

COMUNE DI PECCIOLI - Pisa

POLO DI GESTIONE INTEGRATA DEI RIFIUTI DI LEGOLI

IMPIANTO DI OSSIDAZIONE TERMICA MEDIANTE TECNOLOGIA FLAMELESS CON RECUPERO DI MATERIA

PROGETTO DEFINITIVO

da sottoporre a Valutazione di Impatto Ambientale

Novatosc s.r.l.

NUOVE TECNOLOGIE PER LA TOSCANA

PROGETTAZIONE DEFINITIVA - STUDIO DI IMPATTO AMBIENTALE



Dott.ssa Grazia di Salvia



Ing. Paolo Ghezzi

Elaborato:

PEF-RT-010

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Maggio 2023



NUOVE TECNOLOGIE PER LA TOSCANA

POLO DI GESTIONE INTEGRATA DEI RIFIUTI DI LEGOLI

IMPIANTO DI OSSIDAZIONE TERMICA MEDIANTE TECNOLOGIA FLAMELESS CON RECUPERO DI MATERIA

PROGETTO DEFINITIVO
da sottoporre a Valutazione di Impatto Ambientale

GRUPPO DI LAVORO

Progettisti firmatari

Grazia Di Salvia (Itea)
Paolo Ghezzi (Getas Petrogeo)

Project management

Paolo Ghezzi (General Project Manager)
Roberto Ricelli (Itea Project Manager)
Carlo Meoni
Francesco Ghezzi

ITEA - Infrastrutture tecnologiche

Ambrogio Carone (Project Engineer)
Angelo Cortese (Chimico di Processo e PMeC)
Enrico Gadda (Progettista meccanico)
Maurizio Giotta (Processista e PMeC)
Massimo Malavasi (Responsabile Basic Design)

Francesco Miccolis (Progettista piping)
Edoardo Moioli (Responsabile Basic Engineering)
Alessandro Petrucci (Progettista elettro-strumentale)
Anna Poli (Requisitioning)
Vito Recchia (Responsabile impianto pilota)
Giovanni Signorile (Progettista meccanico)

Getas Petrogeo - Infrastrutture Civili

Raffaele Battaglini (Emissioni in atmosfera)
Chiara Beconcini (V.I.A)
Francesca Bertelloni (Opere idrauliche)
Giacomo Bruno (V.I.A)
Nicola Casati (Opere idrauliche)
Matteo Colombini (Strutture)
Andrea D'Angelo (Strutture)
Francesco Dal Canto (Architettonico e Demanio)
Lorenzo Dal Canto (Architettonico e Demanio)
Roberta Frosini (Rendering)
Paolo Ghezzi (Progettazione, muri rinforzati e V.I.A)
Michele Giovannetti (Sicurezza cantiere)

Michele Luppichini (Impianti tecnici)
Simone Macchi (Impianto antincendio)
Lorenzo Mancini (Impianti elettrici e AUE)
Angela Masuccio (V.I.A)
Carlo Meoni (Pratiche VIA-AIA e PAUR)
Monica Moroni (Emissioni in atmosfera)
Elisabetta Norci (Aspetti naturalistici e paesaggio)
Massimo Pellegrini (Verifiche Geotecniche)
Alessio Preta (Strutture)
Tiziana Pugliesi (Geologia, indagini e PMeC)
Luca Rizza (Topografia e modelli)
Samuele Tolomei (Acustica)



NUOVE TECNOLOGIE PER LA TOSCANA

POLO DI GESTIONE INTEGRATA DEI RIFIUTI DI LEGOLI

**IMPIANTO DI OSSIDAZIONE TERMICA MEDIANTE
TECNOLOGIA FLAMELESS CON RECUPERO DI MATERIA**

PROGETTO DEFINITIVO

da sottoporre a Valutazione di Impatto Ambientale

Elaborato:

PEF-RT-010

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

A cura di:



