



**MEDIOCREDITO ITALIANO**

# **IL SUPPORTO FINANZIARIO AGLI INTERVENTI IN EFFICIENZA ENERGETICA NELLA PUBBLICA AMMINISTRAZIONE**

Giuseppe Dasti  
Coordinatore Desk Energia  
Mediocredito Italiano - Gruppo Intesa Sanpaolo



# Agenda

- **Missione di Mediocredito Italiano**

- L'approccio di Mediocredito Italiano agli investimenti in efficienza energetica nella PA

# Mediocredito Italiano è il Polo della Finanza d'impresa del Gruppo Intesa Sanpaolo



\*dati a giugno 2015

# L'attività specialistica di Mediocredito Italiano

Mediocredito Italiano è il polo della finanza d'impresa del Gruppo Intesa Sanpaolo a supporto dei settori considerati strategici per il nostro Paese

Finanza  
d'impresa

## Settori economici

- **Energia**
- Agroalimentare
- Turismo
- Navale
- Meccanica
- Sistema casa
- Media & Entertainment

Finanza agevolata

## L'attività dei Desk Specialistici

### 1 Market intelligence

- Confronto attivo con i soggetti istituzionali
- Networking con i principali player di settore
- Collaborazione con centri di ricerca e università

### 2 Valutazione degli investimenti

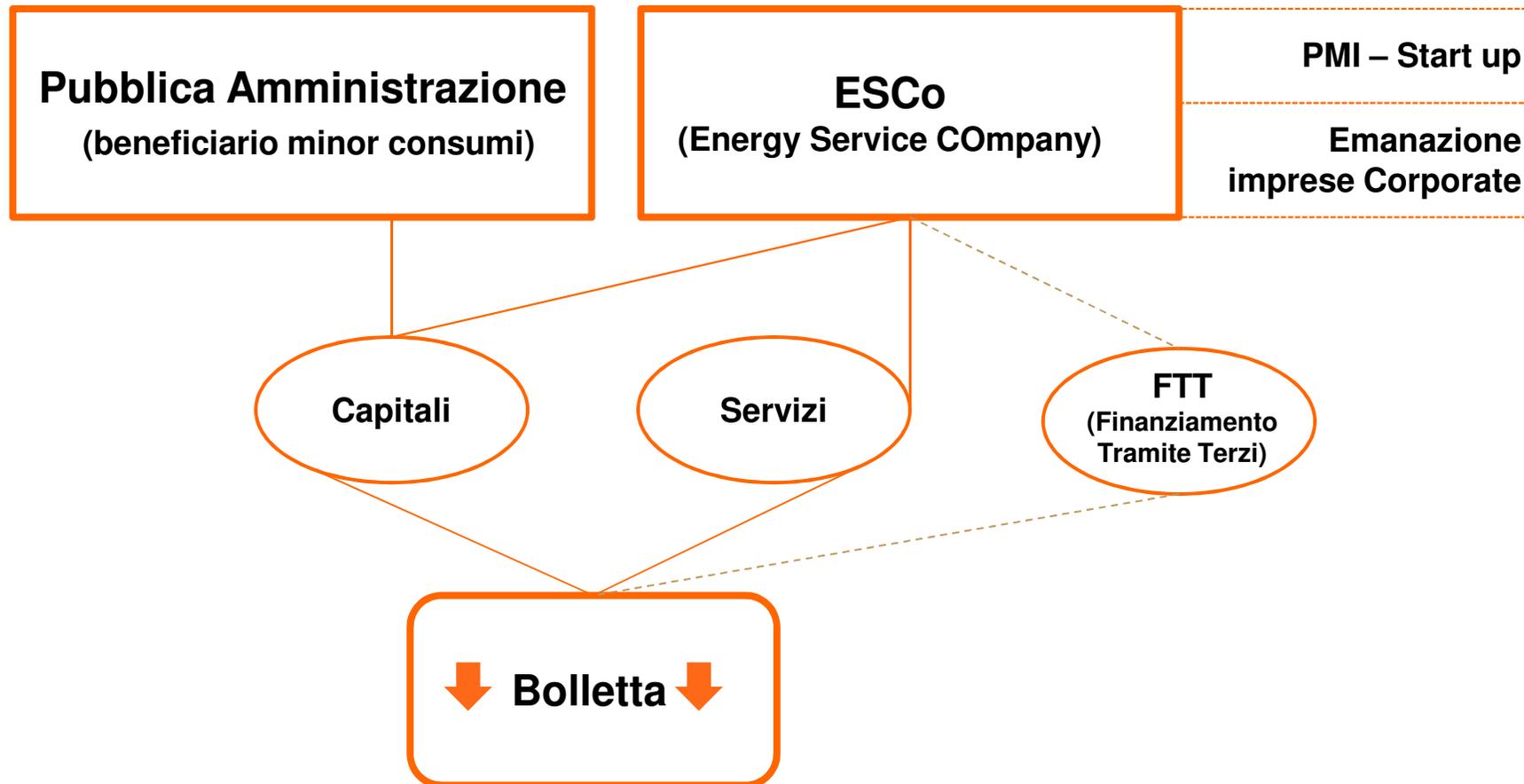
- Politiche creditizie disegnate sulle peculiarità del settore
- Strutturazione di proposte finanziarie ad hoc, con la possibilità di accedere a strumenti agevolativi specifici
- Strumenti di elaborazione di previsioni economiche finanziarie dedicati per settore, che ponderano anche parametri qualitativi
- Valutazione prospettica del posizionamento aziendale e degli investimenti, ad integrazione dell'analisi creditizia

