

# Comunità Energetica Part-Energy

## PIANO PREVISIONALE

2023 - 2026

## Sommario

<b>Disclaimer .....</b>	<b>1</b>
<b>La Cooperativa e il Progetto .....</b>	<b>2</b>
<b>Analisi del mercato e Strategie di Marketing .....</b>	<b>3</b>
<b>Investimenti .....</b>	<b>4</b>
<b>Fonti di Finanziamento .....</b>	<b>5</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta .....</b>	<b>6</b>
<b>Stato Patrimoniale Riclassificato .....</b>	<b>7</b>
Stato Patrimoniale Gestionale .....	7
<b>Conto Economico Riclassificato .....</b>	<b>8</b>
Conto Economico a valore aggiunto .....	8
<b>Rendiconto Finanziario .....</b>	<b>11</b>
Rendiconto finanziario .....	11
<b>Analisi Investimento .....</b>	<b>12</b>
Fabbisogno investimento .....	12
Coperture .....	12

# Disclaimer

*La presente relazione contiene dati previsionali (“forward-looking statements”), con riferimento a ipotesi basate sulle attuali aspettative e proiezioni della Società relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza.*

*Sono ipotesi che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro, per cui i risultati effettivi potrebbero differire da quelli contenuti nel piano, a causa di una molteplicità di fattori economici, istituzionali e in genere condizioni territoriali, nazionali e internazionali, sia interne sia esterne all’organizzazione.*

*In ogni caso vengono esplicitate in ogni sezione del piano tutte le specifiche ipotesi alla base delle proiezioni, adottando un approccio prudentiale, basato sulle informazioni reperibili dal mercato e dalle esperienze imprenditoriali dei soggetti coinvolti nel progetto. Eventuali criticità vengono segnalate, ai fini di una trasparente lettura del piano.*

# La Cooperativa e il Progetto

## La Cooperativa

La **Comunità Energetica Part-Energy Società Cooperativa Benefit a r.l.** si è costituita nel 2021 con l'obiettivo di essere promotore, sviluppatore e sostenitore di **Com-È locali** (Comunità Energetiche rinnovabili Locali). Part-Energy si occupa anche di ricerca e sviluppo di prodotti e soluzioni con ricadute positive ambientali ed economiche per le realtà territoriali; di dialogare con le istituzioni in tema di "politica energetica", della predisposizione di pratiche incentivi. La Cooperativa ha approvato un Regolamento in data 11 Maggio 2022. Attualmente la Cooperativa ha 152 soci di cui 51 produttori e 101 Utenti.

La Cooperativa è guidata dal Team: C.E.O. Stephane Moretti, Vice Mauro Guarini, C.T.O. Matteo Ghiotto, C.O.O. Nicolas Moretti, C.F.O. Evy Riva, Alberto Rossetti, Giovanni Mazzuchin, C.M.O. Roberto Selva C.M.O., PA Manager Carlig Andrea, Brand Ambassador Federico Rosini.

## L'idea imprenditoriale e l'attività che si intende realizzare

La Cooperativa intende assumere il ruolo di Aggregatore Territoriale Energetico, per configurare impianti fotovoltaici in Comunità Energetiche Locali, portando vantaggi ai cittadini residenti e ai Comuni, con benefici economico-sociali per gli interlocutori locali e benefici ambientali a livello di sistema, limitando le perdite di rete energetiche e le relative emissioni di CO2.

Il Progetto illustrato nella relazione si sviluppa su due linee di business principali:

- 1) **Attività caratteristica:** attività di gestione di Comunità Energetica Locale, che prevede la raccolta di energia da parte di soggetti privati dotati di impianti fotovoltaici, al netto del loro autoconsumo, operando una condivisione dell'energia a livello territoriale.
- 2) **Attività *Respira*:** il progetto mira a creare sinergia tra pubblico e privato, tramite l'installazione di impianti fotovoltaici su superfici comunali, con l'obiettivo di produzione e condivisione dell'energia rinnovabile, a beneficio dell'istituzione pubblica coinvolta (diritto di superficie, risparmio energetico in bolletta per il Comune e incentivo energia condivisa), e dei cittadini del territorio.

