



**IL FINANZIAMENTO
TRAMITE
TERZI PER INVESTIRE
NELL'EFFICIENZA
E NEL RISPARMIO
ENERGETICO**

Responsabile del Progetto:
MARINO CAVALLO, Provincia di Bologna

Autori:
M^a PILAR PÉREZ, Agència Energètica de la Ribera
CARMEN CASTELLS, Agència Energètica de la Ribera
VALERIA STACCHINI, Provincia di Bologna
CARLO MARIA VENTURI, Ecuba
PIER FEDERICO FILENI, Ecuba
ATHENA MANTIDI, ANATOLIKI s.a.
PANAGIOTIS KONSTANTINOPOULOS, Patras Science Park

Il documento è stato realizzato dalla provincia di Bologna nell'ambito del Progetto Ecomark finanziato dal Programma Europeo MED (MED Programme)

Coordinamento progetto editoriale - Laboratorio delle Idee
Progetto grafico e impaginazione - Leonardo Del Paggio
Editing in lingua inglese - Silvia Benazzi

Opera in copertina:
Le rotte del vento di Valentina Camboni
Concorso Be creative, be green
voluto da CAAB - Centro AgroAlimentare di Bologna
in collaborazione con Accademia di Belle Arti di Bologna
per Artefiera 2012
Ph Luca Maria Castelli

IL FINANZIAMENTO TRAMITE TERZI PER INVESTIRE NELL'EFFICIENZA E NEL RISPARMIO ENERGETICO

Le Piccole e Medie Imprese (PMI) si trovano spesso di fronte a numerose difficoltà nel reperire risorse adeguate da allocare agli investimenti per la sostenibilità e l'efficienza in campo energetico della loro stessa azienda.

Il finanziamento tramite terzi è un metodo consolidato da ormai 15 anni a livello europeo che può essere considerato come una soluzione innovativa per mettere in pratica, tecnicamente ed economicamente, investimenti in campo energetico sia per singole PMI sia per gruppi di imprese e intere aree industriali. Questo tipo di investimenti non limita la possibilità delle aziende di investire nei settori strategici - il proprio core business - perché attinge a capitali di soggetti terzi, escludendo qualsiasi rischio imprenditoriale sugli investimenti stessi. I risultati, in termini di risparmio energetico, rappresentano sia la risorsa finanziaria per effettuare gli investimenti sia un miglioramento di carattere ambientale che può essere capitalizzato in termini di immagine e pubblicità: green marketing.

IL RISPARMIO ENERGETICO

L'ammontare dell'energia che non verrà consumata grazie all'ottimizzazione del sistema edificio-impianti a parità di condizioni di utilizzo.

Direttiva 2006/32/EC del Parlamento Europeo e del Consiglio del 5 aprile 2006 concernente l'efficienza degli usi finali dell'energia e i servizi energetici.

Il risparmio energetico implica lo stesso livello di servizio offerto ottenuto attraverso una minore quantità di energia.

L'efficienza energetica è una delle migliori soluzioni per raggiungere la sicurezza in termini di approvvigionamento energetico e per ridurre l'emissione dei gas climalteranti e inquinanti. In altre parole, l'efficienza energetica è la più grande risorsa energetica del nostro continente. È sicuramente questo uno dei motivi che ha spinto l'Unione Europea a individuare l'obiettivo al 2020 di una riduzione dei consumi di fonti energetiche. Il cosiddetto obiettivo 20-20-20 prevede infatti entro questa data:

- la riduzione del 20% dei consumi delle fonti primarie attraverso dell'efficienza energetica
- la riduzione del 20% delle emissioni di gas climalteranti
- l'aumento al 20% della quota di fonti rinnovabili nella copertura dei consumi finali (usi elettrici, termici e combustibili per i trasporti)

PERCHE' INVESTIRE NEL RISPARMIO ENERGETICO?

Per una questione di coscienza ambientale

Le fonti energetiche tradizionali – combustibili fossili ed energia nucleare – sono, in forme e per motivi diversi, altamente emmissive e impattano sull'ambiente. Accanto alla transizione verso le fonti energetiche rinnovabili (RES), l'UE si è posta come obiettivo la riduzione dei consumi energetici: in altre parole il risparmio energetico.

