



Sassuolo Gestioni Patrimoniali Srl

PIANO INDUSTRIALE

2015 – 2033

INDICE

1.1. La nascita della società e la sua configurazione statutaria	pag.	3
1.2. La struttura del patrimonio societario e il personale dipendente	pag.	3
1.3. Le attività svolte dalla Società – I contratti di servizio con il Comune	pag.	4
1.4. Le attività caratteristiche svolte dalla Società	pag.	4
1.5. L'andamento economico finanziario iniziale: i bilanci d'esercizio fino al 2011	pag.	6
1.6. Il bilancio d'esercizio al 31.12.2012 e l'emergere della crisi	pag.	6
1.7. Le cause della crisi aziendale	pag.	7
1.8. I bilanci degli esercizi 2013 e 2014	pag.	11
1.9. Le misure per evitare il ripetersi di perdite future	pag.	12
2. II PIANO INDUSTRIALE	pag.	13
2.1. Il ripristino della economicità della gestione	pag.	14
2.2. L'intervento finanziario da parte del Comune di Sassuolo	pag.	27
2.3. La nuova finanza erogata dagli istituti di credito e la ristrutturazione dei debiti in essere	pag.	28
2.4. La dismissione dei beni immobili già destinati alla vendita	pag.	31
3. PIANO INDUSTRIALE elaborazioni numeriche	pag.	32
3.1. Scenario 1 che prevede il pagamento integrale dei fornitori chirografari negli anni dal 2018 al 2020	pag.	33
3.2. Scenario 2 che prevede l'opzione da parte dei fornitori chirografari, diversi da banche e Comune, del pagamento al 2016 con decurtazione del 30%	pag.	46
3.3. Analisi di bilancio per indici	pag.	60
4. Conclusioni	pag.	62
Allegato A) Aggiornamento passività concordatarie	pag.	63



1.1 La nascita della società e la sua configurazione statutaria

Con deliberazione consiliare n. 28 del 22/03/2005, il Comune di Sassuolo ha deciso di costituire, ai sensi e per gli effetti congiunti degli artt.2436 C.C. e 113 D.Lgs 267/00, una società operativa a responsabilità limitata unipersonale, denominata Sassuolo Gestioni Patrimoniali srl, di seguito SGP. L'atto costitutivo di SGP è stato sottoscritto in data 12.9.2005 dal Sindaco, in qualità di rappresentante legale del socio unico Comune di Sassuolo; l'impresa è registrata al registro imprese di Modena n. 03014250363, P.I. e C.F. n. 03014250363, REA n. 350574, in data 15/09/2005. Il capitale sociale originario era 100.000,00 euro. A seguito di conferimenti di beni sia mobili che immobili il capitale sociale è stato aumentato a € 117.000,00. Oltre che per gli aumenti del capitale sociale, lo statuto era stato modificato nel 2009 per l'adeguamento alle norme vigenti (art.13 del D.L. 223/2006, conv. con L. 248/2006), in esecuzione della DCC n.90 del 18/12/2008.

SGP srl è una società patrimoniale c.d. operativa in quanto deputata alla gestione del patrimonio comunale con la relativa attività strumentale di manutenzione e dell'esecuzione di interventi sul patrimonio medesimo; la società esercita in via esclusiva, anche per espressa disposizione dell'art.3 del vigente Statuto, la propria attività nei confronti del Comune di Sassuolo, socio unico, come conseguenza diretta dell'assunzione di tutti i ricavi e i costi correlati alle attività di gestione del patrimonio e promozione del territorio ad oggi trasferite dal Comune di Sassuolo, non operando in alcuna attività soggetta a regime concorrenziale di mercato. Pur in presenza di un significativo fatturato di SGP derivante da soggetti diversi dal Comune di Sassuolo, lo stesso deriva unicamente dalla gestione del patrimonio comunale conferito o in concessione. SGP srl effettua anche attività di organizzazione e gestione di eventi e manifestazioni promozionali del territorio comunale e delle sue eccellenze, promosse dal Comune.

In base all'articolo 1 c.3 dello Statuto della società il Comune di Sassuolo "esercita sulla società un controllo analogo a quello esercitato sui propri servizi." e ciò attraverso una serie di previsioni statutarie specifiche che tendono ad affievolire i poteri dell'organo amministrativo a favore del Comune socio che si esprime con le decisioni dei propri organi in base al Testo unico degli enti locali (D. Lgs.267/2000). Altre forme di controllo sono previste nella deliberazione consiliare di istituzione, nella Concessione amministrativa Rep.3630 del 31.12.2007 e nei contratti Reg.3894 del 3.2.2015 e Reg.3884 del 30.12.2014.

La società è amministrata, fin dalla costituzione, da un Amministratore Unico (art.11, c.1, dello Statuto).

1.2 La struttura del patrimonio societario e il personale dipendente

Il Patrimonio immobiliare comunale è stato conferito alla società in concessione amministrativa in diverse tranche temporali tra l'anno 2005 e l'anno 2007.

Inoltre la società ha acquisito dal Comune di Sassuolo, sia per effetto di conferimento, sia per effetto di atto di compravendita, terreni e fabbricati, sia in diritto di superficie che in piena proprietà, negli anni tra il 2007 e il 2011.

Il Comune di Sassuolo ha anche trasferito alla società oltre ai beni anche le risorse umane in misura adeguata alle funzioni trasferite. Attualmente, dei 19 dipendenti comunali di ruolo trasferiti a SGP, ne sono ancora in servizio 12, di cui 5 rientrati in Comune e 7 ancora in servizio presso la società.

La società è priva del Dirigente Tecnico dal 31.5.2010. Il delicato ruolo è stato ricoperto dal Direttore del II Settore del Comune, in distacco temporaneo a tempo parziale (50%) dal 15.3.2011 al 14.3.2012.



1.3 Le attività svolte dalla società – I contratti di servizio con il Comune di Sassuolo

Le attività economiche svolte dalla società nascono direttamente o indirettamente dai rapporti giuridici che intercorrono con il socio unico Comune di Sassuolo che oggi discendono dai seguenti atti:

- concessione amministrativa Rep.3630 del 31.12.2007, con la quale è stata conferita alla società la titolarità del patrimonio del Comune;
- contratto Reg.3894 del 3.2.2015 (c.d. global service), in forza del quale SGP concede in uso al Comune gli immobili destinati a sede di uffici o servizi, le scuole, gli edifici destinati a servizi socio-sanitari e gli impianti sportivi, verso pagamento di un canone (da parte del Comune), impegnandosi ad eseguire prestazioni, verso pagamento di un corrispettivo (da parte del Comune);
- contratto Reg.3884 del 30.12.2014, relativo alle attività strumentali in materia di riscossione, tassa rifiuti e patrimonio immobiliare.

Il corrispettivo spettante a SGP per le prestazioni oggetto del contratto Reg.3894 del 3.2.2015 è fissato per il solo anno 2014 in complessivi € 3.400.000,00, mentre dal 2015 il corrispettivo è fissato in € 3.200.000,00 per la prevista diminuzione del costo della manutenzione ordinaria e di quello dell'energia elettrica.

Il corrispettivo annuale spettante a SGP per le prestazioni di cui al contratto Reg.3884 del 30.12.2014 è determinato come segue: € 120.000,00 per il servizio di gestione della riscossione delle entrate comunali; € 121.500,00 per il servizio relativo alla gestione della tassa rifiuti ed € 160.000,00 per il servizio relativo alla gestione del patrimonio immobiliare e catastale.

1.4 Le attività caratteristiche svolte dalla società

Attualmente la società svolge le seguenti attività:

- ü Locazione di alloggi sociali;
- ü Erogazione di prestazioni di Housing sociale in collaborazione con il Comune;
- ü Gestione dei complessi Cimiteriali della Città di Sassuolo;
- ü Gestione degli eventi pubblici sul territorio Comunale;
- ü Gestione integrata degli Immobili in proprietà;
- ü Gestione integrata degli Immobili in concessione ed in locazione per conto del Comune di Sassuolo;
- ü Gestione dell'illuminazione pubblica sul territorio comunale;
- ü Gestione della rete gas sul territorio comunale;
- ü Gestione della rete idrico e fognaria sul territorio comunale;
- ü Gestione di alcuni impianti sportivi sul territorio comunale, manutenzione straordinaria dei restanti impianti;
- ü Gestione dei parchi e delle aree verdi sul territorio comunale;
- ü Gestione delle strade;
- ü Gestione delle occupazioni del Territorio;
- ü Rilascio di pareri tecnici a supporto degli uffici comunali.
- ü Attività strumentali in materia di riscossione, tassa rifiuti e patrimonio immobiliare.

Di seguito viene riportata la serie storica dei ricavi conseguiti negli ultimi cinque esercizi con evidenziazione dei componenti positivi di maggior rilievo.

(Tabella n. 1 – Ricavi 2010-2014)



Tabella n. 1 – Ricavi 2010-2014

CONTO ECONOMICO	2010	2011	2012	2013	2014
A) Valore della Produzione	12.106.686	11.229.668	9.456.968	7.760.692	7.298.746
Ricavi per appalti e rimborsi da Comune	1.805.994	3.292.809	2.728.631	2.135.388	1.205.702
Contributi c/esercizio dal Comune	38.080				45.980
Canoni Reti acqua e gas	1.420.368	1.405.668	1.396.803	1.386.251	1.367.901
Concessioni temporanee e permanenti	1.030.247	834.126	861.238	891.113	961.965
Affitti ERP	907.123	942.927	875.873	842.645	856.359
Concessioni cimiteriali e attività cimiteriali	727.029	726.500	821.702	850.709	592.533
Affitti attivi	661.570	618.109	596.671	369.939	255.758
Piano Sosta	357.940	373.191	349.521	326.400	332.868
Tia	40.278	45.459	46.131	47.154	44.282
ricavi impianti sportivi	29.461	21.632	30.512	40.432	36.610
Vendite di beni		19.733	7.233	7.233	-
Altri ricavi	36.138	184.527	120.575	28.123	513.513
Ricavi istruttoria pratiche	12.400	14.157	14.168	31.493	29.160
Ricavi da oneri di scavo	281.823	332.687	678.081	9.341	-
Ricavi da fiere e manifestazioni	107.433	88.664	86.695	67.231	55.694
Sponsorizzazioni	73.396	94.225	38.755	22.392	20.772
Sopravvenienze attive	2.732.407	682.103	284.537	704.849	
Rimborso affitti e spese	100.202	7.427	214.276	-	979.648
Rettifiche per lavori in economia	1.744.798	1.545.725	305.566		

Fonte: elaborazione propria



1.5 L'andamento economico finanziario iniziale: i bilanci d'esercizio fino al 31.12.2011

I risultati di esercizio della società presentano un andamento stabilmente negativo dal 2009, come emerge dalla tabella sotto riportata:

(dati in migliaia di €)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Risultato di esercizio	-16	18	394	17	-721	-991	-1.913

Nel periodo 2005-2011 i bilanci sono stati redatti dall'Amministratore Unico in forma abbreviata solo nel 2005 (anno di costituzione e operatività solo per tre mesi) e nel 2006.

Il bilancio del 2006, pur redatto in forma abbreviata, contiene nella nota integrativa la relazione dell'Amministratore Unico.

I bilanci della società dal 2008 al 2011 sono corredati dalla relazione dell'organo di controllo contabile; in particolare:

- bilancio 2008, relazione ai sensi dell'art.2.409-ter della società Baker Tilly Consulaudit, nominata con verbale dell'Assemblea del 18.11.2008;
- bilancio 2009, relazione ai sensi dell'art.2.409-ter (ora art.14 del D.Lgs. 39/2010) della società Baker Tilly Consulaudit;
- bilancio 2010, relazione ai sensi dell'art.14 del D.Lgs. 39/2010 della società Baker Tilly Consulaudit, oltre alla relazione del Collegio Sindacale, nominato con verbale dell'Assemblea del 29.10.2010;
- bilancio 2011, relazioni del Collegio Sindacale, anche ai sensi dell'art.14 del D.Lgs. 39/2010 (essendo state allo stesso affidate le funzioni di revisione legale dei conti), nominato con verbale dell'Assemblea del 8.2.2012.

1.6 Il bilancio d'esercizio al 31.12.2012 e l'emergere della crisi.

A partire dal mese ottobre 2013 si manifesta in modo eclatante la crisi di liquidità della società, che trova evidenza persino nel rischio di distacco delle utenze elettriche per morosità di alcuni servizi di pubblico interesse (scuole, uffici, illuminazione pubblica, impianti sportivi). Da ottobre 2013, il Comune di Sassuolo si è, quindi, preso in carico alcuni servizi (cimiteri, spalatura neve e manutenzione indispensabile degli impianti di riscaldamento) e utenze (elettricità e fornitura gas), per evitare, in via emergenziale, l'interruzione di servizi di pubblico interesse. I servizi e le utenze sono stati progressivamente riassunti da SGP (con DCC n. 86 del 11/11/2014 è stata prorogata fino al 28.2.2015 la sola presa in carico delle utenze relative al gas e all'energia elettrica, essendo gli altri servizi già riassunti dalla società).

La crisi di liquidità (e la gestione della stessa) aveva comportato anche l'avvio di diverse procedure esecutive, a partire dal secondo semestre 2012 (n.3) ma intensificatesi nel 2013 (n.17), con pignoramenti presso il Comune e le Banche e iscrizione di ipoteche giudiziali (già consolidate per euro 1.500.000 ed in corso di consolidamento per euro 2.000.000 il 22/01/2014). Nel 2013 sono anche iniziati i pagamenti da parte del Comune, in quanto fidejussore della società, delle due rate annuali relative al mutuo contratto da SGP con Dexia Crediop in pool con BPER, pagamenti proseguiti anche nel 2014.

Il Bilancio di SGP relativo all'esercizio 2012 è stato sottoposto all'attenzione del Consiglio Comunale per la prima volta in data 15.10.2013, con una delibera di sola presa d'atto poi rinviata. Il Bilancio è stato poi approvato, con una perdita di € 4.435.424,49, con deliberazione consiliare n.48 del 19.11.2013, in deroga alla prassi consolidata di degli anni precedenti, nei quali costituiva un allegato delle deliberazioni consiliari di approvazione dei rendiconti del Comune.



1.7 Le cause della crisi aziendale

Di seguito si riporta l'analisi dei dati desunti dai Bilanci d'esercizio della società 2006-2013. Non è stato considerato il 2005, anno di costituzione e operatività per soli tre mesi. E' stato considerato il bilancio di esercizio 2013 approvato con verbale dell'Assemblea del 16.3.2015.

Tabella 2 Ricavi dal Comune di Sassuolo dal 2006 al 2013

CONTO ECONOMICO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
FATTURATO complessivo	7.244.440	9.962.498	11.382.174	12.115.094	12.106.686	11.229.668	9.456.968	7.841.695
<i>di cui verso Comune di Sassuolo per</i>								
GLOBAL SERVICE Comune	1.356.440	1.334.639	1.577.208	1.577.000	1.551.467	1.634.800	1.192.483	2.135.388
oneri di progettazione	-	25.000	73.167	387.621	65.000	26.825		
pulizia sedi comunali	-		302.191	122.191	125.201	127.008	33.058	
pulizia assi stradali		181.000						
progetto Braida Fondazione		61.250	191.250	123.450	-			
servizi per elezioni			48.000	149.699	64.327	63.725		48.998
rimborso manutenzione straordinaria						1.440.450	1.503.091	
Totale ricavi per appalti e rimborsi da Comune	1.356.440	1.601.889	2.191.816	2.359.961	1.805.994	3.292.809	2.728.631	2.184.386
Contributi c/esercizio dal Comune	1.750.000	1.300.000	899.989	158.555	38.080	0	0	0
Totale comp. Positivi di reddito dal Comune	3.106.440	2.901.889	3.091.805	2.518.516	1.844.074	3.292.809	2.728.631	2.184.386

Come si evince dalla Tabella 2, l'andamento dei componenti positivi di reddito (ricavi e contributi, d'ora in poi semplicemente il fatturato) maturati dalla società nei confronti del Comune ha avuto il seguente andamento:

- dal 2006 al 2008 il fatturato verso il Comune è stato stabile ed in media pari ad € 3.033.378, garantendo alla società il raggiungimento dell'equilibrio economico e finanziario;
- nel 2009 il fatturato verso il Comune è sceso a € 2.518.516 (-514.862 rispetto al triennio precedente) e la società ha chiuso per la prima volta il bilancio con una perdita d'esercizio pari a € 721.127;
- nel 2010 il fatturato verso il Comune è sceso a € 1.844.074 (- 40% rispetto al triennio 2006/2008 e - euro 1,2 milioni in valore assoluto) contribuendo a determinare la perdita di esercizio di € 991.221, che non sarebbe stata subita se il contributo del Comune fosse rimasto ai livelli del triennio 2006/2008;
- nel 2011 e nel 2012 il fatturato verso il Comune si è riportato in media a € 3 milioni per anno; tuttavia, tale importo è stato raggiunto grazie a rimborsi riconosciuti alla società per spese di natura straordinaria relative alla manutenzione delle strade; pertanto, i maggiori ricavi riconosciuti dal Comune ad SGP (circa euro 1,5 milioni per anno) sono serviti per bilanciare maggiori costi di parte corrente di pari importo;
- nel 2013 il fatturato verso il Comune di Sassuolo è stato pari a € 2,2 milioni, senza alcun rimborso di natura straordinaria. Anche in questo anno il contributo del Comune risulta inferiore alla media del triennio 2006/2008 e non è stato in grado di garantire l'equilibrio economico della società.



