



progredire con gli strumenti finanziari ESIF



Il Fondo di Coesione

Strumenti finanziari







Gli strumenti finanziari co-finanziati dal Fondo di Coesione permettono di investire, in modo sostenibile ed efficiente, per rafforzare la coesione economica, sociale e territoriale dell'Unione Europea. Tali strumenti possono favorire gli investimenti nelle reti di trasporto trans-europee e la realizzazione di progetti nel settore dell'energia o dei trasporti in grado di apportare benefici ambientali, offrendo inoltre la possibilità di essere riutilizzati per ulteriori investimenti.

Il Fondo di Coesione (FC), uno dei Fondi Strutturali e di Investimento Europei, promuove gli investimenti nelle reti di trasporto trans-europee prioritarie e gli investimenti nel settore dell'energia e dei trasporti in grado di apportare benefici ambientali in termini di efficienza energetica, di utilizzo delle energie rinnovabili, dello sviluppo dei trasporti e del sostegno al trasporto intermodale.

Il FC ha uno stanziamento complessivo di 63 miliardi di euro per il periodo 2014-2020. Il FC supporta gli Stati Membri con reddito nazionale lordo pro-capite inferiore al 90% della media dell'Unione Europea. Nel periodo 2014-2020, il Fondo di Coesione sarà disponibile per Bulgaria, Croazia, Cipro, Estonia, Grecia, Lettonia, Lituania, Malta, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia e Ungheria.

Nel periodo 2007-2013, gli strumenti finanziari non sono stati utilizzati nell'ambito del Fondo di Coesione. Tuttavia, riconosciuti i vantaggi del supporto tramite strumenti finanziari, essi potranno ora essere utilizzati anche nel contesto del FC.



Gli strumenti finanziari:

- devono essere rimborsati;
- sono rotativi, ovvero i fondi rimborsati possono essere reinvestiti nuovamente nella stessa zona;
- sono adatti a progetti finanziariamente sostenibili, cioè in grado di generare sufficienti redditi o risparmi tali da poter rimborsare il sostegno ricevuto;
- sono progettati per attrarre co-investimenti da altre fonti, inclusi gli investimenti privati, per aumentare l'importo dei fondi disponibili, in particolare in settori/aree dove vi sono criticità nell'accesso ai finanziamenti;
- possono assumere la forma di prestiti, garanzie o partecipazioni azionarie;
- possono anche sostenere lo sviluppo dal lato dell'offerta, contribuendo allo sviluppo del mercato;
- possono essere utilizzati in modo complementare con le sovvenzioni;
- possono essere gestiti da banche nazionali o regionali, da organizzazioni internazionali, come la Banca Europea per gli Investimenti o il Fondo Europeo per gli Investimenti, da intermediari finanziari e, nel caso di prestiti e garanzie, dalle Autorità di Gestione.

Gli strumenti finanziari possono essere cofinanziati dal Fondo di Coesione per **sostenere le priorità di investimento definite nei Programmi Operativi del FC** dagli Stati Membri UE. Gli strumenti finanziari possono essere usati nella maggior parte delle aree coperte dal FC, a condizione che vengano **identificati i fallimenti del mercato**, come ad esempio l'esistenza di particolari aree in cui le banche sono restie a concedere prestiti e/o in cui il settore privato non è disposto ad investire.

Gli strumenti finanziari possono quindi contribuire al raggiungimento dei seguenti obiettivi del Fondo di Coesione:

- promuovere la produzione, la distribuzione e l'utilizzo di energia derivata da fonti rinnovabili;
- sostenere l'efficienza energetica e la gestione intelligente dell'energia;
- investire nel settore dei rifiuti e del settore idrico;
- migliorare l'ambiente urbano, compresa la bonifica delle aree industriali dismesse;
- sostenere la creazione di uno spazio unico europeo dei trasporti multimodale;

- sviluppare e migliorare i sistemi di trasporto in modo tale che siano sostenibili per l'ambiente (anche dal punto di vista acustico) e a basse emissioni, al fine di promuovere la mobilità regionale e locale sostenibile;
- sviluppare e ammodernare la qualità del trasporto ferroviario ad alta qualità, fluviale e marittimo, i sistemi di trasporto intermodali e la loro interoperabilità.

