



MEDIOCREDITO ITALIANO

IL SUPPORTO FINANZIARIO AGLI INTERVENTI IN EFFICIENZA ENERGETICA

Soluzioni finanziarie dedicate

Giuseppe Dasti
Coordinatore Desk Energia
Mediocredito Italiano - Gruppo Intesa Sanpaolo

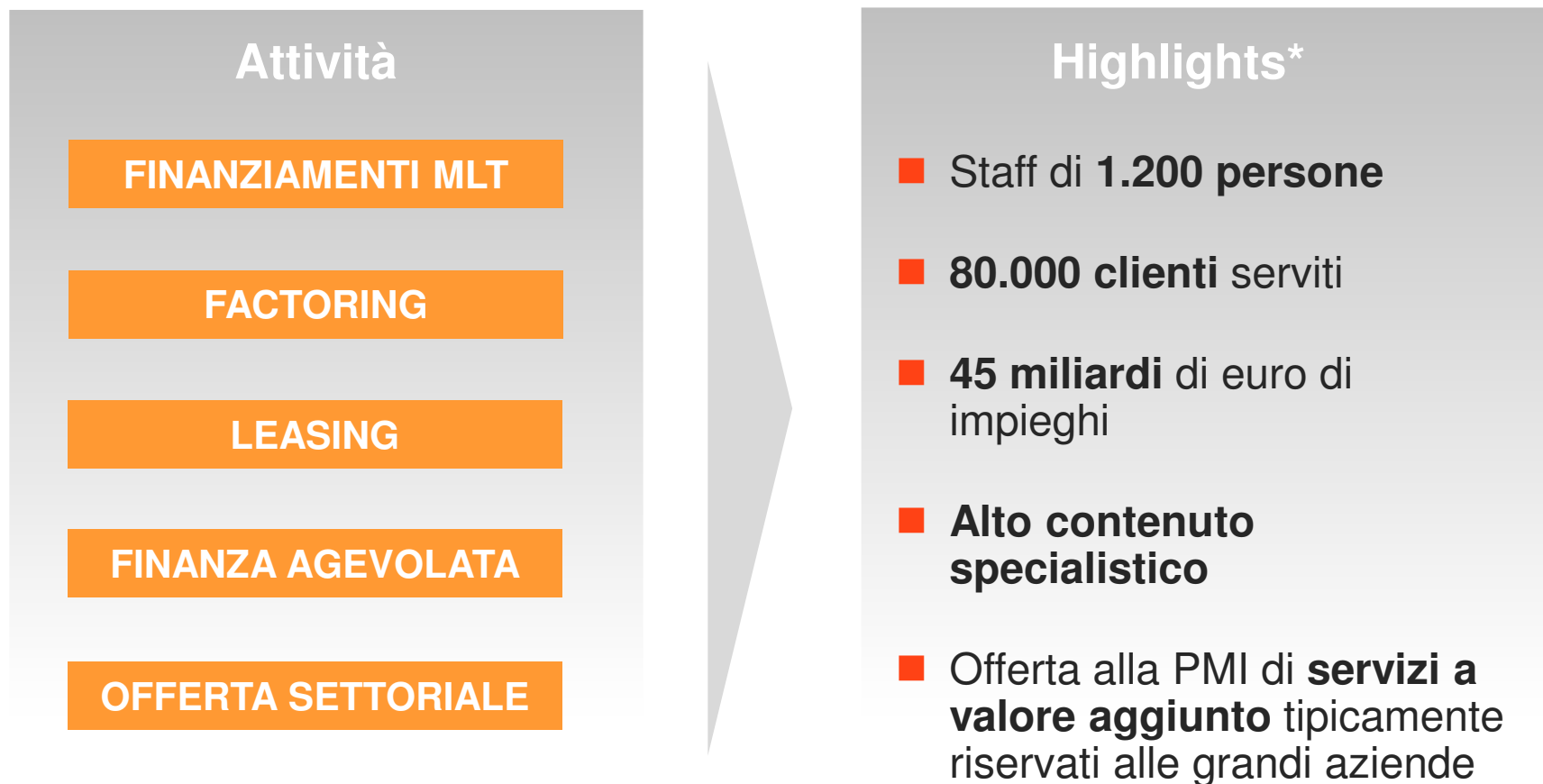


Agenda

- **Missione di Mediocredito Italiano**

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

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**

Quadro della attività di MCI per l'efficienza energetica



Valutazione del progetto in ottica corporate

Proponente

- Impresa *energy intensive*
- ESCo appartenente ad un Gruppo industriale o con buona solidità economico-patrimoniale (*investment grade*) e certificata UNI CEI 11352:2014

