

Nota di commento all'“action plan”¹ per il periodo 2024/2028

A. Scopo del documento

Il presente documento delinea:

- il pre-consuntivo dell'esercizio al 31/12/2023
- la prevedibile evoluzione per il quinquennio 2024/2028

sulla base dell'ipotesi di sviluppo dell'attività sociale successivamente al subentro di Uniacque nel ramo d'azienda avente ad oggetto l'esercizio del Servizio Idrico Integrato che ha avuto efficacia dal mese di aprile del 2023.

Il documento evidenzia, in particolare, l'evoluzione della gestione sotto il profilo patrimoniale, finanziario ed economico nel rispetto del presupposto di continuità aziendale.

A tal fine si precisa che le variazioni stimate 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, riflettono il venir meno, nei prossimi esercizi, degli elementi economici, patrimoniali e finanziari correlati al “ramo idrico” e l'avvio del contratto di gestione delle aree di sosta a pagamento.

B. Le informazioni fornite dall'action plan

Il documento è composto di quattro fogli:

- l'ipotesi di sviluppo
- lo stato patrimoniale previsionale
- il conto economico previsionale
- il rendiconto finanziario previsionale

Oltre che indispensabile per determinare gli impegni che la società può assumere senza compromettere l'equilibrio della gestione finanziaria di breve termine, il conto economico e lo stato patrimoniale previsionale consentono di apprezzare la prevedibile evoluzione della gestione con modalità compatibili con il mantenimento del predetto equilibrio economico e patrimoniale. Prerogativa, quest'ultima, indispensabile alla valutazione della realizzabilità del piano industriale.

¹ Il documento “action plan” 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

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 considerati costanti, e presumono l'affidamento ad AMIAS del servizio di gestione dei parcheggi a pagamento nel comune di Selvino.

Si è tenuto in debita considerazione:

- con riferimento all'attività del settore elettrico (misura, distribuzione e produzione) che le tariffe applicate vengono determinate da ARERA;
- con specifico riferimento all'attività del settore elettrico produzione, che i ricavi risentono della maggiore o minore piovosità nell'anno solare (i ricavi dell'esercizio 2023, ad esempio, riflettono le maggiori precipitazioni dell'anno rispetto al 2022);
- con riferimento agli altri servizi, i corrispettivi addebitati al Comune di Selvino sono stati determinati sulla base di contratti che non prevedono l'adeguamento della remunerazione;

2) i costi delle risorse umane, in generale, sono previsti in crescita dell'1%, non essendo al momento previsti rinnovi dei CCNL dei settori in cui opera AMIAS;

3) le movimentazioni del TFR sono in linea con l'accantonamento dell'ultimo esercizio. Dette movimentazioni si sintetizzano in un accantonamento medio annuo di 21 mila euro circa (al netto della rivalutazione del fondo precedentemente stanziato) oltre al pagamento, nel 2024, di 39 mila euro circa a titolo di indennità per cessazione dei rapporti con il personale già dimissionato al 31/10/2023;

4) gli altri costi di gestione sono considerati in crescita dell'1%;

5) il risultato della gestione finanziaria è riferito agli oneri finanziari sul rimborso dei finanziamenti ottenuti dalla società, tenuto conto degli oneri relativi ad un finanziamento di euro 250.000 erogato nell'ottobre del 2023;

6) l'attività di investimento riflette un impiego complessivo di risorse pari a circa 708.000 euro, tra i quali va considerata la sostituzione, prevista per regolamento, dei misuratori di energia elettrica con apparati adatti alla lettura elettronica e l'installazione dei parcometri riferiti al servizio di gestione dei parcheggi a pagamento;

7) le variabili commerciali (clienti e fornitori) sono previste in sostanziale stabilità;

8) non è prevista la distribuzione e il pagamento di dividendi.

Da ultimo, con riferimento ai dati contabili ante rettifiche, si segnala che la situazione pre-consuntiva al 31/12/2023 comprende:

- ricavi direttamente imputabili al S.I.I. pari a complessivi euro 53 mila euro circa che non si ripeteranno negli esercizi da 2024 a 2028;
- costi direttamente imputabili al S.I.I. pari a complessivi 62 mila euro circa che non si ripeteranno negli esercizi da 2024 a 2028. Si precisa che detti costi sono costituiti per euro 14 mila circa da costi fissi relativi a canoni d'assistenza software che gravano sul conto economico per la loro totalità, indipendentemente dalla durata del periodo di gestione esercitato da AMIAS nel 2023;

- proventi riferiti a crediti di imposta per euro 10 mila circa che non si ripeteranno negli esercizi successivi.

