

Breve nota di commento al Master Budget 2024 – 2028

Il Master Budget¹ costituisce il documento di programmazione pluriennale di Amias Servizi S.r.l. - a socio unico.

A. Scopo del documento

Il documento di pianificazione patrimoniale, finanziaria ed economica pluriennale espone l'evoluzione prevedibile della gestione sulla base delle risultanze contabili e di tutte le "assumptions" disponibili alla data del 31/10/2024.

A tal fine si sono considerate le variazioni presumibili dei ricavi, dei costi diretti, del costo delle risorse umane, degli altri costi fissi e di struttura, oltre che le attività di investimento e/o di realizzo di capitale fisso.

B. Le informazioni fornite dal master budget

Il master budget è composto di quattro fogli:

- L'ipotesi di sviluppo
- Lo stato patrimoniale previsionale
- Il conto economico previsionale
- Il rendiconto finanziario previsionale

1

Oltre che indispensabile per determinare gli impegni che la società può assumere senza compromettere l'equilibrio della gestione finanziaria di breve termine (quella che consente la regolare corresponsione delle spettanze al personale e il pagamento dei principali fornitori di servizi per personale ausiliario, trasporti, consumi energetici, etc) il conto economico e lo stato patrimoniale previsionale consentono di apprezzare la prevedibile evoluzione della gestione con modalità compatibili alla stabilizzazione dell'equilibrio patrimoniale, prerogativa indispensabile alla valutazione della "continuità aziendale".

C. I presupposti dell'ipotesi di sviluppo

I presupposti patrimoniali, economici e finanziari riassunti nel foglio "Ipotesi di sviluppo" sono così sintetizzabili:

- 1) I ricavi sono stimati in crescita, rispetto al 31/12/2023, esclusivamente per il miglior andamento della produzione di energia e per l'avvio dell'attività dei parcometri;

¹ Il documento "master budget" è redatto con il criterio della partita doppia; il rendiconto finanziario previsionale evidenzia le variazioni delle disponibilità finanziarie a breve termine (net debt); i dati di confronto (e conforto) sono: a) l'ebitda margin che coincide con il primo dato del rendiconto finanziario; b) la PFN di breve termine finale del rendiconto finanziario previsionale che corrisponde al dato (liquidità) risultante dallo stato patrimoniale previsionale.

- 2) i costi delle risorse umane, in generale, sono previsti in crescita dell'1% in linea con l'inflazione programmata e sul risultato desumibile dal dato contabile al 31/12/2023, tenuto conto degli avvicendamenti, dei licenziamenti e dei pensionamenti;
- 3) le movimentazioni del TFR, in linea con gli ultimi esercizi e in via prudenziale, si sintetizzano in un accantonamento annuo di circa 30.000 euro (già al netto della quota devoluta ai fondi); per il quinquennio in esame non è prevista la corresponsione di indennità fatta eccezione per quella di un lavoratore dimissionato;
- 4) i compensi agli amministratori sono calcolati *ratione temporis*;
- 5) i canoni di concessione sono riferiti alla gestione elettrica e dei parcometri;
- 6) gli altri costi di gestione sono considerati in crescita dell'1% in linea con il tasso di inflazione programmata;
- 7) i proventi finanziari e gli oneri finanziari tengono conto degli interessi passivi su mutui contratti nella gestione ordinaria;
- 8) l'attività di investimento riflette investimenti per oltre 760.000 euro nell'arco del quinquennio; la parte preponderante è quella relativa alle attività di installazione dei nuovi contatori;
- 9) le variabili commerciali (crediti vs/ clienti e debiti vs/fornitori) sono previste in sostanziale stabilità (potranno incidere, per esempio, la riduzione dei tempi di pagamento ai fornitori);
- 10) i ricavi straordinari sono riferiti all'ipotesi di soluzione a saldo e stralcio del contenzioso con Uniacque; considerato che la sentenza di cui è chiesto il ricorso "in ottemperanza" disponeva la condanna di Amias "limitatamente" alla consegna delle reti e nulla stabiliva in merito all'accollo dei residui debiti per investimenti sulla rete, la possibile soluzione potrebbe consistere in una reciproca rinuncia; una volta compensate le partite di reciproco debito/credito, il riconoscimento della somma di euro 195.375 a favore di Uniacque (50% del complessivamente dovuto) farebbe emergere una sopravvenienza attiva di pari importo (sul quale è stato calcolato il relativo carico fiscale);
- 11) il rendiconto finanziario attesta che il residuo debito verso Uniacque può essere corrisposto con piano di rateizzo in dieci rate annuali, uguali, consecutive

Le seguenti tabelle restituiscono il risultato patrimoniale, economico e finanziario risultante dall'attuazione della descritta "ipotesi di sviluppo".