# Agenda

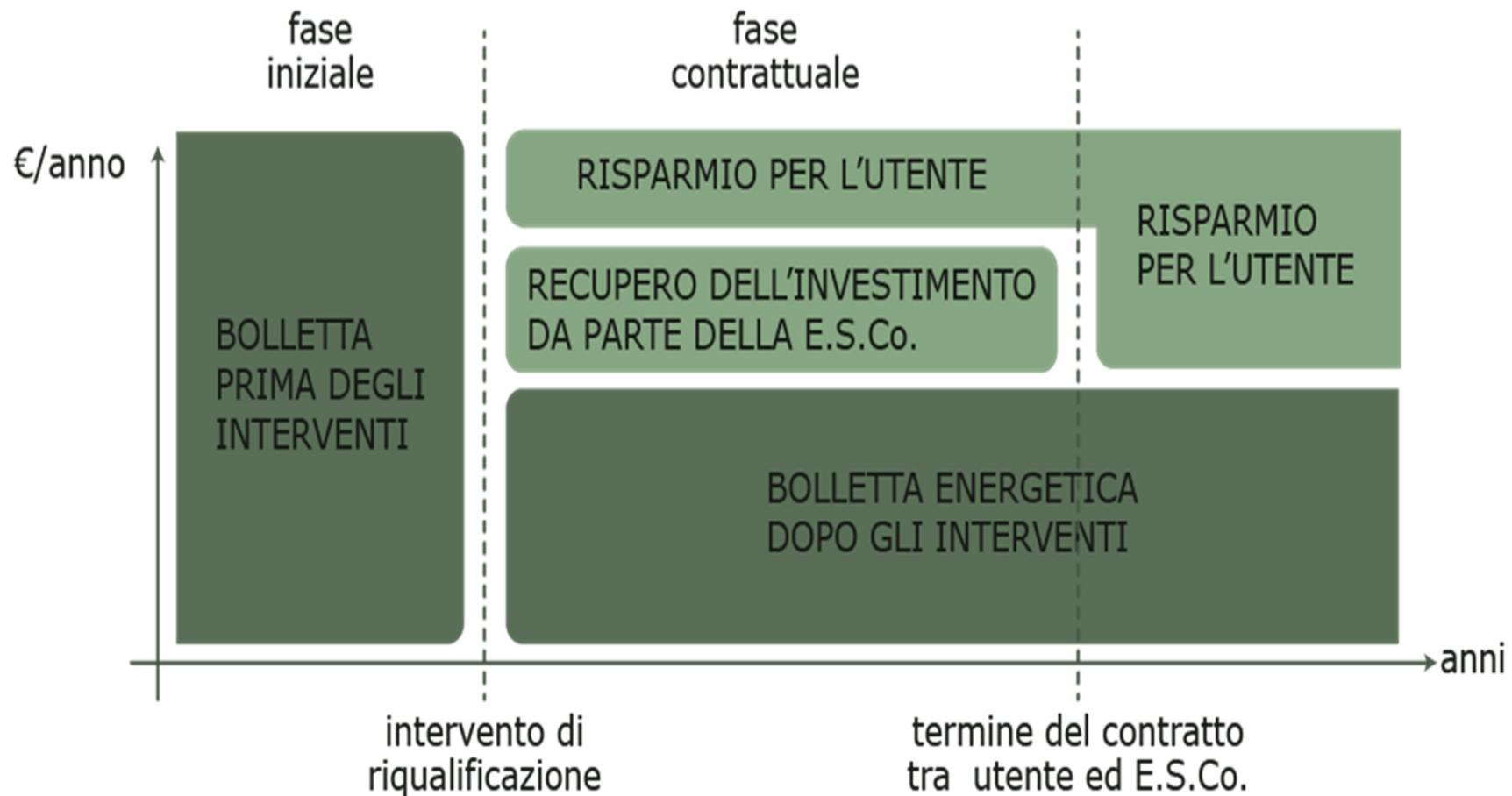
- Missione di Mediocredito Italiano

- **L'approccio di Mediocredito Italiano agli investimenti in efficienza energetica nella PA**

# Il modello di business di chi investe in sistemi di efficienza energetica nella PA



# Finanziamento Tramite Terzi



# Case study: partenariato pubblico-privato per gli edifici pubblici promosso dalla Provincia di Milano

## Oggetto

- **Selezione di ESCo** per la concessione mista di beni e servizi per la **riqualificazione energetica e la gestione di edifici pubblici** (in prevalenza scuole) di proprietà dei **Comuni della provincia di Milano**.
- La Provincia di Milano ha indetto i bandi in nome e per conto dei Comuni. Sono stati previsti tre bandi.
- Il bando viene assegnato sulla riduzione dei consumi di energia termica ed elettrica. Viene riconosciuto alla ESCo un canone annuo sul risparmio energetico effettivo, per una durata di 15 anni, più i benefici dei sistemi incentivanti riconoscibili (TEE e Conto Termico).

## Esito primo bando

- **Il primo bando** è stato assegnato ad un **RTI**.
  - L'aggiudicatario ha offerto un **risparmio del 35%** sul costo storico sostenuto dalla PA
  - Gli interventi proposti riguardano sia nuovi impianti (cogenerazione, centrali termiche, pannelli solari) che l'involucro degli edifici.

## Finanziamento

- **La BEI** ha deliberato una **provvista dedicata** pari a 65 mln per coprire il 75% dei costi di investimenti stimati, da intermediare tramite un istituto bancario.
- **Mediocredito Italiano** è stato scelto per intermediare la suddetta provvista al fine di finanziare le imprese aggiudicatarie (in caso di RTI anche le singole associate).

# Quadro della attività di MCI per l'efficienza energetica nella PA

## Target

- ESCo certificata
- Utility

## Soluzioni finanziarie

- Finanziamento MLT su base «Project»
- Leasing operativo con causa finanziaria

## Cluster di investimenti finanziati

- Automazione, domotica e telecontrollo
- Illuminazione
- Sistemi di riscaldamento / raffrescamento e di gestione energia
- Isolamento dell'involucro edilizio
- Apparecchiature (motori elettrici, ups, inverters)
- Co/Tri generazione, fonti rinnovabili, teleriscaldamento
- Reti elettriche, smart grid