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

AMIAS SERVIZI S.r.l.		Action Plan				
IPOTESI DI SVILUPPO						
report riassuntivo		2024	2025	2026	2027	2028
MOL		376.121	363.160	350.019	342.554	335.014
reddito operativo		73.070	43.659	28.068	18.153	17.684
reddito netto		42.106	23.153	14.988	6.870	10.528
posizione finanziaria B/T		-143.624	-71.837	-206.292	-337.109	-460.478
posizione finanziaria M/L		1.111.151	957.504	804.602	652.542	495.284
patrimonio netto		2.833.361	2.856.514	2.871.502	2.878.372	2.888.900
CONTO ECONOMICO						
		2023	2024	2025	2026	2027
PREVISIONE VENDITE						
	0,0%	1.277.080	1.277.080	1.277.080	1.277.080	1.277.080
parcometri		116.235	116.235	116.235	116.235	116.235
		0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0
ricavi totali		1.393.315	1.393.315	1.393.315	1.393.315	1.393.315
PREVISIONE COSTI OPERATIVI						
acquisti materie prime	17,59%	245.124	245.124	245.124	245.124	245.124
costi industriali	2,88%	40.090	40.090	40.090	40.090	40.090
		32,15%	32,47%	32,79%	33,12%	33,45%
costo del lavoro	1,0%	447.905	452.385	456.908	461.477	466.092
accantonamento TFR	1,0%	21.000	21.210	21.422	21.636	21.853
compensi amministratori	0,0%	95	5.845	11.595	11.595	11.595
canoni leasing		0	0	0	0	0
altri costi operativi e noleggi	1,0%	262.873	265.502	268.157	270.838	273.547
PREVISIONE INVESTIMENTI						
investimenti						
immobilizzazioni immateriali		0	0	0	0	0
immobilizzazioni materiali		358.250	245.000	35.000	35.000	35.000
immobilizzazioni finanziarie						
ammortamenti						
immobilizzazioni immateriali		9.520	9.520	9.520	9.520	0
immobilizzazioni materiali		293.531	309.981	312.431	314.881	317.331
disinvestimenti (a valori contabili)						
immobilizzazioni immateriali						
immobilizzazioni materiali						
immobilizzazioni finanziarie						
PREVISIONE VARIABILI COMMERCIALI						
rimanenze % su vendite	12,22%	11,20%	11,20%	11,20%	11,20%	11,20%
crediti % sul fatturato	36,28%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
altri crediti % sul fatturato	17,17%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%
ratei e risconti attivi % sul fatturato	10,93%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
debiti % sul fatturato	21,34%	20,91%	20,49%	20,08%	19,68%	19,29%
altri debiti % sul fatturato	70,60%	68,48%	66,42%	64,43%	62,50%	60,62%
ratei e risconti passivi % sul fatturato	18,51%	18,32%	18,14%	17,96%	17,78%	17,60%
distribuzione tfr		39.321	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		156.036	153.647	152.902	152.060	157.258
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		35.903	31.496	27.222	22.803	18.560
ricavi straordinari		0	0	0	0	0
ricavi accessori		25.000	25.000	25.000	17.500	17.500
imposte su posizioni straordinarie e accessorie (segno - se carico fiscale; segno + se bonus fiscale)		-7.850	-7.850	-7.850	-5.495	-5.495
30% EBITDA		112.836	108.948	105.006	102.766	100.504
interessi indeducibili ires		0	0	0	0	0
costi indeducibili ires e irap		6.275	6.275	6.275	6.275	6.275
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.	Action Plan					
STATO PATRIMONIALE PREVISIONALE						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Immobilizzazioni immateriali	38.079	28.559	19.039	9.520	0	0
Immobilizzazioni materiali	4.660.328	4.725.047	4.660.066	4.382.635	4.102.754	3.820.423
Immobilizzazioni finanziarie	60.515	60.515	60.515	60.515	60.515	60.515
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE (A)	4.758.921	4.814.121	4.739.620	4.452.669	4.163.269	3.880.938
Magazzino	156.107	156.000	156.000	156.000	156.000	156.000
Crediti commerciali	463.355	487.660	487.660	487.660	487.660	487.660
Altri crediti commerciali	219.246	208.997	208.997	208.997	208.997	208.997
Ratei e risconti attivi	139.635	139.332	139.332	139.332	139.332	139.332
(Debiti commerciali)	-272.503	-291.359	-285.532	-279.822	-274.225	-268.741
(Altri debiti commerciali)	-901.571	-954.119	-925.496	-897.731	-870.799	-844.675
(Ratei e risconti passivi)	-236.351	-255.284	-252.731	-250.204	-247.702	-245.225
CAPITALE D'ESERCIZIO (B)	-432.082	-508.774	-471.770	-435.767	-400.737	-366.652
(Fondo TFR)	-481.057	-462.736	-483.946	-505.368	-527.005	-548.857
(Altri fondi)	-41.723	-41.723	-41.723	-41.723	-41.723	-41.723
FONDI OPERATIVI (C)	-522.780	-504.459	-525.669	-547.091	-568.727	-590.580
CAPITALE NETTO INVESTITO (A+ B +C)	3.804.060	3.800.888	3.742.181	3.469.811	3.193.804	2.923.706
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Debiti finanziari a breve termine	0	0	0	0	0	0
(Liquidità)	-254.382	-143.624	-71.837	-206.292	-337.109	-460.478
(Crediti finanziari a breve termine)	0	0	0	0	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA A BREVE TERMINE (D)	-254.382	-143.624	-71.837	-206.292	-337.109	-460.478
Debiti finanziari a medio - lungo termine	1.267.187	1.111.151	957.504	804.602	652.542	495.284
(Crediti finanziari a medio - lungo termine)	0	0	0	0	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA A M/L (E)	1.267.187	1.111.151	957.504	804.602	652.542	495.284
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA (F=D+E)	1.012.805	967.527	885.667	598.309	315.433	34.806
Capitale sociale	1.824.654	1.824.654	1.824.654	1.824.654	1.824.654	1.824.654
Riserve	962.388	966.601	1.008.707	1.031.860	1.046.848	1.053.718
Reddito netto	4.212	42.106	23.153	14.988	6.870	10.528
PATRIMONIO NETTO	2.791.254	2.833.361	2.856.514	2.871.502	2.878.372	2.888.900
TOTALE DEBITO FINANZIARIO E PATRIMONIO NETTO	3.804.060	3.800.888	3.742.181	3.469.811	3.193.804	2.923.706

