

# **Finanziare gli investimenti in efficienza energetica**

*Supportare lo sviluppo delle smart cities e promuovere  
l'innovazione*

7° Giornata sull'efficienza energetica nelle industrie  
*Milano, 23 aprile 2015*

**Paola Rusconi**

Mediocredito Italiano – Gruppo Intesa Sanpaolo

---

# Agenda

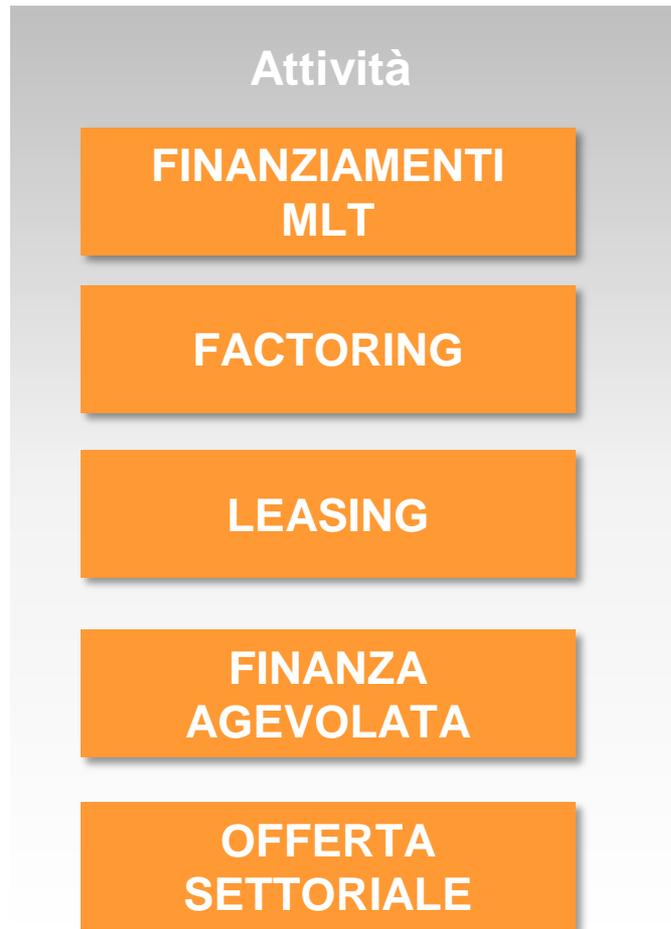
1

**Missione di Mediocredito Italiano**

2

L'operatività di Mediocredito Italiano per l'efficienza energetica

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



# L'attività specialistica di Mediocredito Italiano

Mediocredito Italiano è il presidio di specializzazione per la finanza d'impresa su settori nodali per il sistema economico italiano

Finanza  
d'impresa

## Settori economici

- Energia
- Agroalimentare
- Turismo
- Navale
- Meccanica
- Sistema-casa
- Media & Entertainment
- Altri tbd

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 di settore

Strutturazione di proposte finanziarie ad hoc, con la possibilità di accedere a strumenti agevolativi specifici e innovativi

Strumenti di elaborazione delle previsioni economico-finanziarie dedicati per settore, perfezionati con la ponderazione anche di parametri qualitativi

Valutazione prospettica del posizionamento aziendale e degli investimenti, ad integrazione dell'analisi creditizia, considerando anche il framework settoriale di mercato e normativo

