

Relazione di asseverazione del Piano presentato da Montefeltro Servizi S.r.l. per l'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti urbani nel territorio dei Comuni di Casteldelci, Maiolo, Novafeltria, Pennabilli, San Leo, Sant'Agata Feltria, Talamello e Montecopiolo per la durata di 15 anni

Agli Amministratori di

Montefeltro Servizi S.r.l.

Ho esaminato i dati previsionali contenuti nella relazione "Piano economico e finanziario dell'affidamento" (nel seguito il "Piano") per l'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti urbani nel territorio dei Comuni di Casteldelci, Maiolo, Novafeltria, Pennabilli, San Leo, Sant'Agata Feltria, Talamello e Montecopiolo per la durata di 15 anni (dal 2025 al 2039) di Montefeltro Servizi S.r.l. (nel seguito la "Società") con le ipotesi e gli elementi posti alla base della loro formulazione. Il Piano e la Relazione di accompagnamento sono stati predisposti per supportare la Società nella richiesta di affidamento dei servizi illustrati nel predetto documento, sulla base di quanto disposto dall'articolo 17, comma 4, del decreto-legislativo 201/2022.

La Vostra Società ha predisposto i Dati Previsionali di input del piano su ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese da parte dei futuri amministratori.

Responsabilità degli Amministratori

La responsabilità della redazione dei Dati Previsionali nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli amministratori (nel seguito "gli amministratori") della Società.

I Dati Previsionali sono basati su un insieme di ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese che includono assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni che non necessariamente si verificheranno ed eventi e azioni sui quali gli amministratori non possono influire o possono solo in parte influire, relative tra l'altro agli aspetti descritti nel Piano.

Responsabilità del Revisore

È mia la responsabilità di formulare un giudizio professionale sulla redazione dei Dati Previsionali secondo le ipotesi e gli elementi posti alla base degli stessi. Va tenuto presente che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nei Dati Previsionali potrebbero essere significativi. Ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni ipotetiche, descritte nella relazione a me trasmessa, si manifestassero. La mia responsabilità non si estende all'aggiornamento della presente relazione per eventi o circostanze che potrebbero presentarsi successivamente alla data della stessa.



Conclusioni e Giudizio

Nello svolgimento dell'attività mi sono basato su dati e documentazione relativi al progetto fornitomi dalla società, che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità. Montefeltro Servizi S.r.l. si assume pertanto ogni responsabilità circa la veridicità e congruità dei suddetti dati e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicatami ai fini della redazione del presente documento anche per mezzo delle persone all'uopo incaricate dalla stessa.

Sulla base della documentazione esaminata a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione dei Dati Previsionali, e tenuto conto della natura e portata del mio lavoro, come illustrato nella presente relazione, non sono venuto a conoscenza di fatti tali da farmi ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi, come descritti dagli amministratori nel Piano e nella Relazione Tecnica, non forniscano una base ragionevole per la predisposizione dei Dati Previsionali, assumendo il verificarsi delle assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni degli amministratori, descritte nei documenti forniti.

A mio giudizio, i Dati Previsionali sono stati predisposti utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi relativi:

- a) alla struttura dei costi e dei ricavi e dei conseguenti flussi di cassa della gestione caratteristica relativi all'affidamento;
- b) alla struttura finanziaria prevista.

Nella verifica dei Dati Previsionali si è tenuto conto di una regolare continuità delle attività, di un rinnovo dell'affidamento e della capacità di rispetto delle condizioni finanziarie di incasso e pagamento previste.

Limitazioni all'utilizzo e alla distribuzione

La presente relazione è stata predisposta con riferimento alla documentazione trasmessa in data 22/11/2024 e allegata alla presente, ai soli fini di quanto previsto dal D. Lgs. 201/2022, Art. 17 comma 4 ai fini della sua inclusione nella documentazione funzionale all'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti urbani nel territorio dei Comuni di Casteldelci, Maiolo, Novafeltria, Pennabilli, San Leo, Sant'Agata Feltria, Talamello e Montecopiolo per la durata di 15 anni (dal 2025 al 2039) e non può essere utilizzata in tutto o in parte per altri scopi.

