Comune di Vimercate (MB)

Progetto CERS VOLT

Relazione sul Piano Economico Finanziario del Progetto CERS VOLT

08/08/2025

AMBIENTEITALIA
we know green

Comune di Vimercate
Piazza Unità d'Italia 1 -
20871 – Vimercate (MB)

Codice documento	25E051_ALTERNATIVE_PEF-CERS VOLT
Versione	1 del 08/08/2025
Stato del documento	definitivo
Autori	A. Siciliano, C. Wolter
Approvazione	M. Zambrini
Note	

AMBIENTE ITALIA SRL
Via Carlo Poerio, 39
20129 Milano
Tel +39.02.277441
Fax +39.02.27744.222
www.ambienteitalia.it

Partita IVA.CF e Iscrizione Registro Imprese MI 11560560150 / R.E.A. 1475656
Capitale Sociale Interamente versato €102.020,20
Posta elettronica certificata: ambienteitaliasrl@arubapec.it
Azienda con Sistema di gestione Qualità Ambiente certificato da DNV
UNI EN ISO 9001-2015 – CERT. 12313-2003-AQ-MIL-SINCERT
UNI EN ISO 14001-2015 – CERT. 98617-2011-AE-ITA-ACCREDIA - EMAS Reg. N. IT-001538

1. SOMMARIO

1. IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO 4
2. ANALISI DELLE VOCI DI COSTO 5
3. PREVISIONE DEI RICAVI 6
4. PARAMETRI FINANZIARI UTLIZZATI NEL PEF 6
5. SINTESI DEI RISULTATI 6

1. IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Il Piano Economico Finanziario (PEF) è uno strumento fondamentale per la pianificazione, la valutazione e il monitoraggio della sostenibilità economica di un progetto. Consente di stimare in modo dettagliato i costi, i ricavi, gli investimenti e gli indicatori di redditività su un orizzonte temporale pluriennale. Nel contesto delle Comunità Energetiche Rinnovabili (CER) il PEF assume un ruolo strategico in quanto permette di valutare la fattibilità economica dell'iniziativa, di attrarre finanziamenti pubblici e privati e di garantire una gestione trasparente e responsabile. La redazione di un PEF per una CER consente di:

- Identificare i costi di avvio e di gestione nel tempo;
- Stimare i ricavi derivanti dalla condivisione dell'energia e dagli incentivi;
- Valutare la sostenibilità economica attraverso indicatori come VAN, TIR, ROI e *Payback Period*;
- Pianificare l'evoluzione dei progetti sociali e delle attività accessorie;
- Supportare la governance della CER nella definizione delle strategie operative e finanziarie.

Le considerazioni che seguono partono dalle ipotesi progettuali del progetto VOLT – Vimercate per l'Organizzazione della Transizione energetica. Obiettivo del progetto è quello di costituire una rete di Comunità Energetiche Rinnovabili e Solidali (CERS), ovvero un insieme di cittadini, piccole e medie imprese, enti territoriali e autorità locali che condividono l'energia elettrica rinnovabile prodotta da impianti nella disponibilità di uno o più soggetti associatisi alla comunità.

Il seguente PEF analizza i costi, i ricavi, gli indicatori finanziari e la sostenibilità del progetto dal punto di vista della Fondazione che avrà il compito di gestire le risorse economiche derivanti dagli incentivi sull'energia condivisa, mantenere i rapporti con i membri della CERS e con il GSE e garantire la sostenibilità finanziaria del progetto, almeno per il periodo in cui risultano certi i contributi del GSE previsti a sostegno delle CER (20 anni).