Nello specifico, l'UE considera proprio il **risparmio energetico** come uno degli strumenti più efficaci per il raggiungimento degli obiettivi di riduzione delle emissioni. Lo sforzo dell'UE di trattare il tema dei cambiamenti climatici tenendo in considerazione le necessità energetiche può essere considerato la chiave dello sviluppo sostenibile: «intelligente, sostenibile, solidale è l'Europa del prossimo futuro, così come delineato nella nuova strategia per la crescita economica Europa 2020 che succede alla precedente Agenda di Lisbona 2000».

Per una questione economica e finanziaria

L'efficienza e la razionalizzazione dei costi energetici può garantire una riduzione dei costi operativi, una maggiore competitività aziendale e una migliore immagine verso l'esterno della propria azienda, se almeno una parte delle fonti energetiche utilizzate, è ricavata da fonti rinnovabili: green marketing.

La razionalizzazione energetica in campo industriale è in funzione della tipologia aziendale e dei processi produttivi.

Direttiva 2006/32/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 5 aprile 2006, concernente l'efficienza degli usi finali dell'energia e i servizi energetici recante abrogazione della direttiva 93/76/CEE del Consiglio.

Negli Stati dell'Unione Europea "è necessario migliorare l'efficienza degli usi finali dell'energia, controllare la domanda di energia e promuovere la produzione di energia rinnovabile, visto che esiste un margine di manovra relativamente limitato per potere agire ancora a breve o a medio termine sulle condizioni di approvvigionamento e di distribuzione dell'energia, creando nuova capacità o migliorando la trasmissione e la distribuzione. In tal modo la presente direttiva contribuisce a migliorare la sicurezza dell'approvvigionamento".

"Una migliore efficienza degli usi finali dell'energia consentirà di sfruttare in modo economicamente efficiente le possibilità di risparmi energetici efficaci sotto il profilo dei costi. Le misure volte al miglioramento dell'efficienza energetica potrebbero realizzare tali risparmi energetici aiutando così la Comunità a ridurre la sua dipendenza dalle importazioni di energia. Inoltre, un orientamento favorevole a tecnologie più efficienti sotto il profilo energetico può dare impulso all'innovazione e alla competitività della Comunità, come sottolineato nella strategia di Lisbona".

INVESTIMENTI PER L'EFFICIENZA ENERGETICA. QUALI STRUMENTI E QUALI SUPPORTI?

Una Energy Service Company o Società di servizi energetici (**ESCO**) può realizzare la totalità degli investimenti in campo energetico di una azienda (anche di una Piccola e Media Impresa – PMI), favorendo l'impiego di tecnologie maggiormente sostenibili dal punto di vista ambientale, tecnologicamente in grado di garantire una maggiore efficienza anche in termini di riduzione dei consumi energetici e garantendo la copertura finanziaria degli investimenti necessari.

Secondo la direttiva europea sugli usi finali dell'energia, una Energy Service Company (ESCO) può essere definita come una persona fisica o giuridica che fornisce servizi energetici e/o altre misure di efficienza energetica e di miglioramento, assumendosi una quota parte del rischio degli investimenti finanziari. Il ritorno economico degli investimenti si basa (totalmente o in parte) sul conseguimento di miglioramenti dell'efficienza energetica e sul relativo risparmio energetico.

Le **ESCO** si avvalgono delle tecnologie che offrono la migliore efficienza mantenendo o migliorando la qualità del servizio offerto.

Le **ESCO** differiscono dalle normali società di consulenza energetica perché investono le proprie risorse finanziarie e il loro investimento viene ripagato attraverso il risparmio energetico realmente ottenuto dall'azienda.

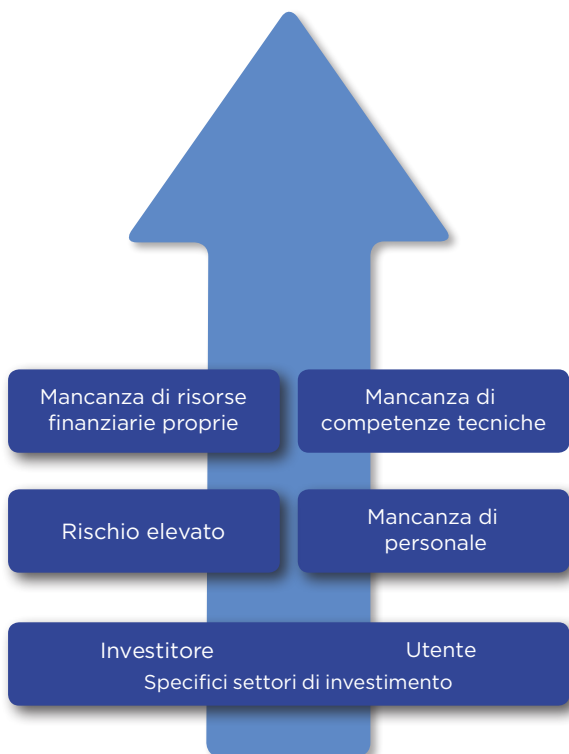
In questo modo, il rischio finanziario dell'investimento per l'impresa è spostato sulla **ESCO**, che punterà pertanto su soluzioni tecniche e tecnologiche in grado di garantire il migliore Pay Back Period – periodo di ritorno dell'investimento.