PROGETTO DEFINITIVO
da sottoporre a Valutazione di Impatto Ambientale
Maggio 2023

Elaborato PEF-RT-010
PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

INDICE

1. PREMESSA	5
2. ASSUNZIONI IMPIANTO A DUE LINEE.....	7
2.1. GENERALI	7
2.2. CONTO ECONOMICO	7
2.3. STATO PATRIMONIALE	10
2.4. STRUTTURA FINANZIARIA	10
3. BUSINESS PLAN – PROIEZIONI.....	11
3.1. CONTO ECONOMICO	11
3.2. STATO PATRIMONIALE	12
3.3. RENDICONTO FINANZIARIO	13

1. PREMESSA

Nel novembre 2021, la Regione Toscana ha pubblicato un Avviso Pubblico esplorativo *“per la manifestazione di interesse alla realizzazione di impianti di recupero/riciclo rifiuti urbani e/o rifiuti derivati dal trattamento degli urbani”*, con scadenza prorogata al 31 marzo 2022, per raccogliere, tra gli operatori del settore, manifestazioni di interesse alla realizzazione di soluzioni impiantistiche per il trattamento dei rifiuti da inserire, previa valutazione con esito positivo, nel Piano regionale di gestione integrata dei rifiuti e delle bonifiche della Regione Toscana. Tra le diverse proposte progettuali, RetiAmbiente, gestore unico dell’ATO Toscana Costa con mandato in scadenza 2036, ha proposto anche la realizzazione di un impianto di trattamento rifiuti non diversamente valorizzabili, basato sulla Tecnologia OXI e, confidando in una valutazione positiva da parte della Regione con inclusione dello stesso nel Piano Regionale, ha previsto di realizzare l’Impianto con il supporto della società OXOCO, nel territorio del Comune di Peccioli (PI) presso il polo impiantistico Belvedere, con significative sinergie ecologico-industriali tra l’impianto di “Ossidazione termica con tecnologia flameless (nei diversi documenti sinteticamente denominato Ossicombustore)” e gli altri adiacenti e già esistenti (TMB) o in fase di costruzione (biodigestore anaerobico).

Per dare concretezza al progetto, è stata costituita una società ad hoc, Novatosc srl (Nuove Tecnologie per la Toscana), i cui soci, al momento, sono:

- **Belvedere S.p.A.**, con sede legale in Peccioli (PI), via G. Marconi n.5. Partita IVA 01404590505, rappresentate dal proprio legale rappresentante *pro-tempore* Silvano Crecchi Presidente del Consiglio di Amministrazione. Belvedere è una Società a capitale prevalente del Comune di Peccioli (PI) ed azionariato popolare, che gestisce l’impianto di discarica autorizzata in località Legoli. BELVEDERE partecipa a progetti di sviluppo di attività industriali ecologicamente sostenibili e di alta rilevanza sociale per la salvaguardia e la crescita, anche economica, del proprio territorio. Il Comune di Peccioli (PI) è socio di RETIAMBIENTE ed il suo Sindaco è l’attuale Presidente dell’Assemblea dell’ATO Toscana Costa
- **OXOCO S.r.l.**, con sede legale in Bari (BA), Piazza Massari n. 19, Partita IVA 08637680722, rappresentata dal proprio amministratore delegato, Ing. Antonio Di Biase, in forza di delibera del CdA della Società OXOCO è una società a capitale interamente posseduto da Holding S1 S.p.A., holding finanziaria a sua volta controllata da Siryo S.p.A. un operatore di *venture capital* focalizzato sulle tecnologie dirompenti nell’ambito della scienza dei materiali con applicazioni in vari settori, tra i quali quello ambientale. In virtù di un contratto di licenza sottoscritto in data 23 dicembre 2021 con la società del Gruppo Sofinter **ITEA S.p.A.**, OXOCO è **licenziataria esclusiva**, per l’intero territorio mondiale e per il settore dei rifiuti, della tecnologia *Isotherm PWR Flameless Oxycombustion®* sviluppata da ITEA stessa (**“Tecnologia OXI”**).