Ferrara, 22 novembre 2024

Igor Menarbin



Firmato
digitalmente da
MENARBIN IGOR
C = IT

Indice Allegati:

Allegato 1: "Offerta per l'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti urbani dei Comuni di Casteldelci, Maiolo, Novafeltria, Pennabilli, San Leo, Sant'Agata Feltria, Talamello e Montecopiolo per la durata di 15 anni - Piano economico e finanziario dell'affidamento"





**PIANO INDUSTRIALE
2025 – 2039**

**RELAZIONE
ECONOMICO – FINANZIARIA**

Versione novembre 2024



INDICE

PREMESSA..... 3

CONTO ECONOMICO..... 4

STATO PATRIMONIALE..... 6

RENDICONTO FINANZIARIO..... 7

TABELLE DI PIANO..... 8



PREMESSA

La seguente relazione al piano economico patrimoniale e finanziario pluriennale redatto da Montefeltro Servizi srl fa riferimento alle elaborazioni e proiezioni di cui al modello contenuto nel file Excel:

- 20241121 Piano Industriale Montefeltro Servizi ok.xlsx

Il presente Piano ha durata pari ad anni 15 (dal 2025 al 2039), ha la finalità di rappresentare la prevedibile evoluzione dell'attività di gestione dei rifiuti urbani nei Comuni di: CASTELDELICI, MAIOLO, NOVAFELTRIA, PENNABILLI, SAN LEO, SANT'AGATA FELTRIA, TALAMELLO E MONTECOPIOLO.

Il piano prevede i seguenti parametri di base:

Anno avvio	2025
Aliquota Irap	3,9%
Aliquota Ires	24%
% Acc.to Rischi Crediti	4,0% dal 5 anno
Tasso inflazione	2,5%
Tasso interesse	4,0%

Inoltre, prevede:

- per tutti i Comuni la continuità dei servizi gestiti in economia per il biennio 2025/2026 sia per la componente raccolte che spazzamento, mentre per il solo spazzamento anche per l'annualità 2027.
- per il Comune di Montecopiolo la gestione in essere con Marche Multiservizi per tutto il 2025.

Nel Piano è stato inserito il valore degli attuali mutui ed il valore di sub-entro per il Comune di Montecopiolo.



CONTO ECONOMICO

RICAVI

I ricavi dalle vendite includono:

- 1) Ricavi per la gestione operativa dei servizi (raccolta rifiuti, lavaggio e manutenzione contenitori, spazzamento manuale e meccanico, gestione centro di raccolta e trasbordo/trasporto);
- 2) Ricavi per la cessione dei materiali a recupero al netto del fattore di sharing;
- 3) Ricavi per la fase di start-up, applicati sui primi cinque anni della concessione.

COSTI OPERATIVI

Tale voce riporta essenzialmente la quantificazione dei costi per l'esecuzione dei servizi di raccolta e trasporto rifiuti urbani, spazzamento igiene urbana, trattamento, recupero, smaltimento di rifiuti indifferenziati e differenziati, dei costi di gestione della tariffa e dei costi di struttura/generali.

Non si è prevista alcuna esternalizzazione dei servizi affidati.

Tra i principali costi operativi rientrano e seguenti.

Costi per contenitori

Si è tenuto conto dei costi di manutenzione dei contenitori ed in particolare per la gestione delle calotte volumetriche informatizzate applicate sui contenitori per la raccolta della frazione indifferenziata.

In particolare si è prevista la sostituzione delle calotte nell'arco dei primi otto anni di affidamento, oltre la costante manutenzione delle stesse.

Costi per automezzi

Si sono calcolati i costi degli automezzi in base a dati standard di consumo e manutenzione per singola tipologia di veicolo.

Il carburante è stato calcolato al costo di €. 1,65 al litro comprensivo di iva.