AMIAS SERVIZI S.r.l.**Action Plan****Conto economico previsionale**

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Vendite nette	1.277.080	1.393.315	1.393.315	1.393.315	1.393.315	1.393.315
Rimanenze finali	156.107	156.000	156.000	156.000	156.000	156.000
Rimanenze iniziali	-156.107	-156.107	-156.000	-156.000	-156.000	-156.000
Acquisto materie prime	-224.675	-245.124	-245.124	-245.124	-245.124	-245.124
Costi industriali	-36.746	-40.090	-40.090	-40.090	-40.090	-40.090
Margine industriale	1.015.659	1.107.994	1.108.101	1.108.101	1.108.101	1.108.101
	79,53%	79,52%	79,53%	79,53%	79,53%	79,53%
Costo del lavoro	-464.263	-447.905	-452.385	-456.908	-461.477	-466.092
Accantonamento TFR	0	-21.000	-21.210	-21.422	-21.636	-21.853
Compensi amministratori	-95	-95	-5.845	-11.595	-11.595	-11.595
Canoni leasing	0	0	0	0	0	0
Altri costi operativi	-260.270	-262.873	-265.502	-268.157	-270.838	-273.547
M.O.L. (EBITDA)	291.031	376.121	363.160	350.019	342.554	335.014
	22,79%	27,00%	26,06%	25,12%	24,59%	24,04%
Ammortamenti	-284.184	-303.051	-319.501	-321.951	-324.401	-317.331
Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0
Reddito operativo (EBIT)	6.847	73.070	43.659	28.068	18.153	17.684
	0,54%	5,24%	3,13%	2,01%	1,30%	1,27%
Oneri finanziari netti	-43.779	-33.923	-30.424	-25.838	-20.099	-14.592
Reddito ante-imposte	-36.932	39.147	13.235	2.230	-1.946	3.092
Imposte sul reddito	-5.238	-14.191	-7.232	-4.392	-3.189	-4.568
Reddito netto ordinario	-42.171	24.956	6.003	-2.162	-5.135	-1.477
Gestione straordinaria	0	0	0	0	0	0
Gestione accessoria	46.523	25.000	25.000	25.000	17.500	17.500
Imposte sulla gestione accessoria	-140	-7.850	-7.850	-7.850	-5.495	-5.495
Reddito netto	4.212	42.106	23.153	14.988	6.870	10.528

