

Modelo Off-Balance

GT FINANÇAS VERDES

Reunião 27/06/19



Modelo Off-Balance de Financiamento á Eficiência Energética

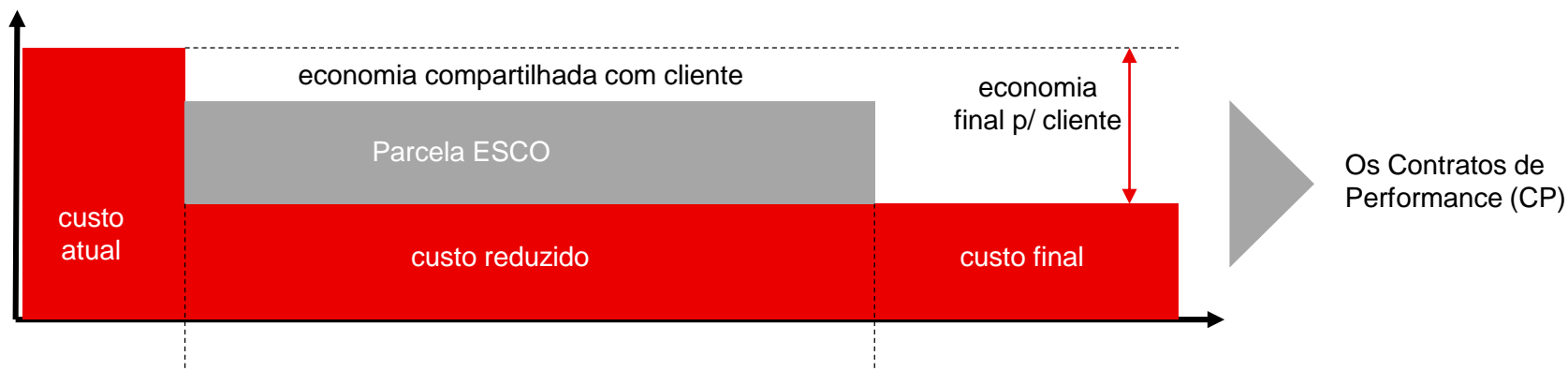
PRINCIPAIS BARREIRAS

- projetos de EE competem com outros projetos das empresas
- aprovação complexa
- riscos de crédito das empresas
- risco de performance dos projetos de EE

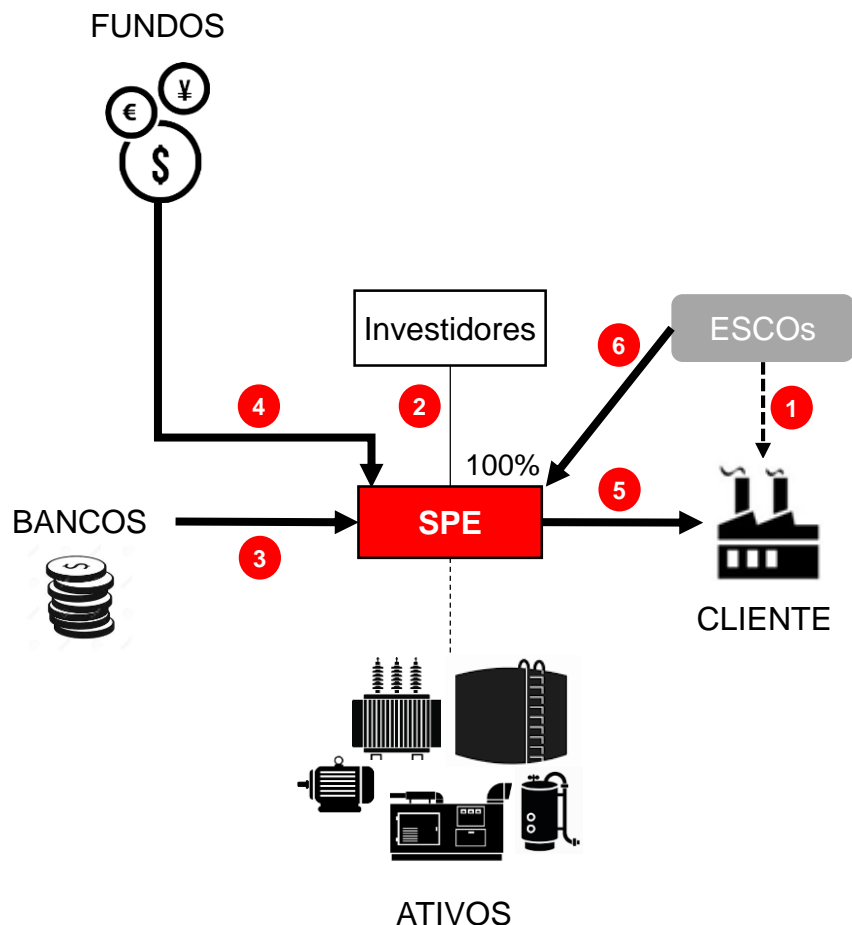
Solução: Estruturas de financiamento para aquisição de equipamentos energeticamente eficientes a serem utilizados por indústrias e demais consumidores de energia, na forma de prestação de serviços (transformar CAPEX em OPEX). As parcelas de pagamento de serviço são inferiores á economia de energia gerada pelos mesmos.