2. ANALISI DELLE VOCI DI COSTO

La seguente tabella riassume le voci di costo considerate nel PEF

COSTI	Descrizione	Importo stimato (€)	Ricorrenza + Note	Anno riferimento
Atto notarile e registrazioni	Costituzione legale, statuto, bolli, iscrizioni	2.000 €	Una tantum – Prefettura o Regione per personalità giuridica	2025
Costi bancari iniziali	Apertura conto	100 €	Una tantum – Costi iniziali bancari	2025
Gettoni CdA	6 sedute × 30€ × 5 membri	900 €	Annuale – Possibile modulazione via regolamento interno	2025–2044
Personale amministrativo	Segreteria, contabilità, supporto operativo	20.000 €	Annuale – Da sostenere con fondi terzi o ricavi propri (PER IL PRIMO ANNO RIDOTTO A 10.000 date le dimensioni ridotte della CERS)	2025–2044
Consulenze tecniche e fiscali	Supporto specialistico	5.000 €	Annuale – Attivabili su progetti mirati	2025–2044
Spese generali di gestione	Utenze, software, assicurazione, cancelleria	1.000 €	Annuale – Minimizzabili con strumenti open-source	2025–2044
Comunicazione e promozione	Sito web, eventi, materiale informativo	1.500 €	Annuale – Per coinvolgimento partner e trasparenza	2025–2044
INCENTIVI CER x prosumer	Ordinaria e straordinaria	16.802 €	Annuale – Stima annua per anno 1	2025
INCENTIVI CER x prosumer	Ordinaria e straordinaria	16.433 €	Annuale – Stima annua in aggiunta all'incentivo base dell'anno 1	2027-2044
Costi bancari e contabili	Canone conto, bonifici, software contabile	500 €	Annuale – Conto online consigliato; software open-source	2025–2044
Revisione contabile	Verifica bilancio, relazione revisore	1.000 €	Annuale – Obbligatorio se superati certi parametri	2025–2044
Progetti sociali	progetti da valutare anno per anno	7.500 €	costo anno 1 - per gli anni successivi aumenta in relazione all'aumento degli incentivi (fino a 45.000)	2025+2044

Nel primo anno (2025), le consulenze tecniche e fiscali sono considerate come costi di avvio, per un importo di € 5.000. A partire dal secondo anno, tali consulenze sono state fatte rientrare nei costi di gestione annuali. Questi ultimi includono anche il personale amministrativo (€ 10.000 per il primo anno e successivamente € 20.000), le spese generali, la comunicazione, la revisione contabile e altri oneri ricorrenti.

Il piano prevede, nel primo anno, un investimento iniziale di € 15.000 in progetti sociali con un incremento progressivo fino a € 45.000 nei successivi tre anni. Tali progetti sono strettamente legati all'aumento degli incentivi provenienti dall'energia condivisa e di conseguenza alla crescita della comunità energetica.

Tra le voci di costo maggiormente significative vi è la quota di incentivi che viene redistribuita ai membri *prosumer* della CERS. Tale quota corrisponde al 30 % dell'incentivo totale e, per il primo anno, è ipotizzata pari a poco meno di € 17.000. Nella presente analisi si assume che tale valore possa all'incirca raddoppiare nei due anni successivi grazie all'ingresso di nuovi membri prevalentemente *consumer* che contribuiscono a un forte incremento dell'energia condivisa.

3. PREVISIONE DEI RICAVI

I ricavi sui quali la Fondazione può fare affidamento, escludendo eventuali contributi, donazioni o sponsorizzazione private, riguardano quasi esclusivamente le risorse generate dalla condivisione dell'energia tra i membri della CERS. Tali risorse, oltre al sostentamento economico della Fondazione, saranno destinate agli incentivi per i *prosumer* e allo sviluppo di progetti sociali per il territorio, beneficio per l'intera comunità. Il piano prevede un investimento iniziale di € 15.000 in progetti sociali nel primo anno, con un incremento progressivo fino a € 45.000 nei successivi tre anni, che poi è considerato stabile per tutti gli anni successivi, oggetto dell'analisi. Tali progetti sono strettamente legati all'aumento alla crescita della comunità energetica e dunque all'aumento delle riscorse derivanti dall'energia condivisa.