# Analisi del mercato e Strategie di Marketing

## ANALISI DELLA DOMANDA

### Il mercato di riferimento ed i clienti target

Il **mercato italiano** è ancora nella sua fase iniziale. Nell'ambito delle rinnovabili, le comunità energetiche sono uno strumento che nasce in via sperimentale nel 2021, con una regolamentazione definitiva attesa per i primi mesi del 2023. Si stima che in Italia nasceranno 40.000 comunità energetiche nei prossimi 5 anni<sup>1</sup>.

In **Europa** esiste una federazione delle cooperative energetiche che ne raccoglie circa 1.900 per un totale di oltre 1,2 milioni di cittadini. Il paese Ue con il maggior numero di Comunità Energetiche, secondo uno studio del Centro Comune di Ricerca dell'Unione Europea del 2020, è la Germania, con 1.750 Comunità, seguito dalla Danimarca (700) e dai Paesi Bassi (500).

Trattandosi di un servizio di energia elettrica, tutti i soggetti economici e privati sono potenziali interessati alla partecipazione. Considerando tuttavia i fondi stanziati dal PNRR e dalla Regione Friuli Venezia Giulia, i target principali del progetto saranno i Comuni e le aziende.

## ANALISI DELL'OFFERTA

### Principali concorrenti

I concorrenti principali ad oggi sono *E' Nostra*, *We4Green*, *Energy4com*, *GreenWolf*, con proposte diverse dalla Cooperativa Part-Energy e diverse tra loro, per ambito o modalità di esercizio dell'attività di comunità energetica.

### Caratteristiche distintive dei prodotti/servizi offerti rispetto alla concorrenza

La Cooperativa presenta uno stato di avanzamento significativo nella programmazione dei lavori, soprattutto nei confronti della pubblica amministrazione e con realtà private strutturate (es. Consorzio di Lignano, Carnia Industrial Park, Ater Monfalcone), con un *know how* operativo sulla normativa vigente apportato dai collaboratori e dal team, ed una flessibilità del format con una personalizzazione del prodotto in base alle caratteristiche del territorio in cui verrà inserito.

<sup>1</sup> <https://www.ecomill.it/news/londa-delle-comunita-energetiche-in-arrivo/#:~:text=Secondo%20le%20ultime%20stime%2C%20C3%A8,uffici%20e%2010%20mila%20PMI.>

# Investimenti

## IL PIANO INVESTIMENTI

Rif. Attività	Investimento	Importo spesa	Anno investimento
<b>Aziendale</b>	Software	€ 25.000	2023
<b>Respira</b>	N. 4 Impianti fotovoltaici	€ 520.000	2023
<b>Respira</b>	N. 6 Impianti fotovoltaici	€ 780.000	2024
<b>Respira</b>	N. 8 Impianti fotovoltaici	€ 1.040.000	2025

### IL SOFTWARE

Trattasi di software di dialogo con la piattaforma GSE e riguardante i flussi energetici per la loro trasformazione in rendicontazione economica. Importo come da preventivo, oltre IVA.

### L'IMPIANTO FOTOVOLTAICO

Ai fini della costruzione del piano, si ipotizza una ripetizione del modello di impianto individuato per il Comune di Fontanafredda (PN), che presenta le seguenti caratteristiche: impianto fotovoltaico di potenza kWp 112,05 con indice di performance (energia prodotta kWh/kWp) pari a 1150, per un totale di energia annua prodotta di kWh 128.857,5 per un investimento per singolo impianto di € 130.000. Sul fronte dell'energia prodotta è stata stimata una perdita di producibilità pari allo 0,5% annuo, come da garanzie minime di prodotto, che incide in misura minima sui risultati operativi.

Si ipotizza l'entrata in funzione degli impianti nel dicembre di ogni anno, a completamento del processo di installazione e collaudo, per cui si rileva uno slittamento dei risultati economici derivanti dall'uso degli impianti all'esercizio successivo rispetto a quello di loro completamento.

## IL PIANO AMMORTAMENTI

	2023	2024	2025	2026	Aliquota ammortamento
<b>Immobilizzazioni immateriali nette</b>	<b>20.000</b>	<b>15.000</b>	<b>10.000</b>	<b>5.000</b>	<b>20%</b>
Concessioni, licenze, marchi e diritti netti	20.000	15.000	10.000	5.000	
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>5.000</i>	<i>5.000</i>	<i>5.000</i>	<i>5.000</i>	
<b>Immobilizzazioni materiali nette</b>	<b>516.100</b>	<b>1.243.450</b>	<b>2.158.650</b>	<b>1.948.050</b>	<b>9%</b>
Impianti e macchinari netti	516.100	1.243.450	2.158.650	1.948.050	
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>3.900</i>	<i>52.650</i>	<i>124.800</i>	<i>210.600</i>	
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0		
Partecipazioni	0	0	0		

# Fonti di Finanziamento

## CAPITALI E FONTI DI FINANZIAMENTO

Sono state individuate le seguenti linee di supporto al progetto.

