

METAN AUTO 2018

VERSO UN MONDO MIGLIORE



CONFERENZA SUL METANO
PER I TRASPORTI
Bologna 13-14 novembre 2018



Impianti biometano: la bancabilità dei progetti

Corrado Moalli

Responsabile Ufficio Agricoltura BIT SPA



BIT SPA: le radici



[Home](#) [Chi Siamo](#) [Perchè Le Tre A](#) [Servizi](#) [Progetti](#) [News](#) [Contatti](#)

LE RADICI



BIT - Servizi per l'investimento sul territorio S.P.A. è una **società di consulenza e servizi per lo sviluppo del territorio**, nata nel 2006 con sede a Parma, per iniziativa di 20 Banche di Credito Cooperativo, Iccrea Holding e Federcasce.

BIT S.P.A. vede oggi 23 soci tra i quali 17 Bcc, Iccrea Banca spa, Federcasce, Cassa Centrale Raiffeisen Alto Adige spa, 2 Federazioni Regionali delle BCC e Esseci Sviluppo Cooperativo Reggio Emilia.

BIT lavora in particolare con primari Istituti di Credito con l'obiettivo di fornire all'istituto e ai loro clienti gli strumenti per affrontare le sfide poste dai settori collegati all'agricoltura, alle filiere agroalimentari e agli interventi per l'uso razionale delle energie e delle fonti energetiche rinnovabili mettendo a disposizione le proprie **competenze specialistiche in materia di Agricoltura, Agroalimentare e Ambiente (tre A)**.



Società di servizi tecnico-finanziari per le Banche nelle 3A

BIT è a fianco degli Istituti di credito e dei loro clienti per fornire un supporto specialistico al fine di **comprendere, analizzare e risolvere i problemi degli operatori delle “Tre A”**