MODELO DE EFICIÊNCIA ENERGÉTICA - OPEX

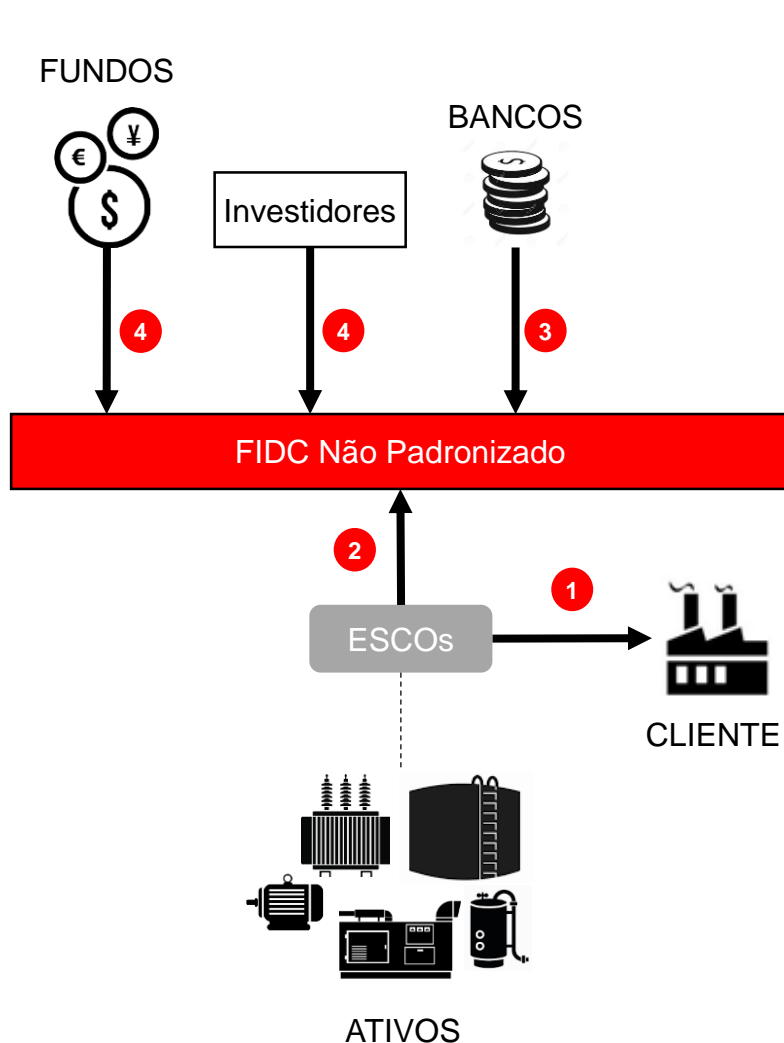


Estrutura de Financiamento - SPE



- 1 Consultor Técnico/ESCO identifica projetos de eficiência energética junto a Cliente.
- 2 Empresa de Propósito Específico (SPE) é constituída com o objetivo de desenvolver projetos e explorar os serviços de eficiência energética e adquirir equipamentos necessários para esses serviços.
- 3 SPE contrata financiamento junto a BANCOS para aquisição de equipamentos com fornecedores selecionados pelo Consultor Técnico/ ESCO.
- 4 mecanismos de mitigação de risco podem ser adicionados por fundos específicos (climáticos e/ou soberanos) e investidores de dívida subordinada (i) garantia de risco de performance, (ii) garantia “first loss” e (iii) tranches de dívida subordinada.
- 5 SPE celebra contrato de prestação de serviço de eficiência energética com Cliente incluindo a instalação, manutenção e operação destes equipamentos.
- 6 SPE contrata Consultor Técnico/ESCO para prestar os serviços de manutenção e gestão dos equipamentos em linha com o projeto de eficiência energética. Cliente realiza mensalmente pagamento de serviços.

Estrutura de Financiamento – FIDC NP



- 1 ESCO celebra contrato de prestação de serviço de eficiência energética com Cliente incluindo a instalação, manutenção e operação destes equipamentos.
- 2 ESCO realiza a cessão sem regresso dos direitos creditórios (*crédito a performar*) provenientes do contrato de eficiência energética ao FIDC NP (*Fundo de Investimento de Direitos Creditórios - Não Padronizados*). ESCO utiliza dos recursos para adquirir equipamentos relacionados aos serviços.
- 3 BANCOS subscrevem cotas seniors do FIDC NP (podem existir cotas com diferentes características).