### 1) Apporti Part-Energy

Apporti pari al 10% del valore di ogni investimento in impianto fotovoltaico, in qualità di **soci sovventori**, con remunerazione annuale, **nel caso di conseguimento di risultati economici positivi nell'esercizio.**

### 2) Crowdfunding

Raccolta tramite la piattaforma *Ecomill* secondo due campagne, con commissioni al 7% del capitale raccolto, riconoscimento ai **soci sovventori/finanziatori** di un rendimento annuo e rimborso del capitale in 8 anni (rata fissa) al termine di ogni esercizio. Spese di campagna iniziali (*entry fee* e legali) ipotizzate per il 2023 in € 5.000 e per il 2024 in € 4.000. Raccolta stimata in € 150.000 a campagna.

### 3) Coopfond Spa

Erogazione da parte di Coopfond Spa, il fondo mutualistico di Legacoop, nella misura che eguaglierà la somma di quanto raccolto dal *crowdfunding*, quindi indicativamente € 150.000,00 annui per il 2023 (già deliberati) e 2024, più ulteriori € 200.000 fino a disponibilità del plafond messo a disposizione dall'ente. Spese di istruttoria al 2%, remunerazione dell'intero capitale dopo il quinto anno, e remunerazione annuale come **socio sovventore, nel caso di conseguimento di risultati economici positivi.**

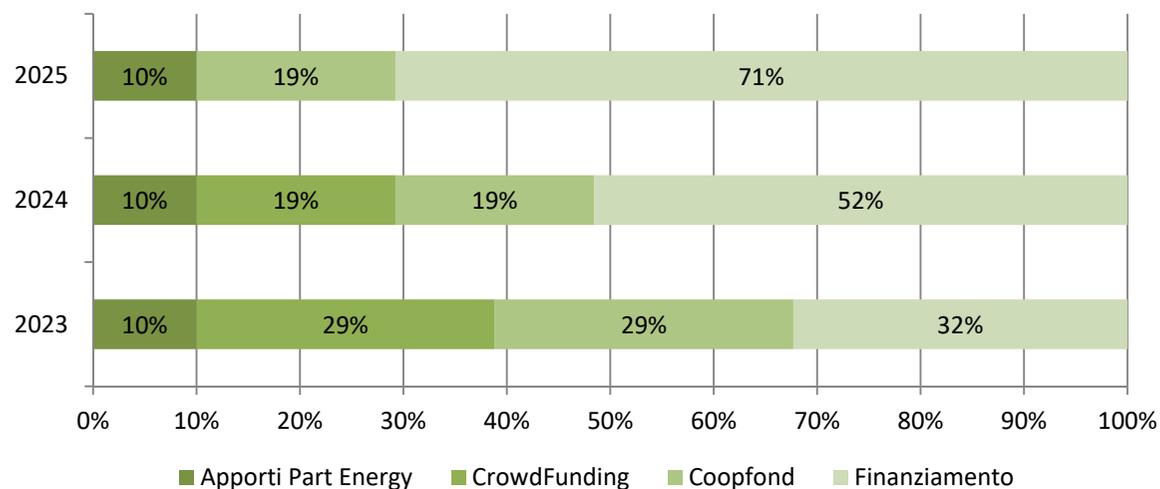
### 4) Banca

Finanziamento pari alla copertura degli investimenti richiesti, al netto di quanto già raccolto da altri apporti, con condizioni di tasso annuale del 5%, rimborso secondo rate annuali in un periodo di dieci anni, con preammortamento a 12 mesi, spese di istruttoria al 2%, erogazione al 01/07 di ogni esercizio.

### 5) Quote soci ordinari Part-Energy

Sono stati stimati n. 1.000 nuovi soci operatori ogni anno per una quota di € 25,00, la cui promozione è supportata dalla diffusione di una pubblicizzazione dell'iniziativa. La quota sarà iscritta a **capitale sociale** e non prevedrà alcuna forma di remunerazione percentuale, a differenza delle precedenti forme di finanziamento.