AGRICOLTURA



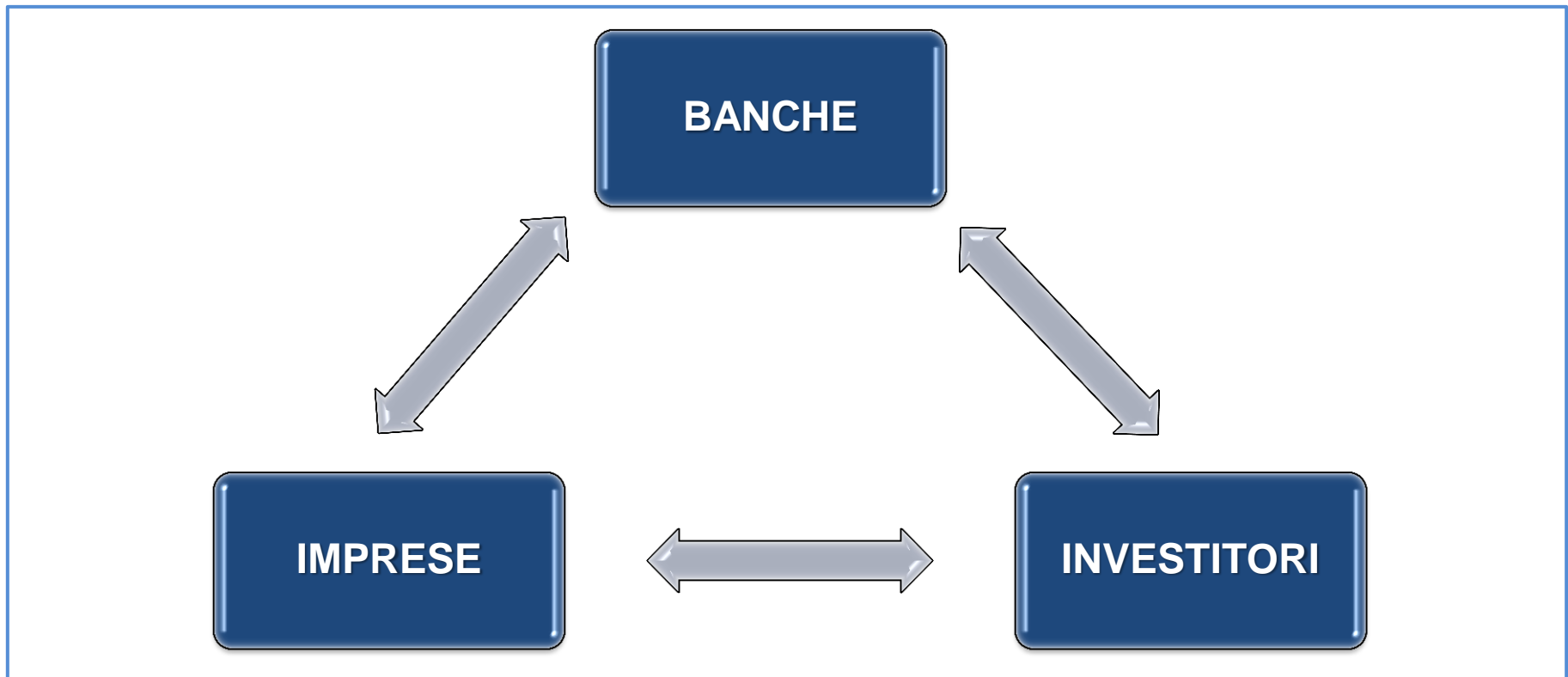
AGROALIMENTARE



AMBIENTE



Il ruolo di BIT: Technical Advisor



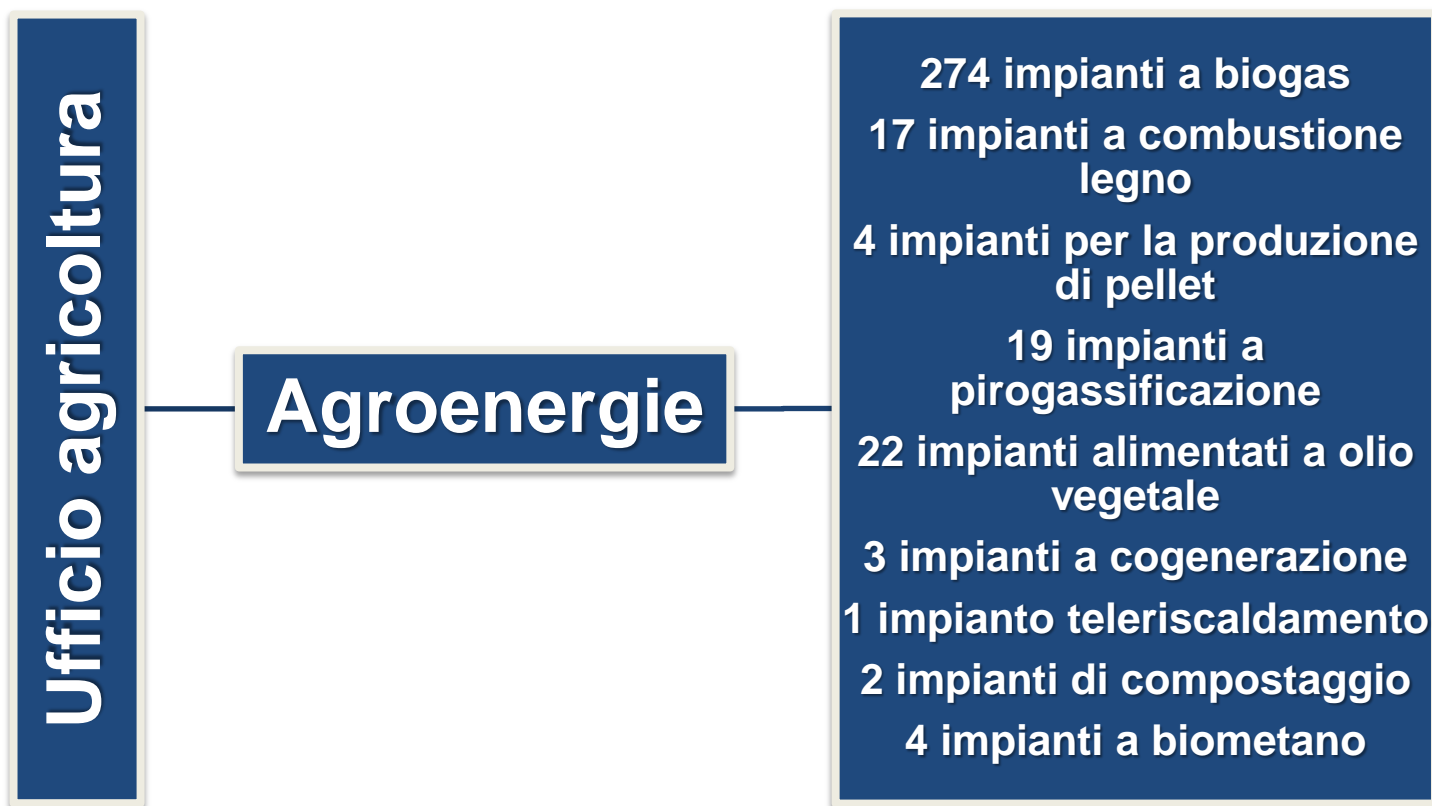


Ufficio Agricoltura e Agroenergie





12 anni di attività: progetti seguiti





Servizi

Biometano

- Due Diligence tecnico-amministrative e finanziarie - studi di fattibilità

Biogas

- Monitoraggio impianti, assistenza e diligence per rifinanziamento impianti esistenti e Due Diligence tecnico-amministrative e finanziarie per impianti a registro