# Agenda

1

Missione di Mediocredito Italiano

2

**L'operatività di Mediocredito Italiano per  
l'efficienza energetica**

# Smart Cities

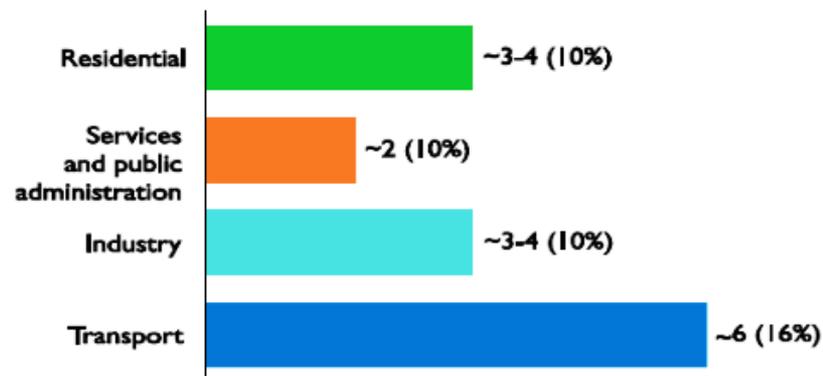
*L'efficienza energetica (EE) è un tema strategico, punto d'ingresso per lo sviluppo delle smart cities*

## Scenario Mondiale

▶ *“Increasing emphasis on energy efficiency starting to bring results” [IEA, 2014]*

▶ *“Energy efficiency: a huge opportunity going unrealised” [IEA, 2012]*

**Expected savings by end-use sectors**  
(Mtoe/yr, percentage of final consumption by sector)



## Scenario Europeo

### Strategia prioritaria

L'Efficienza Energetica (EE) è una strategia prioritaria dell'UE al 2020 così come per gli Stati Membri per raggiungere i target al 2020 per una crescita sostenibile

➤ **L'UE è in ritardo sull'obiettivo**

### Spinta sul quadro regolatorio

La Direttiva 27/2012 sull'Efficienza Energetica (EED) è stata recepita nell'ordinamento italiano con il D.Lgs. 102/2014

### Notevole potenziale di mercato

Necessità di investimenti per circa 60 Mrd€/anno fino al 2020 per colmare il gap tra le attuali proiezioni e l'obiettivo di riduzione al 2020

### Orizzontalità dei target

Settore pubblico, Imprese, Privati

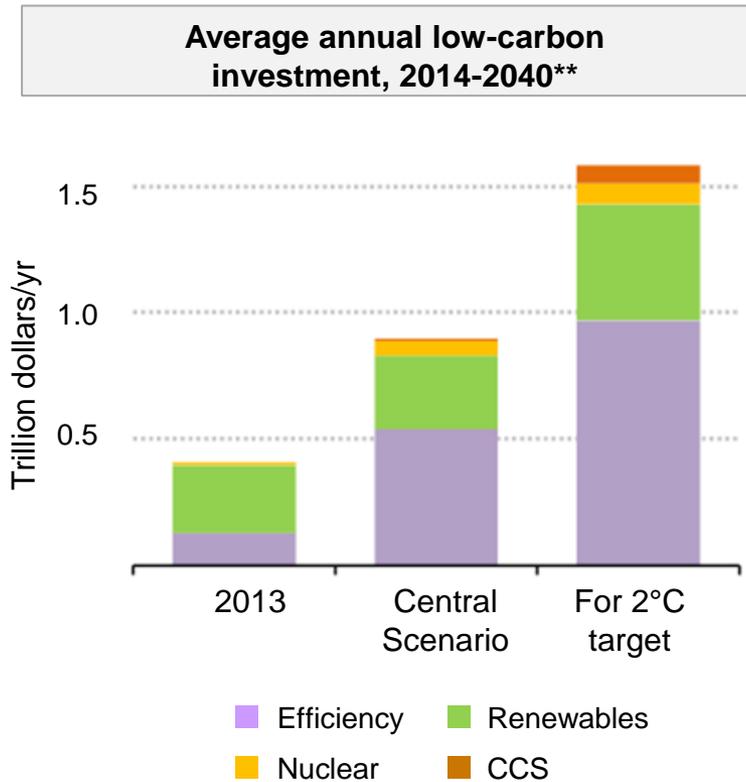
Fonte: : Energy Efficiency Market Report 2014, International Energy Agency (IEA)