Nell’Atto Costitutivo della società Novatosc S.r.l., il Socio Belvedere S.p.A. che detiene l’85% del capitale sociale iniziale, dando atto degli iter pubblicitari autorizzativi riguardanti la società **Retiambiente S.p.A** necessari all’ingresso in una società di capitale, si obbliga a cedere, a

prima richiesta e al valore nominale di costituzione, il 34% a Retiambiente S.p.A., con sede legale in Pisa (PI), piazza Vittorio Emanuele 2, Partita IVA 02031380500.

La Tecnologia OXI, nota a livello internazionale come uno dei più innovativi processi di **ossidazione avanzata**, è protetta da vari brevetti internazionali (già concessi in taluni paesi e in corso di estensione in altri) ed è stata inserita, in sede Comunitaria Europea, fra le *Best Available Techniques (BAT) for Waste Incineration*. La Tecnologia OXI è stata ad oggi sviluppata principalmente attraverso campagne di prova sull'impianto prototipo da 5MW ubicato all'interno del Centro Ricerche del Gruppo Sofinter a Gioia del Colle (BA) e OXOCO intende ora realizzarne la prima applicazione in impianti su scala industriale. A tal proposito si segnala che un progetto analogo, per una sola linea di trattamento, è stato presentato in Regione Puglia superando l'iter istruttorio.

Il progetto è corredato da un Quadro economico di riferimento (**QEC-RT-010**) che viene assunto anche alla base del presente Piano Economico Finanziario traguardando una vita utile di impianto di **20 anni** ed includendo anche ulteriori voci di spesa attese.

2. ASSUNZIONI IMPIANTO A DUE LINEE

IL PEF si basa su una serie di assunzioni finanziarie che tengono conto, tra le altre cose, delle peculiarità di funzionamento attese per l'impianto. In particolare, il tempo di funzionamento a regime dell'impianto è stimato in 8.000 ore all'anno e l'avvio dell'esercizio dell'impianto è fissato all'anno 4 (2027) dalla costruzione, con sfruttamento della capacità produttiva al 100% a partire dall'anno 6 (2029), ipotizzando prudenzialmente un incremento graduale (70% nel 2027, 80% nel 2028 e 100% dal 2029). Cautelativamente, il PEF si basa su una capacità ricettiva dell'impianto, a regime, di 146.400 ton/annue di rifiuti solidi trattati, provenienti da TMB, (inferiori alla quantità massima richiesta) e in 11.040 ton/annue di percolato proveniente da discarica o TMB. La potenza max elettrica generata è stimata in 13,05 MW, che porta ad una energia prodotta di 104.400 MWh/anno.

2.1. GENERALI

- Business Plan costruito su: 21 anni (dall'anno 0 all'anno 20)

Tempi di costruzione	Dall'anno 1 all'anno 3
Tempi di funzionamento dell'impianto	8.000 ore all'anno
Potenza max elettrica generata	13,05 MW
Anno di avvio impianto e % di capacità produttiva	Anno 4 – 70%; Anno 5 – 80%; Anno 6 – 100%
Capacità di trattamento rifiuto solido e percolato (a regime)	157.440 ton/annue
Capacità di trattamento rifiuto solido (a regime) *	146.400 ton/annue (93,0%)
Capacità di trattamento percolato (a regime) *	11.040 ton/annue (7,0%)
Produzione totale di energia elettrica di cui: - energia elettrica per la vendita - energia elettrica auto consumata	104.400 MWh/anno 42.360 MWh/anno 62.040 MWh/anno

*ripartizione soggetta a variazione in base al potere calorifico del rifiuto solido

Tabella 2.1/1 - Business Plan costruito su: 21 anni (dall'anno 0 all'anno 20)