Per le dotazioni necessario al servizio si è previsto di fare ricorso al noleggio a freddo e si è imputato un maggiore costo a favore dei noleggiatori pari al 2,5% sul valore di acquisto a nuovo. Inoltre ogni 5 anni (periodo di durata dei noli) si sono incrementati i costi fissi del 7% considerando le inevitabili contrattazioni in aumento con i noleggiatori.

Costi per personale

Le assunzioni di base per la stima dei costi del personale possono essere in tal modo riassunte:

- Stima progettuale puntuale del dimensionamento dei singoli servizi di raccolta, spazzamento ed igiene urbana; l'organico complessivamente risultante risulta peraltro in linea con quanto attualmente impiegato nell'attuale gestione; il dimensionamento progettuale dell'organico di personale, espresso in termini di FTE e di ore annue di servizio, suddiviso per i diversi livelli contrattuali definiti nel CCNL di riferimento, è quindi



stato tradotto in costo annuo totale (comprensivo dei contributi a carico dell'azienda e del TFR e altri costi) sulla base dei costi orari e dei costi annui di riferimento indicati nelle tabelle ministeriali attualmente vigenti.

- Applicazione del CCNL FISE e relative tabelle retributive al mese di luglio 2024.
- Incremento su base annua media delle retribuzioni per adeguamenti del CCNL pari allo 0,5%.

Ammortamenti

Il Piano contiene un programma di investimenti che contempla l'intero periodo temporale di affidamento e gli ammortamenti sono stati calcolati considerando il programma elaborato.

Per il primo anno gli ammortamenti sono stati calcolati al 50%.

Per gli investimenti previsti è stata utilizzata l'aliquota di ammortamento in linea con la categoria ARERA di cui al Metodo Tariffario Rifiuti.

Si consideri che la scelta di piano prevede, come già ricordato, il ricorso a forme di noleggio per gli automezzi e le attrezzature (cassonetti), mentre l'acquisto è previsto per le dotazioni elettroniche di conferimento controllato dei rifiuti indifferenziati (calotte volumetriche).

Svalutazione crediti

Prudenzialmente la società ha iscritto perdite su crediti commisurate a circa il 4% del fatturato.

Imposte IRAP e IRES

Le imposte IRAP e IRES sono calcolate sulla base alle aliquote di legge in vigore.



STATO PATRIMONIALE

IMMOBILIZZAZIONI

Il piano prevede investimenti per 1.270.421 € come da tabella seguente.

Descrizione	2025	2026
contenitori raccolta rifiuti (*)	- €	- €
calotta volumetrica	1.078.246 €	110.175 €
lettore portatile RFID	- €	- €
centraline geolocalizzazione GPS/DUALE	82.000 €	- €
automezzi (*)	- €	- €
TOTALE INVESTIMENTI	1.160.246,00 €	110.175,00 €

(*) noleggio

CREDITI COMMERCIALI

Il piano prevede incassi a 30 giorni data emissione fatture.

DEBITI COMMERCIALI

Il piano prevede pagamenti a 60 giorni data ricezione fatture.

DEBITI FINANZIARI

La società ricorrerà a finanziamenti bancari per far fronte agli investimenti previsti. Il periodo di ammortamento dei finanziamenti è stato ipotizzato in 8 anni, mentre il tasso di interesse medio è stato stimato pari al 4%.

Sono stati considerati gli importi dei mutui in essere.

PATRIMONIO NETTO

Capitale Sociale

Il capitale sociale ammonta a 119.000 euro; nel Piano non sono previsti ulteriori apporti di Capitale da parte dei Comuni Soci.

Con l'ingresso di Montecopiolo si prevede un aumento minimo del Capitale sociale che non viene considerato, per la sua esiguità, nel Piano.

Le riserve da Bilancio 2023 ammontano a complessivi 349.033 euro e non sono previste modifiche nella composizione ed ammontare durante l'articolazione del Piano.

Riserve di utili/Perdite a nuovo

Il Piano non prevede la distribuzione di dividendi ai Comuni soci.



