



FINA-RET NEWSLETTER

Financing Products for Investments in
Small-Scale Renewable Energy and Energy Efficiency Technologies

Numero 3, Novembre 2009

Cari lettori,

FINA-RET è giunto quasi alla sua conclusione dopo due anni di duro lavoro. La validazione e il confronto sui risultati che abbiamo ottenuto ci mettono nelle condizioni di dire che l'approccio integrato che abbiamo adottato in FINA-RET si è dimostrato particolarmente efficace nel disegno e la promozione di strumenti finanziari dedicati per gli investimenti di piccolo taglio in TER/TEE.

Attraverso le indagini realizzate, le interviste con i policymakers, gli eventi di disseminazione e l'analisi dell'attuale offerta di finanza dedicata, è apparso con tutta evidenza come un approccio coordinato volto all'introduzione delle tecnologie TER/TEE nella vita quotidiana di imprese e famiglie proponga insieme un'effettiva opportunità di mercato per le banche, una richiesta di supporto ai governi e nuove opportunità per il settore delle costruzioni.

Il mercato richiede fiducia, informazione, coerenza e continuità.

La squadra di FINA-RET intere esprimere il proprio piacere per aver lavorato su un tema tanto importante come la finanza dedicata per gli investimenti in TER/TEE e coglie quest'occasione per ringraziare tutti i partner e coloro che hanno collaborato per il loro apporto fruttuoso al progetto.

Contact details

Lorenzo Lo Cascio
META Group
Via Luigi Casale, 7 Terni
Italia
Tel.: +39 0744 248220
Fax: +39 0744 248046
Email: l.locascio@meta-group.com

In questo numero

- ▶ Introduzione
- ▶ Presentazione dell'approccio e dei risultati di FINA-RET
- ▶ Prodotti finanziari: quel che bisogna considerare
- ▶ La diffusione e validazione dei risultati di FINA-RET
- ▶ Il Calendario degli eventi TER & TEE

Supported by

Intelligent Energy  Europe

La sola responsabilità di questa newsletter è degli autori della stessa. Non necessariamente essa riflette le opinioni della Comunità Europea. La Commissione Europea non è responsabile dell'uso che potrà venir fatto delle informazioni contenute in questa newsletter.

Introduzione

Nell'ultimo numero della newsletter di FINA-RET, l'approccio del progetto, ed i suoi risultati sull'identificazione, lo sviluppo e la promozione di prodotti finanziari specificamente disegnati per rispondere ai bisogni degli investitori in applicazioni di piccolo taglio in tecnologie per le RE/EE saranno presentate.

Questo numero si concentra sui risultati dei quattro workshop organizzati da FINA-RET a Vienna, Nicosia, Atene e Perugia per diffondere e discutere i risultati di progetto con gli attori della finanza, rappresentanti del settore costruzioni e del settore delle RET/EET, le istituzioni e le organizzazioni non-governative.



FINA-RET NEWSLETTER

Financing Products for Investments in
Small-Scale Renewable Energy and Energy Efficiency Technologies

Numero 3, Novembre 2009

Presentazione dell'approccio e dei risultati di FINA-RET

Il progetto FINA-RET si è articolato in quattro step successivi:

- ▶ Step 1: categorizzazione delle TER/TEE correntemente disponibili per famiglie e PMI.
- ▶ Step 2: ricognizione dei meccanismi di finanziamento esistenti per investimenti in RET/EET.
- ▶ Step 3: ampia indagine sugli utenti finali con differenti target group.
- ▶ Step 4: il disegno e la realizzazione di prodotti finanziari innovativi e loro presentazione sul mercato.

L'approccio metodologico seguito nelle varie fasi si è basato su ricerca secondaria (step 1 e 2) e su ricerca primaria (step 3).

Il progetto FINA-RET attraverso una serie di attività di ricerca, di eventi e seminari è stato in grado di disseminare informazione qualificata sulle tecnologie per le energie rinnovabili e l'efficienza energetica. Sinteticamente, i risultati di FINA-RET suggeriscono che per una promozione efficace delle applicazioni di piccolo taglio delle TER/TEE è necessario:

- ▶ Generare fiducia (informazione chiara e trasparente su costi effettivi e benefici effettivi, assicurare assistenza tecnica).
- ▶ Stimolare facili decisioni di investimento (sviluppare strumenti per la scelta dell'appropriata soluzione tecnologica, disegnare appropriate strategie di promozione).
- ▶ Stimolare la sensibilità del settore bancario.
- ▶ Stimolare il mercato attraverso la realizzazione di sistemi affidabili (qualità dei prodotti, installatori qualificati e audit

energetici).