Al netto delle partite straordinarie sia sul fronte dei costi che dei ricavi, il fatturato del Comune destinato alla copertura dei costi aziendali negli anni 2010 e 2011 è stato pari a € 1.852.359 (2011) e € 1.225.540 nel 2012, evidenziando un trend in continua riduzione rispetto al triennio 2006/2008 nel quale la società risultava essere in equilibrio economico.

Tabella 3 Ricavi dell'attività caratteristica dal 2006 al 2013

CONTO ECONOMICO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Reti	284.072	1.048.250	1.063.156	1.483.056	1.420.368	1.405.668	1.396.803	1.386.251
Concessioni temporanee e permanenti	1.056.966	876.077	1.011.956	1.080.032	1.030.247	834.126	861.238	891.113
Affitti ERP	540.753	943.704	949.053	966.311	907.123	942.927	875.873	842.645
Concessioni cimiteriali e attività cimiteriali	31	574.403	1.697.214	858.860	727.029	726.500	821.702	850.709
Affitti attivi	22.906	511.094	583.035	661.997	661.570	618.109	596.671	343.384
Piano Sosta	0	435.803	422.121	409.982	357.940	373.191	349.521	326.400
Tia	0	42.936	30.908	36.158	40.278	45.459	46.131	47.154
ricavi impianti sportivi	13.094	0	0	6.681	29.461	21.632	30.512	40.432
Vendite di beni	2.216.986	1.800.000	0	54.450	0	19.733	7.233	7.233
Altri ricavi	13.094	245	119.298	115.317	36.138	184.527	120.575	28.645
Ricavi istruttoria pratiche	849	2.192	2.304	8.621	12.400	14.157	14.168	31.493
Ricavi da oneri di scavo	0	226.771	145.995	147.981	281.823	332.687	678.081	9.341
Ricavi da fiere e manifestazioni	0	0	236.933	154.893	107.433	88.664	86.695	125.268
Sponsorizzazioni	2.342	62.090	323.220	119.151	73.396	94.225	38.755	22.392
Rimborso affitti e spese	0	85.819	34.819	130.194	100.202	7.427	214.276	0
Totale ricavi attività caratteristica	4.151.093	6.609.384	6.620.012	6.233.684	5.785.408	5.709.032	6.138.234	4.952.460
Sopravvenienze attive	0	51.225	95.164	783.964	2.732.407	682.103	284.537	704.849
Rettifiche per lavori in economia	0	400.000	1.575.194	2.578.929	1.744.798	1.545.725	305.566	0
Totale componenti positivi extra Comune	4.151.093	7.060.609	8.290.370	9.596.577	10.262.613	7.936.860	6.728.337	5.657.309

Come si evince dalla Tabella 3, l'andamento dei ricavi dell'attività caratteristica – escludendo le sopravvenienze attive e gli incrementi per lavori in economia – evidenzia un trend di crescita negli anni dal 2006 al 2008, raggiungendo l'importo di € 6,6 milioni, per poi invertire la tendenza ed iniziare a diminuire fino a scendere a € 4,9 milioni nel 2013.



Tabella 4 Costi di gestione e risultati d'esercizio dal 2006 al 2013

CONTO ECONOMICO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
COSTI DI GESTIONE	(6.297.637)	(7.822.121)	(8.553.757)	(9.359.826)	(9.628.319)	(9.228.863)	(9.623.499)	(10.395.750)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	946.803	2.140.376	2.828.417	2.755.268	2.478.367	2.000.804	(166.531)	(2.554.055)
AMMORTAMENTI	(601.991)	(880.890)	(1.178.254)	(1.760.972)	(1.880.865)	(1.609.765)	(2.114.201)	(39.641.657)
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	344.812	1.259.486	1.650.163	994.296	597.502	391.040	(2.280.732)	(42.195.712)
Proventi finanziari	-	20.154	34.808	6.385	1.962	5.246	38.558	2.174
Oneri finanziari	(268.508)	(760.909)	(1.524.810)	(1.584.833)	(1.460.907)	(2.190.794)	(2.193.251)	(2.397.343)
Proventi ed Oneri straordinari	-	-	-	-	-	-	-	(4.008.133)
UTILE OPERATIVO ANTE IMPOSTE	76.304	518.731	160.160	(584.152)	(861.443)	(1.794.508)	(4.435.424)	(48.599.014)
RISULTATO D'ESERCIZIO	18.023	394.296	17.217	(721.127)	(991.221)	(1.912.909)	(4.435.424)	(48.599.450)

L'andamento dei costi nel corso degli anni è stato fortemente influenzato dal progressivo affidamento alla società di beni in concessione da parte del Comune e dalle attività di investimento eseguite direttamente da SGP, su espressa indicazione e approvazione del Comune.

Come si evince dalla Tabella 4, i costi di gestione che comprendono i costi relativi all'attività caratteristica della società – per acquisto di beni e servizi, per le utenze e le manutenzioni sul patrimonio affidato in concessione dal Comune, per il personale – evidenziano nell'arco del periodo considerato un andamento in costante crescita a partire da € 6,3 milioni del 2006 fino ad € 10,4 milioni nel 2013.

Il margine operativo lordo (MOL) – espressione della capacità dell'azienda di rimborsare gli investimenti effettuati e di remunerare i capitali assunti a prestito – evidenzia un andamento crescente dal 2006 al 2008, raggiungendo in valore assoluto l'importo di oltre € 2,8 milioni, per poi iniziare una rapida discesa che lo porterà a valori negativi a partire dall'anno 2012. Quando il MOL assume valori negativi significa che l'attività caratteristica è in perdita ed è il preludio a risultati d'esercizio particolarmente negativi, visto che tra i costi compresi nel MOL non vi sono né gli ammortamenti e neppure gli oneri della gestione finanziaria e straordinaria.

Gli ammortamenti evidenziano un andamento crescente nel tempo, coerentemente con il piano di investimenti realizzato dalla società. Il loro valore passa da € 0,6 milioni del 2006 ad € 2,1 milioni del 2012. Nel 2013 la società ha effettuato una consistente svalutazione delle immobilizzazioni, in conformità a quanto previsto dall' OIC n. 9, per oltre € 38,3 milioni. Per effetto di questa operazione di svalutazione l'ammontare degli ammortamenti annuali si assesterà ad € 1,2 milioni annui.

Gli oneri finanziari hanno avuto anch'essi un trend sempre crescente per effetto dell'incremento nel tempo delle somme prese a prestito dalla società. Tutti i mutui contratti sono a tasso variabile, tranne uno. Nonostante l'andamento decrescente dell'euribor a partire dalla fine del 2011, avrebbe dovuto assicurare alla società consistenti risparmi in termini di interessi passivi, la decisione assunta nel corso del 2011 di acconsentire ad aumentare lo spread del mutuo di maggior importo da +0,395% fino al +2,25%, ha determinato un aumento degli oneri finanziari nel corso del 2012. Nel caso in cui lo spread sul contratto di



mutuo non fosse stato modificato, la società avrebbe sostenuto i seguenti minori interessi passivi: € 324.625 nel 2011, € 306.075 nel 2012 ed € 287.525 nel 2013.

L'aumento degli interessi passivi nel 2013 è riconducibile principalmente ad interessi di mora verso fornitori.

Gli oneri di natura straordinaria si rilevano essenzialmente nell'anno 2013 e sono in larga parte riconducibili ai costi connessi alla procedura di concordato preventivo in continuità, stanziati prudentemente in bilancio.

Sulla base di quanto sopra, le perdite d'esercizio conseguite dalla società a partire dall'anno 2009 sono il risultato finale della somma algebrica di due fenomeni uno relativo ai ricavi e l'altro connesso ai costi:

1. diminuzione dei corrispettivi e dei contributi derivanti dal Comune;
2. diminuzione dei ricavi delle attività svolte a favore di terzi
3. aumento dei costi della gestione caratteristica;
4. aumento degli ammortamenti;
5. aumento degli oneri finanziari.

La crisi finanziaria della società, oltre che dalle perdite d'esercizio conseguite, è stata acuita dalle necessità finanziarie originate dai piani di ammortamento dei mutui contratti per la realizzazione degli investimenti, come risulta dal seguente rendiconto finanziario.

Tabella 5 Rendiconto finanziario 2006 - 2013

RENDICONTO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
FINANZIARIO								
risultato d'esercizio	18.023	394.296	17.217	(721.127)	(991.221)	(1.912.909)	(4.435.424)	(48.599.450)
ammortamenti e svalutazioni	601.991	880.890	1.178.254	1.760.972	1.880.865	1.609.765	2.114.201	39.641.657
Variazione capitale circolante netto	(293.706)	206.603	607.513	(4.102.754)	1.857.686	2.825.116	5.752.203	11.019.971
TFR	12.993	32.371	46.033	76.736	61.830	61.300	45.597	56.504
Flusso Gestione	339.301	1.514.161	1.849.018	(2.986.172)	2.809.160	2.583.271	3.476.576	2.118.682
Reddituale								
Assunzione finanziamenti	13.500.000	2.700.000	-	41.302.267	-	12.000.000	-	-
Rimborso mutui:								
UNICREDIT 401333		(468.205)	(485.475)	(503.381)	(521.948)	(541.199)	(561.161)	(578.352)
UNICREDIT 4049431		(44.248)	(91.465)	(95.572)	(99.863)	(104.347)	(109.033)	-
UNICREDIT 4078402				(179.322)	(184.149)	(189.106)	(194.197)	-
BNL 3822459				(500.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	-
BPER - DEXIA						(707.494)	(724.898)	-
BNL						(159.359)	(326.832)	-
Incremento debiti fin		6.034.529	14.911.284	-	-	-	875.061	
Riduzione debiti fin				(9.813.140)	(1.984.425)	(7.031.439)		
Apporti di capitale	3.327.415	1.410.917	-	561.670	(4)	28.335.101	1	2
Dividendi				(390.119)				
Flusso assorbito dall'attività di investimento	(15.384.944)	(11.302.227)	(16.527.826)	(17.847.210)	(9.138.795)	(33.163.481)	(1.738.512)	(715.200)
Flusso investimenti e attività di finanziamento	1.442.471	(1.669.234)	(2.193.481)	12.535.193	(12.929.185)	(2.561.325)	(3.779.571)	(1.293.550)
Flusso di cassa disponibile / (assorbito)	1.781.772	(155.074)	(344.464)	9.549.021	(10.120.025)	21.946	(302.994)	825.132
Disponibilità Liquide Iniziali	287.035	2.068.807	1.913.733	1.569.269	11.118.291	998.266	1.020.212	717.218
Disponibilità Liquide Finali	2.068.807	1.913.733	1.569.269	11.118.291	998.266	1.020.212	717.218	1.542.350

Il rendiconto finanziario evidenzia l'intensa attività di investimento svolta dalla società e la conseguente contrazione di debiti finanziari verso gli istituti di credito. Alla fine del 2009 la società aveva realizzato investimenti per € 61 milioni di euro, contratto mutui per € 57,5 milioni di euro ed aveva liquidità disponibili in cassa per oltre € 11,1 milioni di euro. Nel 2010, con le disponibilità di cassa esistenti, sono stati eseguiti ulteriori investimenti per € 9,1 milioni di euro. Nel 2011 sono entrati in ammortamento ulteriori mutui per cui la quota capitale da rimborsare ammontava ad € 2,7 milioni di euro. Per poter far fronte al pagamento delle rate dei mutui in scadenza, il Comune ha erogato alla società un prestito di oltre € 4 milioni, anche in attesa del rimborso del credito IVA. Nel 2012 la società per poter far fronte al rimborso delle rate dei mutui in ammortamento, aumentate ad € 2,9 milioni, ha posticipato il pagamento dei fornitori – i cui crediti verso la società risultano aumentati di oltre 4 milioni di € – finanziandosi con l'aumento del capitale circolante netto che sale di € 5,8 milioni di euro. Nel 2013 la società non è più in grado di rimborsare le rate dei mutui in scadenza e l'ammontare dei debiti verso fornitori sale ad oltre 18 milioni di € (+ 2 milioni rispetto al 2012) e alla fine dell'anno presenta domanda di concordato preventivo.

1.8. I bilanci degli esercizi 2013 e 2014

La situazione attuale si caratterizza per l'avvenuta autorizzazione all'approvazione da parte del socio unico dei progetti di bilancio presentati dall'amministratore unico della società relativi agli anni 2013 e 2014 (DCC n.15 e n.16 del 12.3.2015) e la conseguente approvazione dell'assemblea dei soci (verbali dell'Assemblea del 16.3.2015, ore 11.00 e 11.30).

Il bilancio 2013 si chiude con una perdita di circa 48 milioni di euro in gran parte derivanti dalla svalutazione di voci dell'attivo in applicazione del nuovo principio contabile OIC 9 "svalutazione per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali", che integra e precisa concetti già presenti in precedenza nei principi contabili OIC 16 e 24, nella prospettiva della continuità aziendale e tenuto conto della redditività futura della società, stimata anche in base ai contratti pluriennali stipulati con il Comune; la perdita, depurata dalle componenti straordinarie, ammonta a euro 3.331.747.

Nella nota integrativa vengono indicati i beni sulla base delle seguenti tipologie: migliorie e ampliamenti su impianti sportivi in concessione, valore netto contabile residuo di iscrizione in bilancio completamente svalutato; migliorie, addizioni e ampliamenti su strade, aree verdi, parchi ed edifici scolastici in concessione, valore netto contabile residuo di iscrizione in bilancio completamente svalutato; migliorie, addizioni e ampliamenti su alloggi sociali in concessione, valore netto contabile residuo di iscrizione in bilancio parzialmente svalutato; costi di impianto e ampliamento e oneri pluriennali, valore netto contabile residuo completamente svalutato.

Non hanno costituito oggetto di svalutazione le migliorie, addizioni e ampliamenti su altri edifici pubblici in concessione, sui cimiteri e sulla pubblica illuminazione.

L'assemblea ha proceduto a ridurre le riserve di capitale per coprire totalmente le perdite pregresse, premessa necessaria per la svolta di risanamento nella prospettiva futura.

Il bilancio 2014 torna invece, dopo tanti anni, in utile (euro 35.206,17).

Il risanamento del conto economico della società del 2014 è stato possibile anche grazie all'approvazione del nuovo contratto di servizio, in sostituzione di quello precedente del 2007, mai aggiornato nè in relazione all'incremento dei beni nè in relazione all'aumento del costo dell'energia elettrica. Il nuovo contratto di servizio (formulato avendo a riferimento, nella determinazione del corrispettivo, i prezzi di mercato e risultando competitivo con il mercato stesso) e l'affidamento di servizi strumentali in materia di riscossione, tassa rifiuti e patrimonio immobiliare (essendo state verificate la convenienza e l'interesse pubblico allo svolgimento mediante la società), consentono alla società di avere un bilancio strutturalmente risanato.



Nella prospettiva di riequilibrio complessivo della società i 4.042.768 di € sono iscritti quale finanziamento soci.

1.9 Le misure per evitare il ripetersi di perdite future

Il Comune ha proceduto alla verifica degli investimenti effettuati da SGP srl dal 2005 al 2013. Il valore complessivo degli investimenti di cui è stato ricostruito l'iter amministrativo e contabile ammonta a circa € 65,5 milioni.

Al fine di evitare il ripetersi di perdite future, in sede di aggiornamento della convenzione verrà stabilito che l'ammontare degli eventuali contributi viene definito al momento redazione del bilancio preventivo del Comune d'intesa che dovrà essere garantito a SGP il rispetto della proporzionalità fra l'onere del servizio e le somme erogate.