RENDICONTO FINANZIARIO

Dall'analisi dei flussi di cassa desumibili dal rendiconto finanziario è possibile evidenziare che:

- il cash flow operativo che rappresenta il flusso di cassa della gestione caratteristica durante tutta l'articolazione del piano presenta valori positivi;
- il cash flow netto che considera oltre l'attività caratteristica anche eventuali flussi relativi alla gestione finanziaria (interessi, rimborso dei mutui etc...) durante tutta l'articolazione del piano presenta valori positivi;
- la posizione finanziaria dell'azienda rimane positiva durante tutta l'articolazione del piano.

La sostenibilità finanziaria si può anche dedurre dal calcolo degli indici di bancabilità, nello specifico il *Debt Service Coverage Ratio* (DSCR) e DSCR minimo.

Il *Debt Service Coverage Ratio* (DSCR) è un indice che misura la sostenibilità finanziaria del debito aziendale, cioè la capacità futura di un'impresa di onorare i propri debiti finanziari con i flussi di cassa generati dalla gestione operativa.

Se il DSCR è inferiore a 1 significa che l'azienda con i flussi di cassa operativi non sarà in grado di onorare i suoi debiti finanziari, qualora sia superiore a 1 significa che l'azienda è finanziariamente sostenibile.

Dati di Piano:

- DSCR medio periodo = 1,69
- DSCR minimo = 0,79
- DSCR massimo = 3,01



TABELLE DI PIANO

- 1) CONTO ECONOMICO
- 2) STATO PATRIMONIALE
- 3) STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO
- 4) RENDICONTO FINANZIARIO