2.2. CONTO ECONOMICO

Sono state ipotizzate 5 linee di ricavo:

- da trattamento del rifiuto solido. La quantità annua di rifiuto solido conferito è pari al 93% delle tonnellate annue di matrici trattate dall'impianto (a regime 146.400 ton/anno); è stata prevista una tariffa al cancello pari a 150 €/tonnellata oltre iva;
- da trattamento percolato. La quantità annua di percolato, nell'ipotesi, è pari al 7% delle tonnellate annue di rifiuto trattate dall'impianto (a regime 11.040 ton/annue); è stata ipotizzata una tariffa al cancello pari a 50 €/tonnellata oltre iva;
- da vendita di energia elettrica. L'impianto produrrà una quantità totale di energia pari a 104.400 MWh/anno. Sottraendo la quantità di energia ipotizzata per il

funzionamento dell'impianto (62.040 MWh/annui), l'energia disponibile per la vendita è pari a 42.360 MWh/annui. Il prezzo di vendita stimato è pari a 150 €/MWh;

- da vendita di CO₂. La quantità stimata di CO₂ catturata dall'impianto a regime è pari a 88.800 tonnellate equivalenti l'anno, la cui rivendita è stata stimata a 80 €/ton;

- da vendita di "perle vetrificate". È stata stimata la vendita del prodotto, materia prima seconda (MPS End of Waste) ad un prezzo pari a 10 €/ton.

Ricavi

Rifiuto solido	146.400 ton/annue	150 €/ton
Percolato	11.040 ton/annue	50 €/ton
Energia elettrica	42.360 MWh/anno	150 €/MW
CO ₂	88.800 ton/annue	80 €/ton
Perle vetrificate	26.480 ton/annue	10 €/ton

Tabella 2.2/1 - Ricavi

Le quantità cambiano in base alla capacità produttiva dell'impianto

Costi di produzione diretti

Ossigeno	91.200 ton/annue	47 €/ton
Biometano (fornitura interna) solo per avviamenti impianto	200 kSmc/annuo	479 €/kSmc
Gasolio	150.000 l/anno	1,5€/l
Caolino	4.536 ton/annue	90 €/ton
Carbonato di calcio	1.408 ton/annue	50 €/ton
Smaltimento fanghi	3.880 ton/annue	100 €/ton
Smaltimento liquidi	2.500 ton/annue	70 €/ton

Tabella 2.2/2 – Costi di produzione diretti

Le quantità cambiano in base alla capacità produttiva dell'impianto

Altri costi operativi

Manutenzioni (calcolate in % sulle attività materiali lorde):

- Anno di avvio dell'impianto = 1%;
- Dal secondo anno di avvio dell'impianto in poi = 3%.

Costi generali ed amministrativi (calcolati in % sul Valore della produzione al lordo dell'Energia elettrica auto consumata):

- Gli anni prima dell'avvio dell'impianto: importo fisso € 100.000;
- Primi due anni dall'avvio dell'impianto = 5% (è considerato il *supporto alla gestione*);
- Dal terzo anno in poi dall'avvio dell'impianto = 3%.

Personale (Struttura organizzativa a regime)

Dirigente	1 ULA	160.000 Costo Azienda/ULA
Capo impianto	2 ULA	75.000 Costo Azienda/ULA
Tecnico qualificato/capoturno	8 ULA	48.000 Costo Azienda/ULA
Operaio	22 ULA	39.000 Costo Azienda/ULA

Tabella 2.2/3 – Personale

I due capo impianto assunti nell'anno di avvio dell'impianto

I tecnici qualificati sono assunti:

- n.1 all'Anno 1 (tre anni prima dell'avvio dell'impianto);

- n.2 All'Anno 2 (in totale tre tecnici);
- n.4 all'Anno 4 (in totale 7 tecnici nell'anno dell'avvio);
- n.1 all'Anno 6 (in totale 8 a regime).