PERCHE' RIVOLGERSI A UNA ESCO?

Il **Finanziamento Tramite Terzi** può essere la soluzione per reperire le risorse necessarie a migliorare l'efficienza energetica della tua impresa.

Una **ESCO** infatti può:

- finanziare o garantire il finanziamento per gli investimenti a sostegno dell'efficienza energetica della tua azienda;
- assicurare l'efficienza degli investimenti per il risparmio energetico sia in termini economici sia in termini energetici;
- essere pagata solo sulla base dei reali risparmi energetici ottenuti a regime e non su base previsionale.



Fonte: Centro per la ricerca sulle Energie Rinnovabili (CRES - Grecia), 2011

COME FUNZIONA NELLA PRATICA IL MECCANISMO?

Una **ESCO** può finanziare e realizzare gli interventi relativi a:

Involucro edilizio

Come?

Elevando il livello di coibentazione (cappotti alle pareti, eliminazione dei ponti termici, isolamento della copertura, ecc.).

Aumentando la protezione della radiazione solare estiva e garantendola durante il periodo invernale (ombreggiamento naturale, schermature artificiali, pellicole riflettenti alle finestre, ecc.).

Sostituzione o implementazione degli impianti per la climatizzazione

Come?

Sostituendo o migliorando il sistema di riscaldamento (bruciatori, caldaie, corpi scaldanti, distribuzione, termoregolazione, ecc.).

Favorendo l'integrazione con sistemi di produzione energetica a fonti rinnovabili quali i collettori solari e gli impianti fotovoltaici e tecnologie a elevata efficienza (cogenerazione e microcogenerazione, trigenerazione, ecc.).

Migliorando i sistemi di ventilazione automatica (sistemi di recupero del calore latente) e di climatizzazione estiva (favorendo anche sistemi di raffrescamento e ventilazione naturale).

Progettando la soluzione ottimale in termini di illuminazione artificiale (interna ed esterna), sia per le tecnologie impiegate (led, lampade ad alta efficienza) sia per i sistemi di gestione automatizzata (domotica).

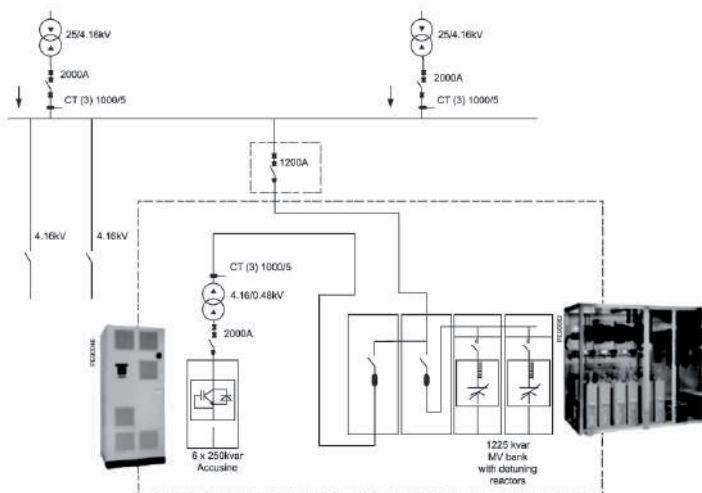
Processo produttivo e macchinari

Come?

Intervenendo nei sistemi di produzione e distribuzione del calore (caldaie, bruciatori, forni, reti di distribuzione, ecc.) sulla coibentazione delle reti, sui processi di combustione, sul recupero delle perdite di calore, sulla sostituzione delle apparecchiature e sull'installazione e regolazione dei sistemi di controllo e gestione.