# Smart Cities

## Energy Efficiency Finance Scenario

- “ **Energy efficiency finance is expanding and innovating**
- Bilateral and multilateral development funding for energy efficiency was over USD 22 billion in 2012
- **Third-party financing estimated in range of USD 120 billion**
- Energy efficiency finance is moving from niche to established financial market segment
- **Energy efficiency market will grow with greater transparency and standards for financial products**

”\*



\*Source: Energy Efficiency Market Report 2014, IEA

\*\*Source: World Energy Outlook 2014, IEA

# Smart Cities

## Criticità e fattori abilitanti sul sistema del credito

Scenario sulla domanda di EE

Fattori abilitanti gli investimenti in EE e l'offerta creditizia

Scarsa,  
frammentata,  
difficilmente  
identificata

Profili ESCo  
disomogenei

Modello  
ESCo-FTT  
capital intensive

**Stimolare\***

tramite **conoscenza** diffusa (informazione, formazione, promozione)

-----  
**armonizzando e semplificando** i sistemi di promozione e incentivazione

**Aggregare\***

**massa critica d'investimento**

**Standardizzare**

-----  
criteri di **selezione tecnica ed economico-fin.**

-----  
audit e metodologie di **valutazione di progetto**

-----  
**modelli contrattuali EPC**

**De-risking**

-----  
in ragione della ricorsività degli investimenti (**rischio corporate** per via dell'**intensità di capitale del modello**)

-----  
in funzione della **combinazione di rischi corporate e project** in ciascun investimento

\*Ruolo pivotale delle Pubbliche Amministrazioni

# Smart Cities

## Quadro delle attività di Mediocredito Italiano per l'efficienza energetica

### Target

- ❑ Aziende lato domanda/offerta di EE
- ❑ ESCo
- ❑ Utility
- ❑ Settore Pubblico (principalmente tramite PPP)
- ❑ Privato residenziale (principalmente in via indiretta, finanziando investimenti di Utility retail-oriented)

### Strutture finanziarie

- ❑ MLT Corporate
- ❑ MLT "Project"
  - FTT basato su Energy Performance Contract
- ❑ Leasing finanziario
- ❑ Leasing operativo

### Cluster di investimenti finanziati

- ❑ Automazione e sistemi edificio-impianto
- ❑ Illuminazione
- ❑ Sistemi di riscald.to/raffrescamento, isolamento dell'involucro edilizio, sistemi di gestione dell'energia
- ❑ Apparecchiature
- ❑ Processi di produzione/trasformazione
- ❑ Generazione distribuita
- ❑ Co/Tri-generazione
- ❑ Fonti rinnovabili
- ❑ Infrastrutture
- ❑ Teleriscaldamento
- ❑ Reti elettriche, smart grid

### Programmi EE UE/BEI

- ❑ Framework loans specifici
- ❑ Energy Efficiency Covenant of Mayors

**Intercettare imprese con strategie vincenti ottimizza la costruzione del portafoglio**

# Smart Cities

*Soluzioni e servizi specifici di Mediocredito Italiano*

	Proposta	Target	Provenienza asset
	<b>Pre-audit energetico gratuito</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Impresa utilizzatrice di energia</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Impresa utilizzatrice di energia</li></ul>
	<b>Finanziamento a «impatto zero»</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Impresa utilizzatrice energia</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Impresa utilizzatrice energia</li></ul>
	<b>Finanziamento Tramite Terzi</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>ESCo</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Impresa utilizzatrice di energia</li><li>Pubblico (PPP)</li></ul>
	<b>Leasing operativo con buy-back del fornitore</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Impresa utilizzatrice di energia</li><li>ESCo</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Impresa utilizzatrice di energia</li><li>Pubblico (PPP)</li></ul>
	<b>Leasing finanziario</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Impresa utilizzatrice di energia</li><li>ESCo</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Impresa utilizzatrice di energia</li><li>Pubblico (PPP)</li></ul>
	<i>Approfondimenti nelle tavole successive</i>		