Verrà anche aggiornato lo statuto della società, prevedendo all'art.14, relativo al bilancio sociale, l'obbligo di revisione legale ai sensi dell'art.14 del D.Lgs.39/2010 e l'obbligo di predisposizione alla data del 30 giugno di ciascun anno di un bilancio infrannuale, certificato ai sensi dell'art. 14 del Dlgs 39/2010, accompagnato da una relazione sull'andamento della gestione, da sottoporre alla approvazione dell'assemblea e rendendo obbligatoria la figura del direttore (art.12).

2 Il Piano industriale

Il piano industriale di SGP Srl si basa su quattro pilastri:

- 2.1. il ripristino della economicità della gestione;
- 2.2. il supporto finanziario da parte del Comune di Sassuolo;
- 2.3. la nuova finanza erogata dagli Istituti di Credito e la ristrutturazione dei debiti in essere;
- 2.4. la dismissione dei beni immobili già destinati alla vendita.

Il presente piano industriale (d'ora in poi semplicemente il Piano) della Società dimostra l'interesse pubblico allo svolgimento di funzioni e servizi attraverso il modello societario e la sua concreta realizzazione, nei termini di seguito precisati, consentirà l'efficiente prosecuzione dell'attività societaria e la completa esecuzione del piano concordatario, che prevede la soddisfazione integrale dei creditori sia chirografari che privilegiati.

Il Piano è stato elaborato prevedendo una pluralità di azioni finalizzate ad evitare il ripetersi delle cause che hanno determinato l'attuale crisi della Società¹ ed è stato sottoposto a diversi "stress test" al fine di verificarne la sostenibilità nel lungo termine.

Assunzioni alla base del piano

Ipotizzando che il Concordato venga approvato dall'assemblea dei creditori e venga omologato nel mese di settembre 2015, il Piano dimostra la capacità della Società di dare esecuzione agli impegni previsti dalla proposta di concordato in continuità modificata, la quale prevede il pagamento integrale dei creditori privilegiati, entro settembre 2016, e quello integrale dei creditori chirografari per il 10% al terzo anno (2018), il 45% al quarto anno (2019) ed il restante 45% al quinto anno (2020).

La proposta concordataria prevede la "facoltà" per i creditori chirografari di comunicare alla Società la volontà di rinunciare al 30% del proprio credito a fronte dell'incasso anticipato entro l'anno 2016.

Preso atto delle manifestazioni di volontà ricevute da alcuni creditori, informalmente sentiti in merito a questa possibilità di scelta, tenuto conto del quadro economico generale e dei tassi di interesse applicati dalle banche sugli anticipi scaduti, appare del tutto ragionevole prevedere che la quasi totalità dei creditori chirografari opterà per la possibilità di incassare anticipatamente i propri crediti ancorché decurtati del 30%.

Pur ritenendo più probabile lo scenario nel quale tutti i creditori chirografari, ad eccezione degli istituti di credito e del Comune, eserciteranno questa facoltà accettando uno stralcio del 30% a fronte dell'incasso quasi immediato del credito, nel 2016, una volta avvenuto il pagamento dei creditori privilegiati, il presente Piano riporta al Capitolo 3 le soluzioni estreme possibili. Come sarà possibile verificare dalle risultanze del Capitolo 3, il Piano risulterebbe sostenibile anche nel caso in cui nessun creditore esercitasse la predetta opzione, e, quindi, la Società fosse chiamata a pagare per intero le passività concordatarie chirografarie dal 2018 al 2020. Non sono state elaborate soluzioni intermedie, tra le due ipotesi estreme appena menzionate, in quanto si è ritenuto che tali simulazioni non avrebbero aggiunto informazioni utili in relazione alla valutazione della capacità della società di far fronte ai propri impegni.

Il Piano è stato elaborato tenendo conto delle informazioni disponibili - contratti in essere, dati storici relativi all'andamento dei ricavi, dei costi, degli incassi e dei pagamenti, proiezioni relative all'andamento dei tassi di interesse nel medio e lungo termine - e nell'ipotesi che:

- il concordato venga omologato entro il mese di Settembre 2015;

¹ Vedi i paragrafi 1.9 e 2.3



- rimangano inalterati i piani di ammortamento dei mutui in essere al 23 dicembre 2013, salvo quanto previsto al successivo 2.3.
- la società rientri nella titolarità delle utenze già nel 2015, precedentemente trasferite al Comune per cause di forza maggiore.

Durata del Piano e natura delle attività esercitate dalla Società

La durata del Piano al 2033 risponde alla necessità di dimostrarne la sostenibilità economica e finanziaria nel lungo periodo, almeno fino alla completa estinzione dei debiti contratti con gli istituti di credito.

Ancorché l'arco temporale di sviluppo del Piano vada ben oltre quello normalmente considerato (5 anni), si ritiene che le previsioni in esso contenute risultino attendibili, stante la particolare natura delle attività svolte dalla società.

La Società, infatti, svolge la maggior parte delle proprie attività a favore del Comune di Sassuolo sulla base di due contratti² di durata decennale (2014-2023), con possibilità di proroga al 2034, la cui incidenza sui ricavi complessivi è di circa il 42%.

Gli altri ricavi derivano da attività anticicliche su beni non ripetibili quali: affitto delle reti del ciclo idrico integrato e del gas (circa 16% dei ricavi), concessioni del suolo (circa 11% dei ricavi), concessioni e attività cimiteriali (circa 8% dei ricavi), affitti attivi (circa 14% dei ricavi), piano sosta (circa il 4% dei ricavi) ed altri ricavi per istruttoria pratiche, manifestazioni, rimborsi affitti dal Comune (pari a circa il 5% dei ricavi).

Ai ricavi derivanti dalle attività commerciali svolte dalla società si aggiungono i contributi in conto esercizio annualmente concessi dal Comune.

2.1 Il ripristino della economicità della gestione

Il Piano industriale prevede il consolidamento dell'equilibrio economico conseguito al 31 dicembre 2014.

RICAVI

I ricavi sono stati stimati alternativamente o sulla base dei contratti in essere – con il Comune, con il gestore del ciclo idrico integrato, del servizio di igiene ambientale e con il distributore del gas – ovvero sulla base della media dei ricavi dell'ultimo triennio, o dei ricavi dell'ultimo anno 2014 se ritenuti più attendibili, per quel che concerne le concessioni, gli affitti e gli altri ricavi da prestazioni.

Con riguardo al canone idrico si è prevista la sua progressiva diminuzione in base alle indicazioni dell'Autorità di settore, mentre non è stato previsto alcun incremento per il canone delle reti gas nonostante, un incremento sia prevedibile in esito alle imminenti gare di settore.

Corrispettivi per attività in house dal Comune

Fino al 31.12.2013 la remunerazione della Società per le prestazioni rese al Comune era disciplinata dal contratto Reg. n. 3183 del 31.12.2007, il c.d. global service, relativo agli immobili sedi di uffici o servizi e le scuole, in base al quale la Società percepiva dal Comune un corrispettivo definito preventivamente nelle sue diverse componenti; parte del corrispettivo (oltre al canone d'uso) era costituito dalla remunerazione delle attività di manutenzione ordinaria e di tutti i servizi necessari al funzionamento operativo dei locali, tra i quali il pagamento delle utenze.

² Contratto di concessione e servizi di "Global Service" di immobili da destinare a funzioni pubbliche che prevede un corrispettivo di € 3,2 milioni annui, oltre istat – Reg. n. 3894/priv; Contratto per l'affidamento di servizi ed attività strumentali in materia di riscossione, tassa rifiuti e patrimonio immobiliare che prevede un corrispettivo di € 0,4015 milioni annui, oltre istat – Reg. n. 3884/priv.

Il global service vigente dal 1.1.2007 al 31.12.2013, prevedeva un meccanismo di aggiornamento che negli anni è stato applicato solo in decremento, nonostante l'aumento del costo dell'energia elettrica e l'inserimento, tra i nuovi beni oggetto di interventi di ristrutturazione e/o manutenzione straordinaria, di Villa Giacobazzi, avvenuto nel corso del 2013.

Nella seconda metà del 2014 si sono concluse, con esito positivo, le verifiche relative alla congruenza e sostenibilità in ordine a progetti, qualità, efficacia e costi alla base del nuovo contratto di servizio e alla congruenza, convenienza, sostenibilità e fattibilità dell'affidamento a SGP srl delle nuove attività strumentali in materia di riscossione, tassa rifiuti e patrimonio immobiliare.

Gli schemi di contratto sono stati approvati con DCC n.96 del 18.12.2014. Ai contratti è stata data efficacia anticipata rispetto la stipulazione, in corrispondenza di prestazioni effettivamente rese dalla società.

I due contratti Reg.3894 del 3.2.2015 e Reg.3884 del 30.12.2014 sono stati redatti nel rispetto di quanto previsto dall'art.1, comma 553, L.147/2013, avendo a riferimento, quali parametri standard, i prezzi di mercato rilevati; avendo durata decennale è previsto un meccanismo obbligatorio e vincolante di revisione annuale dei corrispettivi a partire dal mese di dicembre 2015, con effetto da gennaio 2016.

Il canone di concessione dei beni di cui al contratto Reg.3894/2015 è soggetto ad aggiornamento a decorrere dal 2016 nella misura del 75% della variazione dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai di impiegati (F.O.I.) accertata dall'Istat per l'anno precedente.

L'opzione per la gestione diretta dei servizi strumentali in materia di riscossione, tassa rifiuti e patrimonio immobiliare attraverso la Società permette di ricorrere ad un modello organizzativo fortemente integrato con le risorse umane, strumentali e logistiche del Comune, in grado di accrescere il patrimonio delle professionalità interne e, quindi, la qualità ed il rendimento delle prestazioni, mantenendo nel contempo il controllo diretto delle attività, generando un valore aggiunto per il Comune nella gestione dei propri servizi e funzioni non conseguibile ricorrendo al mercato.

Oltre alle nuove iniziative poste in essere la società continuerà a svolgere le attività di gestione e valorizzazione del patrimonio pubblico, con la finalità di ridurre le inefficienze settoriali e aumentare la redditività complessiva.

Tab. 6 Ricavi dalle attività in house

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A) Valore della Produzione						
Global service Comune	3.200.000	3.248.000	3.296.720	3.346.171	3.396.363	3.447.309
Servizi di accertamento e riscossione al Comune	401.500	407.523	413.635	419.840	426.137	432.530
Ricavi dalle attività in house	3.601.500	3.655.523	3.710.355	3.766.011	3.822.500	3.879.839

Altri Ricavi

A partire dal 2016, saranno svolte direttamente dalla Società le attività di gestione amministrativa e tecnico manutentiva degli alloggi sociali attualmente affidati ad ACER.

Tutti i ricavi sono stati indicizzati, a partire dal 2016, ipotizzando un tasso di inflazione pari all'1,5% annuo. Solamente per gli affitti degli alloggi sociali è stato previsto un tasso annuo pari allo 0,5%.

Tab. 7 Ricavi dell'attività caratteristica

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A) Valore della Produzione						
Ricavi servizi cimiteriali e lampade votive	239.570	243.163	246.808	250.508	254.264	258.075
Ricavi istruttoria pratiche	30.988	30.688	31.148	31.615	32.089	32.571
Ricavi fiere ed altre manifestazioni	52.670	53.460	54.262	55.076	55.902	56.740
Ricavi concessioni mercati	44.282	44.947	45.621	46.305	47.000	47.705
Ricavi da impianti sportivi	35.513	36.045	36.586	37.135	37.692	38.257
Concessioni cimiteriali	429.249	435.688	442.223	448.857	455.590	462.423
Concessioni aree	956.812	971.165	985.732	1.000.518	1.015.526	1.030.759
Ricavi da parcometri e parcheggi	330.670	335.630	340.665	345.775	350.961	356.226
Canone rete gas	574.068	582.679	591.419	600.290	609.295	618.434
canone rete ciclo idrico integrato	770.018	746.917	724.510	702.775	681.691	661.241
Affitti immobili	365.758	259.595	263.489	267.441	271.453	275.524
Affitti alloggi edilizia sociale	858.293	862.584	866.897	871.231	875.588	879.965
Sponsorizzazioni	24.140	24.502	24.869	25.242	25.621	26.005
Rimborso affitti	154.765	154.765	157.087	159.443	161.834	164.262
Altri ricavi	11.146	10.000	10.150	60.302	60.457	10.614
A1) Ricavi delle vendite e prestazioni	4.877.943	4.791.827	4.821.465	4.902.513	4.934.961	4.918.801

Dismissione dei beni immobili in vendita

Con riguardo alla vendita dei beni immobili iscritti in bilancio tra le rimanenze, occorre premettere che il loro valore di iscrizione è stato allineato al minor valore di mercato rispetto a quello di costo, già nel bilancio al 31/12/2013. Questo riallineamento ha portato a rilevare una svalutazione di € 2,4 milioni rispetto al costo di acquisto di questi beni nel bilancio 2013.

La vendita di un'area edificabile per € 1,2 milioni prevista nel Piano nell'anno 2015 sarebbe già avvenuta se la Società non si fosse trovata in concordato. Il Tribunale nel mese di Aprile 2015 ha autorizzato la vendita all'aggiudicatario dell'asta bandita dalla Società, pertanto, a breve dovrebbe aver luogo il perfezionamento della cessione. Per tutti i beni in magazzino si è ipotizzata la vendita al loro valore stimato, senza prevedere né plusvalenze né minusvalenze. La vendita dei restanti beni è stata prevista nei tempi di seguito specificati:

Tab. 8 Elenco beni immobili destinati alla vendita

descrizione bene	Prezzo di vendita	Anno di alienazione
Lotto autoporto	€ 735.000,00	2017
Terreno ex scuola S. Giovanni Bosco	€ 570.000,00	2018
Area edificabile circolo Rometta 81	€ 500.451,00	2018
Ex magazzini comunali di Via Pia	€ 1.200.000,00	2019
Area edificabile comparto Pia Muller	€ 1.600.000,00	2020
5 immobili Largo Collodi	€ 440.000,00	2020
Area e fabbricato Via Respighi 75	€ 393.402,00	2020
Totale	€ 5.438.853,00	

Le vendite dei beni a magazzino incidono sul Conto Economico come somma algebrica tra i ricavi d'esercizio (A1) e la conseguente variazione delle rimanenze (B11). Avendo assunto che il prezzo di vendita sarà pari al

valore corrente dei beni post svalutazione, queste vendite non avranno alcun effetto sul risultato economico di periodo, mentre saranno determinanti sotto il profilo finanziario, in quanto necessarie per il reperimento delle risorse destinate al soddisfacimento delle obbligazioni concordatarie, salvo quanto si dirà al successivo 2.3.

I contributi in conto esercizio concessi dal Comune sono coerenti con la programmazione dell'Ente e risultano dal progetto di bilancio di previsione 2015 / 2017.

Tab. 9 Contributi in c/esercizio dal Comune

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Contributi in conto esercizio	100.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
A5) Altri ricavi e proventi	100.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000

INCASSI

Al fine di stimare l'andamento nel tempo degli incassi si è generalmente ipotizzato il rispetto degli accordi contrattuali in essere. Tale rispetto è stato previsto, in particolare, nei rapporti con il Comune e con HERA, mentre per gli incassi relativi ad altre controparti si è fatto riferimento ai tempi di fatturazione e ai dati storici.

La fatturazione delle lampade votive avviene normalmente a fine anno, pertanto, gli incassi sono stati previsti integralmente nell'anno successivo a quello di competenza; gli incassi da ACER relativi alla gestione degli alloggi sociali è stata prevista integralmente nell'esercizio successivo a quello di competenza attesa l'attività di rendicontazione a consuntivo al cui esito avvengono le regolazioni finanziarie; gli incassi delle concessioni permanenti avvengo in 4 rate, pertanto solamente l'ultima è prevista oltre l'esercizio di competenza; analoghe previsioni sono state fatte per i parcometri, gli ztl, le subconcessioni ai circoli e gli affitti di minori entità. Per altri ricavi l'incasso è immediato - concessioni cimiteriali, concessioni temporanee - oppure avviene comunque entro l'anno - concessioni telefonia mobile, parcheggi interrati, alcuni affitti e rimborsi.

L'incasso di alcuni crediti risalenti ad anni precedenti è stato ipotizzato in modo graduale fino al 2018.