Gli incentivi per i *prosumer* e per la gestione sociale, come riportato nella relazione del progetto VOLT, sono stimati in € 56.006 nel primo anno, con un incremento del 50 % nel secondo anno e del 100 % nel terzo anno. Questi contributi rappresentano la componente fondamentale per la sostenibilità economica del progetto.

Il piano contempla anche una quota associativa simbolica per i membri consumer della CER i quali, pur non usufruendo degli incentivi per l'energia condivisa, potranno beneficiare dei progetti sociali messi in campo sul territorio comunale.

4. PARAMETRI FINANZIARI UTLIZZATI NEL PEF

La tabella seguente riporta i parametri finanziari utilizzati per la definizione del PEF. Si assume che il progetto sia realizzato senza accesso a forme di finanziamento e dunque in assenza di debito.

Indicatore	Definizioni	Valore
Durata PEF	Durata PEF = Numero di anni del piano	20 anni
d / (d + e)	d/(d+e) = Quota di capitale finanziata a debito	0%
e / (e + d)	e/(e+d) = Quota di capitale finanziata con equity	100%
Aliquota fiscale	Aliquota fiscale = Tasso di tassazione	7%
WACC	WACC = Weighted Average Cost of Capital	10%
TS	TS = Tasso di Sconto	5%

L'aliquota fiscale deriva dalle disposizioni legate al regime forfettario per gli enti non commerciali (art 80 del TUIR), che è pari al 7 % per ricavi fino a € 130.000, che è la situazione della CERS VOLT.

5. SINTESI DEI RISULTATI

La tabella seguente riporta la sintesi dei principali indicatori economici di riferimento

Indicatore	Interpretazione	Valori	Note
VAN (Valore Attuale Netto)	Positivo → il progetto **genera valore** oltre l'investimento iniziale	19.972,19 €	
TIR (Tasso Interno di Rendimento)	Superiore al tasso di sconto → **progetto sostenibile**	40,2%	
ROI (Return on Investment)	Ottimo ritorno → il progetto **rende quasi ..... volte** l'investimento	693,85%	
Payback Period	L'investimento viene **ripagato in tot anni**	**3,00**	**2028**
Profitability Index (PI)	Ogni €1 investito genera €.....→ **progetto redditizio**	3,51 €	

Il progetto presenta un VAN positivo pari a quasi € 20.000, indicando una generazione di valore oltre l'investimento iniziale. Il TIR (Tasso Interno di Rendimento) è pari a oltre il 40 % ed è nettamente superiore al tasso di sconto del 5 %, confermando la solida sostenibilità economica dell'operazione. Anche il ROI e il *Pay Back period* sono caratterizzati da valori ampiamente positivi.

Tra i punti di debolezza va segnalata la totale dipendenza dai contributi legati all'energia condivisa che, a sua volta, dipende dalla capacità produttiva degli impianti fotovoltaici dei *prosumer*. Nel corso degli anni, il rendimento degli impianti fotovoltaici tende progressivamente e fisiologicamente a ridursi di una quota pari a circa lo 0,5 % all'anno. Questo aspetto non è detto che influisca sui ricavi da energia condivisa poiché quest'ultima rappresenta all'incirca il 50 % di quella che complessivamente viene immessa in rete dagli impianti fotovoltaici dei *prosumer*. Anche una riduzione di qualche punto percentuale di quest'ultima garantirebbe comunque un quantitativo di energia elettrica ampiamente sufficiente a coprire la quota di energia condivisa. È importante però fare in modo che gli impianti di produzione siano attentamente gestiti e mantenuti al fine di garantire la massima produzione possibile. È fondamentale, inoltre, che sugli impianti fotovoltaici venga svolta una corretta manutenzione almeno una volta all'anno, prevedendo la pulizia dei moduli e la verifica della corretta funzionalità degli inverter.