# Smart Cities



*La proposta di soluzioni e servizi alle aziende*

**Pre-audit energetico gratuito** finalizzato a fornire un check-up dello stato di fatto e delle aree di miglioramento, con una prima indicazione delle possibili soluzioni tecniche di intervento

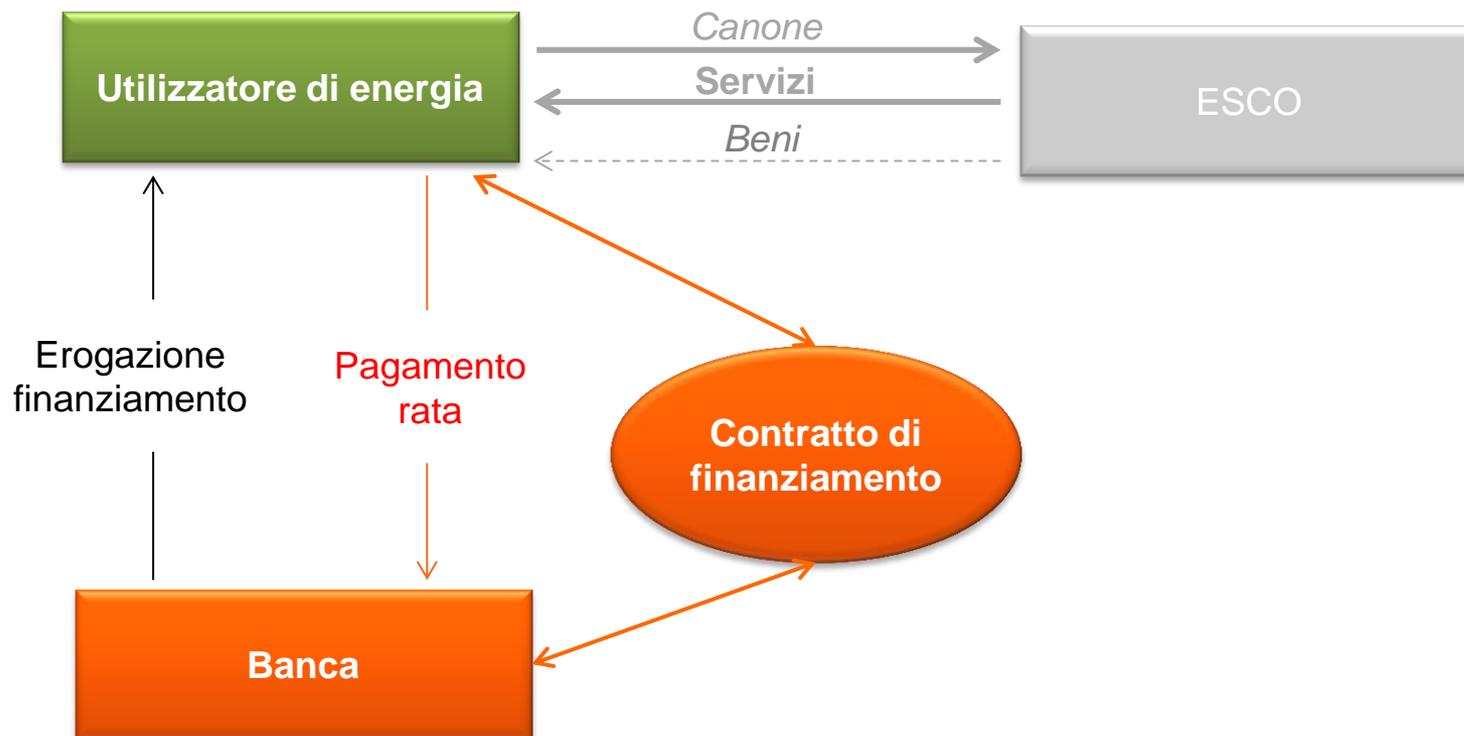
**Finanziamento chirografario a «impatto zero»:** la durata del finanziamento è tale da «neutralizzare» l'impatto dell'investimento sui flussi finanziari dell'impresa  
(**rata del finanziamento  $\leq$  risparmio bolletta energetica**)