Tab. 10 Evoluzione dell'Attivo patrimoniale durante il concordato (Capitolo 3.2.)

STATO PATRIMONIALE	2015	2016	2017	2018	2019	2020
IMMOBILIZZAZIONI	73.035.520	71.822.455	70.672.034	69.546.762	68.466.142	67.409.501
Immobilizzazioni Lorde	127.667.844	127.667.844	127.667.844	127.667.844	127.667.844	127.667.844
- fondo ammortamento e svalutazione	(54.632.324)	(55.845.389)	(56.995.810)	(58.121.082)	(59.201.702)	(60.258.343)
RIMANENZE	5.438.853	5.438.853	4.703.853	3.633.402	2.433.402	-
Beni destinati alla rivendita	5.438.853	5.438.853	4.703.853	3.633.402	2.433.402	-
ATTIVO CIRCOLANTE	6.789.867	9.331.208	10.695.051	10.872.489	10.700.881	5.535.966
Crediti commerciali	1.398.645	1.401.568	1.669.010	1.686.795	1.654.912	1.623.348
Crediti v/Comune	1.654.266	1.171.580	1.189.154	1.206.991	1.225.096	1.243.472
Altri crediti	345.004	245.005	92.575	92.576	92.577	92.578
Disponibilità liquide	3.391.952	6.513.055	7.744.313	7.886.127	7.728.297	2.576.568
RATEI E RISCONTI	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO	85.264.240	86.592.516	86.070.938	84.052.653	81.600.425	72.945.467



COSTI

Sul fronte dei costi, il piano industriale presentato congiuntamente alla domanda di concordato preventivo nel Luglio 2014, prevedeva le seguenti azioni mirate, finalizzate a ridurre l'entità complessiva ed il peso sul conto economico.

Razionalizzazione dei costi intermedi tramite la riduzione degli oneri relativi agli immobili affittati (formale disdetta alla proprietà del Direzionale i Quadrati, per il quale viene pagata una indennità di occupazione ma con rideterminazione della quota a carico del comune di Sassuolo - ndr vedi delibera Giunta Comunale n. 34 del 14 marzo 2014 – con conseguente risparmio mensile pari a 11.513,67, iva esclusa; disdetta del contratto di locazione relativa all'Ufficio casa che ha trovato collocazione all'interno di immobili di proprietà comunale) e di tutte le spese per servizi.

Risoluzione del contratto di service stipulato con il Comune che prevedeva l'erogazione di alcuni servizi amministrativi a favore della società per un importo di Euro 350.000, all'anno.

Modifica delle convenzioni con le società sportive, per effetto delle quali la Società percepisce esclusivamente canoni di locazione ed uso degli impianti sportivi, mentre è stata riportato in capo al Comune l'onere di erogare contributi alle società sportive al fine di favorire la promozione dello sport, l'aggregazione e l'educazione dei giovani.

Queste azioni risultano già realizzate dalla Società nel corso del 2014, e di esse si è tenuto conto nella previsione dei costi del presente Piano.

Per ragioni di prudenza, invece, stante le difficoltà e le incertezze insite nella stima dei possibili risparmi, il Piano non tiene conto delle riduzioni di costo che si potranno avere nei prossimi anni, quando saranno realizzati i seguenti progetti:

- Installazione di lampade ed altri dispositivi finalizzati al risparmio energetico nella pubblica illuminazione;
- Ammodernamento e sostituzione degli impianti tecnologici degli edifici comunali, anche tramite la stipula di contratti di gestione calore.

La realizzazione dei predetti progetti è finalizzata a conseguire benefici sia sotto il profilo del risparmio energetico e della tutela dell'ambiente che sotto il profilo economico in termini di minori costi per utenze e manutenzioni.

Tenuto conto di quanto appena esposto, i costi della gestione corrente sono stati stimati alternativamente o sulla base dei contratti in essere, ovvero sulla base della media dei costi degli ultimi anni, o dell'ultimo anno 2014 se ritenuto più attendibile. Le stime sono state effettuate partendo dal piano dettagliato dei conti della società.

Costi per acquisto di beni: voce **B6** del Conto Economico

La voce principale di costo è rappresentata dal progetto "un mondo di luce a costo zero" stipulato con Beghelli per la durata di anni 15 fino al 2028; gli altri costi sono stati stimati uguali a quelli sostenuti nel 2014. L'indicizzazione annuale è stata prevista pari all'1%, trattandosi di beni di scarso valore unitario, ovvero di beni il cui prezzo è atteso in diminuzione nei prossimi anni (carburante).



Tab. 11 Costi per acquisto di beni 2015 - 2020

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Materiali di manutenzione	12.002	12.122	12.243	12.365	12.489	12.614
Acquisto attrezzature e materiali di Consumo	6.455	6.520	6.585	6.651	6.717	6.785
Cancelleria e stampati	2.993	3.023	3.054	3.084	3.115	3.146
Carburanti e lubrificanti	9.183	9.275	9.368	9.462	9.556	9.652
Progetto "Un mondo di luce a costo zero"	72.924	72.924	72.924	72.924	72.924	72.924
B6) Materie di consumo	103.557	103.864	104.173	104.486	104.801	105.120

Costi per acquisto di servizi: voce B7) del Conto Economico

Come già anticipato, il piano è stato redatto ipotizzando la titolarità in capo alla società già dal 2015 di tutte le utenze ed i contratti necessari all'integrale espletamento delle attività previste dai contratti in essere con il Comune di Sassuolo. Pertanto, tra i ricavi sono indicati per intero i corrispettivi lordi pattuiti contrattualmente e tra i costi sono inserite le stime per l'integrale svolgimento delle attività richieste.

Le principali tipologie di costi per servizi sostenute dalla società sono costituite dai costi per utenze (€2,3 milioni) e per manutenzioni (€ 1,7 milioni) che rappresentano insieme circa l'83% dell'intera voce di costo.

I costi per l'energia elettrica sono stati stimati sulla base dei consumi storici, tenendo conto delle attese di riduzione dei prezzi derivanti dal Decreto taglia bollette (DL 91/14), dal calo del costo del petrolio e dalla stipula di contratti CONSIP o INTERCENT, più convenienti rispetto a quelli attualmente in essere. I costi per il riscaldamento e per l'acqua sono stati stimati pari alla media dell'ultimo triennio.

I costi per le manutenzioni sono stati stimati in funzione degli impegni contrattuali in essere con il Comune e di alcuni programmi di intervento già decisi.

I costi per le attività cimiteriali e per la gestione degli alloggi sociali sono stati determinati in base ai contratti vigenti. A tal proposito si evidenzia come il costo per la gestione degli alloggi ACER non sia più previsto dal 2016, in quanto si prefigura la gestione interna di queste attività tramite l'assunzione di 3 risorse.

Gli altri costi sono assunti in misura pari alla media del triennio ovvero dell'esercizio 2014 ove ritenuto più attendibile.

Tutti i costi sono stati indicizzati, a partire dal 2016, ipotizzando un tasso di inflazione pari all'1,5% annuo.

Tab. 12 Costi per acquisto di servizi dal 2015 al 2020

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Energia elettrica	1.429.765	1.451.212	1.465.724	1.480.381	1.495.185	1.510.137
gas	655.000	664.825	671.473	678.188	684.970	691.820
Acqua	233.742	237.248	239.644	242.065	244.510	246.980
Prestazioni per servizi cimiteriali	162.000	164.430	166.074	167.735	169.412	171.107
Spese di manutenzione su immobili global service	1.677.442	1.902.603	1.728.143	1.904.065	1.982.626	1.912.365
Assicurazioni	20.999	21.314	21.527	21.742	21.959	22.179
spese telefoniche e postali	10.315	10.470	10.607	10.746	10.887	11.030
oneri bancari	14.402	14.618	14.833	15.051	15.272	15.497
retrocessione concessione mercati	44.282	44.947	45.621	46.305	47.000	47.705
gestione eventi e fiere d'ottobre	25.233	25.612	25.996	26.386	26.782	27.183
gestione impianti sportivi	50.000	50.750	51.511	52.284	53.068	53.864
software e spese generali	32.842	33.334	33.834	34.342	34.857	35.380
Compenso amministratore	30.400	30.856	31.319	31.789	32.265	32.749
Spese condominiali	83.865	85.123	86.399	87.695	89.011	90.346
costo gestione alloggi sociali	303.415	8.541	8.669	8.799	8.931	9.065
prestazioni e consulenze	35.206	35.734	36.270	42.814	43.366	37.927
Lavoro accessorio	7.400	7.511	7.624	7.738	7.854	7.972
oneri accessori dipendenti	14.734	14.955	15.179	15.407	15.638	15.873
B7) per servizi	4.831.042	4.804.082	4.660.448	4.873.532	4.983.594	4.939.178

Costi per utilizzo beni di terzi: voce **B8)** del Conto Economico

Trattasi essenzialmente dell'affitto corrisposto per gli uffici ubicati ai Quadrati e, solamente per l'anno 2015, dell'affitto dei locali della Pretura. Mentre per la Pretura il trasferimento è ormai certo, il trasferimento dai Quadrati, più volte ipotizzato, non è ancora stato realizzato e non si intravedono soluzioni a breve. Pertanto, per ragioni di prudenza, per tutta la durata del piano, si conferma tale situazione, ancorché sia possibile una evoluzione nell'arco di tempo del piano. Si ricorda, tuttavia, che la maggior parte del costo in questione è rimborsato dal Comune e, quindi, indicato nei ricavi.

L'indicizzazione è stata effettuata all'1% annuo (pari a circa il 75% dell'ISTAT atteso).

Tab. 13 Costi per utilizzo beni di terzi 2015 - 2020

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Affitto uffici giudiziari	98.200					
Affitto I Quadrati	180.000	181.800	183.618	185.454	187.309	189.182
B8) Utilizzo beni di terzi	278.200	181.800	183.618	185.454	187.309	189.182

Costi per il personale: voce **B9)** del Conto Economico

La riorganizzazione iniziata alla fine del 2013, ha consentito di ridurre le unità lavorative alle dirette dipendenze della società, senza effettuare alcun licenziamento in quanto non sono state rimpiazzate persone che si sono volontariamente dimesse e si è acconsentito al rientro nel Comune di Sassuolo di dipendenti che in precedenza erano passati dal Comune alla società.

Per l'esercizio 2015 sono previste alcune assunzioni di qualifica inferiore (e quindi di minor costo) rispetto a quelle fuoriuscite, anche approfittando dei vantaggi fiscali introdotti dalla recente normativa in materia di occupazione, assunzioni che si rendono necessarie per garantire l'espletamento dei servizi di competenza, comunque mantenendo la tendenza al complessivo calo dei costi di personale.

Nel 2016 si prevede l'assunzione di nuove risorse (n. 3 unità) necessarie per la gestione diretta delle attività amministrative e tecnico-manutentive degli alloggi sociali, attualmente affidate ad ACER.

Ne consegue che il costo per il personale dipendente è previsto in lieve calo nel 2015 rispetto al 2014, a seguito della cessazione di alcuni rapporti di lavoro che saranno solamente parzialmente rimpiazzati da nuovi contratti, mentre nel 2016 è previsto in aumento, per effetto dell'assunzione di n. 3 risorse, come sopra descritto.

La dinamica salariale per effetto dell'inflazione è stata prevista in aumento dell'1% su base annuale.

Tab. 14 Costo del personale 2015 - 2020

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Retribuzioni lorde	880.993	984.208	998.971	1.008.973	1.019.075	1.029.279
Oneri sociali	266.514	300.495	305.003	308.053	311.133	314.245
T.F.R.	59.073,44	66.959,55	67.963,94	68.983,40	70.018,15	71.068,42
Totale Costo personale	1.206.581	1.351.664	1.371.939	1.386.010	1.400.228	1.414.592

Ammortamenti e Svalutazione crediti voce **B10)** del Conto Economico

Gli ammortamenti sono stati stimati sulla base dei piani in uso, tenendo conto dell'ipotesi che la società non svolga nuovi investimenti in futuro a proprie spese. Per ragioni di prudenza è stata calcolata una svalutazione crediti annuale, stimata sulla base dei dati storici, pari al 3% dei crediti derivanti dalle lampade votive e dagli alloggi sociali.

Tab. 15 Ammortamenti 2015 -2020

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
B10 a) Ammortamenti immateriali	220.954	220.733	220.513	220.292	220.072	219.852
B10 b) Ammortamenti materiali	1.011.039	992.332	929.908	904.980	860.549	836.789
B10 d) Svalutazione crediti	30.220	30.415	30.613	30.812	31.013	31.215
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.262.212	1.243.481	1.181.034	1.156.084	1.111.633	1.087.856

Proventi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari gravanti sulla società per effetto dei mutui e delle altre passività in essere con gli istituti di credito sono stati stimati sulla base delle seguenti assunzioni:



- i. Andamento del tasso euribor a 6 mesi – al quale sono indicizzati tutti i mutui contratti dalla società – nell’arco di sviluppo del piano assumendo i valori dell’IRS per gli anni futuri, quale stima dei valori che l’euribor assumerà in quei periodi³.
- ii. Estinzione dell’IRS con BNL al prezzo di € 3 milioni nel corso del 2015, con pagamento del debito rateizzato in anni 16, senza interessi, a partire dall’anno 2017.
- iii. Spread 1% sul mutuo in essere con BNL di originari € 20 milioni a partire dal 2014
- iv. Trasformazione del debito scaduto verso BPER per € 3 milioni in mutuo con durata anni 10, rimborso a rata capitale costante a partire dal 2017.
- v. Tasso fisso applicato alla nuova finanza pari al 2%.
- vi. Moratoria per tutti i mutui - tranne quello con DEXIA CREDIOP – per gli anni 2015 e 2016
- vii. Nessuna remunerazione per le passività concordatarie e per le rate dei mutui scadute dopo il 23 dicembre 2013 il cui rimborso è previsto al termine del periodo di ammortamento.

Tab. 16 Interessi passivi 2015 - 2020

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Euribor atteso	0,15%	0,10%	0,30%	0,30%	0,40%	0,40%
Interessi passivi mutui old	665.204	632.764	730.582	683.122	679.920	627.200
Interessi passivi nuova finanza	0	116.000	116.000	104.400	92.800	81.200
Altri interessi passivi	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	0
Totale interessi passivi	675.204	758.764	856.582	797.522	782.720	708.400

La tabella evidenzia l’andamento atteso degli interessi passivi nel caso in cui la nuova finanza venga erogata per intero nel gennaio 2016 (scenario 2, vedi infra).

Al fine di verificare la tenuta del Piano anche nel caso si verifichi un andamento dei tassi futuri diverso da quello atteso, è stato effettuato uno stress test supponendo tassi più alti dell’1% rispetto alle attuali previsioni a partire dal 2017. I risultati hanno evidenziato la contrazione della redditività attesa e la diminuzione delle disponibilità finanziarie della società, senza che questi fenomeni compromettano la tenuta del Piano. Occorre inoltre, tener conto del fatto che, in base agli accordi para concordatari con gli istituti di crediti, questi ultimi si sono impegnati, nel caso di variazioni anomale dei tassi, a ristrutturare ulteriormente il debito residuo della società.

Imposte dell’esercizio voce **E22)** del Conto Economico

Sono state stimate tenendo conto per l’IRES delle perdite pregresse riportabili per oltre € 4,4 milioni e dei maggiori ammortamenti fiscali per € 0,8 milioni ogni anno e per l’IRAP delle novità in materia di deducibilità integrale del costo dei lavoratori a tempo indeterminato.

PAGAMENTO DI FORNITORI E CREDITORI

Il Piano distingue i pagamenti delle passività concordatarie rispetto a quelli derivanti dalla prosecuzione ordinaria dell’attività.

Fornitori e creditori della gestione corrente

Con riguardo alle passività della gestione corrente il piano prevede il pagamento entro 60 giorni di tutti i fornitori, pertanto, tutti i costi di competenza risultano pagati nell’esercizio di competenza tranne per l’importo di 2/12, oltre iva.

³ Fonte Il Sole 24 ORE del 3 marzo 2015



I debiti tributari e previdenziali sono stimati sulla base delle scadenze ordinarie previste dalla legge.

I debiti verso personale dipendente per retribuzioni correnti e differite sono stati stimati ipotizzando il permanere di retribuzioni differite pari a circa il 10% delle retribuzioni complessive. Il Fondo TFR è previsto si incrementi in misura pari al 50% della quota maturata annualmente, stimando in questa misura le erogazioni.

L'andamento degli altri debiti di minore entità è stimato in continuità con il recente passato.