## Evoluzione composizione apporti e finanziamenti



## Posizione Finanziaria Netta

Anni	2023E	2024E	2025E	2026E
	€'	€'	€'	€'
<b>Mutui passivi</b>	<b>168.000</b>	<b>570.000</b>	<b>1.292.643</b>	<b>1.246.658</b>
<i>Finanziamento impianti 2023</i>	<i>168.000</i>	<i>168.000</i>	<i>154.643</i>	<i>140.619</i>
<i>Finanziamento impianti 2024</i>	<i>0</i>	<i>402.000</i>	<i>402.000</i>	<i>370.039</i>
<i>Finanziamento impianti 2025</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>736.000</i>	<i>736.000</i>
<b>Cassa e banche c/c</b>	<b>-38.835</b>	<b>-221.403</b>	<b>-484.693</b>	<b>-894.006</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>129.165</b>	<b>348.597</b>	<b>807.950</b>	<b>352.652</b>

## Scomposizione debiti e piani di rimborso

Anni	2023E	2024E	2025E	2026E
	€'	€'	€'	€'
<b>Debiti inizio esercizio</b>	<b>0</b>	<b>168.000</b>	<b>570.000</b>	<b>1.292.643</b>
<b>Accensione Debiti a medio/lungo</b>	<b>168.000</b>	<b>402.000</b>	<b>736.000</b>	<b>0</b>
<i>Rimborso Finanziamento impianti 2023</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-13.357</i>	<i>-14.025</i>
<i>Rimborso Finanziamento impianti 2024</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-31.961</i>
<i>Rimborso Finanziamento impianti 2025</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>DEBITO FINE ESERCIZIO</b>	<b>168.000</b>	<b>570.000</b>	<b>1.292.643</b>	<b>1.246.658</b>

# Stato Patrimoniale Riclassificato

## Stato Patrimoniale Gestionale

Anni	2023E		2024E		2025E		2026E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzazioni immateriali	20.000	3,9%	15.000	1,3%	10.000	0,5%	5.000	0,3%
Immobilizzazioni materiali	516.100	100,8%	1.243.450	105,4%	2.158.650	105,4%	1.948.050	109,2%
Immobilizzazioni finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>536.100</b>	<b>104,7%</b>	<b>1.258.450</b>	<b>106,7%</b>	<b>2.168.650</b>	<b>105,8%</b>	<b>1.953.050</b>	<b>109,4%</b>
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti netti v/clienti	437.580	85,4%	875.160	74,2%	1.312.740	64,1%	1.750.320	98,1%
Altri crediti operativi	5.500	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ratei e risconti attivi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Debiti v/fornitori)	(464.695)	90,7%	(929.390)	78,8%	(1.394.085)	-68,0%	(1.858.780)	-104,1%
(Altri debiti operativi)	(2.321)	0,5%	(24.433)	2,1%	(38.235)	-1,9%	(59.779)	-3,4%
(Ratei e risconti passivi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(23.936)</b>	<b>-4,7%</b>	<b>(78.663)</b>	<b>-6,7%</b>	<b>(119.580)</b>	<b>-5,8%</b>	<b>(168.239)</b>	<b>-9,4%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>512.164</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.179.787</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.049.070</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.784.811</b>	<b>100,0%</b>
(Fondo tfr)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Altri fondi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Passività operative non correnti)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>512.164</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.179.787</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.049.070</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.784.811</b>	<b>100,0%</b>
Debiti v/banche a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti v/banche a lungo termine	168.000	32,8%	570.000	48,3%	1.292.643	63,1%	1.246.658	69,9%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamento soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Crediti finanziari)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Cassa e banche c/c)	(38.835)	7,6%	(221.403)	18,8%	(484.693)	-23,7%	(894.006)	-50,1%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>129.165</b>	<b>25,2%</b>	<b>348.597</b>	<b>29,6%</b>	<b>807.950</b>	<b>39,4%</b>	<b>352.652</b>	<b>19,8%</b>
Capitale sociale	352.000	68,7%	711.250	60,3%	977.750	47,7%	940.250	52,7%
Riserve	25.000	4,9%	50.000	4,2%	75.000	3,7%	100.000	5,6%
Utile/(perdita)	5.999	1,2%	69.941	5,9%	188.370	9,2%	391.909	22,0%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>382.999</b>	<b>74,8%</b>	<b>831.191</b>	<b>70,5%</b>	<b>1.241.120</b>	<b>60,6%</b>	<b>1.432.159</b>	<b>80,2%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>512.164</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.179.787</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.049.070</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.784.811</b>	<b>100,0%</b>

