



MEDIOCREDITO ITALIANO

Le modalità di investimento in progetti di efficientamento energetico

Il supporto finanziario

Paola Rusconi

Desk Energia Mediocredito Italiano – Gruppo Intesa Sanpaolo

Trieste, 13 Febbraio 2014

Agenda

- 1** **L'attività del Gruppo Intesa Sanpaolo per l'ambiente**
- 2 L'approccio di Mediocredito Italiano agli investimenti in efficienza energetica
- 3 L'esperienza di Partenariato Pubblico Privato con la Provincia di Milano

Principali strutture di ISP che supportano investimenti a favore dell'ambiente

INTESA  SANPAOLO

Retail, Small business (Divisione *Banca dei Territori*)
Large Corporate (Divisione *Corporate & Investment Banking*)

 **MEDIOCREDITO ITALIANO**

Polo per la Finanza d'impresa – Consulenza, credito industriale e leasing

«**Polo per la Finanza di Impresa**» del Gruppo Intesa Sanpaolo, dedicato a sostenere gli investimenti strategici e a supportare i processi di crescita e cambiamento delle imprese tramite **servizi specialistici** di consulenza, credito e leasing.

 **BANCA IMI**

Capital Markets, Investment Banking e Finanza Strutturata

 **EQUITER**

Private Equity in infrastrutture, utility, ambiente

 **BANCA PROSSIMA**
PER LE IMPRESE SOCIALI E LE COMUNITA'

Servizi bancari per il settore non profit

L'attività dei desk settoriali specialistici di MCI

Market intelligence

1

Confronto attivo con i soggetti istituzionali

Networking con i principali player di settore

Collaborazione con centri di ricerca e università

Valutazione degli investimenti

2

Politiche di concessione del credito disegnate sulle peculiarità di settore

Strutturazione di proposte finanziarie ad hoc, per le quali vengono messi a disposizione strumenti agevolativi specifici e innovativi

Valutazione prospettica del posizionamento aziendale e dei progetti di investimento, ad integrazione dell'analisi creditizia, alla luce di:

Modelli di business specifici di settore

Dinamiche di mercato

Quadro normativo e politiche strategiche

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

Agenda

1

L'attività del Gruppo Intesa Sanpaolo per l'ambiente

2

L'approccio di Mediocredito Italiano agli investimenti in efficienza energetica

3

L'esperienza di Partenariato Pubblico Privato con la Provincia di Milano

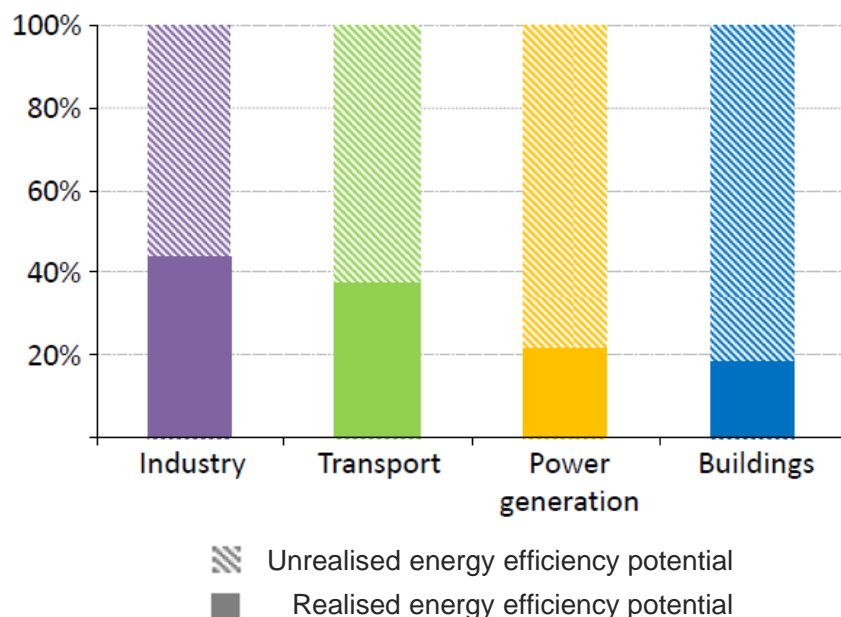
L'efficienza energetica è un tema strategico