Intervenendo nei sistemi che utilizzano il calore (essicatoi, sistemi di evaporazione, sistemi di distillazione, ecc.) evitando la dissipazione del calore stesso e recuperandolo.

Intervenendo sui sistemi di distribuzione e di utilizzo dell'energia elettrica (trasformatori, motori, compressori, motori, ventilatori, pompe, ecc.) attraverso la gestione delle perdite e il miglioramento dell'efficienza dei motori.



Fonte: www2.schneider-electric.com

Questi sono i servizi in campo energetico che una ESCO è in grado di offrire sulla base del meccanismo del Finanziamento Tramite Terzi (FTT).



Fonte: Centre for Renewable Energy Resources (CRES), 2011

QUALE CONTRATTO CON UNA ESCO?

Un Contratto a Prestazione Energetica garantita (EPC), è un accordo contrattuale tra il beneficiario (l'azienda) e il fornitore (di norma una **ESCO**) riguardante le misure di miglioramento dell'efficienza energetica.

La remunerazione degli investimenti (impianti, macchinari, progettazione e gestione) fatta dalla **ESCO** viene realizzata attraverso il risparmio energetico che si ottiene nell'azienda.

COME OPERANO LE ESCO?

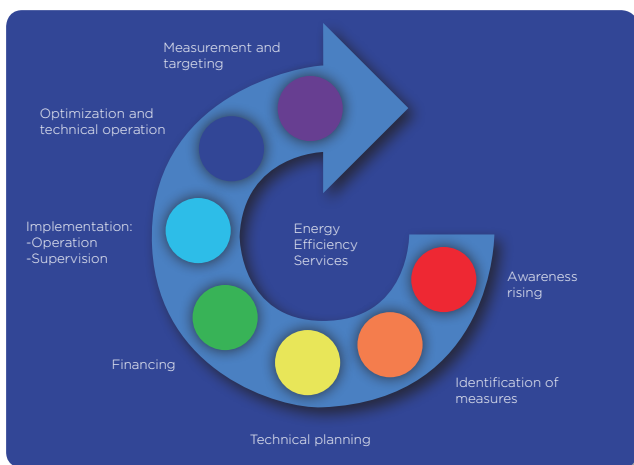
Le **ESCO** recuperano i costi dei loro investimenti e la remunerazione del loro operato attraverso il risparmio energetico.

L'obiettivo dell'azienda, che è la riduzione dei costi energetici, incontra l'obiettivo della **ESCO**, che è la remunerazione dei propri investimenti.

Le risorse finanziarie necessarie per garantire l'efficienza energetica in una azienda possono essere ingenti. A ogni modo, le **ESCO** finanziano o assicurano il finanziamento di questi progetti e della loro realizzazione.

Le **ESCO** si impegnano a coprire:

- il costo della progettazione e della realizzazione dell'intervento;
- il costo degli imprevisti;
- i costi di gestione, manutenzione, ispezione, certificazione, ecc. per l'intera durata del contratto.



Fonte: Intelligent Energy - progetto CHANGEBEST

Le **ESCO** forniscono due distinte categorie di servizi:

- servizi di gestione e di consulenza tecnica, audit energetici, studi di fattibilità, implementazione e gestione durante tutta la durata del contratto;
- servizi di supporto finanziario, analisi costi benefici, ricerca di incentivi e contrattualistica.

FINANZIAMENTO TRAMITE TERZI

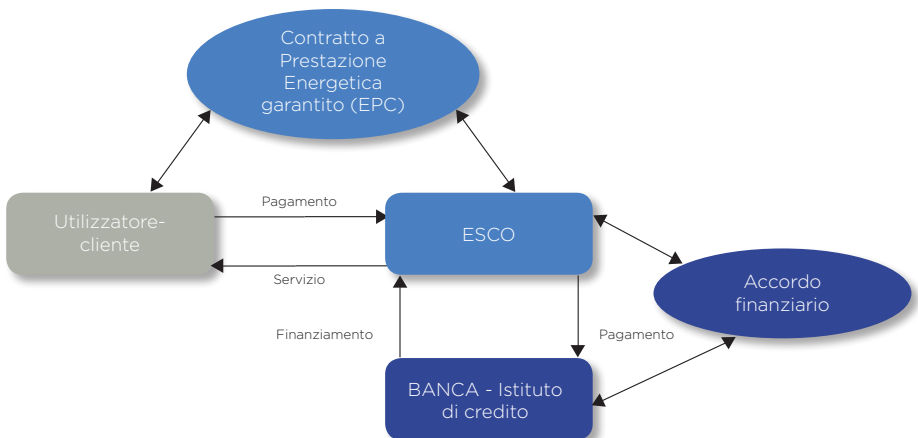
Una **ESCO** può finanziare l'intervento per il cliente con risorse proprie oppure finanziarlo mediante terzi, assicurando la prestazione energetica (e quindi anche quella economica) come garanzia dell'investimento. Il **Finanziamento Tramite Terzi** è un meccanismo di mercato che è affermato e consolidato a livello internazionale nel campo degli investimenti sul risparmio energetico.