# Smart Cities



Schema di Finanziamento «a impatto zero» diretto



# Smart Cities

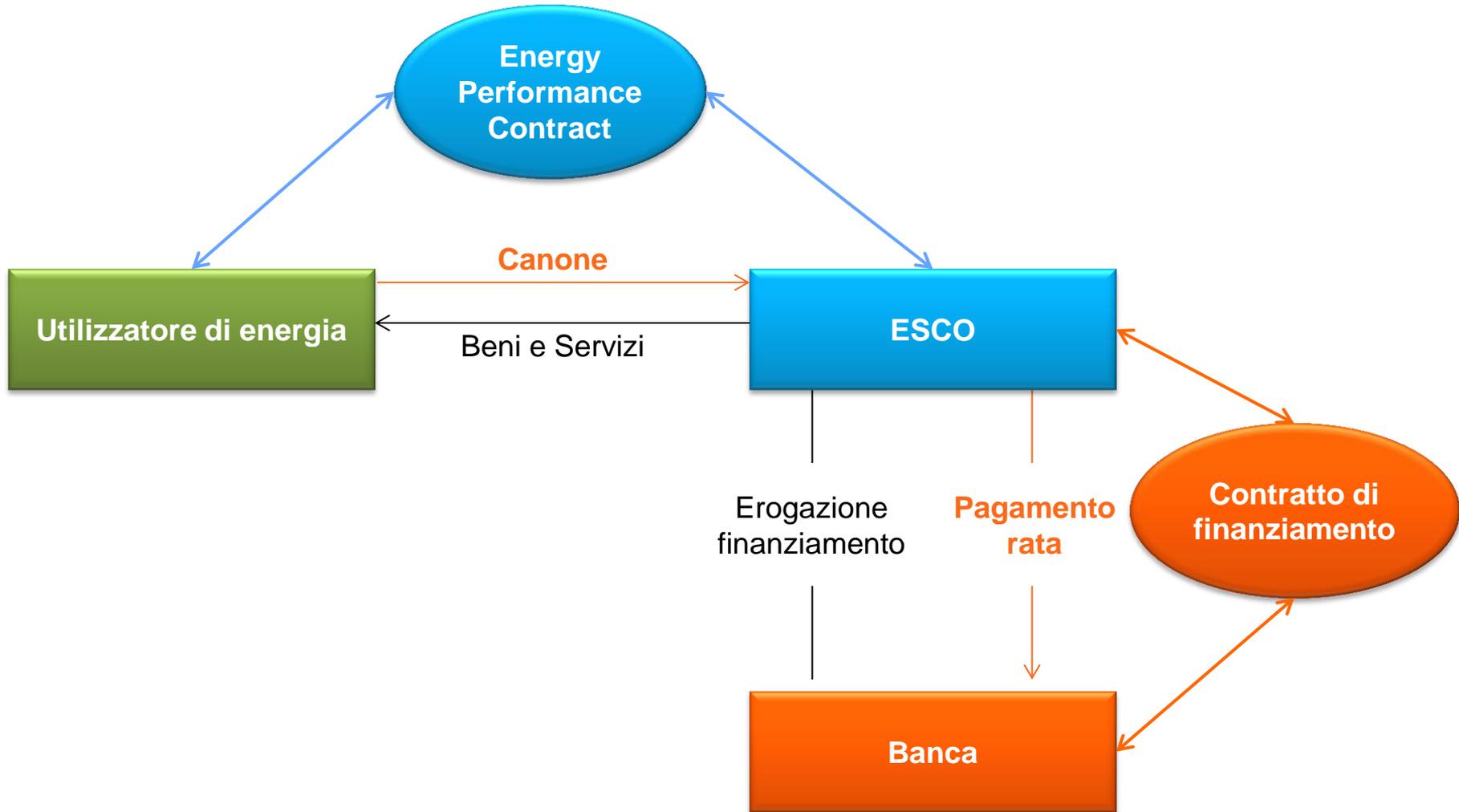


*La struttura del finanziamento «a impatto zero» di MCI*

<b>Tipologia</b>	Finanziamento su base chirografaria a medio-lungo termine
<b>Spese ammissibili</b>	Tutte le spese correlate a interventi di efficientamento energetico, compresi i costi dell'eventuale audit energetico
<b>Importo finanziabile</b>	Fino al 100% dell'investimento, con importo minimo di 300.000 €
<b>Durata</b>	Di norma 5 anni, con possibilità di estensione a 7 anni su valutazione caso per caso
<b>Ammortamento</b>	Possibilità di utilizzare i corrispettivi da Titoli di Efficienza Energetica a parziale rimborso del finanziamento
<b>Valutazione richieste di finanziamento</b>	La valutazione di merito creditizio del richiedente viene integrata con quella specifica del progetto
<b>Tasso</b>	Possibilità di accesso agli specifici prestiti BEI di volta in volta disponibili
<b>Erogazioni</b>	Possibilità erogazioni parzialmente anticipate

