



STRUMENTI
ECONOMICO - FINANZIARI
A SUPPORTO DELLE CER

NeXT, 06/03/2024



RUOLO DI BANCA ETICA





I PRODOTTI FINANZIARI

- ❖ Conto corrente dedicato
- ❖ Anticipo contributi
 - ❖ Anticipo del contributo finanziario per la realizzazione degli studi di fattibilità e/o costituzione della CER → es. Contributi Regionali (Emilia Romagna, Lombardia, Lazio, Veneto, ecc...).
 - ❖ Necessaria evidenza che la CER sia beneficiaria del contributo
 - ❖ Rimborso a ottenimento del contributo (max 12 mesi)
- ❖ Mutui per investimenti
 - ❖ Finanziamenti chirografari a lungo termine
 - ❖ Tasso variabile a condizioni agevolate
 - ❖ Massimo 10 anni (durate più lunghe vanno valutate caso per caso, in caso si usa il mutuo chiro imprese con deroga sulle condizioni)
 - ❖ Apporto mezzi propri >20%



PROGETTI IN RETE

INCONTRI SVILUPPATI IN QUESTI MESI:

- ❖ Enti Religiosi
 - ❖ Enti Pubblici
 - ❖ Fondazioni Bancarie
 - ❖ Associazioni nazionali
 - ❖ Associazioni locali
 - ❖ Produttori di tecnologia e SW
- Grande interesse ed aspettativa per la generazione di valore
 - Limitata conoscenza degli strumenti tecnici di implementazione delle CER
 - Difficoltà a trovare la sostenibilità economica in assenza di incentivi esterni a fondo perduto



STRUMENTI DI SUPPORTO ALLE CER

supporto interno

supporto esterno

prodotti

GRUPPO
PROMOTORE

Studio di fattibilità
Animazione territoriale

Definizione del modello
di CER

Costituzione

Realizzazione impianto
Finanziamento piano di
sviluppo

Gestione

CER

ADVISOR
ESTERNO

RESPIRA
energia cooperativa
e di comunità



CER cooperative

Anticipo
contributi

Fido per
avvio CER

C/C
Sinergia

Supporto
Ufficio
SOC

RESPIRA
energia cooperativa
e di comunità



bancaetica

CER cooperative

Mutuo
Energia
Corporate



Ecomill



COME VALUTARE UN PROGETTO

SOLIDITA' IMPRENDITORIALE

- ❖ Esperienza e competenza dei promotori e dei partner
- ❖ Radicamento territoriale

SOLIDITA' PROGETTUALE

- ❖ Tipologia giuridica (associazione vs cooperativa?)
- ❖ Proprietà o meno dell'impianto

ASPETTI GIURIDICI

- ❖ Statuto e Regolamento interno di suddivisione dei benefici

ASPETTI FINANZIARI

- ❖ Flussi di cassa

COERENZA CON BANCA ETICA

- ❖ Impatto socio – ambientale



COME VALUTARE UN PROGETTO

- ❖ **Flussi di cassa:** devono garantire il rimborso del debito per tutta la durata del finanziamento. Si calcolano a partire dalla liquidità netta generata annualmente dalle attività e si confrontano con l'importo della rata dovuta alla banca.

- ❖ **Attenzione a:**
 - ❖ **Andamento dei tassi:** c'è sostenibilità anche con un aumento dei tassi?
 - ❖ **Aleatorietà dei costi** (es. spese straordinarie): il DSCR può essere in alcuni anni inferiore a 1, ma devo avere abbastanza cassa accumulata
 - ❖ **Aleatorietà dei ricavi:** questo è un elemento molto importante nella valutazione in quanto i ricavi delle iniziative sulle CER si basano principalmente su:
 - ❖ Ricavi da vendita dell'energia → rischio mercato? → valutazioni prudenziali
 - ❖ Incentivo CER → rischio % energia condivisa → meccanismi di tutela