CONTO ECONOMICO

VOCE	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.464.094 €	3.934.395 €	4.114.100 €	4.179.167 €	4.303.616 €	4.349.163 €	4.433.148 €	4.516.080 €	4.605.766 €	4.553.921 €	4.598.391 €	4.618.483 €	4.721.527 €	4.826.677 €	4.948.847 €
Ricavi cessione materiali ed energia	41.987 €	46.146 €	47.300 €	48.482 €	49.694 €	50.937 €	52.210 €	53.516 €	54.853 €	56.225 €	57.630 €	59.071 €	60.548 €	62.062 €	63.613 €
Variazione rimanenze	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Altri ricavi in PEF	44.000 €	44.000 €	44.000 €	44.000 €	44.000 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Altri ricavi servizi a pagamento	44.872 €	47.272 €	48.454 €	49.665 €	50.907 €	52.179 €	53.484 €	54.821 €	56.191 €	57.596 €	59.036 €	60.512 €	62.025 €	63.575 €	65.165 €
Valori della produzione	3.594.953 €	4.071.813 €	4.253.854 €	4.321.315 €	4.448.217 €	4.452.279 €	4.538.842 €	4.624.416 €	4.716.810 €	4.667.742 €	4.715.058 €	4.738.066 €	4.844.100 €	4.952.314 €	5.077.625 €
Costi acquisto servizi	879.979 €	978.385 €	1.011.405 €	1.078.325 €	1.105.283 €	1.101.221 €	1.128.752 €	1.156.971 €	1.185.895 €	1.215.542 €	1.258.237 €	1.289.693 €	1.321.935 €	1.354.984 €	1.388.858 €
Costi gestione calotte	88.565 €	120.490 €	136.143 €	151.390 €	166.626 €	181.862 €	197.099 €	212.335 €	227.571 €	94.255 €	120.632 €	136.147 €	151.390 €	166.626 €	196.718 €
Ristomo servizi in economia	160.038 €	160.038 €	132.746 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Smaltimenti/trattamenti	608.357 €	671.740 €	688.534 €	705.747 €	723.391 €	741.476 €	760.012 €	779.013 €	798.488 €	818.450 €	838.912 €	859.884 €	881.381 €	903.416 €	926.001 €
Costi gestione amministrativa	387.264 €	465.029 €	476.655 €	488.571 €	500.786 €	513.305 €	526.138 €	539.291 €	552.774 €	566.593 €	580.758 €	595.277 €	610.159 €	625.413 €	641.048 €
Costi personale amministrativo	228.000 €	303.700 €	311.293 €	319.075 €	327.052 €	335.228 €	343.609 €	352.199 €	361.004 €	370.029 €	379.280 €	388.762 €	398.481 €	408.443 €	418.654 €
Costi personale operativo	822.029 €	876.720 €	928.882 €	1.080.649 €	1.086.052 €	1.091.482 €	1.096.940 €	1.102.424 €	1.107.937 €	1.113.476 €	1.119.044 €	1.124.639 €	1.130.262 €	1.135.913 €	1.141.593 €
Costi della produzione	3.174.233 €	3.576.103 €	3.685.657 €	3.823.757 €	3.909.190 €	3.964.575 €	4.052.549 €	4.142.233 €	4.233.668 €	4.178.346 €	4.296.862 €	4.394.401 €	4.493.608 €	4.594.795 €	4.712.872 €
M.O.L. (EBITDA)	420.720 €	495.710 €	568.196 €	497.557 €	539.027 €	487.704 €	486.293 €	482.183 €	483.142 €	489.396 €	418.196 €	343.665 €	350.492 €	357.520 €	364.753 €
Ammortamenti	96.223 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	100.193 €	19.031 €	19.031 €	19.031 €	19.031 €	19.031 €	19.031 €
Accantonamenti e svalutazioni crediti	132.463 €	99.347 €	181.086 €	119.257 €	169.477 €	170.842 €	178.056 €	182.508 €	187.070 €	191.747 €	196.541 €	201.454 €	206.491 €	211.653 €	216.944 €
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	192.034 €	218.529 €	209.277 €	200.467 €	191.717 €	139.029 €	130.403 €	121.842 €	195.879 €	278.618 €	202.624 €	123.180 €	124.970 €	126.836 €	128.778 €
Proventi finanziari	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Oneri finanziari	57.560 €	56.373 €	50.077 €	43.530 €	36.721 €	29.639 €	22.274 €	14.614 €	6.648 €	5.257 €	4.464 €	3.640 €	2.783 €	1.891 €	964 €
Proventi e (oneri) straordinari	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
REDDITO ANTE IMPOSTE	134.474 €	162.156 €	159.199 €	156.937 €	154.997 €	109.390 €	108.129 €	107.228 €	189.230 €	273.361 €	198.160 €	119.540 €	122.188 €	124.944 €	127.814 €
Ires	32.274 €	38.917 €	38.208 €	37.665 €	37.199 €	26.254 €	25.951 €	25.735 €	45.415 €	65.607 €	47.558 €	28.690 €	29.325 €	29.987 €	30.675 €
Irap	37.304 €	40.516 €	42.435 €	48.266 €	48.401 €	46.834 €	46.998 €	47.176 €	50.590 €	54.087 €	51.371 €	48.523 €	48.846 €	49.173 €	49.507 €
Risultato d'esercizio	64.897 €	82.723 €	78.556 €	71.006 €	69.397 €	36.302 €	35.181 €	34.317 €	93.226 €	153.668 €	99.231 €	42.327 €	44.017 €	45.784 €	47.631 €