# Smart Cities

## Schema di Finanziamento Tramite Terzi

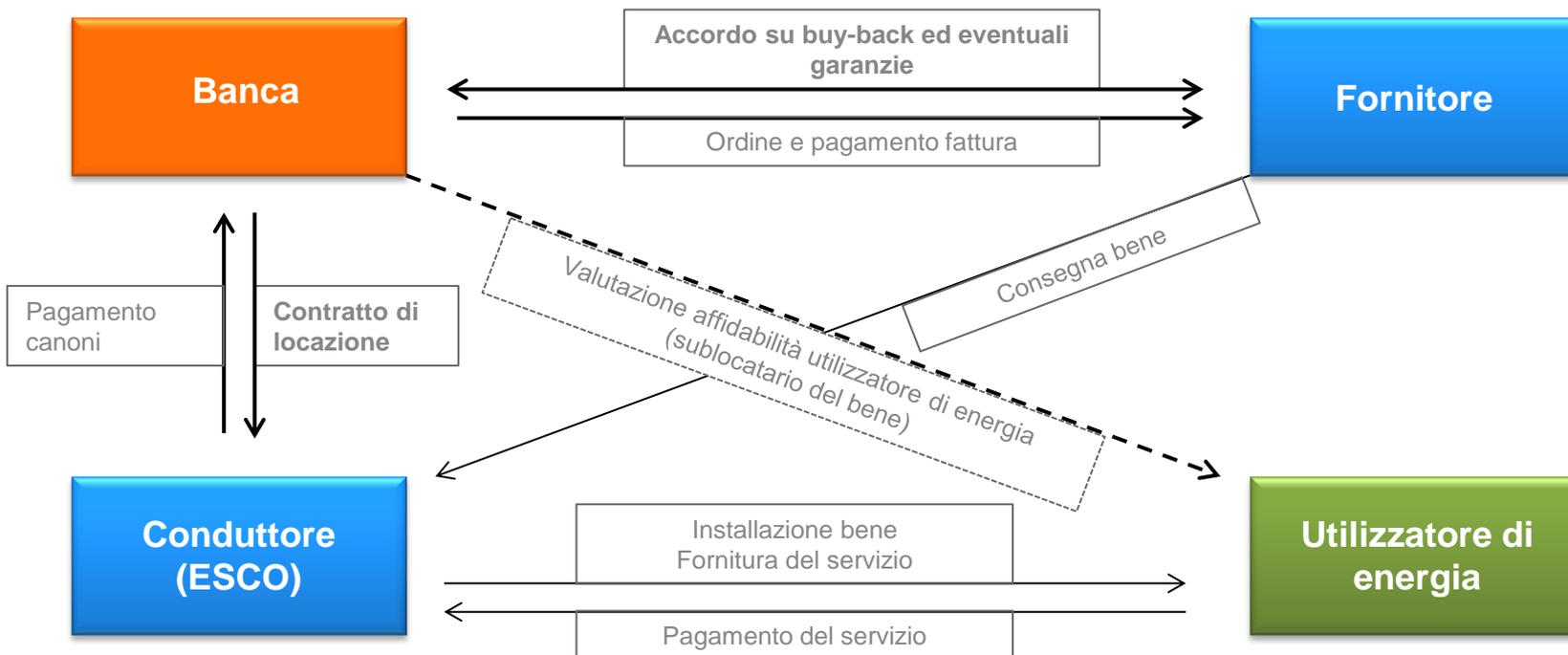


# Smart Cities



## Leasing operativo con buy back del fornitore

- **Concessione di 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 (equity) da parte della ESCo**
  - ✓ un pricing definito di volta in volta, in base al rating della ESCo ed all'andamento dei mercati finanziari



# Smart Cities



*Case study: il progetto Energy Efficiency Covenant of Mayors*

## Provincia

- “**Struttura di Supporto**” ai Comuni della Provincia che hanno aderito al Patto dei Sindaci, ma che hanno difficoltà a realizzare autonomamente le iniziative previste. Oltre 80 Comuni hanno aderito al Patto



## Bando

- per la concessione mista di beni e servizi finalizzati alla riqualificazione energetica e alla gestione degli **edifici pubblici comunali**, da assegnare ad una o più ESCO con la formula del **FTT**

## Costo storico e Patto di Stabilità

- Il Comune iscrive sui bilanci successivi tale canone come una posta di **spesa corrente**, equivalente al costo storico sostenuto per le utenze energetiche. **Questo meccanismo non incorre nei vincoli dettati dal Patto di Stabilità**

**Vanno ricordate  
Milano e Chieti,  
ma anche  
Modena, Padova  
e Rovigo,  
Bergamo etc.**

# Innovazione

*Mediocredito Italiano dispone di tutte le componenti necessarie ad un efficace sostegno all'Innovazione*



Esperienza

- 40 anni di gestione di fondi pubblici per R&I
- Forte attenzione agli investimenti high tech
- Assistenza alle Imprese e ai Ministeri