Scenario Mondiale

“CO₂ emissions at record high, while renewables industry under strain” [IEA, 2012]

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

Energy efficiency potential used by sector in the New Policies Scenario



Fonte: World Energy Outlook 2012, IEA

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) deve essere recepita dagli ordinamenti nazionali entro Aprile 2014

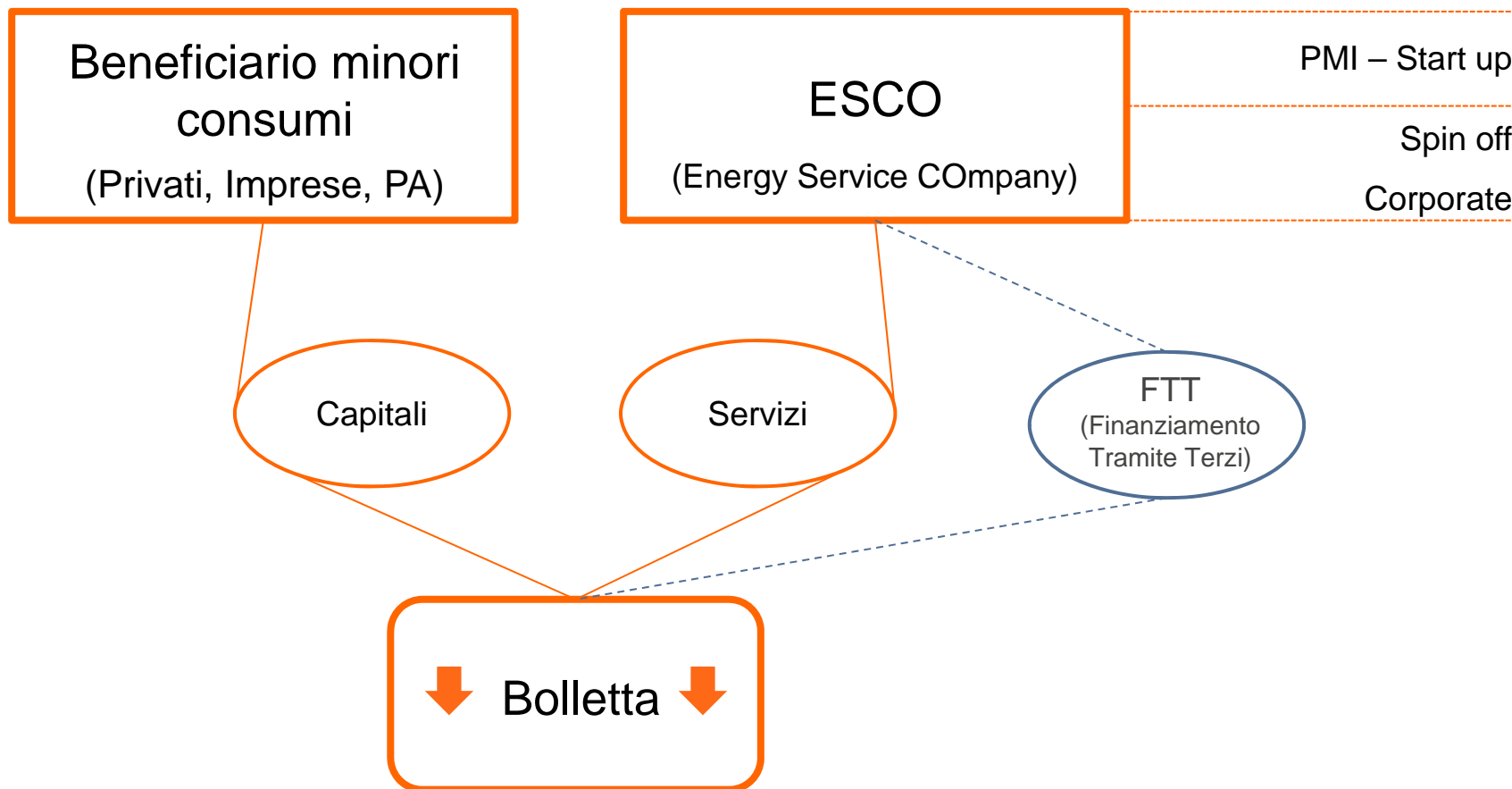
Notevole potenziale di mercato

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

Modelli di business



Pro

Punti di forza e opportunità degli investimenti in efficienza energetica

- s Attrattività del concetto di risparmio
- s Convergenza dei benefici economici e ambientali
- s Parte investimenti con tempo di ritorno nel breve-medio periodo
- s Necessità contenuta di incentivi pubblici
- s Tecnologie consolidate
- s Potenziale sinergia FER + efficienza energetica
- o Tema riconosciuto come strategico a livello europeo
- o Impegno formale delle istituzioni

Contro

Punti di debolezza e minacce degli investimenti in efficienza energetica

- W Mediamente, scarsa consapevolezza e conoscenza del settore
- W Investimenti non chiaramente riconoscibili (vs. fotovoltaico etc.)
- W Poca propensione ad investire “al di fuori” del core business
- W Sui settori industriali, potenziale invasività nel processo produttivo
- W Poche ESCO adeguatamente strutturate dal punto di vista tecnico e finanziario
- W Difficoltà con Performance Contracting
- W Mancanza di benchmark circa i risultati degli investimenti
- T Scenario economico sfavorevole
- T Incertezza e frammentarietà del quadro regolatorio
- T Accesso ai meccanismi di incentivazione non chiaro e semplice e/o strutturato per progetti di grandi dimensioni

Criticità e fattori abilitanti sul sistema del credito

Scenario sulla domanda

**Scarsa,
frammentata,
difficilmente
identificata**

**Profili ESCo
disomogenei**

**Modello
ESCo-FTT
capital intensive**

Fattori abilitanti l'offerta

Stimolare*

tramite conoscenza generale diffusa
(informazione, formazione, promozione)

armonizzando e semplificando i sistemi di
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

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

***Ruolo pivotale attivo delle Pubbliche Amministrazioni**

La proposta 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 = risparmio bolletta energetica)



