

Modulo 3: Italiano

Strumenti a supporto del rifinanziamento dei servizi di efficienza energetica

REFIN 



REFINE has received funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement no. 894603

ITALIANO

Per affrontare le barriere esistenti che limitano un'ampia diffusione del modello di rifinanziamento, il consorzio REFINE ha sviluppato diversi strumenti per supportare una maggiore accettazione di investimenti nell'efficienza energetica e dei programmi di rifinanziamento. Questi includono:

- Standardizzazione delle clausole contrattuali,
- Sistema di rating per una rapida valutazione del rischio del progetto di servizio di efficienza energetica,
- Strumenti di garanzie pubbliche per la gestione dei rischi di progetto,
- Servizi di facilitazione.

Standardizzazione delle clausole contrattuali

Una maggiore accettazione del rifinanziamento è spesso limitata da costi di transazione elevati, una possibilità per affrontare questo problema è utilizzare clausole contrattuali standardizzate.

Oltre a ridurre al minimo i costi di preparazione dei progetti, le procedure standardizzate e le clausole contrattuali incoraggiano l'aggregazione dei progetti e consentono la messa in comune di quelli più piccoli che a loro volta fanno diminuire ulteriormente i costi di transazione.

Una documentazione con clausole contrattuali standardizzate può essere utilizzata da un numero maggiore di parti interessate, riducendo così i costi e i tempi di preparazione del progetto e aumentando la trasparenza della procedura.

Le stipulazioni sviluppate in REFINE non intendono essere clausole contrattuali, poiché ogni Paese europeo ha una propria realtà giuridica, ma intendono mostrare quali concetti si consiglia di incorporare nei contratti di servizio di efficienza energetica stipulati tra il fornitore del servizio di efficienza energetica e il cliente.

Le clausole REFINE, se incorporate nei contratti di servizio di efficienza energetica, potrebbero aumentare le possibilità che i progetti vengano rifinanziati da un istituto finanziario dopo la loro attuazione.

L'insieme di clausole standardizzate proposte da REFINE relative ai contratti di servizio di efficienza energetica sono così articolate

G. Obbligazioni obbligatorie ritenute indispensabili per il successivo rifinanziamento del contratto di servizio di efficienza energetica.

H. Stipulazioni Nice-to-Have che, se incluse nel contratto di servizio di efficienza energetica, ne aumenterebbero le possibilità di essere rifinanziato successivamente.

Una panoramica completa delle clausole contrattuali suggerite, che consentirebbero il rifinanziamento, è disponibile sul sito Web [REFINE](#).

Sistema di valutazione

Un altro strumento sviluppato dal consorzio REFINE è il sistema di rating che può essere applicato quando un ente finanziatore analizza la rifinanziabilità di progetti di servizi di efficienza energetica.

La rigidità nella valutazione del rischio dei progetti di SEE può essere attribuita alla generale mancanza di documentazione standardizzata e accordi contrattuali, che contribuiscono ulteriormente al disaccordo nella discussione, analisi e ricerca di potenziali soluzioni per mitigare specifici tipi di rischio in questo settore.

Il consorzio REFINE ha sviluppato un sistema di rating REFINE che

- Incorpora elementi specifici per progetti di efficienza energetica,
- Riduce l'analisi degli istituti finanziari e i costi di transazione,
- Riduce i costi di rifinanziamento.

Nell'analisi che ha preceduto lo sviluppo del sistema di rating REFINE sono stati individuati numerosi elementi di rischio quali:

- Rischi del fornitore di SEE,
- Rischi del cliente,
- Rischi del progetto SEE,

Per creare uno strumento di valutazione del rischio adeguato al rifinanziamento, gli elementi di rischio menzionati in precedenza sono stati classificati in tre diversi livelli di rischio:

- **Il livello 1** è una valutazione del rischio standard di inadempimento dell'istituto finanziario riferito alla tradizionale valutazione della probabilità di insolvenza di qualsiasi operazione di finanziamento. Tiene conto dei rischi di credito, operativo, legale, contrattuale, di frode, di paese, ecc.
- **Il livello 2** rappresenta la valutazione del rischio del progetto di efficienza energetica. Si riferisce ai rischi specifici e alle mitigazioni associate a un progetto.
- **Il livello 3** è la valutazione del rischio del contratto di servizio di efficienza energetica. Si riferisce al rischio di non rifinanziamento del progetto che può derivare dall'assenza di clausole contrattuali standard raccomandate per il Servizio di Efficienza Energetica.

Una panoramica dettagliata del sistema di valutazione è disponibile [here](#).

Garanzia pubblica

Un altro elemento che può svolgere un ruolo importante nel facilitare il business dei servizi di efficienza energetica e l'applicazione di schemi di rifinanziamento sono le garanzie pubbliche e il consorzio REFINE ha sviluppato una proposta politica per le garanzie pubbliche che possono essere implementate nei paesi dell'UE.

La presenza di una garanzia pubblica che tuteli gli investitori finanziari che acquistano crediti contro il rischio di mancato pagamento da parte del cliente incoraggerebbe ulteriori investimenti nel rifinanziamento di progetti di servizi di efficienza energetica.

Il concetto di garanzia REFINE suggerito sarebbe una garanzia bancaria incondizionata che copre esattamente qualsiasi importo di credito incamerato programmato alla scadenza.

Le garanzie che coprono il rischio di credito di un investitore finanziario possono facilitare schemi di rifinanziamento basati sul mercato dei capitali per investimenti nell'efficienza energetica se sono:

- Incondizionato,
- Assegnabile,
- Chiamabile alla scadenza del pagamento.

Una panoramica completa di una politica di garanzia suggerita può essere trovata su [REFINE website](#)

Servizi di facilitazione

Per favorire ulteriormente gli investimenti nei servizi di efficienza energetica, i partner del consorzio REFINE stanno offrendo vari servizi di agevolazione che dipendono dalle diverse fasi del processo di rifinanziamento, dalla natura e dal grado di connessione con l'operazione di rifinanziamento.

Ogni partner REFINE offre servizi di facilitazione basati sul mercato locale e sulle esigenze degli stakeholder e i servizi di facilitazione includono:

- Matchmaking tra rifinanziatori e clienti,
- Stima del rendimento dell'operazione,
- Due diligence durante il controllo di rifinanziabilità,
- Concludendo l'operazione di rifinanziamento, ...

Per saperne di più su come i partner REFINE possono supportarti nel facilitare il tuo investimento basato sul rifinanziamento in Italia, contatta [FEDERESCO](#).

DISCLAIMER

The REFINE Project receives funding from the European Union's Horizon 2020 research and innovation programme under grant agreement No. 894603. The sole responsibility for the content of this document lies with the authors. It does not necessarily reflect the opinion of the European Union. Neither the EASME nor the European Commission is responsible for any use that may be made of the information contained herein.