Gli operai sono assunti:

- n.6 all'Anno 3 (un anno prima dell'avvio dell'impianto);
- n. 10 all'anno 4 (in totale 16 operai nell'anno dell'avvio);
- n.3 all'Anno 5 (in totale 19 nell'anno successivo all'avvio);
- n.3 all'Anno 6 (in totale 22 a regime)

Ammortamenti

Periodo di ammortamento dell'impianto: tutti gli ammortamenti sono conclusi entro l'anno 20. Per esigenze di pianificazione si è considerata un'aliquota che permette di ammortare l'impianto durante l'intero orizzonte temporale del piano economico-finanziario. Il primo anno di ammortamento è quello corrispondente al primo anno di esercizio commerciale dell'impianto (Anno 4).

Le sole attività che non seguono la predetta logica di ammortamento sono quelle riferite all'attività tecnica di progettazione strettamente connessa all'ottenimento del P.A.U.R. e ai costi di impianto e ampliamento. Tali attività sono state ammortate in 5 anni con un'aliquota pari al 20%.

2.3. STATO PATRIMONIALE

Per il PEF è stato utilizzato un Capex per investimenti totali per € 125 milioni, di cui:

- € 12,796 milioni di attività immateriali
- € 112,203 milioni di attività materiali

(Euro)	Anno 0	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Totale
Costi di impianto e ampliamento	417.623							417.623
Progettazione PAUR	2.878.609							2.878.609
Software gestione e controllo		100.000	200.000	200.000				500.000
Brevetti e licenze		900.000	1.530.000	1.530.000	1.530.000	1.530.000	1.980.000	9.000.000
Attività immateriali	3.296.232	1.000.000	1.730.000	1.730.000	1.530.000	1.530.000	1.980.000	12.796.232
Suolo		1.000.000						1.000.000
Capannoni e fabbricati		4.345.419	8.690.838	8.690.838				21.727.095
Opere civili		874.620	1.749.240	1.749.240				4.373.100
Contingencies		1.668.995	3.337.990	3.337.990				8.344.975
Ho Services/Site Services/ Training		3.881.806	7.763.612	7.763.612				19.409.030
Macchinari, impianti, attrezzature		11.469.914	22.939.827	22.939.827				57.349.568
Attività materiali		23.240.754	44.481.507	44.481.507				112.203.768
Totale	3.296.232	24.240.754	46.211.507	46.211.507	1.530.000	1.530.000	1.980.000	125.000.000

Tabella 2.3/1 – Suddivisione dei costi di CAPEX

2.4. STRUTTURA FINANZIARIA

La struttura finanziaria della società è stata ipotizzata in funzione delle esigenze finanziarie previste dal modello:

- a) per quanto riguarda l'Equity è stato ipotizzato un ammontare complessivo di 32 milioni;
- b) per quanto concerne il mutuo a SAL, è stato stimato un fabbisogno complessivo di 96 milioni, con un preammortamento differenziato per i vari SAL, affinché l'ammortamento decorra dal 2027 (Anno 4) e la restituzione del debito avvenga entro il 2036 (Anno 13).

	Anno 0	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Totale
Equity	3.500.000	6.000.000	10.000.000	12.500.000		32.000.000
Mutuo (SAL)		20.000.000	38.000.000	38.000.000		96.000.000