- 4 fundos específicos (climáticos e/ou soberanos) e investidores de dívida subordinada subscrevem cotas juniors emitidas pelo FIDC NP, assumindo parte do risco de performance e risco de crédito dos recebíveis. Podem ser adicionados mecanismos de mitigação de risco como (i) garantia de risco de performance e (ii) garantia “first loss”.

Estágios e Andamento das Atividades

Aspectos Técnicos de EE:

- mapa de riscos tecnológicos das soluções de EE;
- certificação/ padronização técnica de soluções de EE e ESCOs, definição de “benchmark”;
- definição de parâmetros de desempenho mínimo de equipamentos utilizados em EE;
- medição e validação de desempenho de EE, incluindo definição de cláusulas padrões para contrato de serviço de EE;
- Mecanismos de “Credit Enhancement”;
- definição dos mecanismos aplicáveis (“first loss”, seguro de crédito, fundo garantidor, fundo “warehouse”, “waterfall”);
- identificação de investidores/provedores dos mecanismos selecionados;
- identificação das barreiras de regulamentação;

Aspectos de Mercado:

- estimativa de demanda (grandes empresas, pequenas & médias empresas);
- análise financeira (viabilidade econômica);
- priorização de necessidades e soluções financeiras;
- definição de estratégias por segmento de clientes;

Aspectos Contábeis e Fiscais das soluções financeiras propostas;

Aspectos Contratuais das soluções escolhidas;

Definição do Grupo de Análise:

- especialistas do setor (consultores, ESCOs, etc.);
- representantes do LAB;
- representantes de autarquias selecionadas (CVM, MME, SRF);
- representantes de entidades de classe envolvidas (CNI, ANBIMA, BNDES, ABESCO);
- representante de indústrias;
- escritório de advocacia;
- empresa de auditoria;



Obrigado.

Nossa missão é contribuir para que as pessoas e as empresas prosperem.

Nossa cultura se baseia na crença de que tudo que fazemos deve ser

Simplex Personam Iustum