La struttura del finanziamento «standard» di MCI per l'EE

Servizi e soluzioni di MCI per l'EE

Il destinatario è l'azienda che beneficia del saving energetico

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

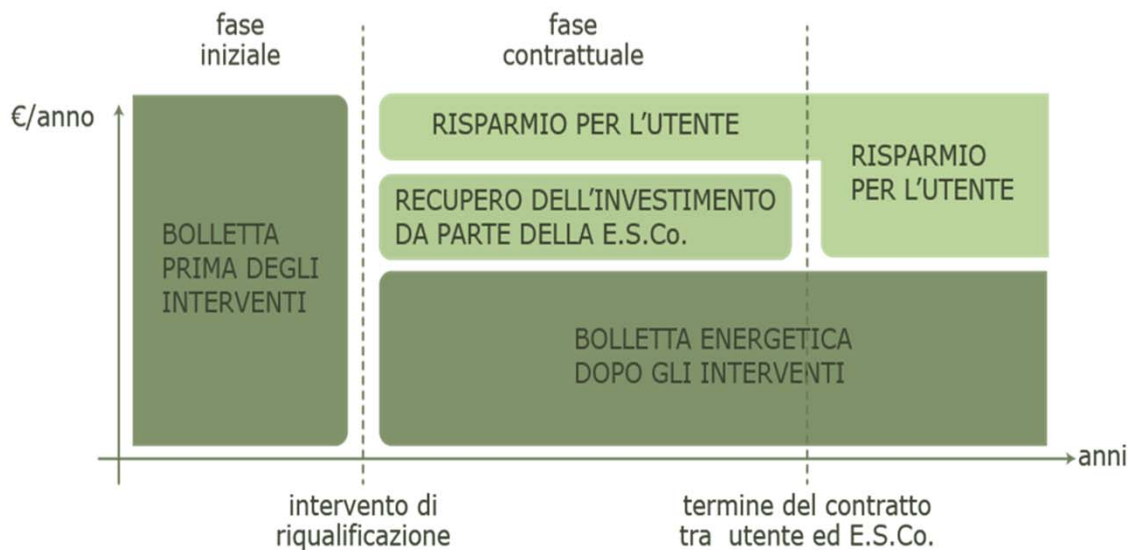
Finanziamento Tramite Terzi

FTT

- Audit energetico individua ambiti d'intervento
- Il risparmio energetico determina il flusso finanziario di ammortamento dell'investimento
- Utilizzo contratti a garanzia di risultato (*Energy Performance Contract*)

Case study assistiti da MCI

- **Partnership Pubblico Privato** su Provincia di Milano con Banca Europea per gli Investimenti
- **FTT di ESCo su industria/terziario**



Agenda