- ▶ Rafforzare il quadro legislativo (classificazione obbligatoria degli edifici secondo l'efficienza energetica).
- ▶ Coerente evoluzione del quadro istituzionale e legislativo.
- ▶ Rendere meno pesanti gli obblighi amministrativi.
- ▶ Promuovere iniziative pubblico-private.
- ▶ Sviluppare programmi di supporto ed inventivi indirizzati a professionisti ed imprese che possono facilitare la risposta del mercato (consulenti, ESCOs, ecc.)
- ▶ Offerta di servizi integrati sia attraverso il settore delle costruzioni sia attraverso imprese di consulenza.
- ▶ Intraprendere azioni e fornire incentivi a livello locale e regionale.
- ▶ Disegnare iniziative che creano sinergie tra gli attori del mercato e promuovere lo sviluppo globale del mercato sulla base della percezione della domanda.
- ▶ Coordinamento tra gli attori del mercato (industria delle TER/TEE, settore delle costruzioni e settore finanziario).

Prodotti finanziari: quel che bisogna considerare

Sulla base delle indagini realizzate e dell'analisi dei fattori di successo e fallimento dei passati e attuali meccanismi di finanziamento, FINA-RET è arrivato alla conclusione che, al fine di favorire la crescita del mercato delle TER/TEE e della loro effettiva diffusione, è necessario che siano disponibili prodotti finanziari dedicati caratterizzati dai seguenti elementi.

- ▶ Tasso di interesse collegato agli effettivi risparmi ottenuti tramite investimento in TER/TEE.
- ▶ Elevato livello di flessibilità delle caratteristiche dell'investimento.
- ▶ Facilità di accesso al prodotto.
- ▶ Compatibilità e complementarità con le



FINA-RET NEWSLETTER

Financing Products for Investments in
Small-Scale Renewable Energy and Energy Efficiency Technologies

Numero 3, Novembre 2009

iniziative pubbliche.

- ▶ Strategia di promozione basata sulla sensibilizzazione dei target group.

In base a questi orientamenti derivanti dall'indagine condotta da FINA-RET, cdbbank e Millennium hanno disegnato una serie di prodotti prototipo dedicati ai propri Paesi.

Da un lato, cdbbank ha realizzato i seguenti strumenti finanziari:

- ▶ Prestito per sistemi di risparmio energetico per famiglie
- ▶ Prestito per ristrutturazioni finalizzate risparmio energetico per famiglie
- ▶ Prestito per sistemi di risparmio energetico per PMI
- ▶ Prestito per ristrutturazioni finalizzate risparmio energetico per PMI.

Riassumendo, le caratteristiche basilari di questi prodotti finanziari sono le seguenti:

- ▶ Finanziano il 100% dell'investimento
- ▶ Scadenza in linea con il periodo di rientro dell'investimento
- ▶ Periodo di tolleranza: un anno dall'installazione
- ▶ Tasso d'interesse pari al tasso di mercato (riduzione del margine di 0,5% in caso di restituzione anticipata)
- ▶ Restituzione del prestito può essere coperta tramite dai risparmi energetici realizzati con l'investimento
- ▶ Bisogno di una garanzia

Dall'altro lato, Millennium Bank, prendendo in considerazione i risultati del progetto così e le misure pubbliche in atto a supporto degli investimenti nelle TEE/TER, ha realizzato gli "ECO-Loans". Gli "Eco Loans" sono prodotti finanziari specificatamente disegnati per a) il finanziamento di spese di investimento; b) l'anticipo di sussidi pubblici per investimenti in tecnologie fotovoltaiche. I prodotti offrono tassi di interesse competitivi basati sull'Euribor. Gli ammontari variano, secondo le

necessità del cliente e sono definiti in maniera da assicurare risultati netti positivi sin dal primo anno di funzionamento. La durata massima del prestito è fissata in 15 anni e i clienti possono scegliere tra un'erogazione in un'unica tranche o in più tranche. Inoltre Millennium Bank offrirà un periodo di tolleranza di 3 mesi prima della prima rata e accetterà come garanzia il trasferimento dei diritti scaturenti dal contratto che l'investitore firmerà con l'Autorità nazionale greca per l'energia elettrica.

La diffusione e validazione dei risultati di FINA-RET

Quattro workshop hanno avuto luogo in Austria, Italia, Grecia e Cipro con la finalità di validare e diffondere i risultati di FINA-RET.