amias servizi s.r.l.		master budget				
IPOTESI DI SVILUPPO						
report riassuntivo		2024	2025	2026	2027	2028
MOL		361.652	371.338	363.663	355.911	348.082
reddito operativo		64.834	53.687	35.512	43.075	34.246
reddito netto		28.095	155.047	9.927	19.235	16.223
posizione finanziaria B/T		-294.287	-130.943	-242.649	-355.876	-485.360
posizione finanziaria M/L		1.495.080	1.346.788	1.195.702	1.050.137	900.914
patrimonio netto		2.856.384	3.011.431	3.021.358	3.040.593	3.056.816
CONTO ECONOMICO						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
PREVISIONE VENDITE						
	0,0%	1.444.805	1.444.805	1.444.805	1.444.805	1.444.805
		60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
		0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0
ricavi totali		1.504.805	1.504.805	1.504.805	1.504.805	1.504.805
PREVISIONE COSTI OPERATIVI						
acquisti materie prime	19,07%	286.947	286.947	286.947	286.947	286.947
costi industriali	3,33%	50.045	50.045	50.045	50.045	50.045
		28,61%	28,90%	29,51%	29,48%	29,77%
costo del lavoro	1,0%	430.532	434.837	439.186	443.577	448.013
accantonamento TFR	1,0%	30.000	30.300	30.603	30.909	31.218
compensi amministratori	0,0%	3.429	10.287	10.287	10.287	10.287
canoni		17.850	17.850	17.850	17.850	17.850
altri costi operativi e noleggi	1,0%	299.641	302.637	305.663	308.720	311.807
PREVISIONE INVESTIMENTI						
investimenti						
immobilizzazioni immateriali		0	0	0	0	0
immobilizzazioni materiali		368.000	265.000	50.000	50.000	30.000
immobilizzazioni finanziarie						
ammortamenti						
immobilizzazioni immateriali		16.982	16.982	16.982	0	0
immobilizzazioni materiali		279.836	300.669	311.169	312.836	313.836
disinvestimenti (a valori contabili)						
immobilizzazioni immateriali						
immobilizzazioni materiali						
immobilizzazioni finanziarie						
PREVISIONE VARIABILI COMMERCIALI						
rimanenze % su vendite	9,52%	7,50%	7,46%	7,43%	7,39%	7,35%
crediti % sul fatturato	11,97%	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%
altri crediti % sul fatturato	49,23%	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%
ratei e risconti attivi % sul fatturato	4,58%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
debiti % sul fatturato	49,76%	45,00%	42,75%	40,61%	38,58%	36,65%
altri debiti % sul fatturato	27,05%	25,97%	11,69%	10,39%	9,09%	7,79%
ratei e risconti passivi % sul fatturato	16,42%	16,10%	15,77%	15,46%	15,15%	14,85%
distribuzione tfr		28.000	0	0	0	0
accantonamenti ad altri fondi		0	0	0	0	0
utilizzo altri fondi		0	0	0	0	0
ALTRE IPOTESI PREVISIONALI						
rimborsi quote capitale		152.016	148.292	151.086	145.565	149.223
accensione nuovi mutui		0	0	0	0	0
crediti a medio termine erogati						
crediti a medio termine rimborsati						
aumenti capitale sociale						
riduzioni capitale sociale						
dividendi distribuiti		0	0	0	0	0
crediti fin. a breve termine erogati						
crediti fin. a breve termine rimborsati						
tasso di rendimento della liquidità		1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
tasso sull'indebitamento finanziario		2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
quota di oneri fin su mutui		26.902	23.167	19.332	15.766	12.108
ricavi straordinari		0	195.375			
ricavi accessori						
imposte su posizioni straordinarie e accessorie (segno - se carico fiscale; segno + se bonus fiscale)		0	-61.348			
30% EBITDA		113.851	116.756	114.454	112.128	109.780
interessi indeducibili ires		0	0	0	0	0
costi indeducibili ires e irap		15.762	15.762	15.762	15.762	15.762
aliquota ires		24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%
aliquota irap		3,90%	3,90%	3,90%	3,90%	3,90%