1

L'attività del Gruppo Intesa Sanpaolo per l'ambiente

2

L'approccio di Mediocredito Italiano agli investimenti in efficienza energetica

3

L'esperienza di Partenariato Pubblico Privato con la Provincia di Milano

Esperienze di Partenariato Pubblico Privato

Attivazione sul network *Covenant of Mayors*

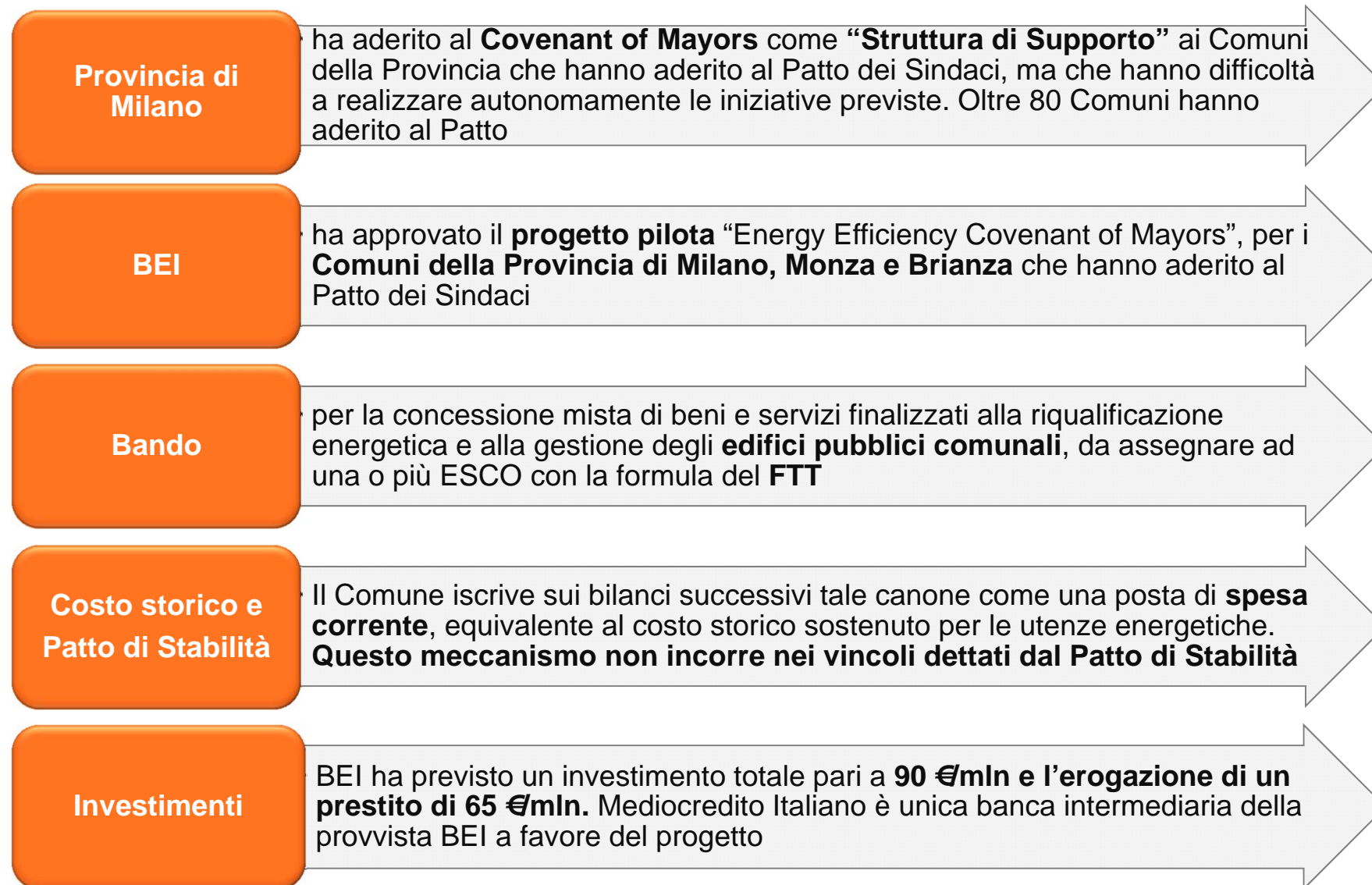
Iniziativa lanciata nel 2008 dalla Commissione Europea per aggregare in una rete permanente le Città europee, anche di piccole dimensioni, al fine di scambiare e applicare le migliori pratiche per **andare oltre gli obiettivi fissati dalla UE per il 2020** e ridurre le emissioni di CO₂ nel proprio territorio di non meno del 20%