Nel presente piano si ipotizza, inoltre, che i fondi rischi e oneri appostati in bilancio si trasformino in altrettante passività che saranno estinte gradualmente entro il 2019.

I debiti verso istituti di credito maturati dal 23 dicembre 2013 al 31/12/2014 – principalmente costituiti dalle rate in scadenza dei mutui in ammortamento – sono stati posti in pagamento al termine del periodo di ammortamento dei mutui di ciascun istituto.

I debiti verso istituti di credito per anticipi sono stati estinti nel 2015.

I debiti verso il Comune successivi al concordato saranno estinti mediante compensazione con altrettanti crediti post concordato nel corso del 2015.

Passività concordatarie

Le passività concordatarie sono state aggiornate in funzione delle modifiche apportate dai bilanci 2013 e 2014 approvati nel mese di Marzo 2015 e da alcuni fatti di gestione, come risulta dalle tabelle allegate alla presente sotto la lettera a).

Passività concordatarie assistite da privilegio

Il pagamento di tutti i creditori privilegiati è previsto entro il 31 dicembre 2015.

Passività concordatarie chirografarie

Con riguardo alle passività relative ai fornitori, come già anticipato, il presente Piano presenta le elaborazioni numeriche relative a due possibili scenari:

- il primo, nel caso in cui tutti i fornitori decidessero di attendere gli anni 2018, 2019 e 2020 – ovvero il terzo, quarto e quinto anno dall'omologa - per incassare rispettivamente prima il 10%, poi 45% ed infine il restante 45% del loro credito;
- il secondo, ritenuto più probabile, assumendo l'ipotesi che tutti i fornitori – esclusi gli istituti di credito ed il Comune - decideranno di incassare anticipatamente nel 2016 i loro crediti ancorché decurtati del 30%.

Trattandosi di un concordato che prevede il pagamento del 100% dei creditori chirografari, non è possibile individuare prima dell'omologa un insieme di creditori che si avvarranno della facoltà loro concessa di incassare anticipatamente i loro crediti, ancorché con una riduzione del 30%. Non sono state effettuate simulazioni intermedie in quanto ritenute non significative ai fini della valutazione della sostenibilità del Piano.

Per le passività concordatarie relative ai debiti chirografari verso Istituti di credito e verso il Comune si è ipotizzato sempre l'integrale pagamento negli anni 2018, 2019 e 2020.

Il pagamento delle spese della procedura è stimato in acconti annuali di importo decrescente fino al 2020.

Per tutta la durata del piano si ipotizza che gli utili di periodo vengano sempre accantonati e che non vi sia alcuna distribuzione di riserve e neppure la restituzione del prestito infruttifero soci di € 4 milioni.

Tab. 17 Evoluzione Passivo e Netto 2015 – 2020 (scenario 2)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
PATRIMONIO NETTO	3.062.071	6.165.735	9.479.069	12.896.411	16.445.184	20.206.781
Capitale Sociale	117.000	117.000	117.000	117.000	117.000	117.000
Riserva sovrapprezzo quote new	1.850.000	3.770.000	6.770.000	9.870.000	13.070.000	16.320.000
Riserve versamento soci in c/capitale	859.450	859.450	859.450	859.450	859.450	859.450
Riserve di utili	57.406	235.621	1.419.284	1.732.618	2.049.960	2.398.733
Risultato d'Esercizio	178.215	1.183.663	313.334	317.342	348.773	511.597
TOTALE DEBITI	82.196.169	76.390.757	71.853.846	67.115.279	60.993.550	54.848.468
Fondi per rischi e oneri	1.500.000	1.000.000	600.000	400.000	200.000	100.000
Trattamento fine rapporto	435.564	469.044	503.026	537.518	572.527	608.061
Debiti a breve	12.073.835	1.339.654	1.324.522	1.356.666	1.387.130	1.364.379
Altri debiti (Comune)	5.624.095	5.624.094	5.624.093	5.465.959	4.754.361	4.042.762
Debiti finanziari	62.562.675	67.957.966	63.802.204	59.355.136	54.079.533	48.733.266
TOTALE PASSIVO	85.258.240	82.556.492	81.332.914	80.011.690	77.438.734	75.055.249

Tab. 18 Evoluzione dei debiti verso fornitori 2014 – 2020 (scenario 2)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti verso fornitori	-18.801.445	- 11.779.821	- 1.016.432	- 987.474	- 1.031.051	- 1.053.683	- 1.044.907
Debiti vs/Fornitori	- 979.935	- 690.943	- 820.325	- 789.404	- 830.998	- 851.628	- 840.829
Debiti vs/Fornitore IREN - privilegiato	1.530.000	-	-	-	-	-	-
Debiti vs/professionisti - privilegiati	13.400	-	-	-	-	-	-
Debiti vs/imprese artigiane - privilegiati	1.153.262	-	-	-	-	-	-
Debiti vs/Fornitori - chirografari	12.699.674	9.579.237	-	-	-	-	-
Fatture da ricevere	777.319	340.708	196.107	198.070	200.052	202.055	204.078
FDR da professionisti - privilegiati	492.109	-	-	-	-	-	-
FDR da imprese artigiane - privilegiati	425	-	-	-	-	-	-
FDR da Fornitori - chirografari	1.168.931	1.168.931	-	-	-	-	-
Note daccredito da ricevere	13.611	-	-	-	-	-	-

Tab. 19 Evoluzione debiti v/Comune 2014 – 2020

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti verso imprese controllanti	- 6.231.212	- 5.624.095	- 5.624.094	- 5.624.093	- 5.465.959	- 4.754.361	- 4.042.762
a) esigibili entro esercizio successivo	- 2.188.444	- 1.581.328	- 1.581.328	- 1.581.328	- 1.423.195	- 711.598	-
Debiti verso comune	- 566.943	-	-	-	-	-	-
Debiti verso Comune - chirografari	- 607.854	- 607.854	- 607.854	- 607.854	- 547.069	- 273.534	-
Fatture da ricevere dal comune	- 40.173	-	-	-	-	-	-
FDR dal Comune - chirografari	- 973.474	- 973.474	- 973.474	- 973.474	- 876.126	- 438.063	-
b) esigibili oltre esercizio successivo	- 4.042.768	- 4.042.767	- 4.042.766	- 4.042.765	- 4.042.764	- 4.042.763	- 4.042.762
Prestito infruttifero	-	-	-	-	-	-	-
	4.042.768	4.042.767	4.042.766	4.042.765	4.042.764	4.042.763	4.042.762



Tab. 19 bis Evoluzione Fondi Rischi e spese procedura 2014 – 2020

FONDI PER RISCHI E ONERI	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fondo per oneri futuri	1.000.000	500.000	250.000	100.000	50.000	-	
Fondo per oneri procedura	1.250.000	1.000.000	750.000	500.000	350.000	200.000	100.000
Totale	2.250.000	1.500.000	1.000.000	600.000	400.000	200.000	100.000

Tab. 20 Evoluzione debiti verso istituti di credito 2014 – 2020 (scenario 2)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Debiti verso banche	59.916.866	62.562.675	67.957.966	63.802.204	59.355.136	54.079.533	48.733.266
UNICREDIT C/ANTICIPI CONTO NR. 102457953	121.043	121.043	121.043	121.043	121.043	121.043	121.043
UNICREDIT C/ANTICIPI passività concordataria	500.383	500.383	500.383	500.383	450.344	225.173	0
BNL C/C ORDINARIO NR. 13	765.864	765.864	765.864	765.864	765.864	765.864	765.864
BNL C/C ORDINARIO NR. 13 passività concordataria	274.068	267.386	267.386	267.386	240.648	120.324	0
BPER passività concordataria	127.500	127.500	127.500	127.500	114.750	57.375	0
CREDEM	264	264	8	8	8	4	0
NUOVA FINANZA		0	5.800.000	5.220.000	4.640.000	4.060.000	3.480.000
ESTINZIONE SWAP		3.000.000	3.000.000	2.850.000	2.700.000	2.550.000	2.400.000
Banche C/competenze passive da liquidare	27.649	70.000	65.000	60.000	50.000	50.000	50.000
UNICREDIT interessi scaduti ante - passività concordataria	131.265	131.265	131.265	131.265	118.138	59.069	0
BNL interessi mutui scaduti ante - passività concordataria	206.002	206.002	206.002	206.002	185.402	92.701	0
BPER interessi su finanziamento scaduto ante - pass concord	33.350	33.350	33.350	33.350	30.015	15.007	0
Mutuo bnl 3822459	218.903	218.903	218.903	218.903	218.903	218.903	218.903
Mutuo bnl 3822459 passività concordatarie	14.000.000	14.000.000	14.000.000	13.000.000	12.000.000	11.000.000	10.000.000
Mutuo bnl 3822459 passività concordatarie - rate scad ante	490.708	490.708	490.708	490.708	441.637	220.819	0
Mutuo bnl 3822459 passività concordatarie - rate scad post	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Mutuo bnl rep.7.167	7.826.391	7.826.391	7.826.391	7.465.036	7.091.380	6.705.007	6.305.482
Mutuo Banca Popolare DEXIA nr. 20/2390784	15.063.877	14.674.017	14.274.566	13.475.429	12.656.633	11.817.695	10.958.120
Mutuo Unicredit n. 4078402	2.651.275	2.651.275	2.651.275	2.440.969	2.225.003	2.003.223	1.775.472
Mutuo Unicredit n. 4078402 - rate scadute ante concordato	99.050	99.050	99.050	99.050	89.145	44.573	0
Mutuo Unicredit n. 4078402 - rate scadute post concordato	305.167	305.167	305.167	305.167	305.167	305.167	305.167
Mutuo Unicredit 4049431	1.922.498	1.922.498	1.922.498	1.798.108	1.668.133	1.532.321	1.390.411
Mutuo Unicredit 4049431 - rate scadute ante concordato	56.339	56.339	56.339	56.339	50.705	25.353	0
Mutuo Unicredit 4049431 - rate scadute post concordato	176.635	176.635	176.635	176.635	176.635	176.635	176.635
Mutuo Unicredit 401333	9.233.454	9.233.454	9.233.454	8.607.881	7.959.235	7.286.664	6.589.287
Mutuo Unicredit 401333 - rate scadute ante concordato	288.295	288.295	288.295	288.295	259.465	129.733	0
Mutuo Unicredit 401333 - rate scadute post concordato	896.883	896.883	896.883	896.883	896.883	896.883	896.883
Finanziamento a breve banca popolare Emilia Romagna	3.000.000	3.000.000	3.000.000	2.700.000	2.400.000	2.100.000	1.800.000

2.2 L'intervento finanziario da parte del Comune di Sassuolo

La Società, anche dopo aver conseguito l'equilibrio economico, non sarebbe comunque in grado con i mezzi propri di cui dispone (Capitale Sociale e Riserve) di far fronte agli impegni finanziari costituiti dal pagamento delle passività concordatarie e dal rimborso dei mutui contratti per la realizzazione degli investimenti già eseguiti.

Al fine di incrementare la dotazione patrimoniale della Società, rendendola adeguata al soddisfacimento delle obbligazioni sociali attuali e prospettive, il presente Piano prevede il fondamentale intervento del socio unico Comune di Sassuolo nei confronti della società con le seguenti azioni:

- apporti annuali di capitale in denaro a titolo di Riserva di capitale o di aumento di Capitale Sociale dal 2015 al 2030 per € 42,07 milioni di euro;
- rilascio di adeguate garanzie agli Istituti di credito, affinché accettino la ristrutturazione del debito e siano disponibili ad erogare nuova finanza alla società, nei termini e alle condizioni meglio illustrate nel paragrafo 2.3;
- erogazione di un contributo in conto esercizio dal 2015 al 2022, per complessivi € 2,2 milioni.

Di seguito il prospetto che riepiloga gli apporti nel tempo del Comune alla Società.

Tab. 21 Apporti di Capitale e contributi in c/esercizio dal Comune 2015 – 2030

(dati in migliaia di €)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Apporto di capitale	1.850	1.920	3.000	3.100	3.200	3.250	3.350	2.800	3.200	3.300	3.050	2.900	2.400	2.000	1.500	1.250
Contributo c/esercizio	100	300	300	300	300	300	300	300	0	0	0	0	0	0	0	0

Riguardo alle garanzie da concedere agli istituti di credito, il Piano prevede il rilascio delle seguenti:

- Conferma delle fidejussioni già concesse a BPER e DEXIA, tenuto conto delle modifiche intercorse ai finanziamenti da esse garantite;
- Rilascio di una fidejussione a BNL a garanzia del mutuo di residui € 7,8 milioni;
- Rilascio di lettere di patronage forte a favore di BNL ed UNICREDIT a garanzia dei mutui in essere alla data di domanda di ammissione al concordato.

L'erogazione degli apporti di capitale da parte del Comune sarà subordinata all'avvenuto pagamento delle rate dei mutui da parte della Società. Nel caso in cui la Società non provveda il Comune procederà, con variazione di bilancio, a ridurre lo stanziamento relativo agli apporti, al fine di finanziare quello relativo al pagamento delle rate dei mutui.

Agli stessi vincoli sarà assoggettato lo stanziamento in parte corrente per l'erogazione di contributi in conto esercizio previsti nella fase iniziale e fino all'eventuale accollo dei mutui da parte del Comune.

Ancorché non previsto dalle elaborazioni numeriche del presente Piano, stante l'incertezza sottesa, i predetti apporti potranno essere ridotti nel caso in cui, in un prossimo futuro, il Comune potrà procedere con un accollo liberatorio nei confronti della Società dei seguenti mutui e finanziamenti:

Tab. 22 Mutui e finanziamenti che il Comune potrebbe accollarsi

Istituto di credito	Debito residuo al 31/12/2014
BPER – DEXIA in pool	15.063.877,42
BPER	3.000.000,00
BNL (rep. 7.167)	7.826.390,94

Totale

25.890.268,36

Infine, si ribadisce come il presente Piano sia stato redatto ipotizzando il rispetto dei termini contrattuali di pagamento previsti dai contratti in essere, compresi quelli con il Comune di Sassuolo, il quale risulta essere il principale debitore nei confronti della Società. Inoltre, il Piano prevede che il Comune corrisponda alla Società crediti già scaduti per oltre € 2 milioni entro l'inizio del 2016.

2.3 La nuova finanza erogata dagli Istituti di Credito e la ristrutturazione dei debiti in essere

Un pilastro fondamentale del presente Piano industriale è costituito dal "contributo" degli istituti di credito al risanamento della Società, da realizzarsi anche tramite la stipula di accordi para concordatari che prevedano e disciplinino l'adesione delle banche alla richiesta della Società di ristrutturazione del debito e di erogazione di nuovi finanziamenti per € 6,8 milioni, come di seguito meglio specificato.

La ristrutturazione del debito

La **Banca Popolare dell'Emilia Romagna** (d'ora in poi BPER), alla data del 31 dicembre 2014, risulta creditrice della Società per i seguenti importi:

Tab. 23 Debiti finanziari verso BPER

(dati in €)

Anticipi di c/c ante 23/12/13 (passività concordatarie in chirografo)	- 127.500,00
Finanziamento a breve scaduto al 23/12/13 (passività concordatarie in chirografo)	- 3.000.000,00
Interessi su finanziamento scaduti al 23/12/2013	-33.349,84
Mutuo BPER - DEXIA nr. 20/2390784 in POOL - QUOTA 50% BPER (passività post concordato)	- 7.531.938,71
Totale esposizione	-10.692.788,55

Il Piano prevede:

- il pagamento delle passività concordatarie verso BPER per € 160.849,84, integralmente negli anni 2018, 2019 e 2020, al pari di quanto previsto per gli altri creditori chirografari;
- la trasformazione del finanziamento a breve scaduto di € 3 milioni, in un finanziamento a 10 anni, il cui rimborso inizi nel 2017, a rate costanti di capitale, invariato il tasso spread 1,80% su euribor;
- la moratoria per gli anni 2015 e 2016 per la quota di propria competenza del finanziamento erogato in pool con DEXIA CREDIOP e la conferma del piano di ammortamento aggiornato post moratoria.

Si ricorda che il Comune di Sassuolo ha rilasciato due distinte fidejussioni a favore di BPER a garanzia dei predetti finanziamenti. Mentre la fidejussione relativa al finanziamento in pool con DEXIA è stata escussa per le rate in scadenza negli anni 2013 e 2014, quella relativa al finanziamento di € 3 milioni non è stata escussa.