Il Finanziamento Tramite Terzi (FTT) può essere definito come un accordo contrattuale che coinvolge un terzo - oltre al fornitore di energia e al beneficiario della misura di miglioramento dell'efficienza energetica - che fornisce i capitali per tale misura e addebita al beneficiario un canone pari a una parte del risparmio energetico conseguito avvalendosi della misura di miglioramento dell'efficienza energetica. Il soggetto terzo può essere la ESCO stessa oppure un soggetto esterno.

Ci sono due modalità di **Finanziamento Tramite Terzi (FTT)** concettualmente diverse: la differenza fondamentale tra le due modalità è riferita a chi prende i soldi in prestito, la **ESCO** o il cliente.

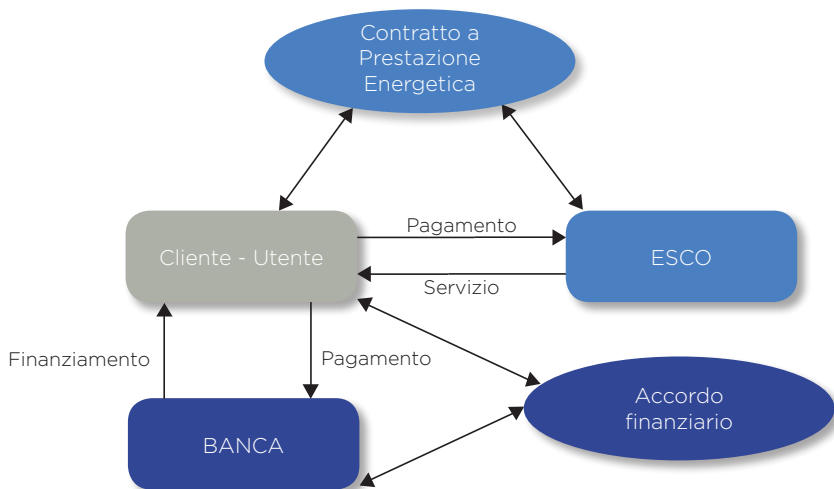
FTT con reperimento delle risorse finanziarie da parte della ESCO

La prima modalità è quella in cui la **ESCO** reperisce le risorse finanziarie per la realizzazione degli investimenti.



FTT con risorse finanziarie reperite dal cliente

Nella seconda modalità il cliente stesso reperisce le risorse finanziarie (con risorse proprie o tramite un Istituto di credito) ponendo a garanzia lo stesso risparmio energetico che sarà conseguibile a regime: il risparmio energetico servirà a coprire la rata del prestito nell'arco di tempo definito dal cronoprogramma-piano finanziario degli investimenti e, dopo il ritorno dell'investimento, il risparmio energetico sarà integralmente del cliente.



Fonte: Joint Research Centre for the EC, 2005: Energy Service Companies Market in Europe, Status Report - capitolo 3 Energy services and associated terminology: definitions

Appare evidente che nel primo caso, quando la **ESCO** reperisce le risorse finanziarie, **il cliente non corre alcun rischio imprenditoriale** correlato all'attuazione degli investimenti.

Per sua natura, il **FTT** include un certo margine di rischio legato all'attuazione e alla gestione del progetto stesso. Questi rischi, di natura tecnica e finanziaria, possono essere ridotti e quasi annullati solamente attraverso una progettazione accurata, un corretto dimensionamento (calcolo) e la scelta opportuna dei sistemi e delle tecnologie da parte della **ESCO**. Non sono prevedibili da parte della **ESCO** rischi di carattere esterno che riguardano invece soltanto l'azienda e le sue scelte di carattere imprenditoriale.

UNA SOLUZIONE DI FTT PER LA TUA AZIENDA? QUALI I REALI VANTAGGI DI UN INVESTIMENTO PER IL RISPARMIO ENERGETICO?