Tabella 2.4/1 – distribuzione delle esigenze finanziarie

3. BUSINESS PLAN – PROIEZIONI

3.1. CONTO ECONOMICO

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Conto Economico (Euro/000)	Anno 0	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-	-	-	25.364	29.568	37.699	38.454	39.223	40.008	40.809	41.625	42.458	43.308	44.174	45.058	45.960	46.880	47.818	48.774	49.750
- da trattamento rifiuti	-	-	-	-	15.758	18.370	23.422	23.891	24.369	24.856	25.354	25.861	26.378	26.906	27.445	27.994	28.554	29.125	29.708	30.303	30.909
- da vendita energia	-	-	-	-	4.448	5.185	6.611	6.743	6.878	7.016	7.156	7.299	7.445	7.594	7.746	7.901	8.059	8.221	8.385	8.553	8.724
- da vendita CO2	-	-	-	-	4.973	5.797	7.391	7.539	7.690	7.844	8.001	8.161	8.324	8.491	8.661	8.834	9.011	9.191	9.375	9.562	9.754
- da vendita perle vetrificate	-	-	-	-	185	216	276	281	287	292	298	304	310	316	323	329	336	343	349	356	364
Altri ricavi e proventi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore della produzione	-	-	-	-	25.364	29.568	37.699	38.454	39.223	40.008	40.809	41.625	42.458	43.308	44.174	45.058	45.960	46.880	47.818	48.774	49.750
% YoY	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	16,6%	27,5%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Costi di produzione diretti	-	-	-	-	-3.954	-4.604	-5.871	-5.988	-6.108	-6.230	-6.355	-6.482	-6.612	-6.744	-6.879	-7.017	-7.157	-7.300	-7.446	-7.595	-7.747
1° margine	-	-	-	-	21.410	24.964	31.829	32.466	33.115	33.778	34.454	35.143	35.847	36.564	37.295	38.042	38.803	39.579	40.371	41.179	42.003
1° MdC margin	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%	84%
Altri costi operativi	-100	-100	-100	-100	-2.706	-5.194	-4.824	-4.921	-5.019	-5.120	-5.222	-5.327	-5.433	-5.542	-5.653	-5.766	-5.881	-5.999	-6.119	-6.242	-6.366
Costi per godimento di beni di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese per il personale	-	-208	-304	-538	-1.270	-1.415	-1.615	-1.647	-1.680	-1.714	-1.748	-1.783	-1.819	-1.855	-1.892	-1.930	-1.969	-2.008	-2.048	-2.089	-2.131
Oneri diversi di gestione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-100	-308	-404	-638	17.434	18.355	25.390	25.898	26.416	26.945	27.484	28.034	28.595	29.167	29.750	30.346	30.953	31.572	32.204	32.849	33.506
EBITDA margin	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	69%	62%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%
Ammortamenti e svalutazioni	-	-	-	-	-7.463	-7.559	-7.661	-7.802	-7.802	-7.143	-7.143	-7.143	-7.143	-7.143	-7.143	-7.143	-7.143	-7.143	-7.143	-7.143	-7.143
Accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	-100	-308	-404	-638	9.971	10.796	17.729	18.096	18.614	19.802	20.341	20.891	21.452	22.024	22.608	23.203	23.810	24.430	25.061	25.706	26.363
EBIT margin	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	39%	37%	47%	47%	49%	50%	50%	51%	51%	51%	51%	51%	52%	52%	52%	53%	53%
- proventi finanziari	-	-	-	2	29	67	101	166	251	338	427	519	614	730	918	1.162	1.412	1.669	1.933	2.203	2.480
- oneri finanziari	-	-275	-1.623	-3.713	-5.280	-4.990	-4.507	-3.997	-3.458	-2.889	-2.288	-1.653	-982	-274	-	-	-	-	-	-	-
Proventi e oneri finanziari	-	-275	-1.623	-3.711	-5.251	-4.924	-4.406	-3.830	-3.207	-2.551	-1.861	-1.134	-368	456	918	1.162	1.412	1.669	1.933	2.203	2.480
Risultato prima delle imposte	-100	-583	-2.027	-4.349	4.720	5.872	13.323	14.265	15.407	17.251	18.480	19.757	21.084	22.480	23.525	24.365	25.223	26.099	26.994	27.909	28.843
Imposte sul reddito d'esercizio	-	-	-	-	-665	-1.098	-3.952	-4.194	-4.489	-4.979	-5.297	-5.626	-5.968	-6.326	-6.602	-6.828	-7.059	-7.295	-7.536	-7.782	-8.034
Utile/(Perdita) d'esercizio	-100	-583	-2.027	-4.349	4.055	4.775	9.371	10.072	10.918	12.272	13.184	14.131	15.116	16.153	16.924	17.537	18.164	18.804	19.458	20.126	20.809

