



Soluzioni finanziarie per gli investimenti in efficienza energetica

Giuseppe Dasti, Coordinatore Desk Energy



Convegno: «Finanziare la riqualificazione energetica degli edifici in Italia, Croazia e Slovenia» - Milano, 16 Novembre 2017

Le soluzioni di Mediocredito Italiano

**MCI si rivolge a diversi segmenti di clientela Imprese:
Corporate domestico, Internazionale e PMI**



(1) Dati 2016

L'approccio di MCI: dai prodotti alle soluzioni ³

La nostra specializzazione e competenza



Il nostro **valore**

- ❑ offerta di **soluzioni** e non di prodotti
- ❑ analisi dettagliata del business e dei **fabbisogni finanziari** dell'**impresa**
- ❑ consolidare una **relazione forte e duratura** nel tempo basata sulla **piena soddisfazione del cliente**

I nostri **specialisti d'impresa**

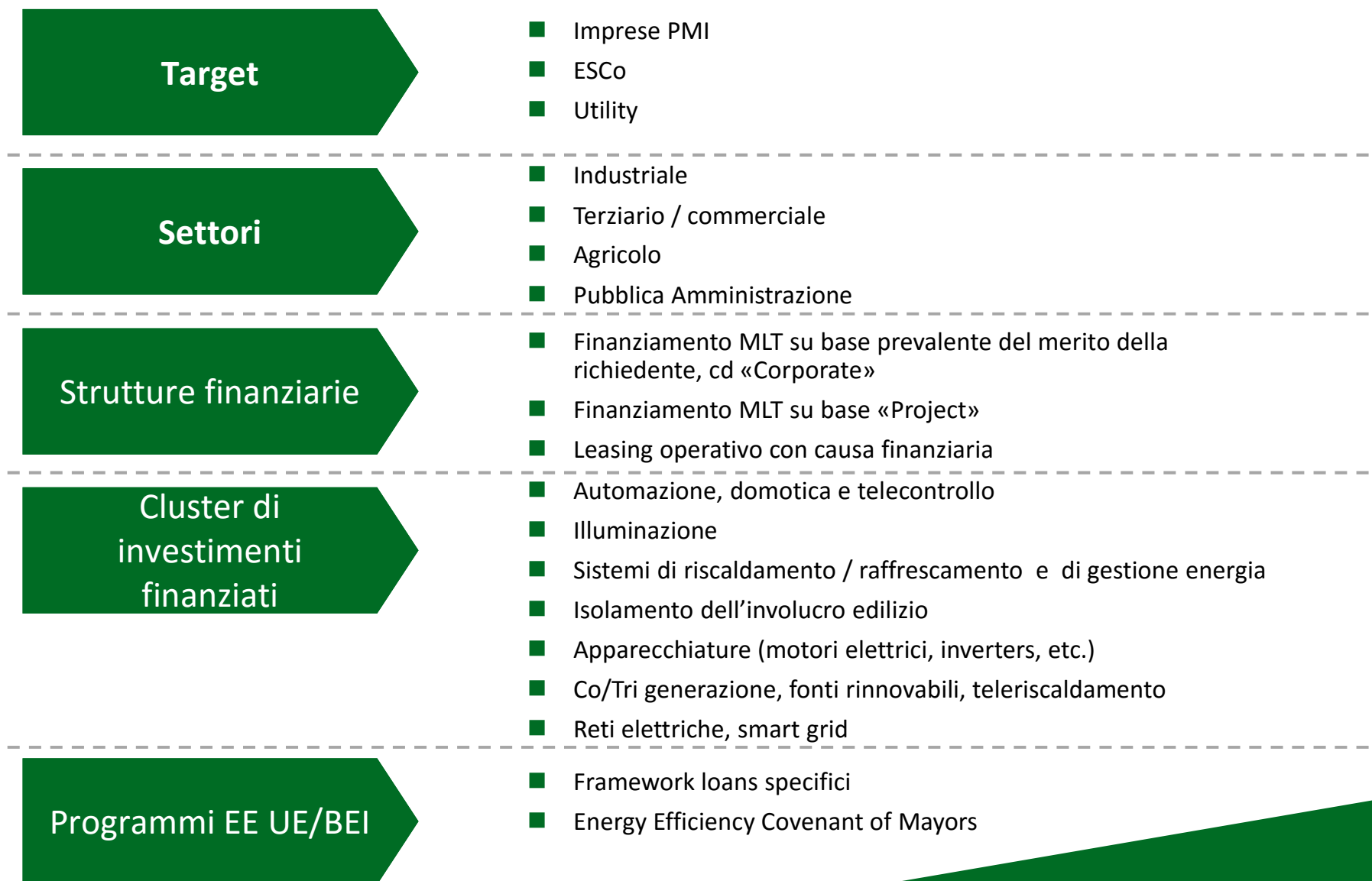
- ❑ sono in grado di **identificare i bisogni dei clienti**, in una logica industriale, individuando le soluzioni più aderenti alle necessità