VALUTAZIONE DEI RISCHI

Rischio	Note	Mitigant
ritardi nell'avvio dell'impianto	possono esserci dei tempi lunghi di ottenimento delle autorizzazioni, recepimento del materiale, completamento dei lavori e ottenimento dell'allaccio in rete. In particolare, si segnala la <u>diffusa situazione di tempi lunghi per l'allaccio in rete dell'impianto</u> .	- recuperare il <u>preventivo TICA</u> per accertare la presenza di eventuali criticità su tempi e costi per l'allaccio in rete. - cronoprogramma adeguato con <u>buffer finanziario</u> per sostenere eventuali ritardi (soprattutto per l'allaccio) - inserimento di <u>preammortamento</u> di durata anche superiore a 12 mesi.
volumi di vendita inferiori al previsto	i kWh prodotti possono essere inferiori al previsto per vari motivi tra cui cattiva progettazione o non ottimale installazione e gestione dell'impianto.	- business plan <u>cautelativo</u> - per la progettazione e installazione, affidarsi a <u>partner affidabili</u> e dal comprovato track record. (eolico, idroelettrico) <u>relazione tecnica / DD su produzione elettrica</u>
prezzi di vendita inferiori al previsto	la vendita di energia elettrica è soggetta a prezzi di mercato; elevata aleatorietà degli ultimi 36 mesi; è possibile la vendita di energia a prezzo fisso.	- business plan con <u>valori prudenziali</u> (es. max 100 Euro/MWh dal 2025 in poi) - contratti di <u>vendita a prezzo fisso</u>
spese straordinarie	possono esserci delle spese straordinarie per rottura della componentistica d'impianto (es. gli inverter sono garantiti 10 anni).	prevedere a business plan un adeguato <u>accantonamento annuo</u> oppure delle uscite di cassa per spese straordinarie oppure avere una disponibilità di cassa sufficiente.



VALUTAZIONE DEI RISCHI (SOLO CER)

Rischio	Note	Mitigant
fragilità del soggetto giuridico affidato	Molto spesso le CER sono di nuova costituzione, e spesso in forma associativa. Si pone quindi il tema della sostenibilità dell'iniziativa imprenditoriale, con una necessaria verifica a spettro più ampio rispetto al semplice impianto da finanziare. In particolare la fragilità fa riferimento a: 1. Fase di start-up dell'iniziativa 2. Capacità di seguire il piano industriale 3. Coerenza tra soggetto giuridico e progetto, in assenza di casi studio soprattutto per ETS	• esperienza ed <u>affidabilità</u> dei proponenti • presenza di <u>piano industriale adeguato</u> e studio di fattibilità completo • impianto <u>garantistico</u> adeguato • finanziamento a <u>produttore esterno</u> alla CER
reputazionale	Le CER sono un modelli di comunità (e parzialmente di business) innovativo e senza significativi casi studio. Stante il forte interesse per le CER, vi è il rischio di eccessive promesse ai soci ed alla comunità, così come di presenza di conflitti di interessi con aziende o utility (es. abbinare l'entrata nella CER alla sottoscrizione di contratti di energia elettrica con fornitori selezionati). Attenzione se ci sono SMART METER e FORNITURA DI ENERGIA ELETTRICA.	• <u>partner affidabili</u> • <u>adeguato livello di trasparenza</u> nella proposizione progettuale alla comunità e livello di coinvolgimento della popolazione
diminuzione dell'energia condivisa	l'incentivo per le CER è direttamente proporzionale all'energia elettrica condivisa, ovvero l'energia elettrica istantaneamente consumata e prodotta nella CER. Vi è un rischio di diminuzione di tale energia se diminuiscono i consumi nella CER, tramite l'uscita di soci oppure la diminuzione dei consumatori energivori (se presenti). Ricordiamoci che <u>i flussi da incentivo CER vanno considerati accessori ai flussi di cassa per il rimborso del debito.</u>	• business plan <u>cautelativo</u> in termini di % energia condivisa (es. in ambito residenziale un valore plausibile è il 40%). • <u>facilità di sostituzione soggetti usciti</u> (a livello amministrativo oltre alla capacità di essere attrattivi sul territorio • presenza clausole a tutela della CER per soggetti in uscita (es. minimo 3 mesi di anticipo per l'uscita dalla CER)



www.bancaetica.it