amias servizi s.r.l.		master budget					
STATO PATRIMONIALE PREVISIONALE							
		2023	2024	2025	2026	2027	2028
1	Immobilizzazioni immateriali	50.945	33.964	16.982	0	0	0
2	Immobilizzazioni materiali	4.682.643	4.770.807	4.735.138	4.473.968	4.211.132	3.927.296
3	Immobilizzazioni finanziarie	47.422	47.422	47.422	47.422	47.422	47.422
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE (A)		4.781.010	4.852.192	4.799.541	4.521.390	4.258.554	3.974.718
4	Magazzino	137.570	112.860	112.296	111.735	111.176	110.620
5	Crediti commerciali	173.002	165.529	165.529	165.529	165.529	165.529
6	Altri crediti commerciali	711.230	737.355	737.355	737.355	737.355	737.355
7	Ratei e risconti attivi	66.209	60.192	60.192	60.192	60.192	60.192
8	(Debiti commerciali)	-718.936	-677.162	-643.304	-611.139	-580.582	-551.553
9	(Altri debiti commerciali)	-390.750	-390.750	-175.838	-156.300	-136.763	-117.225
10	(Ratei e risconti passivi)	-237.308	-242.220	-237.375	-232.628	-227.975	-223.416
CAPITALE D'ESERCIZIO (B)		-258.982	-234.197	18.854	74.743	128.931	181.502
11	(Fondo TFR)	-478.630	-480.630	-510.930	-541.533	-572.442	-603.660
12	(Altri fondi)	-80.188	-80.188	-80.188	-80.188	-80.188	-80.188
FONDI OPERATIVI (C)		-558.819	-560.819	-591.119	-621.722	-652.631	-683.849
CAPITALE NETTO INVESTITO (A+ B +C)		3.963.209	4.057.177	4.227.277	3.974.411	3.734.855	3.472.371
		2023	2024	2025	2026	2027	2028
13	Debiti finanziari a breve termine	0	0	0	0	0	0
14	(Liquidità)	-512.176	-294.287	-130.943	-242.649	-355.876	-485.360
15	(Crediti finanziari a breve termine)	0	0	0	0	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA A BREVE TERMINE (D)		-512.176	-294.287	-130.943	-242.649	-355.876	-485.360
16	Debiti finanziari a medio - lungo termine	1.647.097	1.495.080	1.346.788	1.195.702	1.050.137	900.914
17	(Crediti finanziari a medio - lungo termine)	0	0	0	0	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA A M/L (E)		1.647.097	1.495.080	1.346.788	1.195.702	1.050.137	900.914
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA (F=D+E)		1.134.920	1.200.793	1.215.846	953.054	694.262	415.555
18	Capitale sociale	1.860.000	1.860.000	1.860.000	1.860.000	1.860.000	1.860.000
19	Riserve	945.947	968.289	996.384	1.151.431	1.161.358	1.180.593
20	Reddito netto	22.342	28.095	155.047	9.927	19.235	16.223
PATRIMONIO NETTO		2.828.289	2.856.384	3.011.431	3.021.358	3.040.593	3.056.816
TOTALE DEBITO FINANZIARIO E PATRIMONIO NETTO		3.963.209	4.057.177	4.227.277	3.974.411	3.734.855	3.472.371
		0	0	0	0	0	0

	amias servizi s.r.l.	master budget					
	Conto economico previsionale						
		2023	2024	2025	2026	2027	2028
1	Vendite nette	1.444.805	1.504.805	1.504.805	1.504.805	1.504.805	1.504.805
2	Rimanenze finali	137.570	112.860	112.296	111.735	111.176	110.620
3	Rimanenze iniziali	-156.107	-137.570	-112.860	-112.296	-111.735	-111.176
4	Acquisto materie prime	-256.970	-286.947	-286.947	-286.947	-286.947	-286.947
5	Costi industriali	-48.049	-50.045	-50.045	-50.045	-50.045	-50.045
	Margine industriale	1.121.250	1.143.103	1.167.249	1.167.252	1.167.255	1.167.258
		77,61%	75,96%	77,57%	77,57%	77,57%	77,57%
6	Costo del lavoro	-483.695	-430.532	-434.837	-439.186	-443.577	-448.013
7	Accantonamento TFR	0	-30.000	-30.300	-30.603	-30.909	-31.218
8	Compensi amministratori	-95	-3.429	-10.287	-10.287	-10.287	-10.287
9	Canoni	0	-17.850	-17.850	-17.850	-17.850	-17.850
10	Altri costi operativi	-296.674	-299.641	-302.637	-305.663	-308.720	-311.807
	M.O.L. (EBITDA)	340.786	361.652	371.338	363.663	355.911	348.082
		23,89%	24,43%	24,69%	24,18%	23,66%	23,14%
11	Ammortamenti	-289.715	-296.818	-317.651	-328.151	-312.836	-313.836
12	Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0
	Reddito operativo (EBIT)	51.071	64.834	53.687	35.512	43.075	34.246
		3,58%	4,38%	3,57%	2,36%	2,86%	2,28%
13	Oneri finanziari netti	-39.812	-22.890	-21.052	-17.473	-12.788	-7.923
	Reddito ante-imposte	11.259	41.945	32.635	18.039	30.287	26.323
14	Imposte sul reddito	940	-13.850	-11.615	-8.112	-11.052	-10.101
	Reddito netto ordinario	12.200	28.095	21.020	9.927	19.235	16.223
15	Gestione straordinaria	0	0	195.375	0	0	0
16	Gestione accessoria	10.142	0	0	0	0	0
17	Imposte sulla gestione accessoria	0	0	-61.348	0	0	0
	Reddito netto	22.342	28.095	155.047	9.927	19.235	16.223