Filiere agroalimentari

- Supporto all'istruttoria di domande di pubblico contributo (PSR, Contratti di Filiera e di Distretto), attività di consulenza nel settore agricolo e agroalimentare con particolare riferimento alla zootecnica da latte e carne e settore vitivinicolo

Altro

- Assistenza tecnica per importanti studi legali nel settore delle Due Diligence legali nel settore rinnovabili



La Bancabilità del Biometano



Come finanziare un progetto?

Come si può finanziare un progetto specifico e caratterizzato da un flusso di cassa (relativamente) certo?

**Finanziamenti
Corporate**



**Finanziamenti
Project**

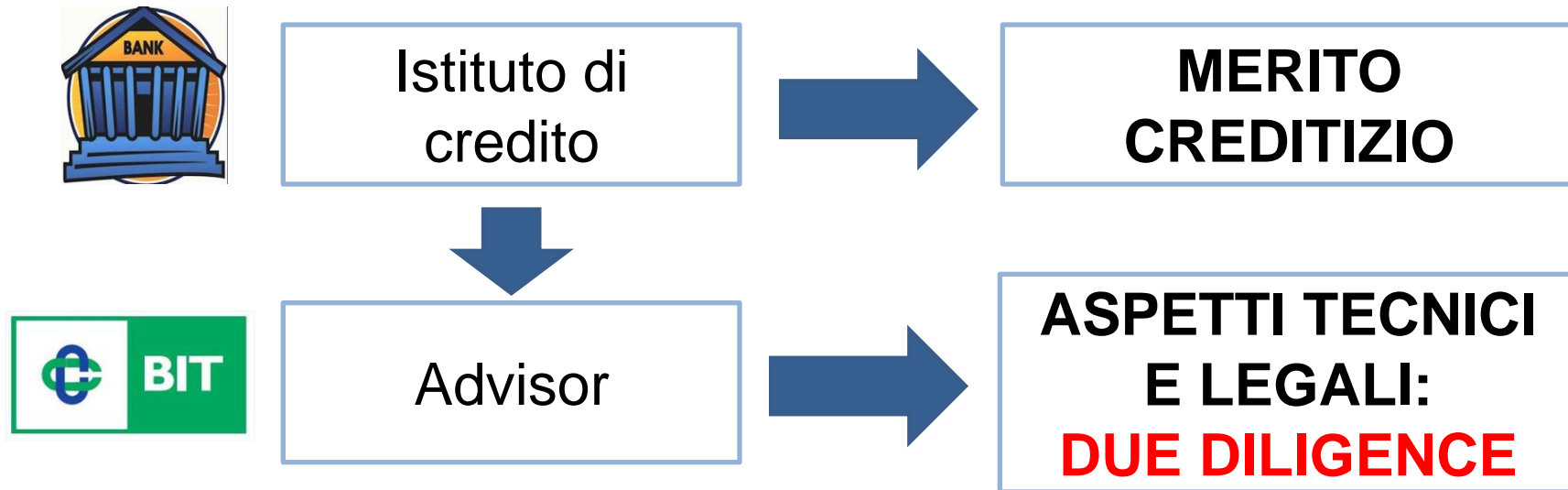
- Merito creditizio = rating società
- Garanzie impresa
- Solidità patrimoniale
- Redditività aziendale
- Affidamenti bancari

- Merito creditizio = valutazione progetto
- Caratteristiche del progetto
- Analisi dei rischi
- Flussi di cassa del progetto
- Sistema di garanzie



La finanziabilità dei progetti

Quali sono gli elementi che possono condizionare la finanziabilità di un progetto?