Impegni dei Comuni aderenti

- Predisposizione di un **Piano di Azione per l'Energia Sostenibile (PAES)** che espliciti come gli obiettivi saranno raggiunti, entro un anno dalla ratifica del Patto in Consiglio comunale; predisposizione di un Rapporto Annuale sullo stato di attuazione del PAES
- **Divulgazione, promozione e formazione per i cittadini** al fine di una maggiore conoscenza dei benefici dovuti ad un uso più intelligente dell'energia

Il case study della Provincia di Milano



Ruolo di BEI

European
Investment
Bank



Assistenza tecnica

Con il programma ELENA, BEI ha finanziato la **messa a punto tecnica, amministrativa e finanziaria** del programma d'investimento (2,16 M€)

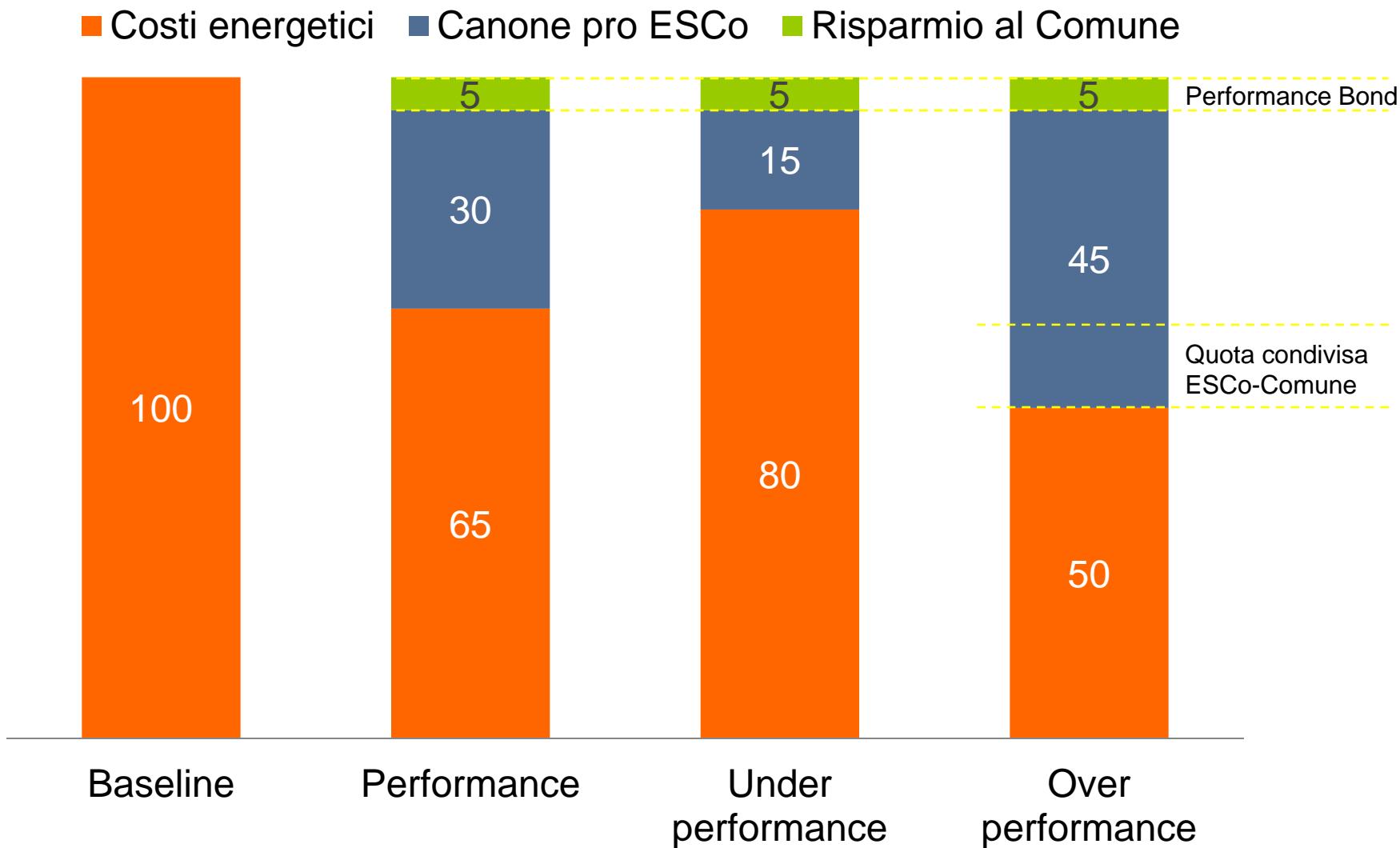
Contratti evoluti

I prestiti BEI vengono utilizzati per riqualificare il profilo di consumo energetico degli edifici pubblici comunali tramite **contratti di prestazione per il risparmio energetico (Energy Performance Contracts) con Garanzia di Risultato**, attraverso ESCo