Tabella 3.1/1 – Conto economico

3.2. STATO PATRIMONIALE

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Stato Patrimoniale (Euro/000)	Anno 0	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Attività fisse	3.296	27.537	73.748	119.960	114.027	107.998	102.318	94.516	86.714	79.571	72.428	65.285	58.142	51.000	43.857	36.714	29.571	22.428	15.286	8.143	1.000
- attività materiali	-	23.241	67.722	112.204	105.662	99.121	92.580	86.038	79.497	72.955	66.414	59.873	53.331	46.790	40.248	33.707	27.166	20.624	14.083	7.541	1.000
- attività immateriali	3.296	4.296	6.026	7.756	8.365	8.877	9.738	8.478	7.217	6.615	6.014	5.413	4.811	4.210	3.608	3.007	2.406	1.804	1.203	601	0
- attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti vs clienti	-	-	-	-	5.087	5.930	7.561	7.712	7.866	8.024	8.184	8.348	8.515	8.685	8.859	9.036	9.217	9.402	9.590	9.782	9.977
Altre attività	727	5.115	10.168	10.168	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilità liquide	58	861	197	174	5.615	7.721	12.475	20.814	29.425	38.164	47.219	56.589	66.278	79.699	103.817	128.553	153.921	179.933	206.604	233.949	261.982
Totale attivo	4.081	33.512	84.114	130.303	124.729	121.649	122.354	123.041	124.005	125.759	127.831	130.222	132.936	139.384	156.533	174.304	192.709	211.763	231.480	251.874	272.959
Patrimonio netto	3.400	8.817	16.791	24.942	28.997	33.772	43.143	53.214	64.132	76.404	89.588	103.719	118.835	134.988	151.912	169.449	187.613	206.417	225.875	246.002	266.811
- capitale	3.500	9.500	19.500	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000
- riserva legale	-	-	-	-	-	203	441	910	1.414	1.960	2.573	3.232	3.939	4.695	5.502	6.349	6.400	6.400	6.400	6.400	6.400
- altre riserve	-	-100	-683	-2.710	-7.058	-3.206	1.330	10.233	19.801	30.173	41.831	54.355	67.780	82.140	97.486	113.564	131.049	149.213	168.017	187.475	207.602
- azioni proprie (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- strumenti capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- utile/perdita di esercizio	-100	-583	-2.027	-4.349	4.055	4.775	9.371	10.072	10.918	12.272	13.184	14.131	15.116	16.153	16.924	17.537	18.164	18.804	19.458	20.126	20.809
TFR	-	14	36	73	162	264	382	505	634	768	908	1.053	1.205	1.363	1.528	1.699	1.878	2.063	2.256	2.456	2.665
Fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti vs fornitori	681	4.681	9.288	9.288	1.643	2.272	2.542	2.188	2.232	2.276	2.322	2.368	2.416	2.464	2.513	2.564	2.615	2.667	2.721	2.775	2.830
Debiti finanziari (mutuo)	-	20.000	58.000	96.000	93.921	85.316	76.228	66.629	56.492	45.786	34.478	22.535	9.922	0	0	0	0	0	-	-	-
Debiti finanziari (altro)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre passività	-	-	-	-	6	26	59	505	515	525	536	547	558	569	580	592	604	616	628	641	653
Totale passivo e patrimonio netto	4.081	33.512	84.114	130.303	124.729	121.649	122.354	123.041	124.005	125.759	127.831	130.222	132.936	139.384	156.533	174.304	192.709	211.763	231.480	251.874	272.959