Scopo della DUE DILIGENCE: analizzare il progetto in tutti i suoi aspetti al fine di verificare potenzialità e rischi, costruire un piano finanziario compatibile con l'iniziativa imprenditoriale, allocare i rischi e mettere in sicurezza il progetto



Attività di Due Diligence tecnica

Il finanziatore demanda all'advisor tecnico la puntuale verifica di diversi aspetti che possono, in vario modo, condizionare la valutazione del progetto dal punto di vista finanziario



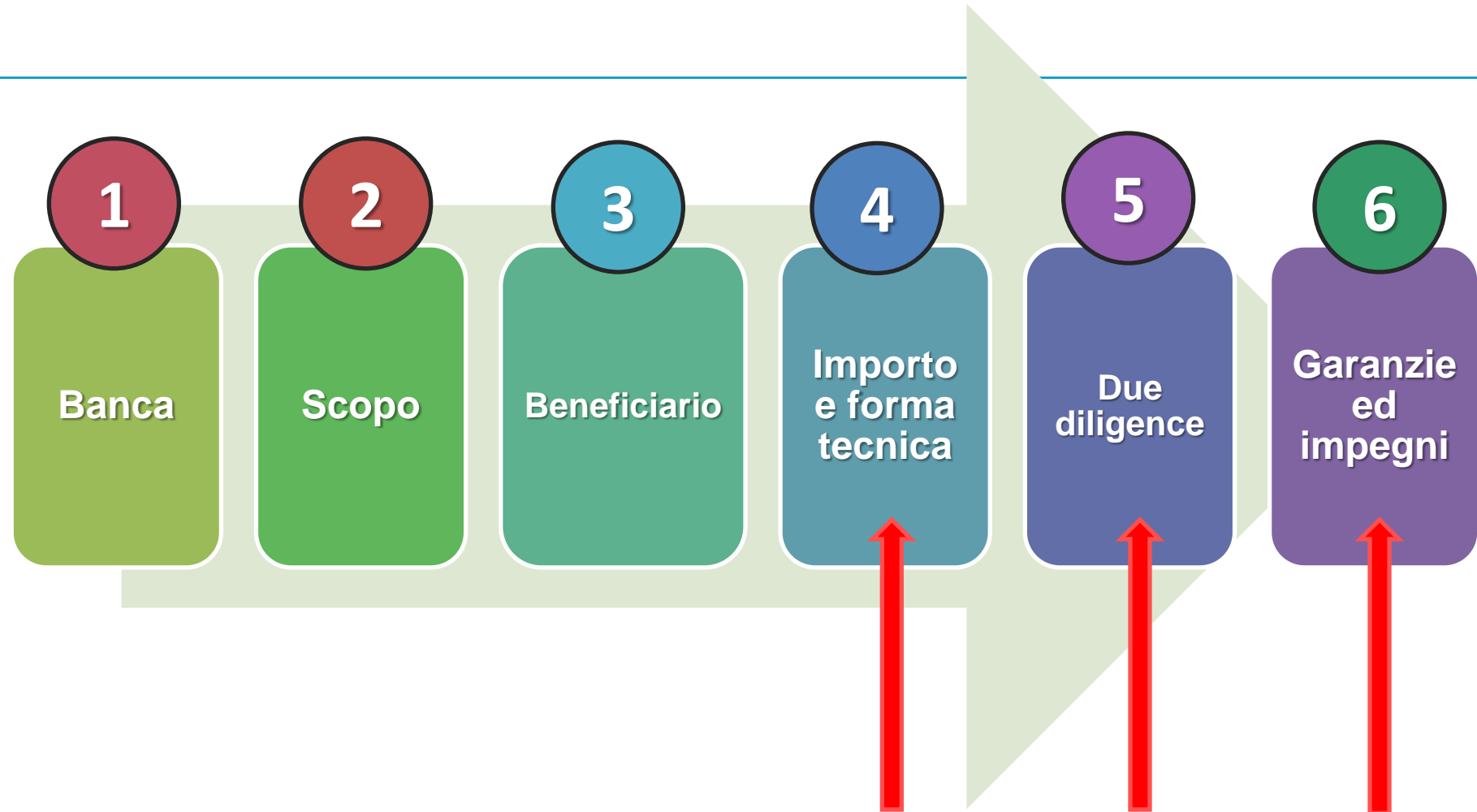
La Banca definisce uno **SCOPE OF WORK** ovvero quali aspetti devono essere trattati ed approfonditi in funzione delle peculiarità del progetto in esame



TERM SHEET



Term sheet preliminare del finanziamento





Importo e Forma Tecnica

Quanto viene finanziato?

- In base al progetto e alle sue peculiarità è richiesta equity del 20-30%

Quale forma tecnica?