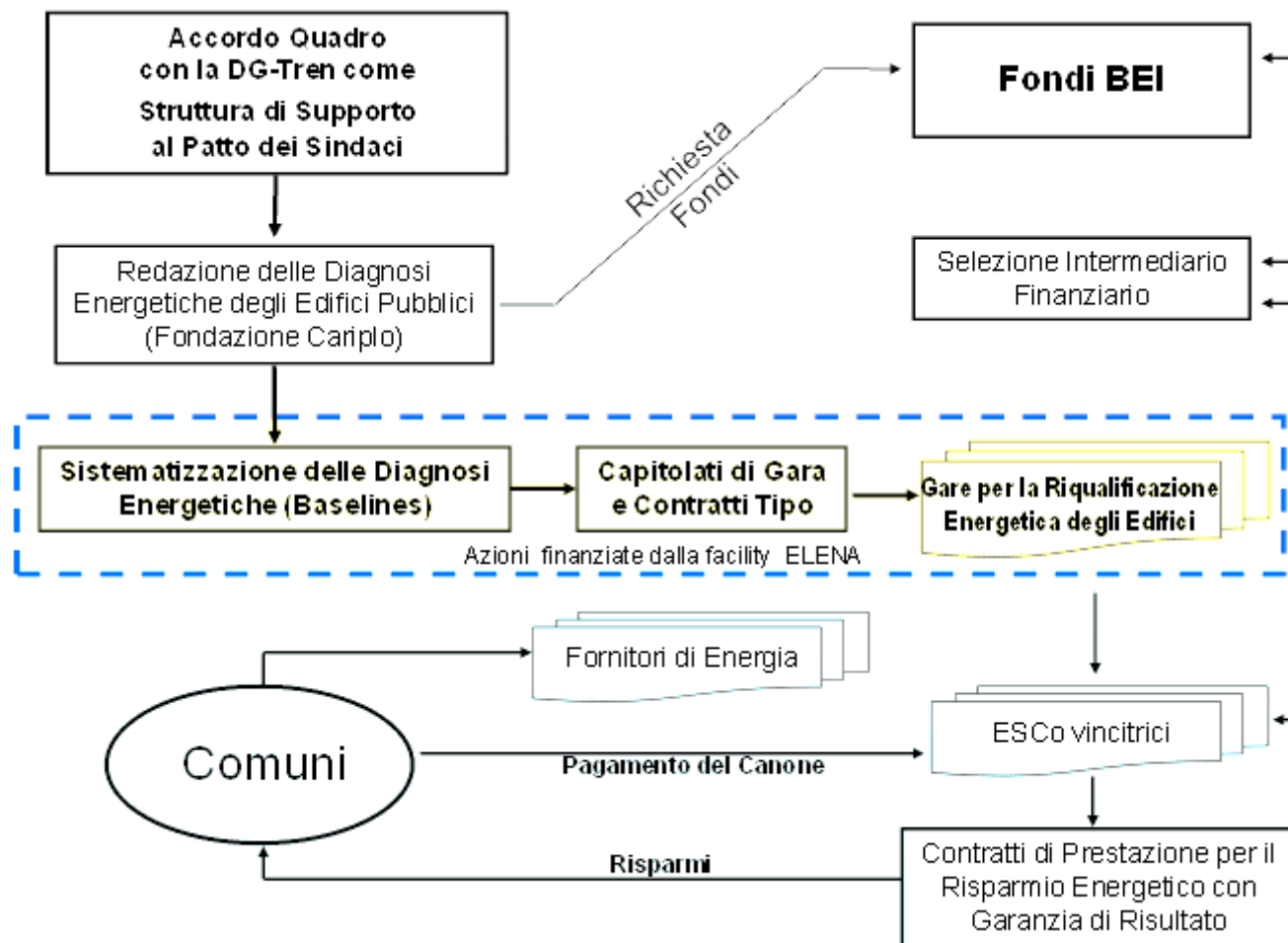
Agevolazione investimenti

BEI ha aderito al Patto dei Sindaci e ha approvato un progetto pilota della Provincia di Milano per la riqualificazione degli edifici pubblici di proprietà dei Comuni che hanno aderito al Patto (90 M€, possibilità di ricorrere a provvista BEI per il 75% dei capex)

Struttura dell'EPC con garanzia di risultato di Prov.MI



Procedura per la realizzazione degli investimenti



Learning points

- I. Il vero valore dell'iniziativa risiede nella sua replicabilità**
 - Ingegnerizzazione dei processi
 - Ingegnerizzazione della relazione con il soggetto finanziatore

- II. I progetti che aggregano una buona massa critica interlocuiscono più efficacemente con il finanziatore**
 - Aggregazione di iniziative sul territorio
 - Utilità di una struttura di coordinamento-rappresentanza (problema di governance)

- III. 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

- IV. La questione della finanziabilità si pone sin dalla redazione dei documenti di gara**

- V. Permangono le problematiche legate alle tempistiche di implementazione e al rischio di contenzioso**

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.