Squadra dedicata

- Presidio interno sul settore dell'Innovazione
- Team di ingegneri specializzati per tecnologia accreditati come esperti UE
- Team di esperti di contabilità industriale



Prodotti

- Finanziamenti Nova+ per ricerca e innovazione
- Leasing per investimenti in attrezzature
- Gestione incentivi pubblici a R&S

**Intercettare imprese con strategie vincenti ottimizza la costruzione del portafoglio**



*Approfondimenti nelle tavole successive*

# Innovazione



*Approccio dedicato nel fare credito*

*Struttura  
interna*

*Principali attività svolte*

## **Settore Innovazione**

- Ideare, sviluppare e mettere in atto con le altre funzioni della banca le soluzioni finanziarie e azioni operative a sostegno delle imprese che investono in Innovazione
- Coordinare e fornire supporto sul settore alla rete commerciale
- Sviluppare la collaborazione con Associazioni e Istituzioni
- Raccordare imprese, centri di competenza del Gruppo e interlocutori istituzionali al fine di garantire un'offerta integrata e completa ai clienti

## **Valutazioni Fin. R&S\***

- Svolgere, accanto alla tradizionale analisi di merito di credito, una valutazione tecnico-industriale dell'investimento in innovazione. In stretta collaborazione con i valutatori degli Atenei convenzionati, ponderare il rischio tecnico dell'iniziativa ed evidenziarne le prospettive di mercato
- Supportare le decisioni di intervento finanziario offrendo assistenza tecnica e industriale
- Struttura costituita da un team di ingegneri e tecnici specializzati nei diversi settori