## Programmi EE UE/BEI

- Finanziamenti BEI
- Energy Efficiency Covenant of Mayors

# Valutazione del progetto

## Proponente

- ESCo certificata UNI CEI 11352:2014 che si assume il rischio tecnico e finanziario tramite un Contratto a garanzia di risultato (EPC)

## Valutazione in ottica Project

- Il progetto deve essere sostenibile da un punto di vista tecnico ed economico
- La leva finanziaria di norma è una % del costo dell'investimento tale da assicurare una debt capacity adeguata

## Assetto garante

- Ricorso sullo sponsor o Fondo di garanzia (ex legge 662/96)
- Coinvolgimento del cliente finale beneficiario
- Cessione dei crediti e canalizzazione degli incassi da TEE
- Privilegio speciale sugli impianti
- Finanziamento destinato ad uno specifico affare

# Approccio creditizio alle ESCo su base project

Il destinatario è la ESCo che investe a favore della PA

<b>Soggetto finanziato</b>	La ESCo, certificata UNI CEI 11352:2014 ed ISO 9001, deve dimostrare una esperienza e dimensione adeguata all'investimento da realizzare
<b>Spese ammiss.</b>	Tutte le spese correlate a interventi di EE, compresi i costi dell'audit energetico
<b>Importo finanziabile</b>	A seconda del merito creditizio della ESCo, con importo minimo di 300.000 €. La leva finanziaria deve comunque assicurare una adeguata <i>debt capacity</i>
<b>Durata</b>	Di norma fino a 10 anni, comprensivi di un preammortamento di norma di 6 mesi
<b>Assetto garante</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Cessione dei crediti (canone ed indennizzi) dell'Energy Performance Contract (EPC). Il cliente finale (debitore ceduto) deve avere un adeguato merito creditizio</li><li>- Privilegio speciale sugli impianti</li><li>- Canalizzazione irrevocabile degli incassi da TEE</li><li>- Finanziamento destinato ad uno specifico affare (art. 2447 decies Cod.Civ)</li></ul> <p>A seconda del merito creditizio della ESCo, la Banca può richiedere eventuali ulteriori garanzie (fideiussione soci svincolabile al raggiungimento delle performance di progetto, cessione garanzie bancarie e assicurative per buona esecuzione lavori, etc.) ed impegni (versamento DSRA, eventuali covenants)</p>
<b>Tasso</b>	Fisso o variabile, con possibilità di accesso agli specifici prestiti BEI di volta in volta disponibili

# Leasing operativo con causa finanziaria: caratteristiche

...possiamo collocare il Leasing Operativo nel nostro ordinamento tra:



- La SdL acquista il bene a seguito della stipula del contratto di leasing con il cliente (no magazzino)
- È negoziabilmente previsto il trasferimento in capo ad altri soggetti (es: fornitore) del rischio commerciale e della prestazione dei servizi accessori
- Il fornitore del bene/altro soggetto terzo si obbliga contrattualmente a riacquistare il bene al termine del contratto di leasing ad un importo pre-definito
- È sottoposto agli adempimenti previsti per il leasing finanziario (es: Trasparenza,...) se erogato da una società sottoposta alla Vigilanza di Banca d'Italia