UNICREDIT BANCA SpA (d'ora in poi UNICREDIT) alla data del 31 dicembre 2014, risulta creditrice della Società per i seguenti importi:

Tab. 24 Debiti finanziari verso UNICREDIT

(dati in €)

UNICREDIT BANCA - quote interessi su mutui scadute ante concordato	- 131.264,59
Mutuo n. 4078402 interessi passivi rate 2014	- 23.261,50
Mutuo n. 4049431 interessi passivi rate 2014	- 16.632,67
Mutuo n. 401333 interessi passivi rate 2014	- 81.148,69
UNICREDIT C/ANTICIPI passività concordataria	- 3.670,23
UNICREDIT C/ANTICIPI passività concordataria	- 496.712,59
Mutuo Unicredit n. 4078402	- 2.651.274,95
Mutuo Unicredit n. 4078402 - rate scadute ante concordato	- 99.050,08
Mutuo Unicredit n. 4078402 - rate scadute post concordato	- 305.167,09

Mutuo Unicredit 4049431	- 1.922.498,47
Mutuo Unicredit 4049431 - rate scadute ante concordato	- 56.338,94
Mutuo Unicredit 4049431 - rate scadute post concordato	- 176.634,59
Mutuo Unicredit 401333	- 9.233.453,87
Mutuo Unicredit 401333 - rate scadute ante concordato	- 288.294,93
Mutuo Unicredit 401333 - rate scadute post concordato	- 896.883,22
TOTALE DEBITI V/ UNICREDIT	- 16.382.286,41

Il Piano prevede:

- il pagamento delle passività concordatarie verso UNICREDIT per € 1.075.331,36, integralmente negli anni 2018, 2019 e 2020, al pari di quanto previsto per gli altri creditori chirografari;
- la moratoria per gli anni 2015 e 2016 dei mutui in essere e la conferma del piano di ammortamento aggiornato post moratoria;
- il pagamento delle rate dei mutui scadute dopo la domanda di concordato al termine del periodo di ammortamento dei mutui, come sopra aggiornato, senza la previsione di interessi.

Banca Nazionale del Lavoro SpA (d'ora in poi BNL) alla data del 31 dicembre 2014, risulta creditrice della Società per i seguenti importi:

Tab. 25 Debiti finanziari verso BNL

(dati in €)

BNL C/C ORDINARIO NR. 13 – debito post concordato	- 765.863,97
BNL C/C ORDINARIO NR. 13 passività concordataria	- 274.067,84
Mutuo bnl 3822459 – debito post concordato	- 218.903,32
Mutuo bnl 3822459 – debito residuo in ammortamento al 31/12/2014	-14.000.000,00
Mutuo bnl 3822459 passività concordatarie - interessi scaduti ante	- 206.002,21
Mutuo bnl 3822459 passività concordatarie - rate scadute ante	- 490.708,11
Mutuo bnl 3822459 passività concordatarie - rate scadute post	- 1.500.000,00
Mutuo bnl rep.7.167 – debito residuo in ammortamento al 31/12/2014	- 7.826.390,94
Totale esposizione	-25.281.936,39

Il Piano prevede:

- il pagamento delle passività concordatarie verso BNL per € 970.778,16, integralmente negli anni 2018, 2019 e 2020, al pari di quanto previsto per gli altri creditori chirografari;
- la moratoria per gli anni 2015 e 2016 dei mutui in essere e la conferma del piano di ammortamento aggiornato post moratoria;
- il pagamento delle rate dei mutui scadute dopo la domanda di concordato e dei flussi maturati sull'Interest Rate Swap dopo la domanda di concordato al termine del periodo di ammortamento dei mutui, come sopra aggiornato, senza la previsione di interessi;
- l'adeguamento dello spread all'1% sul mutuo 3822459 a far data dal 2014;
- l'estinzione del contratto di Interest Rate Swap (IRS), stipulato nel 2009 a copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse sul mutuo BNL 3822459, al prezzo del mark to market (mtm) – stimato in € 3 milioni - nel corso del 2015, con rateizzazione del debito in 10 rate annuali di € 150.000, senza addebito di interessi, dal 2017 al 2026, ed ulteriori rate dal 2026 compatibilmente con le disponibilità finanziarie della società e, comunque non oltre il 2033.

La Banca **DEXIA CREDIOP SpA** (d'ora in poi DEXIA), alla data del 31 dicembre 2014, risulta creditrice della Società per i seguenti importi:

Tab. 26 Debiti finanziari verso DEXIA

(dati in €)

Mutuo BPER - DEXIA nr. 20/2390784 in POOL - QUOTA 50% DEXIA (passività post concordato)	- 7.531.938,71
Totale esposizione	-7.531.938,71

Il Piano prevede il rispetto dell'originario piano di ammortamento del mutuo per la parte di competenza di DEXIA. Non è stato possibile ottenere la moratoria per gli anni 2015 e 2016 per la quota di competenza di DEXIA in quanto la società si trova in stato di "run-off" su disposizione della Commissione Europea con Risoluzione del 28/12/2012. La banca ha il divieto di compiere nuove operazioni e può solamente svolgere l'attività ordinaria di gestione degli attivi, pertanto, siccome anche la concessione di una moratoria biennale genererebbe nuovi attivi - per effetto del conseguente allungamento della durata del periodo di rimborso del mutuo - tale concessione sarebbe condizionata ad un parere favorevole della Commissione europea i cui tempi non sono compatibili con quelli del concordato e del rilancio della Società.

Gli accordi para concordatari in fase di stipula tra la Società e gli istituti di credito prevedono anche:

- l'assenso esplicito degli istituti di credito alla prosecuzione dei piani di ammortamento, così come modificati dalle moratorie concesse;
- la sospensione delle clausole contrattuali in contrasto con il concordato preventivo e con le condizioni attuali e prospettive della Società prevedibili sulla base del presente Piano, fino al momento in cui il Comune di Sassuolo continuerà a supportare la società;
- la rinuncia delle banche a rivalersi sul Comune in caso di rispetto degli impegni assunti dalla Società con il concordato preventivo e con gli accordi para concordatari.

L'erogazione di nuova finanza

Per far fronte al pagamento delle passività concordatarie, è stato necessario richiedere agli istituti di credito l'erogazione di nuova finanza a partire dalla data di omologa del concordato.

L'ammontare della nuova finanza è stato calcolato ipotizzando la mancata vendita, nei tempi previsti dal Piano, degli immobili di cui al successivo paragrafo 2.4., al fine di garantirne la sostenibilità anche al verificarsi di tale evento avverso.

Il presente Piano prevede l'erogazione di nuova finanza per complessivi € 6,8 milioni così composti:

- € 5,8 milioni a titolo di mutuo da erogare ad inizio 2016, della durata di anni 10, tasso fisso 2%, rimborso con rate semestrali a quota capitale costante a partire dal 2017, garantito dalla pre deducibilità, ai sensi degli articoli 182-quater e 182-quinquies della Legge Fallimentare, e da ipoteca sui beni immobili della Società, diversi da quelli destinati alla vendita, fatta salva l'autorizzazione del Tribunale di Modena;
- € 1 milione di linea di credito a breve - sotto forma di scoperto di conto corrente - da utilizzare per esigenze temporanee di liquidità durante il periodo di ammortamento del mutuo di cui al punto precedente.

Il Piano prevede il ricorso alla linea di credito a breve solamente nel 2020, nel caso di mancata vendita di tutti gli immobili previsti dal Piano.

Tenuto conto della trasformazione da parte di BPER del debito a breve scaduto di € 3 milioni in mutuo della durata di anni 10, con rimborso a partire dal 2017, la nuova finanza sarà concessa alla Società da UNICREDIT e BNL in proporzione alle rispettive posizioni creditorie, come di seguito riportato.

Tab. 27 Nuova finanza

		Mutuo a 10 anni	affidamento a breve	Totale affidamenti
UNICREDIT	39,33%	2.281.355,68	393.337,19	2.674.692,86
BNL	60,67%	3.518.644,32	606.662,81	4.125.307,14
Totale	100,00%	5.800.000,00	1.000.000,00	6.800.000,00

Gli accordi para concordatari prevedono la possibilità di anticipare l'estinzione della nuova finanza al verificarsi di determinati eventi, quali ad esempio la vendita dei beni immobili in magazzino, a condizione che tale operazione non comprometta l'equilibrio di lungo periodo del Piano.

2.4 La dismissione dei beni immobili già destinati alla vendita

La completa soddisfazione delle passività concordatarie ed il ripristino dell'equilibrio finanziario della Società richiede che siano venduti tutti i beni immobili già indicati nel bilancio della Società quali "rimanenze" - in quanto non necessari per l'esercizio dell'attività - come risulta dal seguente prospetto.

Tab. 28 Elenco beni destinati alla vendita

descrizione bene	Prezzo di vendita	Anno di alienazione
Lotto autoporto	€ 735.000,00	2017
Terreno ex scuola S. Giovanni Bosco	€ 570.000,00	2018
Area edificabile circolo Rometta 81	€ 500.451,00	2018
Ex magazzini comunali di Via Pia	€ 1.200.000,00	2019
Area edificabile comparto Pia Muller	€ 1.200.000,00	2015
Area edificabile comparto Pia Muller	€ 1.600.000,00	2020
5 immobili Largo Collodi	€ 440.000,00	2020
Area e fabbricato Via Respighi 75	€ 393.402,00	2020
	€ 6.638.853,00	

Nel 2014 la società ha proceduto con esito positivo all'aggiudicazione (verbale del 28.11.2014) di un lotto all'interno di un piano particolareggiato (Pia Muller) per l'importo di € 1.224.000,00. Il perfezionamento della vendita è subordinato all'autorizzazione del Tribunale di Modena, avvenuta il 10.4.2015.

Come già anticipato, il presente Piano è stato sottoposto a diversi stress test, tra cui quello della mancata vendita dei beni in questione. Il risultato è la tenuta del Piano a condizione, tuttavia, che i creditori chirografari optino per ottenere l'incasso dei loro crediti nel 2016 con una decurtazione del 30%. In caso contrario, qualora tutti i creditori chirografari scegliessero di aspettare fino al 2020 per ottenere l'incasso dei propri crediti al 100%, la vendita dei beni rimarrebbe condizione indispensabile per consentire alla Società il reperimento delle risorse finanziarie necessarie alla soddisfazione delle passività concordatarie, fatta salva la possibilità di ulteriori ristrutturazioni del debito verso gli istituti di credito.

3. PIANO INDUSTRIALE elaborazioni numeriche

Le valutazioni, le analisi e le previsioni di tipo qualitativo e descrittivo contenute nel precedente capitolo trovano la loro traduzione numerica nei prospetti economici, patrimoniali e finanziari esposti di seguito.

Prima di procedere, si ritiene opportuno, tuttavia, fornire qualche ulteriore precisazione.

Il Piano non prevede la realizzazione da parte della Società di ulteriori investimenti nell'arco temporale considerato, né su beni propri e neppure su quelli in concessione.

La Società potrà eseguire interventi qualificabili come investimenti, aventi utilità pluriennale, sui propri beni solamente a condizione di ricevere contributi di pari importo dal Comune e, analogamente, potrà eseguire interventi qualificabili come investimenti – che esulino dai contratti in essere con il Comune – solamente come appalti in house a fronte di corrispettivi adeguati riconosciuti dal Comune. Il Piano non prevede il verificarsi di questi eventi, il cui palesarsi in futuro dovrà risultare neutrale sia sotto il profilo economico che sotto quello finanziario.

Il Piano, pertanto, prevede la costante riduzione del valore dei beni dell'Attivo immobilizzato per effetto degli ammortamenti calcolati ogni anno. L'equilibrio economico e finanziario raggiunto dalla Società e le sue prospettive indicate dal Piano, consentono di escludere la possibilità che si verifichino in futuro le circostanze che hanno richiesto la svalutazione delle immobilizzazioni, anche ai sensi di quanto previsto dall'OIC 9.

La stima dei costi della procedura di concordato preventivo è stata aggiornata ad € 1,25 milioni e tale importo risulta essere stato accantonato nel bilancio approvato al 31 dicembre 2013. Il pagamento delle spese della procedura è stato previsto in misura graduale nel periodo dal 2015 al 2020, come evidenziato dalla tabella 19 bis.

I prospetti e le tabelle che seguono, prevedono come dati di partenza quelli risultanti dal bilancio approvato della Società alla data del 31/12/2014 e si sviluppano fino al 2033, anno nel quale si esauriranno i debiti attualmente in essere verso gli istituti di credito.

Tenuto conto del fatto che la durata del Piano concordatario è di soli 5 anni, i prospetti che seguono saranno suddivisi in due parti: la prima comprendente gli anni dal 2014 al 2020 e la seconda relativa agli anni dal 2021 al 2033. Per le considerazioni relative alla durata del Piano si rinvia a quanto evidenziato all'inizio del Capitolo 2.

Come già anticipato, il paragrafo 3.1. contiene le elaborazioni relative allo scenario che contempla l'integrale pagamento dei fornitori chirografari dal 2018 al 2020, mentre il paragrafo 3.2. contiene le elaborazioni relative allo scenario nel quale i creditori chirografari sono pagati nel 2016 con una decurtazione del 30%.

Nello scenario 1 si ipotizza che l'erogazione della nuova finanza avvenga nell'anno 2019, mentre nello scenario 2 l'erogazione è prevista nell'anno 2016.

3.1. Scenario che prevede il pagamento integrale dei fornitori chirografari negli anni dal 2018 al 2020

Tabella 29 Stato Patrimoniale – Attività 2014 – 2020 Scenario 1

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31/12/2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
B)	IMMOBILIZZAZIONI							
I)	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:							
	Totale	11.655.446	11.434.492	11.213.759	10.993.246	10.772.954	10.552.882	10.333.030
II)	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:							
	Totale	62.612.067	61.601.029	60.608.696	59.678.788	58.773.809	57.913.260	57.076.471
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	74.267.513	73.035.521	71.822.455	70.672.034	69.546.762	68.466.142	67.409.501
C)	ATTIVO CIRCOLANTE							
I)	RIMANENZE:							
4)	prodotti finiti e merci	6.638.853	5.438.853	5.438.853	4.703.853	3.633.402	2.433.402	0
II)	CREDITI :							
1)	verso clienti	2.359.527	1.398.645	1.401.568	1.669.010	1.686.795	1.654.912	1.623.348
4)	verso imprese controllanti	4.236.425	1.654.266	1.171.580	1.189.154	1.206.991	1.225.096	1.243.472
4 bis)	crediti tributari	562.708	252.431	152.431	-	-	-	-
4 ter)	imposte anticipate	5.232	-	-	-	-	-	-
5)	verso altri	102.325	92.573	92.574	92.575	92.576	92.577	92.578
	Totale	7.266.218	3.397.915	2.818.153	2.950.738	2.986.362	2.972.584	2.959.398
IV)	DISPONIBILITA' LIQUIDE:							
1)	Depositi bancari e postali	1.483.602	3.385.951	6.501.054	7.726.312	7.862.726	7.700.096	2.544.167
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	15.388.674	12.222.720	14.758.061	15.380.904	14.482.490	13.106.083	5.503.566
D)	RATEI E RISCONTI	21.848	-	-	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	89.678.036	85.258.240	86.580.516	86.052.938	84.029.253	81.572.225	72.913.067

Tabella 29 Stato Patrimoniale – Attività 2021 – 2026 Scenario 1

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		2021	2022	2023	2024	2025	2026
B)	IMMOBILIZZAZIONI						
I)	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:						
	Totale	10.113.398	9.893.986	9.674.793	9.455.819	9.237.065	9.018.529
II)	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:						
	Totale	56.255.651	55.449.487	54.643.284	53.842.106	53.046.183	52.250.041
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	66.369.050	65.343.473	64.318.077	63.297.926	62.283.248	61.268.570
C)	ATTIVO CIRCOLANTE						
I)	RIMANENZE:						
4)	prodotti finiti e merci	0	0	0	0	0	0
II)	CREDITI :						
1)	verso clienti	1.592.092	1.561.134	1.530.461	1.500.065	1.469.934	1.440.059
4)	verso imprese controllanti	1.262.124	1.281.056	1.300.272	1.319.776	1.339.573	1.359.666
4 bis)	crediti tributari	-	-	-	-	-	-
4 ter)	imposte anticipate	-	-	-	-	-	-
5)	verso altri	92.579	92.580	92.581	92.582	92.583	92.584
	Totale	2.946.796	2.934.770	2.923.314	2.912.423	2.902.089	2.892.309
IV)	DISPONIBILITA' LIQUIDE:						
1)	Depositi bancari e postali	3.014.652	3.026.084	3.161.297	3.384.216	3.326.895	3.147.755
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	5.961.448	5.960.854	6.084.611	6.296.639	6.228.985	6.040.065
D)	RATEI E RISCONTI	-	-	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	72.330.497	71.304.327	70.402.688	69.594.565	68.512.233	67.308.634