È possibile implementare una **vasta gamma di strumenti finanziari nel contesto del FC.**

- I **Prestiti**, che possono essere concessi laddove non sono offerti dal settore privato (ad esempio dalle banche) o che possono essere proposti a condizioni migliori di quelle commerciali (per esempio con tassi di interesse più bassi, periodi di rimborso più lunghi o con la richiesta di minori garanzie). Ad esempio, i prestiti nel lungo periodo possono incentivare investimenti volti a migliorare le infrastrutture ferroviarie e a ridurre i tempi di percorrenza o ad ammodernare le vie navigabili interne e aumentare la capacità di trasporto fluviale.
- Le **Garanzie**, grazie alle quali si garantisce ai creditori il rimborso del capitale prestato in caso di default del beneficiario. Questo meccanismo permette l'accesso a prestiti commerciali ad investimenti generalmente considerati troppo rischiosi dai creditori. Per esempio, grazie alle garanzie, le società di servizi energetici (ESCO – organizzazioni specializzate in soluzioni energetiche e metodi di finanziamento innovativi) potrebbero essere impiegate per la sostituzione dell'illuminazione pubblica per diminuire il consumo energetico, eliminare gradualmente le tecnologie dannose per l'ambiente e ridurre i costi di manutenzione.
- Gli **Strumenti di equity**, dove il capitale è investito in cambio della proprietà totale o parziale di un'impresa; l'investitore può assumere un controllo parziale della gestione della società e può condividere i profitti dell'azienda. Il rendimento dipende dalla crescita e dalla redditività del business ed è realizzato quando l'investitore vende la sua quota di business ("uscita") ad un altro investitore o attraverso un'offerta pubblica iniziale (IPO). Gli strumenti di equity vengono spesso impiegati per sostenere attività ad alto rischio, come progetti di costruzione o operazioni (come gallerie o ponti) nelle quali i costi sono in parte coperti da pedaggi.



Gli strumenti finanziari possono essere offerti anche in combinazione con le sovvenzioni. Per attrarre fondi di investimento spesso è necessario, come pre-requisito, migliorare la propensione all'investimento dei progetti. Servizi di consulenza e altre forme di sostegno possono essere sovvenzionate attraverso il Fondo di Coesione.

Gli strumenti finanziari cofinanziati dal FC possono contribuire allo sviluppo a lungo termine degli Stati Membri (con copertura FC), sostenendo progetti in aree con intensità d'investimento non ottimale e stimolando lo sviluppo di progetti commercialmente redditizi, aprendo così a nuove opportunità di mercato. Essi possono anche creare opportunità per gli investitori e gli intermediari finanziari. L'accesso ai finanziamenti è tipicamente più costoso e difficile negli Stati Membri meno sviluppati. Tuttavia, grazie all'utilizzo degli strumenti finanziari, alcuni progetti possono diventare più attraenti grazie alla partecipazione del settore pubblico e alla relativa ripartizione dei rischi.



Per maggiori informazioni

Per maggiori informazioni sugli strumenti regionali e sulla politica di coesione:

http://ec.europa.eu/regional_policy/en/funding/financial-instruments/

http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/docgener/informat/2014/financial_instruments_en.pdf

Guida di riferimento per le autorità di Gestione sugli strumenti finanziari nei programmi ESIF:

http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/thefunds/fin_inst/pdf/fi_esif_2014_2020.pdf

Per informazioni sulla metodologia della valutazione ex-ante per gli strumenti finanziari:

http://ec.europa.eu/regional_policy/en/funding/financial-instruments/

Sito web di 'fi-compass', la piattaforma per i servizi di consulenza sugli strumenti finanziari degli ESIF:

<http://www.fi-compass.eu/>

Legislazione dei Fondi Strutturali e di Investimento:

http://ec.europa.eu/regional_policy/it/information/legislation/regulations/

Per maggiori informazioni sul Regolamento del Fondo di Coesione:

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=CELEX%3A32013R1300>



www.fi-compass.eu
contact@fi-compass.eu
© EIB (2015)

European Commission
Directorate-General
Regional and Urban Policy
Unit B.3 "Financial Instruments and IFIs' Relations"
B-1049 Brussels

European Investment Bank
Advisory Services
fi-compass
98-100, boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg