

# ***EFFICIENZA ENERGETICA:***

## ***IL RUOLO DI BPER BANCA***



***ADELAIDE MONDO – CORPORATE LENDING  
SERVIZIO FINANZA D'IMPRESA***

# Private Finance for Energy Efficiency PF<sub>4</sub>EE

## EIB Energy Efficiency Loan

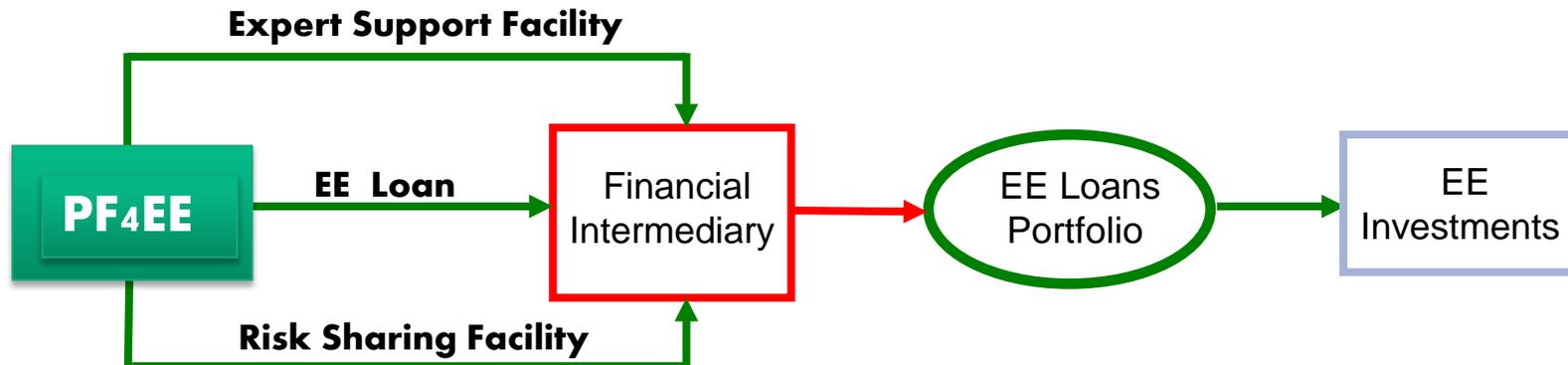
- EIB financing (max 5 Mn EUR per Final Beneficiary) with long tenor (max 25 years) and flexible allocation rules.

## Risk Sharing Facility

- Up to 80% coverage of expected credit losses on a loan by loan basis up to a given amount.

## Expert support facility

- A technical consultancy service aiming to support EE financing at Financial Intermediary level.





## ***Progetto di investimento***

*Realizzazione di 2 impianti di cogenerazione ad alto rendimento finalizzati all'aumento dell'efficienza energetica dei processi produttivi tali da determinare un significativo risparmio annuo, diretto a ridurre l'incidenza energetica sul prodotto finale, con sostituzione dei vecchi sistemi e componenti a bassa efficienza .*

Ottobre 2016

Progetto di finanziamento – Overview

➤ **SINTESI DELL'OPERAZIONE**

➤ **IL PROGETTO**

- *Descrizione del progetto;*
- *Descrizione degli interventi previsti;*
- *Impatto degli investimenti: quantificazione del risparmio*
- *Iter autorizzativo – tempi di realizzo*

➤ **STRUTTURA FINANZIARIA**

- *Fonti – Impieghi*
- *Business plan progetto (ipotesi scenario ordinario e scenario prudenziale)*

➤ **SOSTENIBILITA' PROGETTO E FINANZIAMENTO**

*Disclaimer: i contenuti riportati, laddove riferibili a management reports o altre informazioni confidenziali, sono da intendersi riservati e/o soggetti a specifici accordi di riservatezza e/o di non reliance di volta in volta sottoscritti da BPER. La diffusione di tale materiale deve pertanto avvenire nel rispetto dei relativi accordi sottoscritti.*

# Il progetto 1/3

## DESCRIZIONE DEL PROGETTO :

Regione	<b>LOMBARDIA</b>	Caratteristiche Azienda	<b>Stampaggio e Recupero materie plastiche</b>
Tipologia Società	<b>INDUSTRIALE</b>	Costo di realizzazione	<b>418.600 euro</b>

Regione	<b>LOMBARDIA</b>	Caratteristiche Azienda	<b>Caseificio</b>
Tipologia Società	<b>AGRICOLA</b>	Costo di realizzazione	<b>484.400 euro</b>

### **La realizzazione e l'installazione sono a carico della ESCO**

Il ritorno economico della ESCO viene calcolato sulla base dell'energia elettrica, termica e frigorifera erogata ai clienti finali, secondo coefficienti stabiliti contrattualmente.

Oltre a ciò verranno riconosciuti dal GSE i Titoli di Efficientamento Energetico (TEE), regolati dal DM 28.12.2012, per tutto il tempo di certificazione dell'impianto (8 anni).

## Modalita'

---

### ITER AUTORIZZATIVO

1. *Modifica (non sostanziale) ad Autorizzazione Unica Ambientale*
2. *Verifica e approvazione progetto enti : pratiche vs VVF e INAIL*
3. *Nuovi allacci o modifica forniture esistenti: pratiche vs distributori (ENEL, SNAM, etc.)*
4. *Apertura cantiere: SCIA/DIA e permesso a costruire vs Comune*
5. *Pratica TEE : documentazione di progetto vs ENEA/GSE per valutazione e concessione incentivi*

### TEMPI DI REALIZZO

*Da apertura cantiere a collaudo macchinari ed esercizio impianti dai 4 ai 6 mesi*

# Il progetto 2/3

## RAFFRONTO CON LA SITUAZIONE PREESISTENTE

### IMPATTO DEGLI INVESTIMENTI

<b>SINTESI SAVING Intervento 1</b>	<b>COSTI TOTALI FORNITURE ENERGETICHE (€/anno)</b>	<b>DIPENDENZA ESTERNO E.E. TOTALE (MWh/anno)</b>	<b>E.E. AUTOPRODOTTA (MWh/anno)</b>	<b>TEE</b>
<b>SITUAZIONE PRE-INTERVENTO</b>	€ 598.548	4226	0	0
<b>SITUAZIONE POST-INTERVENTO</b>	€ 475.983	2910	1316	200
<b>Δ</b>	<b>€ 122.565</b>	<b>1316</b>		

<b>SINTESI SAVING Intervento 2</b>	<b>COSTI TOTALI FORNITURE</b>	<b>DIPENDENZA ESTERNO E.E. TOTALE</b>	<b>E.E. AUTOPRODOTTA (MWh/anno)</b>	<b>TEE</b>
<b>SITUAZIONE PRE-INTERVENTO</b>	€ 356.381	2605	0	0
<b>SITUAZIONE POST-INTERVENTO</b>	€ 203.226	743	1862	284
<b>Δ</b>	<b>€ 153.155</b>	<b>1862</b>		

## Struttura finanziaria del progetto 1/1

Si riporta di seguito la struttura fonti e impieghi :

<b>IMPIEGHI</b>	<b>Importi €</b>	<b>FONTI</b>	<b>Importi €</b>
Investimento 1	418.600	Finanziamento banca	660.000
Investimento 2	484.400	Equity Beneficiario (ESCO)	243.000
<b>Tot. Impieghi</b>	<b>903.000</b>	<b>Tot. Fonti</b>	<b>903.000</b>

**LOAN  
to  
COST  
73%**

Investimento	€ 418.600
Equity	€ 133.600
Finanziamento richiesto	€ 285.000

Pay-back (scenario ordinario)	6 y
Pay-back (scenario prudenziale)	6,5 y

RICAVI	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
TEE		20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	7.000	7.000
Delta risparmio		223.601	223.601	223.601	223.601	223.601	223.601	223.601	223.601	0	0
<b>Totale Ricavi</b>	<b>0</b>	<b>243.601</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>							
COSTI	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Gas		101.667	103.192	104.740	106.311	107.906	109.524	111.167	112.835		
Costi ordinari		19.369	19.660	19.954	20.254	20.558	20.866	21.179	21.497		
Risparmio da retrocedere		34.542	34.542	46.652	46.652	46.652	46.652	58.891	58.891	0	0
<b>Totale Costi</b>	<b>0</b>	<b>155.578</b>	<b>157.394</b>	<b>171.346</b>	<b>173.217</b>	<b>175.115</b>	<b>177.042</b>	<b>191.237</b>	<b>193.222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>88.023</b>	<b>86.207</b>	<b>72.255</b>	<b>70.384</b>	<b>68.486</b>	<b>66.559</b>	<b>52.364</b>	<b>50.379</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>
Cassa cumulata	0	88.023	174.230	246.485	316.869	385.355	451.914	504.278	554.657	561.657	568.657
Ammortamento finanziamento	1.401	38.455	48.424	48.424	48.424	48.424	48.424	36.318			
<b>Surplus/deficit di cassa</b>	<b>-1.401</b>	<b>49.568</b>	<b>37.783</b>	<b>23.831</b>	<b>21.960</b>	<b>20.062</b>	<b>18.135</b>	<b>16.046</b>	<b>50.379</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>

## SCENARIO PRUDENZIALE

RICAVI	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
TEE		20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	7.000	7.000
Delta risparmio		223.601	223.601	223.601	223.601	223.601	223.601	223.601	223.601	0	0
<b>Totale Ricavi</b>	<b>0</b>	<b>243.601</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>							
COSTI	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Gas		101.667	103.192	104.740	106.311	107.906	109.524	111.167	112.835	0	0
Costi ordinari		21.369	21.690	22.015	22.345	22.680	23.020	23.366	23.716	0	0
Costi straordinari		3.000	3.045	3.091	3.137	3.184	3.232	3.280	3.330	0	0
Risparmio da retrocedere		34.542	34.542	46.652	46.652	46.652	46.652	58.891	58.891	0	0
Altri costi		7.000	7.105	7.212	7.320	7.430	7.541	7.654	7.769	0	0
<b>Totale Costi</b>	<b>0</b>	<b>167.578</b>	<b>169.574</b>	<b>183.709</b>	<b>185.765</b>	<b>187.852</b>	<b>189.970</b>	<b>204.358</b>	<b>206.540</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>76.023</b>	<b>74.027</b>	<b>59.892</b>	<b>57.836</b>	<b>55.749</b>	<b>53.631</b>	<b>39.243</b>	<b>37.061</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>
Cassa cumulata	0	76.023	150.050	209.942	267.779	323.528	377.159	416.402	453.463	460.463	467.463
Ammortamento finanziamento	1.401	38.455	48.424	48.424	48.424	48.424	48.424	36.318			
<b>Surplus/deficit di cassa</b>	<b>-1.401</b>	<b>37.568</b>	<b>25.603</b>	<b>11.468</b>	<b>9.412</b>	<b>7.325</b>	<b>5.207</b>	<b>2.925</b>	<b>37.061</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>

Investimento	€ 484.400	Pay-back (scenario ordinario)		5 y							
Equity TEA	€ 109.400	Pay-back (scenario prudenziale)		5,5 y							
Finanziamento richiesto	€ 375.000										
RICAVI	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
TEE		28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400
Delta risparmio		265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971
<b>Totale Ricavi</b>	<b>0</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>
COSTI	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Gas		113.832	115.539	117.273	119.032	120.817	122.629	124.469	126.336	128.231	130.154
Costi ordinari		27.384	27.795	28.212	28.635	29.064	29.500	29.943	30.392	30.848	31.311
Risparmio da retrocedere		55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137
<b>Totale Costi</b>	<b>0</b>	<b>196.353</b>	<b>198.471</b>	<b>200.621</b>	<b>202.804</b>	<b>205.019</b>	<b>207.267</b>	<b>209.549</b>	<b>211.865</b>	<b>214.216</b>	<b>216.602</b>
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>98.018</b>	<b>95.900</b>	<b>93.750</b>	<b>91.567</b>	<b>89.352</b>	<b>87.104</b>	<b>84.822</b>	<b>82.506</b>	<b>80.155</b>	<b>77.769</b>
<b>Cassa cumulata</b>	<b>0</b>	<b>88.023</b>	<b>183.923</b>	<b>277.673</b>	<b>369.240</b>	<b>458.592</b>	<b>545.697</b>	<b>630.519</b>	<b>713.025</b>	<b>793.180</b>	<b>870.949</b>
<b>Ammortamento finanziamento</b>	1.844	50.599	63.715	63.715	63.715	63.715	63.715	47.787			
<b>Surplus/deficit di cassa</b>	<b>-1.844</b>	<b>47.419</b>	<b>32.185</b>	<b>30.035</b>	<b>27.852</b>	<b>25.637</b>	<b>23.389</b>	<b>37.035</b>	<b>82.506</b>	<b>80.155</b>	<b>77.769</b>
SCENARIO PRUDENZIALE											
RICAVI	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
TEE		28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400	28.400
Delta risparmio		265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971	265.971
<b>Totale Ricavi</b>	<b>0</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>	<b>294.371</b>
COSTI	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Gas		113.832	115.539	117.273	119.032	120.817	122.629	124.469	126.336	128.231	130.154
Costi ordinari		29.384	29.825	30.272	30.726	31.187	31.655	32.130	32.612	33.101	33.597
Costi straordinari		3.000	3.045	3.091	3.137	3.184	3.232	3.280	3.330	3.379	3.430
Risparmio da retrocedere		55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137	55.137
Altri costi		7.000	7.105	7.212	7.320	7.430	7.541	7.654	7.769	7.885	8.004
<b>Totale Costi</b>	<b>-</b>	<b>208.353</b>	<b>210.651</b>	<b>212.984</b>	<b>215.352</b>	<b>217.755</b>	<b>220.194</b>	<b>222.670</b>	<b>225.183</b>	<b>227.734</b>	<b>230.323</b>
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>86.018</b>	<b>83.720</b>	<b>81.387</b>	<b>79.019</b>	<b>76.616</b>	<b>74.177</b>	<b>71.701</b>	<b>69.188</b>	<b>66.637</b>	<b>64.048</b>
<b>Cassa cumulata</b>	<b>0</b>	<b>86.018</b>	<b>169.738</b>	<b>251.125</b>	<b>330.144</b>	<b>406.760</b>	<b>480.937</b>	<b>552.638</b>	<b>621.826</b>	<b>688.463</b>	<b>752.512</b>
<b>Ammortamento finanziamento</b>	1.844	50.599	63.715	63.715	63.715	63.715	63.715	47.787			
<b>Surplus/deficit di cassa</b>	<b>-1.844</b>	<b>35.419</b>	<b>20.005</b>	<b>17.672</b>	<b>15.304</b>	<b>12.901</b>	<b>10.462</b>	<b>23.914</b>	<b>69.188</b>	<b>66.637</b>	<b>64.048</b>

***GRAZIE PER L'ATTENZIONE***

***ADELAIDE MONDO***

***Tel. 059/2021796***

***Adelaide.mondo@bper.it***