Tabella 29 Stato Patrimoniale – Attività 2027 – 2033 Scenario 1

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
B) IMMOBILIZZAZIONI							
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:							
Totale	8.800.211	8.582.112	8.364.231	8.146.568	7.929.123	7.711.895	7.494.884
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:							
Totale	51.453.680	50.657.101	49.860.304	49.063.289	48.266.056	47.468.606	46.670.938
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	60.253.891	59.239.213	58.224.535	57.209.857	56.195.179	55.180.500	54.165.822
C) ATTIVO CIRCOLANTE							
I) RIMANENZE:							
4) prodotti finiti e merci	0	0	0	0	0	0	0
II) CREDITI :							
1) verso clienti	1.410.430	1.381.039	1.351.875	1.322.932	1.294.199	1.265.670	1.237.337
4) verso imprese controllanti	1.380.061	1.400.762	1.421.774	1.443.100	1.464.747	1.486.718	1.509.019
4 bis) crediti tributari	-	-	-	-	-	-	-
4 ter) imposte anticipate	-	-	-	-	-	-	-
5) verso altri	92.585	92.586	92.587	92.588	92.589	92.590	92.591
Totale	2.883.076	2.874.387	2.866.236	2.858.620	2.851.535	2.844.978	2.838.946
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE:							
1) Depositi bancari e postali	2.737.577	1.931.101	1.056.178	1.474.610	1.360.158	2.022.469	2.098.181
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	5.620.653	4.805.488	3.922.414	4.333.230	4.211.693	4.867.447	4.937.128
D) RATEI E RISCONTI	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	65.874.545	64.044.701	62.146.949	61.543.087	60.406.872	60.047.948	59.102.950

Tabella 30 Stato Patrimoniale – Passività e Netto 2014 – 2020 Scenario 1

	STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A) PATRIMONIO NETTO								
I)	Capitale	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000
II)	Riserva da soprapprezzo	-	- 1.850.000	- 3.770.000	- 6.770.000	- 9.870.000	- 13.070.000	- 16.320.000
IV)	Riserva legale	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200
VII)	Altre riserve:	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450
VIII)	Riserve di utili a nuovo	-	35.206	2.907.015	2.647.497	2.218.163	1.796.421	1.470.848
IX)	Utile/(Perdita-) dell'esercizio	- 35.206	2.942.221	- 259.518	- 429.334	- 421.742	- 325.573	- 476.797
TOTALE PATRIMONIO NETTO		- 1.033.857	58.365	- 2.121.153	- 5.550.487	- 9.072.229	- 12.597.802	- 16.324.599
B) FONDI PER RISCHI E ONERI								
3)	Altri	- 2.250.000	- 1.500.000	- 1.000.000	- 600.000	- 400.000	- 200.000	- 100.000
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		- 2.250.000	- 1.500.000	- 1.000.000	- 600.000	- 400.000	- 200.000	- 100.000
C)	TFR	- 406.029	- 435.564	- 469.044	- 503.026	- 537.518	- 572.527	- 608.061
D) DEBITI								
4)	Debiti verso banche	- 59.916.866	- 62.562.675	- 62.157.966	- 58.582.204	- 54.715.136	- 55.819.533	- 50.473.266
7)	Debiti verso fornitori	- 18.801.445	- 14.900.258	- 14.885.038	- 14.856.080	- 13.512.796	- 7.294.556	- 1.044.907
11)	Debiti verso imprese controllanti	- 6.231.212	- 5.624.095	- 5.624.094	- 5.624.093	- 5.465.959	- 4.754.361	- 4.042.762
12)	Debiti tributari	- 81.651	- 48.912	- 54.013	- 64.482	- 52.473	- 65.651	- 57.001
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	- 81.019	- 67.654	- 76.280	- 77.424	- 78.198	- 78.980	- 79.770
14)	Altri debiti	- 215.057	- 177.448	- 192.929	- 195.143	- 194.943	- 188.815	- 182.701
TOTALE DEBITI		- 85.327.249	- 83.381.041	- 82.990.319	- 79.399.425	- 74.019.506	- 68.201.896	- 55.880.407
E)	RATEI E RISCONTI	- 660.901,73	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO (A+B+C+D+E)		- 89.678.036	- 85.258.240	- 86.580.516	- 86.052.938	- 84.029.253	- 81.572.225	- 72.913.067

Tabella 30 Stato Patrimoniale – Passività e Netto 2021 – 2026 Scenario 1

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	2021	2022	2023	2024	2025	2026
A) PATRIMONIO NETTO						
I) Capitale	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000
II) Riserva da soprapprezzo	- 19.670.000	- 22.470.000	- 25.670.000	- 28.970.000	- 32.020.000	- 34.920.000
IV) Riserva legale	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200
VII) Altre riserve:	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450
VIII) Riserve di utili a nuovo	994.051	459.366	- 175.795	- 622.230	- 1.141.854	- 1.703.907
IX) Utile/(Perdita-) dell'esercizio	- 534.685	- 635.161	- 446.435	- 519.624	- 562.053	- 669.818
TOTALE PATRIMONIO NETTO	- 20.209.284	- 23.644.446	- 27.290.880	- 31.110.504	- 34.722.558	- 38.292.376
B) FONDI PER RISCHI E ONERI						
3) Altri	-	-	-	-	-	-
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	-	-	-	-	-	-
C) TFR	- 644.128	- 680.736	- 717.894	- 755.609	- 793.889	- 832.744
D) DEBITI						
4) Debiti verso banche	- 46.044.158	- 41.539.698	- 36.937.422	- 32.254.783	- 27.509.147	- 22.677.789
7) Debiti verso fornitori	- 1.057.543	- 1.070.341	- 1.084.725	- 1.097.852	- 1.109.723	- 1.123.188
11) Debiti verso imprese controllanti	- 4.042.761	- 4.042.760	- 4.042.759	- 4.042.758	- 4.042.757	- 4.042.756
12) Debiti tributari	- 67.809	- 59.166	- 59.438	- 61.076	- 59.739	- 62.899
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	- 80.568	- 81.373	- 82.187	- 83.009	- 83.839	- 84.677
14) Altri debiti	- 184.246	- 185.806	- 187.382	- 188.974	- 190.582	- 192.205
TOTALE DEBITI	- 51.477.085	- 46.979.145	- 42.393.914	- 37.728.452	- 32.995.786	- 28.183.515
E) RATEI E RISCONTI	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO (A+B+C+D+E)	- 72.330.497	- 71.304.327	- 70.402.688	- 69.594.565	- 68.512.233	- 67.308.634

Tabella 30 Stato Patrimoniale – Passività e Netto 2027 – 2033 Scenario 1

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
A) PATRIMONIO NETTO							
I) Capitale	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000
II) Riserva da soprapprezzo	- 37.320.000	- 39.320.000	- 40.820.000	- 42.070.000	- 42.070.000	- 42.070.000	- 42.070.000
IV) Riserva legale	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200
VII) Altre riserve:	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450
VIII) Riserve di utili a nuovo	- 2.373.725	- 3.105.248	- 3.947.406	- 4.920.554	- 5.935.348	- 7.013.868	- 8.122.064
IX) Utile/(Perdita-) dell'esercizio	- 731.523	- 842.158	- 973.148	- 1.014.794	- 1.078.520	- 1.108.196	- 1.161.129
TOTALE PATRIMONIO NETTO	- 41.423.899	- 44.266.057	- 46.739.204	- 49.003.998	- 50.082.518	- 51.190.714	- 52.351.843
B) FONDI PER RISCHI E ONERI							
3) Altri	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	-	-	-	-	-	-	-
C) TFR	- 872.181	- 912.210	- 952.840	- 994.078	- 1.035.936	- 1.078.421	- 1.121.544
D) DEBITI							
4) Debiti verso banche	- 18.057.894	- 13.323.056	- 8.909.842	- 5.984.409	- 3.709.194	- 2.181.947	- 10.000
7) Debiti verso fornitori	- 1.136.825	- 1.152.263	- 1.151.424	- 1.163.965	- 1.178.315	- 1.192.849	- 1.209.603
11) Debiti verso imprese controllanti	- 4.042.755	- 4.042.754	- 4.042.753	- 4.042.752	- 4.042.751	- 4.042.750	- 4.042.749
12) Debiti tributari	- 61.622	- 66.480	- 66.468	- 66.903	- 68.588	- 69.084	- 72.389
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	- 85.524	- 86.379	- 87.243	- 88.116	- 88.997	- 89.887	- 90.786
14) Altri debiti	- 193.845	- 195.502	- 197.175	- 198.865	- 200.572	- 202.296	- 204.037
TOTALE DEBITI	- 23.578.465	- 18.866.434	- 14.454.905	- 11.545.010	- 9.288.417	- 7.778.812	- 5.629.563
E) RATEI E RISCOINTI	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO (A+B+C+D+E)	- 65.874.545	- 64.044.701	- 62.146.949	- 61.543.087	- 60.406.872	- 60.047.948	- 59.102.950

Tabella 31 Conto Economico Valore della Produzione 2014 – 2020 Scenario 1

	31/12/2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A) Valore della Produzione							
Ricavi servizi cimiteriali e lampade votive	236.850	239.570	243.163	246.808	250.508	254.264	258.075
Ricavi istruttoria pratiche	29.157	30.988	30.688	31.148	31.615	32.089	32.571
Ricavi fiere ed altre manifestazioni	55.694	52.670	53.460	54.262	55.076	55.902	56.740
Ricavi concessioni mercati	44.282	44.282	44.947	45.621	46.305	47.000	47.705
Ricavi da impianti sportivi	36.610	35.513	36.045	36.586	37.135	37.692	38.257
Global service Comune	1.031.259	3.200.000	3.248.000	3.296.720	3.346.171	3.396.363	3.447.309
Concessioni cimiteriali	355.683	429.249	435.688	442.223	448.857	455.590	462.423
Concessioni aree	961.365	956.812	971.165	985.732	1.000.518	1.015.526	1.030.759
Ricavi da parcometri e parcheggi	332.868	330.670	335.630	340.665	345.775	350.961	356.226
Canone rete gas	574.068	574.068	582.679	591.419	600.290	609.295	618.434
canone rete ciclo idrico integrato	793.833	770.018	746.917	724.510	702.775	681.691	661.241
Servizi di accertamento e riscossione al Comune	-	401.500	407.523	413.635	419.840	426.137	432.530
Affitti immobili	255.758	365.758	259.595	263.489	267.441	271.453	275.524
Affitti alloggi edilizia sociale	856.359	858.293	862.584	866.897	871.231	875.588	879.965
Sponsorizzazioni	20.772	24.140	24.502	24.869	25.242	25.621	26.005
Rimborso affitti	157.541	154.765	154.765	157.087	159.443	161.834	164.262
Altri ricavi	688.559	11.146	10.000	10.150	60.302	60.457	10.614
Ricavi da vendita immobili	-	1.200.000	-	735.000	1.070.451	1.200.000	2.433.402
A1) Ricavi delle vendite e prestazioni	6.430.659	9.679.443	8.447.350	9.266.821	9.738.975	9.957.462	11.232.042
Altri ricavi	822.107						
Contributi in conto esercizio	45.980	100.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
A5) Altri ricavi e proventi	868.087	100.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Totale Valore della Produzione	7.298.746	9.779.443	8.747.350	9.566.821	10.038.975	10.257.462	11.532.042

Tabella 31 Conto Economico Valore della Produzione 2021 – 2033 Scenario 1

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
A) Valore della Produzione													
Ricavi servizi cimiteriali e lampade votive	261.944	265.871	269.857	273.902	278.008	282.176	286.406	290.700	295.058	299.482	303.972	308.529	313.154
Ricavi istruttoria pratiche	33.059	33.555	34.058	34.569	35.088	35.614	36.148	36.691	37.241	37.800	38.367	38.942	39.526
Ricavi fiere ed altre manifestazioni	57.592	58.455	59.332	60.222	61.126	62.042	62.973	63.918	64.876	65.850	66.837	67.840	68.858
Ricavi concessioni mercati	48.420	49.147	49.884	50.632	51.391	52.162	52.945	53.739	54.545	55.363	56.194	57.037	57.892
Ricavi da impianti sportivi	38.831	39.413	40.005	40.605	41.214	41.832	42.460	43.096	43.743	44.399	45.065	45.741	46.427
Global service Comune	3.499.018	3.551.504	3.604.776	3.658.848	3.713.731	3.769.437	3.825.978	3.883.368	3.941.618	4.000.743	4.060.754	4.121.665	4.183.490
Concessioni cimiteriali	469.360	476.400	483.546	490.799	498.161	505.634	513.218	520.917	528.730	536.661	544.711	552.882	561.175
Concessioni aree	1.046.220	1.061.913	1.077.842	1.094.010	1.110.420	1.127.076	1.143.982	1.161.142	1.178.559	1.196.238	1.214.181	1.232.394	1.250.880
Ricavi da parcometri e parcheggi	361.569	366.993	372.497	378.085	383.756	389.513	395.355	401.286	407.305	413.414	419.616	425.910	432.298
Canone rete gas	627.711	637.126	646.683	656.384	666.229	676.223	686.366	696.662	707.111	717.718	728.484	739.411	750.502
canone rete ciclo idrico integrato	641.403	622.161	603.496	585.392	567.830	550.795	534.271	518.243	502.696	487.615	472.986	458.797	445.033
Servizi di accertamento e riscossione al Comune	439.017	445.603	452.287	459.071	465.957	472.946	480.041	487.241	494.550	501.968	509.498	517.140	524.897
Affitti immobili	279.657	283.852	288.110	292.432	296.818	301.270	305.789	310.376	315.032	319.757	324.554	329.422	334.363
Affitti alloggi edilizia sociale	884.365	888.787	893.231	897.697	902.186	906.697	911.230	915.786	920.365	924.967	929.592	934.240	938.911
Sponsorizzazioni	26.395	26.791	27.193	27.601	28.015	28.435	28.862	29.295	29.734	30.180	30.633	31.092	31.559
Rimborso affitti	166.726	169.227	171.765	174.342	176.957	179.611	182.305	185.040	187.815	190.633	193.492	196.395	199.341
Altri ricavi	10.773	10.934	61.098	61.265	11.434	11.605	11.779	61.956	62.136	12.318	12.502	12.690	62.880
A1) Ricavi delle vendite e prestazioni	8.892.062	8.987.733	9.135.662	9.235.855	9.288.321	9.393.069	9.500.110	9.659.455	9.771.115	9.835.105	9.951.437	10.070.126	10.241.187
Altri ricavi													
Contributi in conto esercizio	300.000	300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A5) Altri ricavi e proventi	300.000	300.000											
Totale Valore della Produzione	9.192.062	9.287.733	9.135.662	9.235.855	9.288.321	9.393.069	9.500.110	9.659.455	9.771.115	9.835.105	9.951.437	10.070.126	10.241.187

Tabella 32 Conto Economico Costi della Produzione e Risultato d'esercizio 2014 – 2020 Scenario 1

	31/12/2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
B) Costi della Produzione							
B6) Materie di consumo	100.739	103.557	103.864	104.173	104.486	104.801	105.120
B7) per servizi	2.574.223	4.831.042	4.804.082	4.660.448	4.873.532	4.983.594	4.939.178
B8) per godimento beni di terzi	277.909	278.200	181.800	183.618	185.454	187.309	189.182
B9) per il personale	1.254.490	1.206.582	1.351.664	1.371.939	1.386.011	1.400.228	1.414.593
B10 a) Ammortamenti immateriali	220.115	220.954	220.733	220.513	220.292	220.072	219.852
B10 b) Ammortamenti materiali	1.041.678	1.011.039	992.332	929.908	904.980	860.549	836.789
B10 d) Svalutazione crediti		30.220	30.415	30.613	30.812	31.013	31.215
B11) Variazione rimanenze merci	-	1.200.000	-	735.000	1.070.451	1.200.000	2.433.402
B14) Oneri diversi di gestione	164.362	159.362	147.839	137.839	127.839	117.839	117.840
Totale Costi della produzione	5.633.515	9.040.955	7.832.730	8.374.051	8.903.856	9.105.404	10.287.170
Differenza tra Valore e Costi di produzione	1.665.231	738.487	914.620	1.192.770	1.135.119	1.152.058	1.244.872
Risultato gestione finanziaria	1.254.488	674.554	642.114	739.932	692.472	805.270	743.200
Risultato gestione straordinaria	- 311.556	- 3.000.000	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	99.186	-2.936.066	272.506	452.838	442.647	346.788	501.672
UTILE DELL'ESERCIZIO	35.206	-2.942.221	259.518	429.334	421.742	325.573	476.797