Maggiori criticità potrebbero verificarsi in caso di totale mancata produzione di uno o più impianti che forniscono energia al perimetro della CERS. In questo caso la quota di energia immessa in rete per la CERS potrebbe non essere sufficiente per coprire la domanda completa dei *consumer* con rischi per l'equilibrio e la sostenibilità del PEF. L'ingresso di ulteriori membri *prosumer* nella CERS potrebbe aiutare a mitigare questa criticità. La Fondazione, fin da subito, dovrebbe promuovere attività di comunicazione e informazione che siano in grado di ampliare il numero di impianti fotovoltaici a servizio della CERS e che stimolino ricavi da attività accessorie, donazioni e sponsorizzazioni private. Anche la quota associativa, che nella presente analisi è minima, potrebbe essere un parametro di aggiustamento, nonostante il limitato impatto che potrebbe avere sul PEF. La quota iniziale di € 30.000 del fondo di Dotazione provvista da parte del Comune di Vimercate non viene considerata nel PEF in quanto la gestione degli incentivi e del fondo di gestione non dovrebbero fare conto su questo capitale.

In sintesi, Il progetto CERS VOLT si presenta come un'iniziativa sostenibile e ben strutturata, con una chiara visione di crescita e impatto sociale. Si raccomanda un monitoraggio attento e costante degli aspetti tecnici legati alla produzione di energia elettrica e si suggeriscono attività sul territorio che siano in grado di ampliare il numero di membri consumer, per favorire la crescita degli incentivi da energia condivisa, e prosumer, per aumentare la quota di energia elettrica disponbile e limitare i rischi alla sostenibilità economica e finanziaria del progetto.

Di seguito si riporta l'analisi economica per tutto il periodo di progetto

Voci	Descrizione	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Costi Avvio	Somma di: spese legali, notarili, ecc.	7.100,00 €							
Costi di gestione	Somma annua di: personale, manutenzione, ecc.	46.701,80 €	81.168,20 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €
RICAVI INCENTIVI E QUOTA ASSOCIATIVA	Incentivo Energia Condivisa e quota associativa consumer	56.106,00 €	83.494,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €
EBIT	formula: EBITDA - Ammortamento Finanziario	2.304,20 €	2.325,80 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €
TASSE	formula: EBIT × Aliquota fiscale (7%)	161,29 €	558,19 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €
EBI	formula: EBIT - TASSE	2.142,91 €	1.767,61 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €
Costo Investimento	riepilogo	7.100,00 €	0	0	0	0	0	0	0
FCFO	FCFO= Misura la liquidità disponibile per ripagare debiti, o finanziare la crescita Formula: EBI + Ammortamento Finanziario - Variazione CC - Costo Investimento	- 4.957,09 €	1.767,61 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €
CASH FLOW		- 7.100,00 €	- 5.332,39 €	- 1.476,76 €	4.466,90 €	12.498,58 €	22.618,28 €	34.826,01 €	49.121,76 €

2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
							- €				
108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €	108.134,60 €
110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €	110.882,00 €
2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €	2.747,40 €
659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €	659,38 €
2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €
0	0	0	0	0	0	0	- €	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €	2.088,02 €
65.505,54 €	83.977,34 €	104.537,16 €	127.185,01 €	151.920,88 €	178.744,78 €	207.656,70 €	238.656,64 €	271.744,61 €	306.920,60 €	344.184,62 €	383.536,66 €

Indicatore	Interpretazione	Valori	Note
VAN (Valore Attuale Netto)	Positivo → il progetto **genera valore** oltre l'investimento iniziale	19.972,19 €	
TIR (Tasso Interno di Rendimento)	Superiore al tasso di sconto → **progetto sostenibile**	40,2%	
ROI (Return on Investment)	Ottimo ritorno → il progetto **rende quasi ..... volte** l'investimento	693,85%	
Payback Period	L'investimento viene **ripagato in tot anni**	**3,00**	**2028**
Profitability Index (PI)	Ogni €1 investito genera €.....→ **progetto redditizio**	3,51 €	