AMIAS SERVIZI S.r.l.		Action Plan				
RENDICONTO FINANZIARIO FASE I						
CASH FLOW della Gestione Operativa						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
MOL	291.031	376.121	363.160	350.019	342.554	335.014
variazione NWC						
Magazzino	0	107	0	0	0	0
Crediti commerciali	-67.696	-24.305	0	0	0	0
Altri crediti commerciali	263.165	10.249	0	0	0	0
Ratei e risconti attivi	0	304	0	0	0	0
Debiti commerciali	-24.610	18.856	-5.827	-5.711	-5.596	-5.485
Altri debiti commerciali	65.527	52.549	-28.624	-27.765	-26.932	-26.124
Ratei e risconti passivi	0	18.933	-2.553	-2.527	-2.502	-2.477
totale variazione nwc escluso fondi	236.386	76.692	-37.004	-36.003	-35.030	-34.085
Variazione fondi (al netto di altri acc.ti)	-33.418	-18.321	21.210	21.422	21.636	21.853
totale variazione nwc incluso fondi	202.968	58.371	-15.794	-14.581	-13.394	-12.233
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE OPERATIVA	494.000	434.492	347.366	335.438	329.160	322.782
CASH FLOW della gestione Extra- operativa						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Gestione Finanziaria	-43.779	-33.923	-30.424	-25.838	-20.099	-14.592
Gestione Straordinaria	46.383	0	0	0	0	0
Gestione Accessoria	0	25.000	25.000	25.000	17.500	17.500
Imposte sul reddito	-5.238	-22.041	-15.082	-12.242	-8.684	-10.063
TOTALE	-2.635	-30.964	-20.506	-13.080	-11.284	-7.155
CASH FLOW delle operazioni di investimento						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Investimenti in immobilizzazioni materiali	98.989	-64.719	64.981	277.431	279.881	282.331
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	14.844	9.520	9.520	9.520	9.520	0
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0
Effetto ammortamenti	-284.184	-303.051	-319.501	-321.951	-324.401	-317.331
TOTALE	-170.351	-358.250	-245.000	-35.000	-35.000	-35.000
CASH FLOW dei Finanziamenti a M/L						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Investimenti finanziari di m/l	0	0	0	0	0	0
Accensioni	51.660	0	0	0	0	0
Rimborsi	0	-156.036	-153.647	-152.902	-152.060	-157.258
TOTALE	51.660	-156.036	-153.647	-152.902	-152.060	-157.258
CASH FLOW dei movimenti di Patrimonio Netto						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Distribuzione utili (dividendi)	-35.346	0	0	0	0	0
Incrementi di Capitale sociale	0	0	0	0	0	0
TOTALE	-35.346	0	0	0	0	0
RIEPILOGO RENDICONTO FINANZIARIO "A SEZIONI CONTRAPPOSTE"						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
MOL positivo	291.031	376.121	363.160	350.019	342.554	335.014
riduzione NWC	202.968	58.371	0	0	0	0
Altri proventi extraoperativi	0	0	0	0	0	0
Disinvestimenti in immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0
Accensioni debiti a m/l	51.660	0	0	0	0	0
Aumenti di patrimonio netto	0	0	0	0	0	0
TOTALE CASH FLOW GENERATI (A)	545.659	434.492	363.160	350.019	342.554	335.014
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
MOL negativo	0	0	0	0	0	0
incremento NWC	0	0	15.794	14.581	13.394	12.233
Altri oneri extraoperativi (of e imposte e altri)	2.635	30.964	20.506	13.080	11.284	7.155
Investimenti in immobilizzazioni	170.351	358.250	245.000	35.000	35.000	35.000
Rimborsi debiti a m/l	0	156.036	153.647	152.902	152.060	157.258
Riduzioni di patrimonio netto e dividendi	35.346	0	0	0	0	0
TOTALE CASH FLOW ASSORBITI (B)	208.332	545.250	434.947	215.563	211.737	211.646
Fabbisogno finanziario = B-A	-337.328	110.758	71.787	-134.456	-130.817	-123.369
PFN di breve termine iniziale	-82.946	254.382	143.624	71.837	206.292	337.109
PFN di breve termine finale	254.382	143.624	71.837	206.292	337.109	460.478
Variazione PFN di B/T	-337.328	110.758	71.787	-134.456	-130.817	-123.369