**Crediti v/clienti e Debiti v/fornitori:** ipotizzata una dilazione di pagamento per l'incasso del contributo GSE per il successivo riversamento ai soci produttori e consumatori della loro quota di contributo.

**Altri crediti operativi:** credito Iva da acquisto software chiesto a rimborso nel 2024.

**Altri debiti operativi:** computo automatico del debito Ires/Irap, da considerarsi come posta stimata prudenzialmente, non tenendo conto delle agevolazioni fiscali delle cooperative (cfr. Par. Fonti di finanziamento).

**Debiti v/banche a lungo termine:** finanziamenti v/banche secondo le condizioni esposte.

**Capitale sociale:** iscritte in capitale sociale le quote di soci ordinari cooperatori, oltre che gli apporti di soci sovventori/finanziatori derivanti da crowdfunding e coopfond, al netto delle relative restituzioni di capitale secondo il piano di rimborso ipotizzato (cfr. Par. Fonti di finanziamento).

**Gestione IVA:** il credito di euro 5.500 è legato all'acquisto del software portato a rimborso. La gestione del tributo nell'attività operativa della Cooperativa non viene evidenziata, poiché di impatto trascurabile.

# Conto Economico Riclassificato

## Conto Economico a valore aggiunto

	2023E		2024E		2025E		2026E	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
<b>(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni</b>	<b>1.750.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.594.492</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.485.121</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.414.739</b>	<b>100,0%</b>
<i>Attività caratteristica - incentivo GSE</i>	1.750.320	100,0%	3.500.640	97,4%	5.250.960	95,7%	7.001.280	94,4%
<i>Attività Respira - autoconsumo PA</i>	0	0,0%	3.846	0,1%	9.597	0,2%	16.861	0,2%
<i>Attività Respira - energia immessa in rete</i>	0	0,0%	69.235	1,9%	172.742	3,2%	303.494	4,1%
<i>Attività Respira - energia condivisa comunità energetica</i>	0	0,0%	20.771	0,6%	51.822	0,9%	93.104	1,3%
<b>(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>(+) Altri ricavi</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>1.750.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.594.492</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.485.121</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.414.739</b>	<b>100,0%</b>
<b>(-) Acquisti di merci</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>(-) Acquisti di servizi</b>	<b>(1.686.740)</b>	<b>-96,4%</b>	<b>(3.348.180)</b>	<b>-93,2%</b>	<b>(4.967.720)</b>	<b>-90,6%</b>	<b>(6.575.360)</b>	<b>-88,7%</b>
<i>Costi di stabilimento</i>	(8.000)	-0,5%	(12.000)	-0,3%	(15.000)	-0,3%	(19.000)	-0,3%
<i>Spese di vendita</i>	(1.593.240)	-91,0%	(3.186.480)	-88,7%	(4.779.720)	-87,1%	(6.372.960)	-86,0%
<i>Spese amministrative e generali</i>	(15.500)	-0,9%	(14.500)	-0,4%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(-) Godimento beni di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>(4.484)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>(11.429)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>(20.984)</b>	<b>-0,3%</b>
<i>Godimento beni di terzi</i>	0	0,0%	(4.484)	-0,1%	(11.429)	-0,2%	(20.984)	-0,3%
<b>(-) Oneri diversi di gestione</b>	<b>(16.360)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>(21.040)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>(28.720)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(10.000)</b>	<b>-0,1%</b>
<i>Oneri diversi di gestione</i>	(16.360)	-0,9%	(21.040)	-0,6%	(28.720)	-0,5%	(10.000)	-0,1%
<b>(+/-) Variazione rimanenze materie prime</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Costi della produzione</b>	<b>(1.703.100)</b>	<b>-97,3%</b>	<b>(3.373.704)</b>	<b>-93,9%</b>	<b>(5.007.869)</b>	<b>-91,3%</b>	<b>(6.606.344)</b>	<b>-89,1%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>47.220</b>	<b>2,7%</b>	<b>220.788</b>	<b>6,1%</b>	<b>477.252</b>	<b>8,7%</b>	<b>808.395</b>	<b>10,9%</b>
<b>(-) Costi del personale</b>	<b>(30.000)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(60.000)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(90.000)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>(90.000)</b>	<b>-1,2%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>17.220</b>	<b>1,0%</b>	<b>160.788</b>	<b>4,5%</b>	<b>387.252</b>	<b>7,1%</b>	<b>718.395</b>	<b>9,7%</b>
<b>(-) Ammortamenti</b>	<b>(8.900)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(57.650)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>(129.800)</b>	<b>-2,4%</b>	<b>(215.600)</b>	<b>-2,9%</b>
<b>(-) Accanton. e sval. attivo corrente</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>8.320</b>	<b>0,5%</b>	<b>103.138</b>	<b>2,9%</b>	<b>257.452</b>	<b>4,7%</b>	<b>502.795</b>	<b>6,8%</b>
<b>(-) Oneri finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>(8.423)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>(28.500)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(64.632)</b>	<b>-0,9%</b>
<b>(+) Proventi finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>RISULTATO PRIMA IMPOSTE</b>	<b>8.320</b>	<b>0,5%</b>	<b>94.715</b>	<b>2,6%</b>	<b>228.952</b>	<b>4,2%</b>	<b>438.163</b>	<b>5,9%</b>
<b>(-) Imposte sul reddito</b>	<b>(2.321)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>(26.754)</b>	<b>-0,7%</b>	<b>(64.989)</b>	<b>-1,2%</b>	<b>(124.768)</b>	<b>-1,7%</b>
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>5.999</b>	<b>0,3%</b>	<b>67.961</b>	<b>1,9%</b>	<b>163.963</b>	<b>3,0%</b>	<b>313.395</b>	<b>4,2%</b>