amias servizi s.r.l.		master budget					
RENDICONTO FINANZIARIO FASE I							
CASH FLOW della Gestione Operativa							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
MOL	340.786	361.652	371.338	363.663	355.911	348.082	
variazione NWC							
1	Magazzino	18.537	24.710	564	561	559	556
2	Crediti commerciali	222.658	7.473	0	0	0	0
3	Altri crediti commerciali	-155.394	-26.124	0	0	0	0
4	Ratei e risconti attivi	0	6.017	0	0	0	0
5	Debiti commerciali	565	-41.774	-33.858	-32.165	-30.557	-29.029
6	Altri debiti commerciali	-23.079	0	-214.913	-19.538	-19.538	-19.538
7	Ratei e risconti passivi	0	4.912	-4.844	-4.748	-4.653	-4.560
totale variazione nwc escluso fondi		63.287	-24.786	-253.051	-55.889	-54.188	-52.570
8	Variazione fondi (al netto di altri acc.ti)	2.621	2.000	30.300	30.603	30.909	31.218
totale variazione nwc incluso fondi		65.907	-22.786	-222.751	-25.286	-23.279	-21.352
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE OPERATIVA		406.694	338.866	148.587	338.377	332.632	326.730
CASH FLOW della gestione Extra- operativa							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
9	Gestione Finanziaria	-39.812	-22.890	-21.052	-17.473	-12.788	-7.923
10	Gestione Straordinaria	12.311	0	195.375	0	0	0
11	Gestione Accessoria	0	0	0	0	0	0
12	Imposte sul reddito	940	-13.850	-72.963	-8.112	-11.052	-10.101
TOTALE		-26.561	-36.739	101.360	-25.585	-23.840	-18.023
CASH FLOW delle operazioni di investimento							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
13	Investimenti in immobilizzazioni materiali	74.505	-88.164	35.669	261.169	262.836	283.836
14	Investimenti in immobilizzazioni immateriali	5.487	16.982	16.982	16.982	0	0
15	Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	9.584	0	0	0	0	0
16	Effetto ammortamenti	-289.715	-296.818	-317.651	-328.151	-312.836	-313.836
TOTALE		-200.139	-368.000	-265.000	-50.000	-50.000	-30.000
CASH FLOW dei Finanziamenti a M/L							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
17	Investimenti finanziari di m/l	0	0	0	0	0	0
18	Accensioni	431.569	0	0	0	0	0
19	Rimborsi	0	-152.016	-148.292	-151.086	-145.565	-149.223
TOTALE		431.569	-152.016	-148.292	-151.086	-145.565	-149.223
CASH FLOW dei movimenti di Patrimonio Netto							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
20	Distribuzione utili (dividendi)	-16.441	0	0	0	0	0
21	Incrementi di Capitale sociale	0	0	0	0	0	0
TOTALE		-16.441	0	0	0	0	0
RIEPILOGO RENDICONTO FINANZIARIO "A SEZIONI CONTRAPPOSTE"							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
MOL positivo	340.786	361.652	371.338	363.663	355.911	348.082	
riduzione NWC	65.907	0	0	0	0	0	
Altri proventi extraoperativi	0	0	101.360	0	0	0	
Disinvestimenti in immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	
Accensioni debiti a m/l	431.569	0	0	0	0	0	
Aumenti di patrimonio netto	0	0	0	0	0	0	
TOTALE CASH FLOW GENERATI (A)		838.263	361.652	472.698	363.663	355.911	348.082
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
MOL negativo	0	0	0	0	0	0	
incremento NWC	0	22.786	222.751	25.286	23.279	21.352	
Altri oneri extraoperativi (of e imposte e altri)	26.561	36.739	0	25.585	23.840	18.023	
Investimenti in immobilizzazioni	200.139	368.000	265.000	50.000	50.000	30.000	
Rimborsi debiti a m/l	0	152.016	148.292	151.086	145.565	149.223	
Riduzioni di patrimonio netto e dividendi	16.441	0	0	0	0	0	
TOTALE CASH FLOW ASSORBITI (B)		243.141	579.542	636.043	251.957	242.684	218.598
Fabbisogno finanziario = B-A		-595.122	217.889	163.344	-111.706	-113.227	-129.484
PFN di breve termine iniziale		-82.946	512.176	294.287	130.943	242.649	355.876
PFN di breve termine finale		512.176	294.287	130.943	242.649	355.876	485.360
Variazione PFN di B/T		-595.122	217.889	163.344	-111.706	-113.227	-129.484
		0	0	0	0	0	0
CONTROLLO		ok	ok	ok	ok	ok	ok