*\*Servizio Agevolazioni e Ricerca Applicata*

# Innovazione



*Forme tecniche differenziate utilizzabili in base alle esigenze dei clienti*

*Forma tecnica*

*Caratteristiche dell'offerta finanziaria*

## Finanziamenti

- Possibilità di **finanziare fino al 100%** del costo del progetto
- Durata fino a 5 anni, **elevabili a 7 per progetti di ricerca particolarmente complessi e impegnativi**
- **Pre-ammortamento lungo** fino a 18 mesi, estendibili a 30 per i progetti più ambiziosi
- **Erogazione anticipata** rispetto alla realizzazione dell'investimento, in unica o doppia soluzione, in funzione delle esigenze del piano di investimento

## Leasing

- Possibilità di **finanziare beni in costruzione**, pagando direttamente il fornitore nei tempi concordati dall'utilizzatore, mentre **il pagamento dei canoni decorre da quando il bene è utilizzabile**
- Possibilità di **finanziare fino al 100%** del costo del bene
- **Durata definibile in base alla logica del progetto**: da un minimo (indipendente dal periodo di deducibilità fiscale) di 18 mesi per il leasing strumentale e di 60 mesi per quello immobiliare ad un massimo, rispettivamente, di 80 e 216 mesi (oltre all'eventuale tempo di costruzione del bene)

# Innovazione



*Linea di finanziamenti specifica a supporto delle imprese che investono in innovazione*



# Highlights

- I. **L'efficienza energetica sta entrando in una fase di vero mercato, dando corpo al concetto di smart city**
- II. **L'innovazione tecnologica è un fattore abilitante allo sviluppo dell'efficienza energetica**
- III. **Le ESCo possono svolgere un ruolo centrale per lo sviluppo degli investimenti. Il modello di business presenta però criticità non trascurabili**
- IV. **La PA gioca ugualmente un ruolo centrale nella promozione e implementazione degli investimenti.** Sono importanti i programmi di affiancamento alla PA nella formazione degli operatori, nell'assistenza tecnica alla redazione dei documenti di gara, nell'espletamento delle procedure
- V. **I progetti che aggregano una buona massa critica interloquiscono più efficacemente con il finanziatore.** Per aggregare iniziative sul territorio, alla PA è utile una struttura di coordinamento-rappresentanza (problema di governance)
- VI. **Gli aspetti di finanziabilità devono essere considerati sin da subito nella costruzione del progetto,** specie nella definizione dei rapporti e modelli contrattuali. Per la PA, sin dalla redazione dei documenti di gara

# Disclaimer

This document has been prepared and is published by Mediocredito Italiano S.p.A., a bank belonging to the Intesa Sanpaolo Banking group, which is regulated by the Bank of Italy and Consob.

The information contained herein is solely for information purposes and does not constitute investment research or an implicit or explicit recommendation or advice in relation to any investment strategy on the financial instruments or on the issuers referred to herein, or a solicitation or invitation, or investment advice, and does not purport to offer legal, tax or any other advice. Neither the Intesa Sanpaolo Banking group, nor any officer, representative or employee thereof accepts any liability (for negligence or otherwise) for any direct or consequential losses arising from any use of information including, without limitation, the reliance on any such information contained in this document.

The information contained in this document are as at the date of this material and might be subject to change without further notice. Information is based on sources believed to be reliable and in good faith, but no representation or warranty is made as to their accuracy or correctness.

This document may not be reproduced or redistributed, directly or indirectly, to any other person or published, fully or partially, for any reason whatsoever, without the prior written consent of Mediocredito Italiano. The copyright and any other intellectual rights on data and information referred to herein belong to the Intesa Sanpaolo Banking group, unless otherwise stated. Such data and information may not be fully or partially distributed or reproduced in any form, and by any means, without the prior written consent of Mediocredito Italiano.