Valutazione in ottica Corporate

- La **valutazione** viene effettuata sulla base del merito creditizio del soggetto proponente e della sostenibilità tecnica del progetto
- La **leva finanziaria** può arrivare fino al 100% del costo dell'investimento

Valutazione del progetto in ottica project

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 imprese su base corporate

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

Soluzioni di MCI per l'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, con importo minimo di 300.000 €
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

Approccio creditizio alle ESCo su base project

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, con importo minimo di 300.000 € La leva finanziaria deve comunque assicurare una adeguata <i>debt capacity</i>
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	<ul style="list-style-type: none"> - 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 (art. 2447 decies Cod.Civ) <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>
Tasso	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

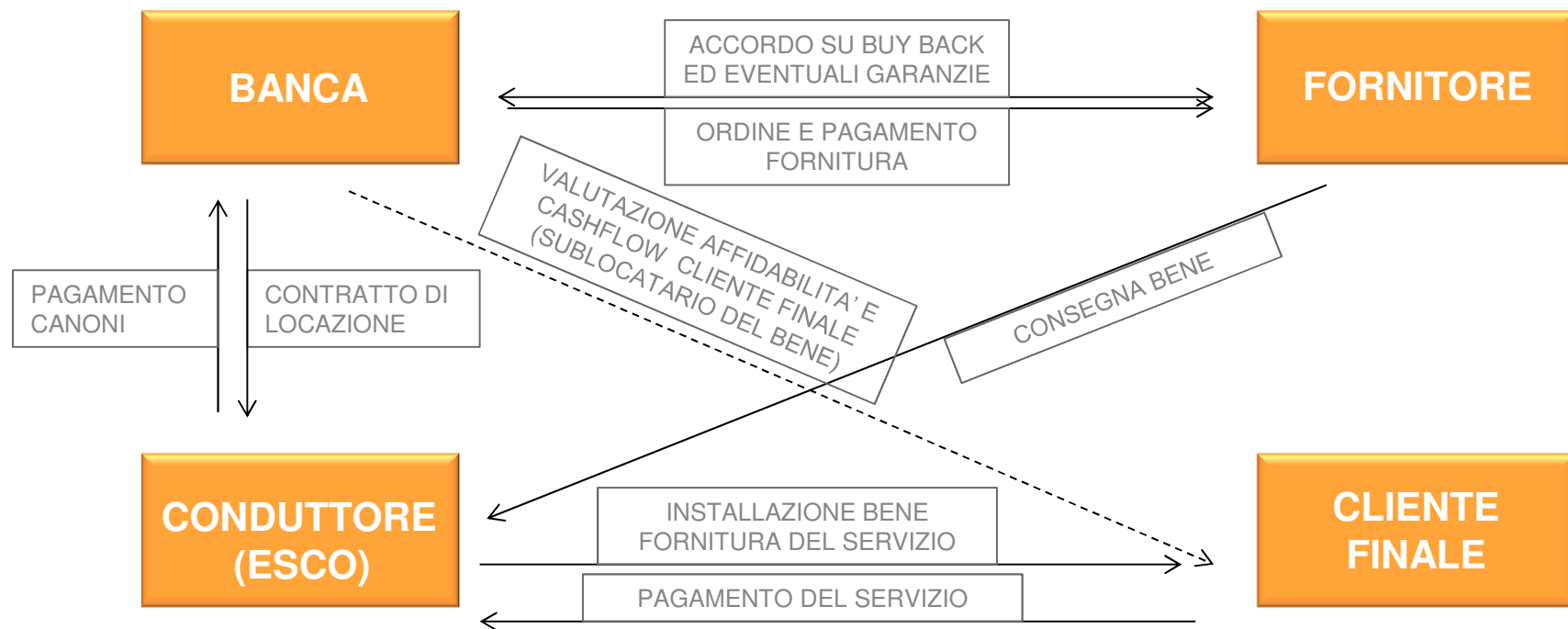


Leasing operativo con causa finanziaria per l'efficienza energetica (lighting)

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