In Grecia e a Cipro, l'obiettivo dei seminari è stato quello di presentare i prodotti finanziari sviluppati da Millennium e cdbbank ai propri clienti e promotori (settore costruzione, settore RET/EET, famiglie, PMI, associazioni e policymakers) per valutare: 1) l'efficacia attesa e l'appetibilità dei prodotti per il mercato 2) i risultati delle indagini. Considerando che RET e EET sono nella loro fase di iniziale diffusione in entrambi i Paesi, i seminari si sono focalizzati sulla convenienza di queste tecnologie sulla figura delle ESCO, sugli strumenti di politica nazionali in essere, volti alla promozione di queste tecnologie e sull'importanza di integrare i diversi attori di mercato per realizzare un'offerta maggiormente in grado di incontrare le esigenze della domanda.

Nel caso di Italia ed Austria, dal momento che nessun attore finanziario è proveniente da questi Paesi era parte del consorzio FINA-RET, i seminari sono stati rivolti primariamente a banche, istituzioni



FINA-RET NEWSLETTER

Financing Products for Investments in
Small-Scale Renewable Energy and Energy Efficiency Technologies

Numero 3, Novembre 2009

finanziarie e policymaker, per trasferire l'esperienza maturata del progetto a questi soggetti.

Inoltre, hanno partecipato ai seminari anche il settore delle costruzioni, quello delle TER/TEE, le ONG, ecc.

Di seguito, vengono presentate delle brevi descrizioni degli eventi:

05.11.09 Vienna, Austria

Per l'organizzazione del seminario in Austria, molti partner di alto livello sono stati coinvolti. La loro esperienza e il vasto network di contatti da essi garantiti hanno assicurato all'evento la massima diffusione e grande qualità nei contenuti.

Il seminario, della durata di una giornata, ha affrontato principalmente tre temi: i) il bisogno di investimenti in TER/TEE, ii) le opportunità e i vantaggi offerti dai "prodotti verdi" e iii) le future opportunità di cooperazione in ambito pubblico/privato o esclusivamente privato.

La platea del seminario ha visto partecipare banche, istituzioni finanziarie e policymakers, con la finalità di trasferire a questi soggetti l'esperienza maturata dal progetto. Il seminario che si è tenuto in Austria ha mostrato risultati e previsioni concrete. Sebbene gli organizzatori si fossero augurati un ancora maggior coinvolgimento di banche e istituti finanziari, il workshop può considerarsi un successo, dal momento che rappresentanti delle maggiori banche operanti nel Paese hanno assicurato la loro presenza (ERSTE-SPARINVEST, UniCredit Leasing Austria, Bank Austria, Raiffeisen Bausparkasse and Volksbank), mentre GLS bank ha espresso il proprio interesse ad entrare nel mercato austriaco tramite una cooperazione con klima:aktiv.

13.11.09 Perugia, Italy

Lo scorso 13 novembre 2009 si è tenuto presso la GEPAFIN, Agenzia Finanziaria della Regione Umbria, un incontro sul tema "**Strumenti finanziari innovativi per le energie rinnovabili e l'efficienza energetica**". L'occasione ha costituito un importante momento di riflessione su uno dei temi oggi cruciali per uno sviluppo economico sostenibile.

Attori della finanza e dell'industria, italiani ed internazionali, si sono riuniti per confrontarsi sui risultati di FINA-RET, una sperimentazione promossa dalla Comunità Europea e da META Group, società umbra tra i protagonisti della finanza di rischio nel nostro Paese, tesa allo sviluppo di prodotti bancari innovativi per investimenti nelle energie rinnovabili e/o nell'efficienza energetica di famiglie e piccole imprese.

Nel corso dell'iniziativa, sono state illustrate le specifiche tecniche dei prodotti finanziari sviluppati da FINA-RET. All'incontro hanno preso parte il Direttore Marketing di Millennium Bank Greece (partner di FINA-RET), i responsabili di Banca Popolare di Spoleto e Banca Etica, tra le realtà finanziarie più impegnate in Umbria nella promozione di investimenti in tecnologie "verdi", e Consorzio ABN, network di cooperative ed imprese sociali, molto attive nel settore dell'energia pulita.

Al termine dell'incontro, tutti i partecipanti hanno rinnovato il proprio impegno affinché possano essere rese disponibili, sul territorio umbro, forme avanzate di finanza dedicata per la diffusione delle tecnologie per le energie rinnovabili e l'efficienza energetica.

16.11.09 Atene, Grecia

Il seminario di FINA-RET in Grecia - organizzato da BPM S.A. e Millennium Bank



FINA-RET NEWSLETTER

Financing Products for Investments in
Small-Scale Renewable Energy and Energy Efficiency Technologies

Numero 3, Novembre 2009

– ha registrato un ottimo riscontro di presenze, con partecipanti in rappresentanza di tutti i soggetti interessati.