STATO PATRIMONIALE

VOCE	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Immobilizzazioni materiali	1.342.769 €	1.281.378 €	1.103.545 €	925.711 €	747.878 €	570.044 €	392.211 €	214.378 €	114.185 €	95.154 €	76.123 €	57.092 €	38.062 €	19.031 €	0 €
Immobilizzazioni	1.342.769 €	1.281.378 €	1.103.545 €	925.711 €	747.878 €	570.044 €	392.211 €	214.378 €	114.185 €	95.154 €	76.123 €	57.092 €	38.062 €	19.031 €	0 €
Magazzino	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Crediti a breve V/clienti	329.537 €	373.250 €	382.480 €	391.941 €	401.639 €	407.546 €	417.734 €	428.178 €	438.882 €	449.854 €	461.100 €	472.628 €	484.444 €	496.555 €	508.969 €
Crediti a breve V/altri	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Crediti Erario IVA	254.872 €	28.290 €	8.927 €	21.026 €	24.181 €	24.758 €	27.729 €	30.690 €	33.641 €	3.901 €	11.990 €	15.040 €	18.021 €	20.991 €	27.219 €
Crediti Tributari	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Cassa/Banche	7.757 €	359.894 €	474.339 €	532.397 €	604.911 €	637.486 €	661.504 €	677.078 €	838.365 €	996.465 €	1.096.554 €	1.139.385 €	1.183.143 €	1.227.870 €	1.273.364 €
Attivo Circolante	592.166 €	761.434 €	865.746 €	945.363 €	1.030.730 €	1.069.789 €	1.106.966 €	1.135.945 €	1.310.888 €	1.450.220 €	1.569.645 €	1.627.053 €	1.685.608 €	1.745.415 €	1.809.551 €
Ratei e Riscontri	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
TOTALE ATTIVO	1.934.936 €	2.042.812 €	1.969.291 €	1.871.075 €	1.778.608 €	1.639.834 €	1.499.177 €	1.350.323 €	1.425.073 €	1.545.374 €	1.645.768 €	1.684.145 €	1.723.669 €	1.764.446 €	1.809.551 €
Capitale Sociale	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €	119.000 €
Utili a Riserva	- €	64.897 €	147.619 €	226.176 €	297.182 €	366.578 €	402.881 €	438.061 €	472.378 €	565.603 €	719.271 €	818.502 €	860.829 €	904.846 €	950.630 €
Altre Riserve	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Utile o (perdita) di esercizio	64.897 €	82.723 €	78.556 €	71.006 €	69.397 €	36.302 €	35.181 €	34.317 €	93.226 €	153.668 €	99.231 €	42.327 €	44.017 €	45.784 €	47.631 €
Patrimonio Netto	183.897 €	266.619 €	345.176 €	416.182 €	485.578 €	521.881 €	557.061 €	591.378 €	684.603 €	838.271 €	937.502 €	979.829 €	1.023.846 €	1.069.630 €	1.117.262 €
Debiti esigibili a breve Fornitori	451.886 €	518.436 €	530.492 €	531.951 €	547.578 €	557.074 €	573.175 €	589.600 €	606.359 €	593.253 €	615.471 €	633.399 €	651.642 €	670.261 €	692.289 €
Debiti verso operai C/stipendi	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Debiti verso Enti previdenziali	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Debiti IVA	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Debiti verso Banche	1.299.153 €	1.257.757 €	1.093.623 €	922.942 €	745.451 €	560.879 €	368.941 €	169.344 €	134.110 €	113.849 €	92.795 €	70.917 €	48.181 €	24.554 €	0 €
Totale Debiti	1.751.039 €	1.776.193 €	1.624.115 €	1.454.893 €	1.293.029 €	1.117.953 €	942.116 €	758.945 €	740.469 €	707.102 €	708.266 €	704.316 €	699.823 €	694.816 €	692.289 €
Ratei e Risconti	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
TOTALE PASSIVO	1.934.936 €	2.042.812 €	1.969.291 €	1.871.075 €	1.778.608 €	1.639.834 €	1.499.177 €	1.350.323 €	1.425.073 €	1.545.374 €	1.645.768 €	1.684.145 €	1.723.669 €	1.764.446 €	1.809.551 €