Scegliere il FTT per un investimento nel risparmio energetico vuol dire:

- Ottenere la garanzia di un risultato in termini di riduzione dei consumi energetici;
- Evitare investimenti in tecnologie impattanti dal punto di vista ambientale, con prestazioni non garantite, o per le quali sono richieste garanzie ipotecarie patrimoniali da parte degli istituti di credito;
- Ridurre i costi gestionali (consumi e manutenzione), migliorare il livello delle apparecchiature e degli impianti (adeguamenti alle norme, migliori prestazioni, adeguamento tecnologico) e miglioramento del confort;
- Concentrare le proprie risorse umane e finanziarie su altre attività;
- Scegliere una soluzione completamente esternalizzata e garantita (è nell'interesse della **ESCO** che ha investito i propri capitali che gli impianti raggiungano le prestazioni ottimali);
- Difendere l'azienda da rischi di natura tecnica, finanziaria e gestionale legati alla realizzazione dell'intervento di risparmio energetico;
- Ridurre i costi di esercizio, manutenzione ordinaria e straordinaria;
- Tutelare l'azienda da cause indirette che riguardano l'aumento dei costi dell'energia;
- Offrire la possibilità di acquisire Certificati Bianchi per le emissioni evitate (l'accesso al regime di sostegno previsto ai sensi del DM 5 settembre 2011).

I certificati bianchi, o più propriamente Titoli di Efficienza Energetica (TEE), sono titoli che certificano i risparmi energetici conseguiti attraverso la realizzazione di specifici interventi e rappresentano un incentivo atto a ridurre il consumo energetico in relazione al bene distribuito.

VALUTAZIONI NELLA REALIZZAZIONE DI UN PROGETTO DI INVESTIMENTO NEL RISPARMIO ENERGETICO TRAMITE FTT

- Chiarezza nella struttura amministrativa, tecnica e finanziaria del progetto per escludere interpretazioni ambigue della normativa di riferimento e incertezza per il potenziale cliente.
- Evitare investimenti in tecnologie impattanti dal punto di vista ambientale o con prestazioni non garantite come richieste di garanzie ipotecarie patrimoniali da parte degli istituti di credito.
- Stesura di un Contratto a Prestazione Energetica Garantita conforme alla legislazione nazionale.
- Meccanismi di finanziamento, di investimento, di progettazione, realizzazione e di sicurezza sufficientemente definiti e accurati.

PER MAGGIORI INFORMAZIONI E ULTERIORI APPROFONDIMENTI:

«**ManagEnergy**» - il supporto tecnico del programma Energia intelligente per l'Europa (IEE) della Commissione Europea che mira a favorire gli operatori del settore pubblico e i loro consulenti sui temi dell'efficienza energetica e le energie rinnovabili a livello locale e regionale
<http://www.managenergy.net/>

«**Changebest**» - Progetto europeo sull'efficienza dei servizi energetici, per favorire l'operato delle **ESCO** nel mercato del risparmio energetico e delle fonti rinnovabili.
<http://www.changebest.eu/>

Guida al TPF a cura dell'ENEA
<http://www.enea.it/>

Lista delle **ESCO** in Europa a cura del Joint Research Centre database
<http://ec.europa.eu/dgs/jrc/>

Il Progetto **ECOMARK** intende promuovere l'approccio del Green Marketing nei Parchi Eco-industriali e nelle aree industriali con lo scopo di favorire la competitività e lo sviluppo sostenibile delle PMI.

Il progetto coinvolge 9 Partner di 5 diverse regioni europee: Emilia Romagna (IT), Côte d'Azur (FR), Comunitat Valenciana (ES), Western Greece - Thessaloniki (GR), Slovenia (SI).

Le attività progettuali sono co-finanziate dal **Programma Europeo MED**.

Per avere maggiori informazioni e scaricare le linee guida del servizio:

Sito del progetto: www.ecomarkproject.eu

Marino Cavallo - Provincia di Bologna
marino.cavallo@provincia.bologna.it

Valeria Stacchini - Provincia di Bologna
valeria.stacchini@provincia.bologna.it

Federico Fileni - Ecuba Srl,
www.ecuba.it - ecuba@ecuba.it

www.ecomarkproject.eu



Projet cofinancé par le Fonds Européen
de Développement Régional (FEDER)
Project cofinanced by the European Regional
Development Fund (ERDF)