**LEASING OPERATIVO CON CAUSA FINANZIARIA**

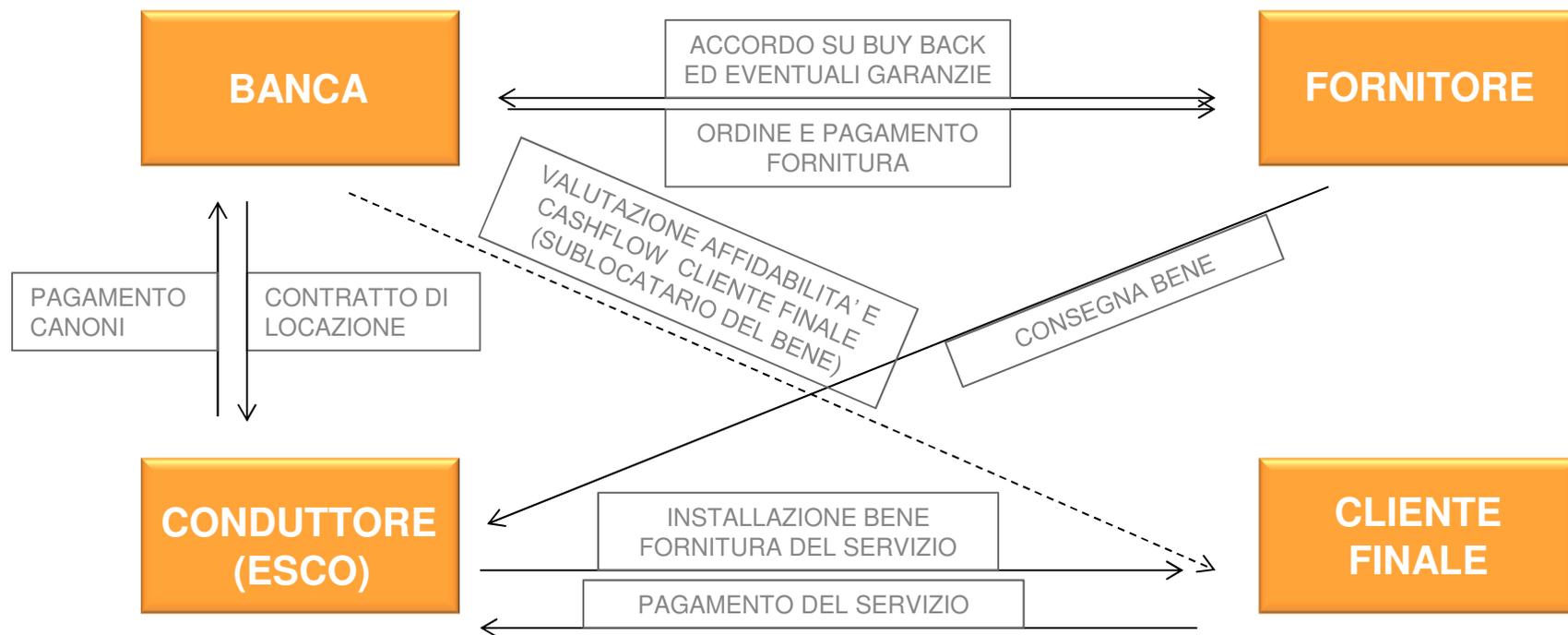


# Leasing operativo con causa finanziaria per l'efficienza energetica (lighting)

La Banca concede un massimale di affidabilità al conduttore (Esco). Entro tale importo si possono stipulare più contratti di leasing operativo, che prevedono:

- buy-back dei beni da parte del fornitore al termine del contratto di locazione
- nessun versamento alla stipula (maxicanone) da parte della Esco
- un pricing definito di volta in volta.

Soluzioni di MCI per l'EE



# Disclaimer

- Il presente documento è stato predisposto da Mediocredito Italiano S.p.A. unicamente a scopo informativo
- Questo materiale rappresenta un supporto scritto per una presentazione orale; non è quindi esaustivo senza i commenti che lo accompagnano
- La presente comunicazione, qualunque parte di essa o la sua distribuzione non può costituire la base né può essere fatto affidamento su di essa rispetto a un eventuale decisione di investimento
- La presente comunicazione e le informazioni ivi contenute non ha finalità di né costituisce in alcun modo consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni ivi contenute non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene fatta alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in riferimento a, e nessun affidamento dovrebbe essere fatto relativamente all' imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza e affidabilità delle informazioni ivi contenute. La Società e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità (sia per negligenza o altro), derivanti in qualsiasi modo da tali informazioni e/o per eventuali perdite derivanti dall'utilizzo o meno di questa presentazione
- Sono vietati l'uso, la riproduzione o la diffusione del presente documento per scopo di lucro o di profitto
- L'accettazione del presente Documento e la partecipazione alla sua presentazione implicano e presuppongono l'accettazione dei termini del presente disclaimer da parte del destinatario