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

VOCE	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Immobilizzazioni	1.342.769 €	1.281.378 €	1.103.545 €	925.711 €	747.878 €	570.044 €	392.211 €	214.378 €	114.185 €	95.154 €	76.123 €	57.092 €	38.062 €	19.031 €	-0 €
Totale immobilizzazioni	1.342.769 €	1.281.378 €	1.103.545 €	925.711 €	747.878 €	570.044 €	392.211 €	214.378 €	114.185 €	95.154 €	76.123 €	57.092 €	38.062 €	19.031 €	-0 €
Rimanenze	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Crediti commerciali	329.537 €	373.250 €	382.480 €	391.941 €	401.639 €	407.546 €	417.734 €	428.178 €	438.882 €	449.854 €	461.100 €	472.628 €	484.444 €	496.555 €	508.969 €
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Debiti commerciali	(451.886)	(518.436)	(530.492)	(531.951)	(547.578)	(557.074)	(573.175)	(589.600)	(606.359)	(593.253)	(615.471)	(633.399)	(651.642)	(670.261)	(692.289)
Debiti verso operai C/stipendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso Enti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti/(Debiti) IVA	254.872	28.290	8.927	21.026	24.181	24.758	27.729	30.690	33.641	3.901	11.990	15.040	18.021	20.991	27.219
Capitale circolante operativo	132.524	(116.896)	(139.085)	(118.984)	(121.759)	(124.771)	(127.712)	(130.733)	(133.836)	(139.498)	(142.380)	(145.732)	(149.178)	(152.716)	(156.102)
Altre attività / passività correnti	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Capitale circolante netto	132.524	(116.896)	(139.085)	(118.984)	(121.759)	(124.771)	(127.712)	(130.733)	(133.836)	(139.498)	(142.380)	(145.732)	(149.178)	(152.716)	(156.102)
Debiti verso le banche	(1.299.153)	(1.257.757)	(1.093.623)	(922.942)	(745.451)	(560.879)	(368.941)	(169.344)	(134.110)	(113.849)	(92.795)	(70.917)	(48.181)	(24.554)	(0)
CAPITALE INVESTITO NETTO	176.140	(93.275)	(129.163)	(116.215)	(119.332)	(115.605)	(104.442)	(85.700)	(153.761)	(158.193)	(159.052)	(159.556)	(159.297)	(158.239)	(156.102)
Patrimonio netto	(119.000)	(183.897)	(266.619)	(345.176)	(416.182)	(485.578)	(521.881)	(557.061)	(591.378)	(684.603)	(838.271)	(937.502)	(979.829)	(1.023.846)	(1.069.630)
Utile (-) / Perdita (+) di Esercizio	(64.897)	(82.723)	(78.556)	(71.006)	(69.397)	(36.302)	(35.181)	(34.317)	(93.226)	(153.668)	(99.231)	(42.327)	(44.017)	(45.784)	(47.631)
Patrimonio netto	(183.897)	(266.619)	(345.176)	(416.182)	(485.578)	(521.881)	(557.061)	(591.378)	(684.603)	(838.271)	(937.502)	(979.829)	(1.023.846)	(1.069.630)	(1.117.262)
Cassa disponibilità liquide	7.757 €	359.894 €	474.339 €	532.397 €	604.911 €	637.486 €	661.504 €	677.078 €	838.365 €	996.465 €	1.096.554 €	1.139.385 €	1.183.143 €	1.227.870 €	1.273.364 €
Posizione finanziaria netta	7.757 €	359.894 €	474.339 €	532.397 €	604.911 €	637.486 €	661.504 €	677.078 €	838.365 €	996.465 €	1.096.554 €	1.139.385 €	1.183.143 €	1.227.870 €	1.273.364 €
TOTALE FONTI	- 176.140 €	93.275 €	129.163 €	116.215 €	119.332 €	115.605 €	104.442 €	85.700 €	153.761 €	158.193 €	159.052 €	159.556 €	159.297 €	158.239 €	156.102 €