Considerando che gli investimenti in applicazioni di piccolo taglio in TER/TEE sono un fenomeno che solo recentemente ha iniziato a prendere piede in Grecia, il seminario ha raccolto interventi principalmente volti a presentare la convenienza economica di tali soluzioni, il modello delle ESCO, le politiche di supporto attualmente in essere per la promozione di tali tecnologie e il punto di vista dei diversi attori del mercato. Inoltre, Millennium Bank ha presentato i propri prestiti "verdi", sviluppati nell'ambito di FINA-RET, con l'intento di informare l'audience e raccoglierne eventuali commenti e considerazioni.

L'obiettivo principale del seminario greco di FINA-RET è stato quello di fornire un quadro generale di come il mercato delle TER/TEE si sta sviluppando e di quale sia il potenziale per forme di collaborazione win-win volte ad una sua ulteriore crescita.

In concreto, i risultati principali del seminario possono essere riassunti nei seguenti punti:

- ▶ Un'importante barriera alla diffusione di investimenti di piccolo taglio è che, non sono al momento disponibili specifiche misure pubbliche di supporto, eccezion fatta per il caso del tetto fotovoltaico, per il quale comunque il complesso degli incentivi non è ancora sufficiente a far sì che per il sistema bancario risulti interessante lanciare prodotti finanziari espressamente dedicati a questa tipologia di investimento
- ▶ Vi è una scarsa informazione delle famiglie e delle imprese greche sui costi e i benefici attesi degli investimenti in TER/TEE.
- ▶ Si è ribadita la necessità di sviluppare un

approccio olistico e più sistematico per conto degli attori mercato riguardo al supporto allo sviluppo energeticamente sostenibile.

18.11.09 Nicosia, Cipro

Il seminario di FINA-RET a Cipro è stato organizzato da CBA and cdbbank presso la Journalists' House a Nicosia.

Il suo obiettivo primario è stato quello di favorire una maggiore conoscenza sulle tecnologie ER/EE e di presentare i prodotti finanziari sviluppati nell'ambito di FINA-RET a potenziali clienti e promoters (settore costruzioni, installatori di TER/TEE, associazioni di consumatori e di PMI, policymakers, con la finalità di chiedere a tali soggetti i) una loro valutazione sull'effettiva appetibilità per il mercato delle soluzioni realizzate e ii) una validazione dei risultati ottenuti nelle indagini effettuate a Cipro.

Il seminario si è articolato in tre diverse sessioni. La prima ha visto le presentazioni delle iniziative di supporto agli investimenti in TER/TEE effettuate in Francia e Germania. Nella seconda, il coordinatore di FINA-RET ha presentato i principali risultati del progetto, con un particolare focus (a cura di CBA) sui risultati delle indagini realizzate sul mercato cipriota. Nell'ultima sessione, infine, cdbbank ha presentato i prodotti finanziari sviluppati sulla base dei risultati delle analisi di FINA-RET.

Le presentazioni hanno stimolato un vivace confronto tra audience e oratori. I commenti ricevuti si sono dimostrati estremamente importanti ed incoraggianti nel promuovere l'introduzione di prodotti finanziari "verdi", attrattivi e specifici, quale efficace catalizzatore di investimenti di piccolo taglio in tecnologie ER/EE.



FINA-RET NEWSLETTER

Financing Products for Investments in
Small-Scale Renewable Energy and Energy Efficiency Technologies

Numero 3, Novembre 2009

Il calendario degli eventi TER/TEE

- ▶ 11-15/01/10 [EWACC2010](#), Nicosia, CY
- ▶ 05/03/10 [Symposium](#) energy self sufficiency for municipalities, Wels – AT
- ▶ 29-30/04/10 [5th European PV Hybrid and Mini-Grid Conference](#), Tarragona – ES

I partner di FINA-RET

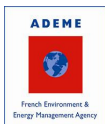
Coordinator



www.bpm.gr

Dr. Ioanna Giannouli
giannouli@bpm.gr

Co-partners



www.ademe.fr

Stéphane Pouffary
stephane.pouffary@ademe.fr



www.cba.com.cy

Louis M. Loizou
louisloizou@cba.com.cy

www.cyprusdevelopmentbank.com



Dr. Lida Mardapitta-Hadjipandeli
lmh@cdb.com.cy

www.meta-group.com



Lorenzo Lo Cascio
l.locascio@meta-group.com

www.millenniumbank.gr



Elena Karvouni
Elena.karvouni@millenniumbank.gr

www.klimabuendnis.at



Brigitte Drabeck
brigitte.drabeck@klimabuendnis.at