## VALORE DELLA PRODUZIONE

### Attività caratteristica

Anno	kWp	Autoconsumo	Immissione	Condivisione	Incasso lordo GSE	Quota GSE Produttore/ Consumatore	Margine Lordo Part- Energy
2023	17.000	60%	40%	70%	1.750.320 €	1.593.240 €	157.080 €
2024	34.000	60%	40%	70%	3.500.640 €	3.186.480 €	314.160 €
2025	51.000	60%	40%	70%	5.250.960 €	4.779.720 €	471.240 €
2026	68.000	60%	40%	70%	7.001.280 €	6.372.960 €	628.320 €

La voce di incasso lordo quale incentivo GSE costituisce **fatturato** per la Cooperativa, il cui computo è composto da:

- un **valore variabile**: prezzo di borsa GME per kWh immesso in ogni CER, il prezzo viene prudenzialmente stimato in € 0,15/kWh a fronte di una media PUN del 2022 di € 0,31/kWh ed una previsione 2023 di € 0,33/kWh. Questa quota viene interamente pagata al socio produttore proprietario dell'impianto;
- un **valore fisso**: incentivo sull'energia condivisa CER pari a € 0,12/kWh condiviso, ripartito 50% al produttore, 25% al consumatore (utente) e 25% alla Cooperativa, quindi € 0,03/kWh costituisce il margine in favore di Part-Energy.

I kWp sono stati stimati come:

- 7.000 kWp/anno derivanti da impianti installati/in fase di cantiere o in attesa di allaccio dei soci installatori della Cooperativa;
- 10.000 kWp/anno derivanti da impianti che si prevede saranno installati nel 2023, e riconducibili a nuovi potenziali associati alla Cooperativa;
- ulteriori kWp/anno derivanti da accordi di erogazione del servizio con ulteriori installatori.

### Attività Respira

Per la linea di **progetto Respira** si rilevano tre distinte voci di ricavo:

Autoconsumo PA	Energia immessa in rete	Energia condivisa con la Comunità Energetica
Voce di ricavo derivante dall'autoconsumo, ipotizzato pari al 10% che, superando il 5% concesso dalle condizioni d'uso, genera una voce di ricavo in favore di Part-Energy per € 0,15/kWh, stima prudenziale del PUN. L'entità dell'autoconsumo è stata stimata tenendo conto dell'uso legato alla tipologia di impianto "modello" sul Comune di Fontanafredda.	Voce di ricavo derivante dall'energia immessa in rete e fatturata a € 0,15/kWh, stima prudenziale del PUN.	Voce di ricavo derivante dall'energia condivisa con la Comunità Energetica, fatturata a € 0,09/kWh (€ 0,06 di incentivo riconosciuti quale produttore ed € 0,03 riconosciuti quali Cooperativa).