RENDICONTO FINANZIARIO

VOCE	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
PFN INIZIALE	- €	7.757 €	359.894 €	474.339 €	532.397 €	604.911 €	637.486 €	661.504 €	677.078 €	838.365 €	996.465 €	1.096.554 €	1.139.385 €	1.183.143 €	1.227.870 €
EBIT	192.034 €	218.529 €	209.277 €	200.467 €	191.717 €	139.029 €	130.403 €	121.842 €	195.879 €	278.618 €	202.624 €	123.180 €	124.970 €	126.836 €	128.778 €
Ammortamenti	96.223 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	177.833 €	100.193 €	19.031 €	19.031 €	19.031 €	19.031 €	19.031 €	19.031 €
1° Margine	288.257 €	396.363 €	387.110 €	378.301 €	369.551 €	316.862 €	308.237 €	299.676 €	296.072 €	297.649 €	221.655 €	142.211 €	144.001 €	145.867 €	147.809 €
Variazioni delle rimanenze	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Variazione crediti commerciali	- 329.537 €	- 43.712 €	- 9.230 €	- 9.461 €	- 9.698 €	- 5.907 €	- 10.189 €	- 10.443 €	- 10.704 €	- 10.972 €	- 11.246 €	- 11.528 €	- 11.816 €	- 12.111 €	- 12.414 €
Variazione erario	- 254.872 €	226.582 €	19.363 €	12.098 €	3.155 €	577 €	2.971 €	2.961 €	2.951 €	29.740 €	8.090 €	3.050 €	2.981 €	2.970 €	6.228 €
Variazione debiti commerciali Fornitori	451.886 €	66.550 €	12.056 €	1.459 €	15.627 €	9.496 €	16.100 €	16.425 €	16.759 €	-13.106 €	22.218 €	17.928 €	18.242 €	18.620 €	22.028 €
Variazione Impiegati c/stipendi	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Variazione enti previdenziali, ass.li	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Variazione circolante Netto	- 132.524 €	249.420 €	22.189 €	- 20.101 €	2.775 €	3.012 €	2.941 €	3.021 €	3.103 €	5.663 €	2.882 €	3.351 €	3.446 €	3.539 €	3.386 €
Cash Flow della Gestione Caratteristica	155.734 €	645.783 €	409.299 €	358.200 €	372.325 €	319.874 €	311.178 €	302.696 €	299.175 €	303.312 €	224.537 €	145.562 €	147.447 €	149.405 €	151.194 €
Investimenti	- 1.438.993 €	- 116.442 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Cash Flow della Operazionale	- 1.283.259 €	529.341 €	409.299 €	358.200 €	372.325 €	319.874 €	311.178 €	302.696 €	299.175 €	303.312 €	224.537 €	145.562 €	147.447 €	149.405 €	151.194 €
Altre variazioni finanziarie	1.299.153 €	-41.396 €	-164.134 €	-170.681 €	-177.491 €	-184.572 €	-191.937 €	-199.597 €	-35.234 €	-20.261 €	-21.054 €	-21.878 €	-22.735 €	-23.627 €	-24.554 €
Proventi / Oneri finanziari	-57.560 €	-56.373 €	-50.077 €	-43.530 €	-36.721 €	-29.639 €	-22.274 €	-14.614 €	-6.648 €	-5.257 €	-4.464 €	-3.640 €	-2.783 €	-1.891 €	-964 €
Proventi / Oneri straordinari	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Imposte	-69.577 €	-79.434 €	-80.643 €	-85.931 €	-85.600 €	-73.088 €	-72.949 €	-72.911 €	-96.005 €	-119.693 €	-98.929 €	-77.212 €	-78.171 €	-79.160 €	-80.182 €
Cash Flow Netto	- 111.243 €	352.138 €	114.445 €	58.058 €	72.514 €	32.575 €	24.018 €	15.574 €	161.287 €	158.100 €	100.089 €	42.831 €	43.758 €	44.727 €	45.494 €
Variazione del Patrimonio Netto	119.000 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Variazione PFN	7.757 €	352.138 €	114.445 €	58.058 €	72.514 €	32.575 €	24.018 €	15.574 €	161.287 €	158.100 €	100.089 €	42.831 €	43.758 €	44.727 €	45.494 €
PFN FINALE	7.757 €	359.894 €	474.339 €	532.397 €	604.911 €	637.486 €	661.504 €	677.078 €	838.365 €	996.465 €	1.096.554 €	1.139.385 €	1.183.143 €	1.227.870 €	1.273.364 €