Tabella 3.2/1 – Stato patrimoniale

3.3. RENDICONTO FINANZIARIO

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Rendiconto finanziario (Euro/000)	Anno 0	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Reddito operativo	-100	-308	-404	-638	9.971	10.796	17.729	18.096	18.614	19.802	20.341	20.891	21.452	22.024	22.608	23.203	23.810	24.430	25.061	25.706	26.363
Ammortamenti	-	-	-	-	7.463	7.559	7.661	7.802	7.802	7.143	7.143	7.143	7.143	7.143	7.143	7.143	7.143	7.143	7.143	7.143	7.143
Margine operativo lordo	-100	-308	-404	-638	17.434	18.355	25.390	25.898	26.416	26.945	27.484	28.034	28.595	29.167	29.750	30.346	30.953	31.572	32.204	32.849	33.506
Imposte	-	-	-	-	-665	-1.098	-3.952	-4.194	-4.489	-4.979	-5.297	-5.626	-5.968	-6.326	-6.602	-6.828	-7.059	-7.295	-7.536	-7.782	-8.034
Variazione TFR e altri Fondi	-	14	21	38	89	102	118	123	129	134	140	146	152	158	165	171	178	185	193	200	208
Variazione CCO	681	4.000	4.607	-	-12.732	-214	-1.361	-505	-111	-113	-115	-117	-120	-122	-124	-127	-130	-132	-135	-137	-140
Variazione Altre Attività/(Passività)	-727	-4.388	-5.054	-	10.175	20	34	446	10	10	11	11	11	11	11	12	12	12	12	13	13
Flusso di cassa caratteristica	-146	-682	-830	-600	14.301	17.164	20.229	21.767	21.955	21.997	22.222	22.447	22.670	22.888	23.200	23.574	23.955	24.343	24.739	25.142	25.553
Investimenti in attività operative	-3.296	-24.241	-46.212	-46.212	-1.530	-1.530	-1.980	0	-	-	0	-	0	-	-	-	-	-	0	0	0
Investimenti in attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Flusso di cassa operativo	-3.442	-24.922	-47.041	-46.812	12.771	15.634	18.249	21.767	21.955	21.997	22.222	22.447	22.670	22.888	23.200	23.574	23.955	24.343	24.739	25.142	25.553
Proventi/(oneri) finanziari	-	-275	-1.623	-3.711	-5.251	-4.924	-4.406	-3.830	-3.207	-2.551	-1.861	-1.134	-368	456	918	1.162	1.412	1.669	1.933	2.203	2.480
Accensione/Rimborso di Mutuo/Fin.to Soci	-	20.000	38.000	38.000	-2.079	-8.605	-9.088	-9.598	-10.137	-10.707	-11.308	-11.943	-12.613	-9.922	-	-	-	-	0	0	0
Variazione PN	3.500	6.000	10.000	12.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	0	0	0
Flusso di cassa netto	58	803	-664	-23	5.441	2.106	4.755	8.339	8.611	8.740	9.054	9.371	9.689	13.421	24.118	24.736	25.367	26.012	26.671	27.345	28.033
Cassa iniziale		58	861	197	174	5.615	7.721	12.475	20.814	29.425	38.164	47.219	56.589	66.278	79.699	103.817	128.553	153.921	179.933	206.604	233.949
Flusso di cassa netto	58	803	-664	-23	5.441	2.106	4.755	8.339	8.611	8.740	9.054	9.371	9.689	13.421	24.118	24.736	25.367	26.012	26.671	27.345	28.033
Cassa finale	58	861	197	174	5.615	7.721	12.475	20.814	29.425	38.164	47.219	56.589	66.278	79.699	103.817	128.553	153.921	179.933	206.604	233.949	261.982

Tabella 3.3/1 – Rendiconto finanziario