- Leasing: unica linea di finanziamento comprendente anche l'IVA – maggiore rigidità contrattuale – distinzione tra proprietà e conduzione dell'impianto
- Mutuo: richiede di essere affiancato da una linea IVA ad hoc – maggiore elasticità contrattuale – proprietà e conduzione dell'impianto sono in capo al proponente

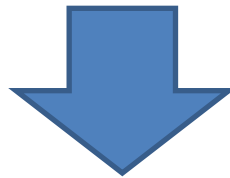


**È NECESSARIO VERIFICARE L'IMPATTO DELLA
SCELTA SUL BP**



Due Diligence Legale

Il finanziatore individua, nei progetti di maggiore complessità, anche un advisor legale che si affianca ed interagisce con l'advisor tecnico



La bancabilità di un progetto deriva sia da aspetti tecnici che legali che confluiscono nella verifica della sostenibilità finanziaria = DSCR!!!



La DD tecnica dei progetti deve considerare numerosi aspetti...

Competenze e referenze del proponente

Analisi del contesto e del mercato locale e regionale

Rapporti con broker e/o conferenti

Provenienza e Qualità del materiale trattato

Logistica



Ed ancora...

Aspetti autorizzativi

Dimensionamento tecnico dell'impianto







Individuazione delle tecnologie (wet o dry, upgrading, compostaggio o depurazione)

Sistema di post trattamento del digestato e dello smaltimento o cessione (COMPOST?)

Destinazione biometano: immissione in rete o carri bombolai



Esito della Due Diligence

- Tecnologia: 
- Approvvigionamento: 
- Contrattualistica: 
- Connessione alla rete: 
- Polizze assicurative: 
- Rischi sostenibili dal progetto 

La BANCA procede alla delibera previa verifica delle condizioni fissate nel TERM SHEET

▪ BUSINESS PLAN: VAN - TIR - **DSCR**



Garanzie ed impegni

Ipoteca di 1° grado su terreno oggetto dell'investimento finanziando

Pegno su quote societarie

Perfezionamento contratti fornitura della materia prima di durata almeno pari a XX anni in grado di assicurare il funzionamento a regime dell'impianto

Costituzione del Privilegio, ai sensi della legge applicabile sugli impianti e macchinari di cui al progetto



Garanzie ed impegni

DERIVATI

per la mitigazione dei rischi finanziari

Polizza di assicurazione All Risks

stipulata con primaria compagnia e vincolata in favore della Banca: polizza PAR (Property All Risks - a copertura dei danni materiali e diretti e dei rischi per responsabilità civile), rinnovata di anno in anno, avente massimali adeguati rispetto al valore di cui all'Investimento e comprensiva di sezione ALOP (Advance Loss Of Profit - Mancato Profitto o Danni Indiretti) per un massimale non inferiore ad un'annualità del servizio del debito di cui al Finanziamento



Suggerimenti per la bancabilità

**Referenze e
competenze
dei proponenti**

**Adeguate
presentazione
del progetto**

**Progettazione
organica e
completa**

**Autorizzazione
completa (387, AIA,
VIA etc...) e con
prescrizioni
mitigabili/gestibili**

**Fornitori referenziati
e/o motivazioni
tecniche a supporto
delle scelte operate**



Suggerimenti per la bancabilità

Archivio dati organizzato e strutturato

Piano economico-finanziario completo e aderente al progetto

Analisi dei rischi e dei limiti del progetto

Gestione dei rischi: il piano assicurativo non è solo un onere!!!! Broker professionali e competenti!!!

Analisi di dettaglio del term sheet :

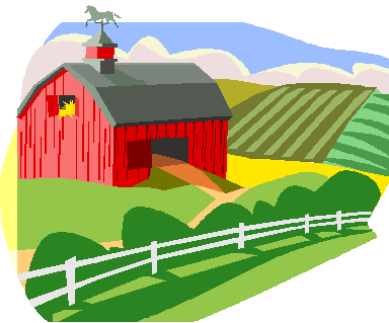
- Non solo TASSO E DURATA!!!!
- Analisi dello scope of work della due diligence tecnica e legale
- Verifica delle garanzie richieste



Conclusioni

Il rapporto con le banche è spesso complicato ma un approccio qualificato e mirato aiuta a confrontarsi con gli Istituti più evoluti e competenti

BIT vuole essere un tramite per le attività imprenditoriali che devono accostarsi al mondo finanziario alla ricerca dei migliori strumenti di finanziamento





Grazie per l'attenzione



BIT SPA

Corrado Moalli

Responsabile

Ufficio Agricoltura e Agroenergie

Via G. Magnani, 10

43121 Parma

Tel. 0521/494389

www.bit-spa.it

info@bit-spa.it

agricoltura@bit-spa.it