La nostra **specializzazione**

- ❑ **desk di settore** per iniziative su singoli distretti
- ❑ **ingegneri per condividere i progetti industriali** degli imprenditori, valutandone impatti e ricadute
- ❑ Obiettivo: **trovare le soluzioni migliori e parlare la stessa lingua dell'imprenditore**

Quadro della attività di MCI per l'efficienza energetica

4



Approccio creditizio in ottica corporate

5

Soluzioni di MCI per l'EE

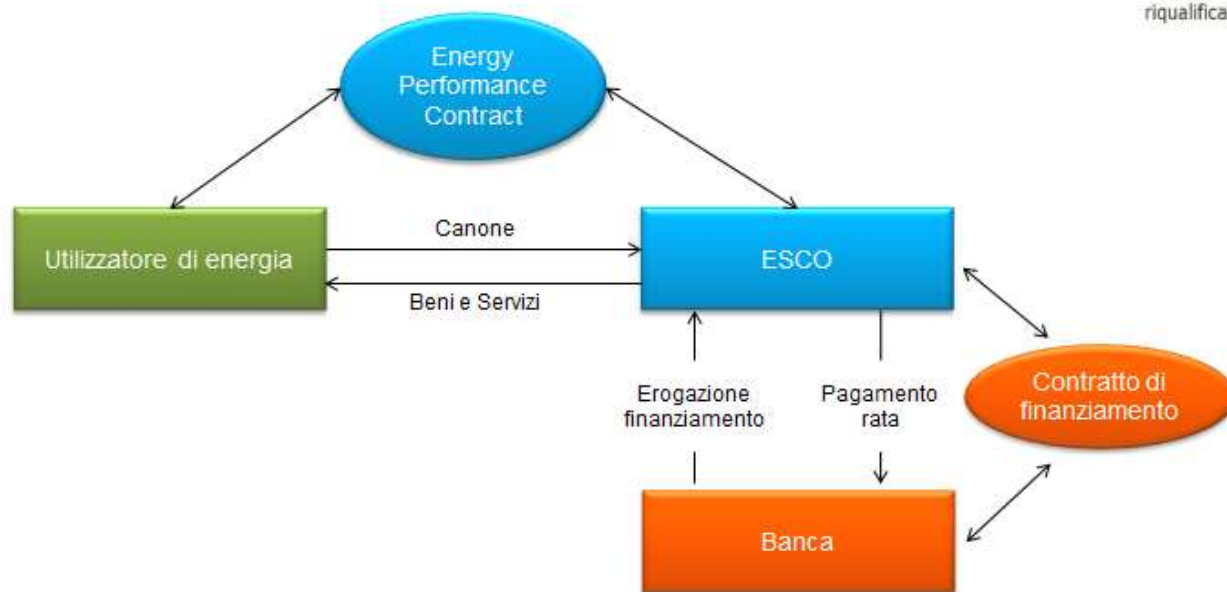
Il destinatario è l'azienda che investe direttamente nell'EE