**COSTI****Costi di stabilimento**


---

<i>Spese sede</i>	Spese per ufficio-sede a € 500,00 al mese
<i>Utenze</i>	Voce riconducibile al costo per utenze varie
<i>Manutenzione ordinaria</i>	Quantificate in € 500 all'anno per singolo impianto, sulla base di esperienze pregresse

**Spese di vendita**


---

<i>Quota parte incentivo GSE produttori e consumatori</i>	Voce che ricomprende il costo in capo alla Cooperativa riferito alla parte di incentivo GSE quota variabile e quota fissa riconosciuto a produttori e utenti, in deduzione dall'incasso totale dell'incentivo da parte di Part-Energy, che figura tra la voce di ricavo
---	---

**Spese amministrative e generali**


---

<i>Consulenze tecnico-commerciali</i>	Attività prestata dagli amministratori della cooperativa, quantificata in € 45.000 fissi per n. 9 amministratori e in quota variabile annuale, condizionata all'andamento positivo della gestione
<i>Altri professionisti</i>	Attività diverse afferenti e non afferenti prestate da professionisti esterni
<i>Premi assicurativi</i>	Premi di assicurazione a valere sugli impianti fotovoltaici, quantificati in € 1.300/impianto, sulla base di preventivi esterni

**Godimento beni di terzi e royalties**


---

<i>Diritto di superficie PA</i>	Riconoscimento in favore del Comune di € 10/kWp sulla base dell'impianto fotovoltaico installato su superfici di competenza dell'istituzione territoriale
---------------------------------	---

**Oneri diversi di gestione**


---

<i>Oneri diversi</i>	Costi generali e diversi di gestione, non ricompresi nelle precedenti categorie
----------------------	---

**Oneri finanziari**


---

<i>Oneri finanziari</i>	Voce che ricomprende gli oneri finanziari derivanti dall'indebitamento bancario
-------------------------	---

**Imposte d'esercizio**


---

<i>Imposte</i>	Computo stimato prudenzialmente, la cui voce in sede di redazione del bilancio consuntivo potrà essere individuata puntualmente e tenendo conto delle agevolazioni fiscali in favore delle cooperative
----------------	--

# Rendiconto Finanziario

## Rendiconto finanziario

Anni	2023E	2024E	2025E	2026E
	€'	€'	€'	€'
+/- Ebit	8.320	103.138	257.452	502.795
- Imposte figurative	(2.321)	(28.776)	(71.829)	(140.280)
+/- Nopat	5.999	74.362	185.623	362.515
+ Ammortamento Accantonamenti e Tfr	8.900	57.650	129.800	215.600
<b>Flusso di cassa operativo lordo</b>	<b>14.899</b>	<b>132.012</b>	<b>315.423</b>	<b>578.115</b>
+/- Clienti	(437.580)	(437.580)	(437.580)	(437.580)
+/- Rimanenze	0	0	0	0
+/- Fornitori	464.695	464.695	464.695	464.695
+/- Altre attività	(5.500)	5.500	0	0
+/- Altre passività	2.321	22.111	13.802	21.544
+/- Variazione fondi	0	0	0	0
<b>Variazione CCN</b>	<b>23.936</b>	<b>54.726</b>	<b>40.917</b>	<b>48.659</b>
<b>Flusso di cassa della gestione corrente</b>	<b>38.835</b>	<b>186.739</b>	<b>356.340</b>	<b>626.774</b>
+/- Investimenti / Disinvestimenti	(545.000)	(780.000)	(1.040.000)	0
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>(506.165)</b>	<b>(593.261)</b>	<b>(683.660)</b>	<b>626.774</b>
+ Scudo fiscale del debito	0	2.022	6.840	15.512
+/- Proventi/Oneri straordinari	0	0	0	0
+/- Proventi/Oneri finanziari	0	(8.423)	(28.500)	(64.632)
+/- Partecipazioni e titoli	0	0	0	0
<b>Flusso di Cassa al servizio del debito</b>	<b>(506.165)</b>	<b>(599.663)</b>	<b>(705.320)</b>	<b>577.654</b>
+/- Utilizzo banche a breve	0	0	0	0
+ Accensione Mutuo	168.000	402.000	736.000	0
- Restituzione Mutuo	0	0	(13.357)	(45.985)
+/- Finanziamento soci	0	0	0	0
+/- Equity	377.000	384.250	291.500	(12.500)
- Canoni Leasing	0	0	0	0
+/- Altri crediti/debiti	0	0	0	0
<b>Flusso di cassa per azionisti</b>	<b>38.835</b>	<b>186.587</b>	<b>308.824</b>	<b>519.168</b>
- Dividendo distribuito	0	(4.019)	(45.534)	(109.855)
<b>Flusso di cassa netto</b>	<b>38.835</b>	<b>182.568</b>	<b>263.290</b>	<b>409.313</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>38.835</b>	<b>221.403</b>	<b>484.693</b>	<b>894.006</b>

