln€**

Forma tecnica

- Equity
- Debito agevolato

Durata del finanziamento

- Fino 19 anni
- Pre-ammortamento fino a 24 mesi

Piano di ammortamento

- Rate costanti
- Rimborsi semestrali

Tasso di interesse

Pari al tasso per gli Aiuti di Stato (IBOR) + *spread* che riflette il rating dell'impresa o ente ed eventuali garanzie disponibili, come stabilito dalla Comunicazione della Commissione Europea 2008/C 14/02

Efficienza energetica degli edifici

Interventi che garantiscono una performance energetica degli edifici in linea con gli standard nazionali ed europei, conformemente alla EPBD (*Energy Performance of Buildings Directive*)

Pubblica illuminazione

Interventi finalizzati a migliorare il rendimento energetico dell'illuminazione pubblica; l'estensione o la costruzione di nuovi sistemi di illuminazione pubblica sono generalmente esclusi

Impianti di cogenerazione

Interventi che garantiscano che:

- almeno il 50% dell'elettricità generata proviene dalla cogenerazione ad alto rendimento
- sia raggiunto almeno il 5% del risparmio netto di energia primaria su base annua per tutta l'elettricità e il calore utile generati
- la cogenerazione da combustibili fossili è ammissibile solo se le emissioni di CO2 sono inferiori alla soglia dello standard di rendimento delle emissioni della BEI di 250g CO2/kWhel

STRUMENTI FINANZIARI ESIF

Fondo Tematico Turistico

Il Fondo tematico può finanziare iniziative di sviluppo ed ammodernamento delle **strutture ed infrastrutture turistiche**, di potenzialmente del **turismo sostenibile** e per la **mobilità** turistica e progetti di **digitalizzazione** e formazione del personale

Progetti finanziabili

Almeno il 50% delle risorse devono essere investite in progetti di **Transizione Energetica**

Almeno il 20% delle risorse devono essere investite in progetti di **Transizione Digitale**

- Costruzione, ristrutturazione, ammodernamento di **strutture ricettive**, tra cui alberghi, ristoranti, agriturismi, campeggi e centri di vacanza (es. investimenti legati all'aumento della capacità ricettiva, per l'allineamento alle norme, alla sicurezza e all'accessibilità)
- Costruzione, ammodernamento e potenziamento delle **infrastrutture turistiche** (es. siti pubblici e privati del patrimonio culturale e ricettivo, parchi ricreativi, impianti sportivi, strutture per il turismo montano)
- Investimenti nel **turismo sostenibile** e nella transizione verde, gestione dei rifiuti, dell'acqua e dell'energia, investimenti per l'allineamento a misure di salute e sicurezza all'avanguardia, investimenti volti a rendere più attrattive le destinazioni turistiche emergenti;
- Investimenti in progetti e/o processi di **digitalizzazione** e relativa formazione del personale, investimenti per la digitalizzazione di prodotti/servizi, lo sviluppo di progetti digitali innovativi per personalizzare l'esperienza del cliente
- Investimenti nella **mobilità** pulita/sostenibile e connessa per il turismo (es. nelle infrastrutture di trasporto per facilitare la mobilità turistica, sviluppo di percorsi ciclabili e pedonali)

STRUMENTI FINANZIARI ESIF

Fondo Tematico Turistico

Il Fondo Tematico Turismo (**500mln€**) è suddiviso in **tre lotti**, uno di $\approx 200\text{mln€}$ (40%), uno di $\approx 155\text{mln€}$ (35%) ed uno di $\approx 125\text{mln€}$ (25%) che finanzia **imprese del settore turistico**

Beneficiari Finali

- Imprese operanti nel settore turismo (es. strutture ed operatori alberghieri, concessionari demaniali di infrastrutture ricettive), in particolare:
 - turismo di montagna (es. comprensori sciistici, gestori di impianti funiviari)
 - turismo marittimo/dei laghi/naturalistico (es. imprese titolari di concessioni balneari)
 - turismo culturale, religioso e delle città d'arte (es. enti religiosi proprietari e gestori di strutture ricettive)

Ticket size

- 3- 4 mln€ ad iniziativa (ca. 150 progetti)

Localizzazione

- Italia, almeno il 40% nelle regioni del Sud Italia

Tipi di intervento

- Investimento
- Capitale circolante

Prodotti finanziari

- Debito
 - erogazione di finanziamenti, con un periodo di ammortamento fino a 20 anni per gli investimenti, fino a 15 anni per interventi in capitale circolante
 - sottoscrizione di obbligazioni emessi dalle imprese turistiche (mini bond)
- Equity e quasi equity (es. finanziamento soci)

Co - finanziamento

- Necessario generare cofinanziamenti per un ammontare almeno pari alla dotazione del Fondo, tramite, ad esempio, risorse proprie del proponente, finanziamenti bancari, contributi a fondo perduto

FUND MANAGEMENT

Fondo TEF - Transition Energy Fund

Nel 2020 Sinloc e VER Capital Sgr hanno costituito un Fondo di Investimento Alternativo (FIA) con focus sulla transizione energetica, che consentirà di sviluppare progetti di efficientamento energetico, sfruttando le competenze distintive e significativi *track record* sinergici delle due società

- La **strategia di investimento** si focalizza sull'efficienza energetica, mobilità sostenibile e progetti in reti pubbliche ed energia rinnovabile. Investimenti effettuati attraverso investimenti in partecipazioni di maggioranza in SPV dedicate

IRR Netto
10%

Asset Allocation
(per stage d'investimento)
Greenfield $\geq 50\%$
Brownfield $\leq 50\%$



Impact Investing

Strategia di investimento in linea con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) e i criteri ESG, con precisi obiettivi elaborati e monitorati costantemente dal Fondo

Vita del Fondo
12 anni

Periodo d'investimento
4 anni

Hard Cap
300 mln€

Target
> 200 mln€
primo closing a 45,9 mln€

- Pochi progetti di qualità, scala idonea e alto tasso di mortalità vs molte risorse dedicate alla transizione energetica
- Programmazione e pianificazione di medio-lungo periodo = fattore critico di successo
- Assistenza tecnica integrata (tecnica, procedurale, economico finanziaria e di concertazione) indispensabile per cogliere l'innovazione
- Aggregazione, pianificazione e intervento su scala vasta = fondamentale per creare impatto e superare il nanismo dei progetti
- Valutazione e verifica coerenza degli impatti = *compliance* ma anche driver di configurazione dei progetti

Andrea Martinez

SINLOC – Sistema Iniziative Locali S.p.A.

Via Gozzi 2/G Padova

info@sinloc.com

Tel 049 8456 911

Fax 049 8456 909

Seguici sui social   e iscriviti alla nostra newsletter [qui](#)



Grazie.

WWW.SINLOC.COM

 **SINLOC**
Sistema Iniziative Locali