Soggetto finanziato	L'impresa, che realizza investimenti di efficientamento energetico, deve avvalersi di un Esperto di gestione dell'energia certificato UNICEI 11339
Spese ammissibili	Tutte le spese correlate a interventi di efficientamento energetico, compresi i costi dell'audit energetico
Importo finanziabile	Fino al 100% dell'investimento
Durata	Di norma 5 anni, comprensivi di un preammortamento massimo di 12 mesi
Erogazioni	Possibilità di erogazioni parzialmente anticipate rispetto alla realizzazione dell'investimento
Assetto garante	Il finanziamento, di norma, non sarà assistito da garanzie reali Potrà essere richiesta la canalizzazione irrevocabile degli incassi da TEE
Tasso	Fisso o variabile, con possibilità di accesso agli specifici prestiti BEI di volta in volta disponibili

La E.S.Co. nello schema del Finanziamento Tramite Terzi ⁶

La ESCo è quel soggetto giuridico che, nell'ambito di un contratto di rendimento energetico sottoscritto con un cliente, si assume la responsabilità di risultato accettando sia il rischio tecnico/operativo che quello finanziario.

- L'audit energetico individua l'ambito d'intervento e le tipologie di investimento
- Il risparmio energetico determina il flusso finanziario di ammortamento dell'investimento e degli Opex
- Le Parti ricorrono all'utilizzo di contratti a garanzia di risultato (*Energy Performance Contract*)



Approccio creditizio in ottica project

7

Il destinatario è la ESCo che investe a favore di un cliente (privato o PA)

Soggetto finanziato La ESCo, certificata UNI CEI 11352:2014 ed ISO 9001, deve dimostrare una esperienza e dimensione adeguata all'investimento da realizzare

Spese ammiss. Tutte le spese correlate a interventi di EE, compresi i costi dell'audit energetico

Importo finanziabile Fino al 70% dell'investimento.
La leva finanziaria deve comunque assicurare una adeguata *debt capacity*

Durata Di norma 5 anni, elevabili fino a 10 anni nel caso di interventi a favore della PA, comprensivi di un preammortamento di norma di 6 mesi

Assetto garante

- Cessione dei crediti (canone ed indennizzi) dell'Energy Performance Contract (EPC). Il cliente finale (debitore ceduto) deve avere un adeguato merito creditizio. Il contratto di EPC stipulato con clienti privati deve prevedere una quota minima di canone garantita alla ESCo
- Privilegio speciale sugli impianti
- Canalizzazione irrevocabile degli incassi da TEE
- Finanziamento destinato ad uno specifico affare ex art. 2447 decies Cod.Civ (da valutare)

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)

Tasso Fisso o variabile, con possibilità di accesso agli specifici prestiti BEI di volta in volta disponibili

Esempi di progetti finanziati

8

Finanziamento a ESCo aggiudicataria di bando della PA

ESCo certificata appartenente ad importante gruppo nazionale operante sui mercati energetici e con oltre €/mln 1.000 di ricavi consolidati

- € 2.400.000 (pari al 65% dell'investimento)
- Concessione ventennale del servizio energia e gestione elettrica degli edifici, degli impianti e della rete di illuminazione pubblica di un Comune e della progettazione e realizzazione di connessi interventi di riqualificazione energetica
- Durata 8 anni, di cui 9 mesi di preammortamento (per erogazioni su SAL)
- Principale garanzia: cessione con notifica ed accettazione dei crediti rivenienti dal contratto di concessione sottoscritto con il Comune
- Ulteriori garanzie ed impegni: canalizzazione flussi su c/c dedicato; DSRA; canalizzazione irrevocabile incassi da vendita TEE; ownership clause.

Finanziamento diretto all'impresa

Azienda cartaria di grandi dimensioni, con una rilevante quota di mercato a livello europeo

- € 5.800.000 (pari al 80% dell'investimento)
- Realizzazione di un impianto di cogenerazione costituito da una turbina a gas metano da 12 MW con annessa caldaia
- Durata 12 anni, di cui 2 anni di preammortamento (per erogazioni su SAL)
- Garanzie: canalizzazione irrevocabile incassi da vendita TEE; cross default; pari passu; change of control e covenants finanziari

Finanziamento diretto all'impresa

Importante raffineria facente capo a due primari gruppi internazionali

- € 18.500.000 (pari al 33% dell'investimento)
- Realizzazione di un impianto di *steam reforming* per la produzione di idrogeno e vapore all'interno di una raffineria
- Durata 7 anni
- Garanzie: lettera di patronage dei soci



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