La voce Equity ricomprende la somma tra i conferimenti dei soci ordinari (€ 25.000/anno) e le variazioni date dalle sottoscrizioni e rimborsi delle quote (azioni) riconducibili ai soci sovventori/finanziatori.

La voce di dividendo distribuito fa riferimento alla remunerazione in favore dei soci sovventori/finanziatori, nel limite del risultato d'esercizio e al netto dello stanziamento a riserva legale (30%) e fondo mutualistico (3%).

Gli esercizi 2023-2025 scontano l'effetto degli investimenti sul flusso di cassa.

A partire **dal 2026** si rileva un flusso di cassa operativo ed un flusso di cassa a servizio del debito riferibile al **funzionamento a regime** degli investimenti effettuati, con capacità piena di rimborso dei finanziamenti bancari, nonché di remunerazione e rimborso delle ulteriori erogazioni con impegno di restituzione individuate nel piano, che qui figurano nella voce "altri debiti".

# Analisi Investimento

<b>Fabbisogno investimento</b>	<b>2023E</b>	<b>2024E</b>	<b>2025E</b>	<b>2026E</b>
Fabbisogno investimento	545.000	780.000	1.040.000	0
Fabbisogno IVA investimento	5.500	0	0	0
Restituzione finanziamenti bancari	0	8.423	41.857	110.618
<b>Totale fabbisogno investimento</b>	<b>550.500</b>	<b>788.423</b>	<b>1.081.857</b>	<b>110.618</b>

<b>Coperture</b>	<b>2023E</b>	<b>2024E</b>	<b>2025E</b>	<b>2026E</b>
Flusso di cassa della gestione reddituale	44.335	186.739	356.340	626.774
Finanziamenti bancari	168.000	402.000	736.000	0
<b>Equity</b>	<b>377.000</b>	<b>384.250</b>	<b>291.500</b>	<b>(12.500)</b>
<i>Soci ordinari</i>	<i>25.000</i>	<i>25.000</i>	<i>25.000</i>	<i>25.000</i>
<i>Apporti Part-Energy</i>	<i>52.000</i>	<i>78.000</i>	<i>104.000</i>	<i>0</i>
<i>Crowdfunding</i>	<i>150.000</i>	<i>150.000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>- Crowdfunding rimborso capitale</i>	<i>0</i>	<i>-18.750</i>	<i>-37.500</i>	<i>-37.500</i>
<i>Coopfond</i>	<i>150.000</i>	<i>150.000</i>	<i>200.000</i>	<i>0</i>
<b>Totale coperture</b>	<b>589.335</b>	<b>972.989</b>	<b>1.383.840</b>	<b>614.274</b>

Le coperture, così come configurate nel piano, si dimostrano sufficienti a sostenere il fabbisogno degli investimenti legati al progetto della Cooperativa Part-Energy.

A partire **dal 2026** si rileva un flusso di cassa della gestione reddituale a regime, in grado di garantire una copertura ampia dei flussi in uscita del fabbisogno, a restituzione dei finanziamenti e delle altre erogazioni ricevute.

**Com-È.it**  
Comunità Energetica

Via Grazzano 47 Udine  
C.F. / P.IVA 03037070301  
[info@comunitaenergetica.eu](mailto:info@comunitaenergetica.eu)  
[partenergy@pec.it](mailto:partenergy@pec.it)