Tabella 32 Conto Economico Costi della Produzione e Risultato d'esercizio 2021 – 2033 Scenario 1

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
B) Costi della Produzione													
B6) Materie di consumo	105.442	105.767	106.096	106.427	106.762	107.101	107.443	107.788	35.213	35.565	35.921	36.280	36.643
B7) per servizi	5.000.054	5.061.712	5.131.161	5.194.412	5.251.475	5.316.362	5.382.084	5.456.651	5.524.075	5.584.367	5.653.539	5.723.603	5.804.571
B8) per godimento beni di terzi	191.074	192.984	194.914	196.863	198.832	200.820	202.829	204.857	206.905	208.974	211.064	213.175	215.307
B9) per il personale	1.429.107	1.443.772	1.458.588	1.473.559	1.488.685	1.503.968	1.519.410	1.535.012	1.550.776	1.566.704	1.582.798	1.599.059	1.615.489
B10 a) Ammortamenti immateriali	219.632	219.412	219.193	218.974	218.755	218.536	218.317	218.099	217.881	217.663	217.445	217.228	217.011
B10 b) Ammortamenti materiali	820.820	806.165	806.203	801.177	795.923	796.142	796.361	796.579	796.797	797.015	797.233	797.450	797.667
B10 d) Svalutazione crediti	31.419	31.625	31.833	32.043	32.254	32.467	32.682	32.899	33.118	33.338	33.561	33.786	34.012
B11) Variazione rimanenze merci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B14) Oneri diversi di gestione	117.841	117.842	117.843	117.844	117.845	117.846	117.847	117.848	117.849	117.850	117.851	117.852	117.853
Totale Costi della produzione	7.915.389	7.979.279	8.065.831	8.141.299	8.210.532	8.293.243	8.376.972	8.469.732	8.482.614	8.561.477	8.649.412	8.738.432	8.838.551
Differenza tra Valore e Costi di produzione	1.276.673	1.308.454	1.069.831	1.094.556	1.077.789	1.099.826	1.123.138	1.189.722	1.288.501	1.273.628	1.302.025	1.331.694	1.402.636
Risultato gestione finanziaria	715.833	645.858	605.227	555.757	497.173	410.544	351.494	261.836	174.566	102.989	41.898	28.976	23.029
Risultato gestione straordinaria													
Risultato ante imposte	560.840	662.596	464.604	538.799	580.617	689.283	771.644	927.886	1.113.935	1.170.639	1.260.127	1.302.717	1.379.607
UTILE DELL'ESERCIZIO	534.685	635.161	446.435	519.624	562.053	669.818	731.523	842.158	973.148	1.014.794	1.078.520	1.108.196	1.161.129

Tabella 33 Rendiconto Finanziario 2014 – 2020 Scenario 1

RENDICONTO FINANZIARIO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
risultato d'esercizio	35.206	(2.942.221)	259.518	429.334	421.742	325.573	476.797
ammortamenti e svalutazioni	1.261.793	1.231.993	1.213.066	1.150.421	1.125.272	1.080.620	1.056.641
Variazione capitale circolante netto	1.011.567	(912.768)	93.749	187.282	(678.023)	(5.908.230)	(4.628.633)
TFR	12.665	29.536	33.480	33.982	34.492	35.009	35.534
Flusso Gestione Reddituale	2.321.230	(2.593.461)	1.599.812	1.801.019	903.482	(4.467.027)	(3.059.661)
Assunzione finanziamenti		-	-	-	-	5.800.000	-
Rimborso finanziamenti							
UNICREDIT 401333	-	-	-	(625.573)	(648.646)	(672.571)	(697.378)
UNICREDIT 4049431	-	-	-	(124.390)	(129.976)	(135.812)	(141.910)
UNICREDIT 4078402	-	-	-	(210.305)	(215.967)	(221.780)	(227.750)
BNL 3822459	(397.335)	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)
BPER - DEXIA 2009/783	(1.134.622)	(389.860)	(399.451)	(799.138)	(818.796)	(838.938)	(859.575)
BNL	(687.417)	-	-	(361.355)	(373.655)	(386.374)	(399.525)
BPER	-	-	-	(300.000)	(300.000)	(300.000)	(300.000)
NUOVA FINANZA	-	-	-	-	-	-	(580.000)
ESTINZIONE IRS	-	3.000.000	-	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)
Incremento debiti finanziari a breve		-	-				
Riduzione debiti finanziari a breve	10.266	35.669	(5.258)	(5.000)	(230.029)	(990.129)	(990.129)
Apporti di capitale	1	1.850.000	1.920.000	3.000.000	3.100.000	3.200.000	3.250.000
Rimborso Riserve e distribuzione dividendi							
Flusso assorbito dall'attività di investimento	(170.865)	(0)	0	-	0	(0)	(0)
Flusso investimenti e attività di finanziamento	(2.379.972)	4.495.809	1.515.291	(575.761)	(767.068)	4.304.397	(2.096.267)
Flusso di cassa disponibile / (assorbito)	(58.742)	1.902.348	3.115.103	1.225.258	136.414	(162.630)	(5.155.929)
Disponibilità Liquide Iniziali	1.542.347	1.483.604	3.385.952	6.501.055	7.726.313	7.862.727	7.700.097
Disponibilità Liquide Finali	1.483.604	3.385.952	6.501.055	7.726.313	7.862.727	7.700.097	2.544.168

Tabella 33 Rendiconto Finanziario 2021 – 2026 Scenario 1

RENDICONTO FINANZIARIO	2021	2022	2023	2024	2025	2026
risultato d'esercizio	534.685	635.161	446.435	519.624	562.053	669.818
ammortamenti e svalutazioni	1.040.452	1.025.577	1.025.396	1.020.151	1.014.678	1.014.678
Variazione capitale circolante netto	(61.612)	18.546	28.500	28.068	23.304	28.867
TFR	36.067	36.608	37.157	37.715	38.280	38.855
Flusso Gestione Reddituale	1.549.592	1.715.892	1.537.488	1.605.558	1.638.316	1.752.218
Assunzione finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Rimborso finanziamenti						
UNICREDIT 401333	(723.100)	(749.771)	(777.425)	(806.100)	(835.832)	(866.661)
UNICREDIT 4049431	(148.282)	(154.941)	(161.898)	(169.168)	(176.764)	(184.701)
UNICREDIT 4078402	(233.881)	(240.177)	(246.642)	(253.281)	(260.099)	(267.101)
BNL 3822459	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)
BPER - DEXIA 2009/783	(880.720)	(902.386)	(924.584)	(947.328)	(970.632)	(994.509)
BNL	(413.124)	(427.186)	(441.727)	(456.762)	(472.309)	(488.386)
BPER	(300.000)	(300.000)	(300.000)	(300.000)	(300.000)	(300.000)
NUOVA FINANZA	(580.000)	(580.000)	(580.000)	(580.000)	(580.000)	(580.000)
ESTINZIONE IRS	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)
Incremento debiti finanziari a breve						
Riduzione debiti finanziari a breve	(0)	(0)	(20.000)	(20.000)	(0)	(0)
Apporti di capitale	3.350.000	2.800.000	3.200.000	3.300.000	3.050.000	2.900.000
Rimborso Riserve e distribuzione dividendi						
Flusso assorbito dall'attività di investimento	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-
Flusso investimenti e attività di finanziamento	(1.079.108)	(1.704.460)	(1.402.276)	(1.382.639)	(1.695.636)	(1.931.358)
Flusso di cassa disponibile / (assorbito)	470.484	11.432	135.213	222.919	(57.320)	(179.140)
Disponibilità Liquide Iniziali	2.544.168	3.014.653	3.026.085	3.161.298	3.384.217	3.326.896
Disponibilità Liquide Finali	3.014.653	3.026.085	3.161.298	3.384.217	3.326.896	3.147.756

Tabella 33 Rendiconto Finanziario 2027 – 2033 Scenario 1

RENDICONTO FINANZIARIO	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
risultato d'esercizio	731.523	842.158	973.148	1.014.794	1.078.520	1.108.196	1.161.129
ammortamenti e svalutazioni	1.014.678	1.014.678	1.014.678	1.014.678	1.014.678	1.014.678	1.014.678
Variazione capitale circolante netto	24.078	31.497	9.835	23.154	25.707	24.199	28.730
TFR	39.437	40.029	40.629	41.239	41.857	42.485	43.123
Flusso Gestione Reddituale	1.809.716	1.928.362	2.038.291	2.093.865	2.160.763	2.189.558	2.247.659
Assunzione finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso finanziamenti							
UNICREDIT 401333	(898.627)	(931.772)	-	-	-	-	-
UNICREDIT 4049431	(192.995)	(201.661)	-	-	-	-	-
UNICREDIT 4078402	(274.291)	-	-	-	-	-	-
BNL 3822459	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	-	-	-
BPER - DEXIA 2009/783	(1.018.973)	(1.044.039)	(1.069.722)	(1.096.037)	(547.857)	(561.334)	-
BNL	(505.010)	(522.199)	(539.974)	(558.353)	(577.359)	(597.011)	(306.083)
BPER	-	-	-	-	-	-	-
NUOVA FINANZA	(580.000)	(580.000)	(580.000)	-	-	-	-
ESTINZIONE IRS	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(600.000)
Incremento debiti finanziari a breve							
Riduzione debiti finanziari a breve	-	(305.167)	(1.073.518)	(121.043)	(1.000.000)	(218.903)	(1.265.864)
Apporti di capitale	2.400.000	2.000.000	1.500.000	1.250.000	(0)	-	(0)
Rimborso Riserve e distribuzione dividendi							
Flusso assorbito dall'attività di investimento	-	0	(0)	(0)	0	(0)	(0)
Flusso investimenti e attività di finanziamento	(2.219.895)	(2.734.838)	(2.913.214)	(1.675.433)	(2.275.215)	(1.527.248)	(2.171.947)
Flusso di cassa disponibile / (assorbito)	(410.179)	(806.476)	(874.923)	418.432	(114.452)	662.311	75.713
Disponibilità Liquide Iniziali	3.147.756	2.737.577	1.931.102	1.056.179	1.474.611	1.360.159	2.022.469
Disponibilità Liquide Finali	2.737.577	1.931.102	1.056.179	1.474.611	1.360.159	2.022.469	2.098.182

3.2. Scenario che prevede l'opzione da parte dei fornitori chirografari, diversi da banche e Comune, del pagamento al 2016 con decurtazione del 30%

Tabella 34 Stato Patrimoniale – Attività 2014 – 2020 Scenario 2

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31/12/2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
B) IMMOBILIZZAZIONI							
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:							
Totale	11.655.446	11.434.492	11.213.759	10.993.246	10.772.954	10.552.882	10.333.030
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:							
Totale	62.612.067	61.601.029	60.608.696	59.678.788	58.773.809	57.913.260	57.076.471
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	74.267.513	73.035.521	71.822.455	70.672.034	69.546.762	68.466.142	67.409.501
C) ATTIVO CIRCOLANTE							
I) RIMANENZE:							
4) prodotti finiti e merci	6.638.853	5.438.853	5.438.853	4.703.853	3.633.402	2.433.402	0
II) CREDITI :							
1) verso clienti	3.172.086	2.184.483	2.001.568	1.969.010	1.686.795	1.654.912	1.623.348
4) verso imprese controllanti	3.423.867	1.654.266	1.171.580	1.189.154	1.206.991	1.225.096	1.243.472
4 bis) crediti tributari	562.708	252.431	152.431	-	-	-	-
4 ter) imposte anticipate	5.232	-	-	-	-	-	-
5) verso altri	102.325	92.573	92.574	92.575	92.576	92.577	92.578
Totale	7.266.218	4.183.753	3.418.153	3.250.738	2.986.362	2.972.584	2.959.398
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE:							
1) Depositi bancari e postali	1.483.602	2.600.114	1.877.030	2.706.288	3.845.163	3.566.605	4.686.349
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	15.388.674	12.222.720	10.734.037	10.660.880	10.464.927	8.972.592	7.645.747
D) RATEI E RISCONTI	21.848	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	89.678.036	85.258.240	82.556.492	81.332.914	80.011.690	77.438.734	75.055.249

Tabella 34 Stato Patrimoniale – Attività 2021 – 2026 Scenario 2

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		2021	2022	2023	2024	2025	2026
B)	IMMOBILIZZAZIONI						
I)	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:						
	Totale	10.113.398	9.893.986	9.674.793	9.455.819	9.237.065	9.018.529
II)	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:						
	Totale	56.255.651	55.449.487	54.643.284	53.842.106	53.046.183	52.250.041
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	66.369.050	65.343.473	64.318.077	63.297.926	62.283.248	61.268.570
C)	ATTIVO CIRCOLANTE						
I)	RIMANENZE:						
4)	prodotti finiti e merci	0	0	0	0	0	0
II)	CREDITI :						
1)	verso clienti	1.592.092	1.561.134	1.530.461	1.500.065	1.469.934	1.440.059
4)	verso imprese controllanti	1.262.124	1.281.056	1.300.272	1.319.776	1.339.573	1.359.666
4 bis)	crediti tributari	-	-	-	-	-	-
4 ter)	imposte anticipate	-	-	-	-	-	-
5)	verso altri	92.579	92.580	92.581	92.582	92.583	92.584
	Totale	2.946.796	2.934.770	2.923.314	2.912.423	2.902.089	2.892.309
IV)	DISPONIBILITA' LIQUIDE:						
1)	Depositi bancari e postali	5.191.634	5.237.866	5.407.878	5.665.597	5.643.077	5.492.112
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	8.138.429	8.172.636	8.331.193	8.578.020	8.545.167	8.384.422
D)	RATEI E RISCOнти	-	-	-	-	-	-
	TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	74.507.479	73.516.109	72.649.270	71.875.946	70.828.414	69.652.991

Tabella 34 Stato Patrimoniale – Attività 2027 – 2033 Scenario 2

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
B) IMMOBILIZZAZIONI							
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:							
Totale	8.800.211	8.582.112	8.364.231	8.146.568	7.929.123	7.711.895	7.494.884
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:							
Totale	51.453.680	50.657.101	49.860.304	49.063.289	48.266.056	47.468.606	46.670.938
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	60.253.891	59.239.213	58.224.535	57.209.857	56.195.179	55.180.500	54.165.822
C) ATTIVO CIRCOLANTE							
I) RIMANENZE:							
4) prodotti finiti e merci	0	0	0	0	0	0	0
II) CREDITI :							
1) verso clienti	1.410.430	1.381.039	1.351.875	1.322.932	1.294.199	1.265.670	1.237.337
4) verso imprese controllanti	1.380.061	1.400.762	1.421.774	1.443.100	1.464.747	1.486.718	1.509.019
4 bis) crediti tributari	-	-	-	-	-	-	-
4 ter) imposte anticipate	-	-	-	-	-	-	-
5) verso altri	92.585	92.586	92.587	92.588	92.589	92.590	92.591
Totale	2.883.076	2.874.387	2.866.236	2.858.620	2.851.535	2.844.978	2.838.946
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE:							
1) Depositi bancari e postali	5.687.163	5.477.508	5.190.995	5.609.427	5.494.975	6.157.285	6.232.998
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	8.570.240	8.351.895	8.057.231	8.468.047	8.346.510	9.002.264	9.071.945
D) RATEI E RISCONTI	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	68.824.131	67.591.108	66.281.766	65.677.904	64.541.689	64.182.765	63.237.767

Tabella 35 Stato Patrimoniale – Passività e Netto 2014 – 2020 Scenario 2

	STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A) PATRIMONIO NETTO								
I) Capitale	-	117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000
II) Riserva da soprapprezzo	-	- 1.850.000	- 3.770.000	- 6.770.000	- 9.870.000	- 13.070.000	- 16.320.000	
IV) Riserva legale	-	22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200
VII) Altre riserve:	-	859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450
VIII) Riserve di utili a nuovo	-	35.206	- 213.421	- 1.397.084	- 1.710.418	- 2.027.760	- 2.376.533	
IX) Utile/(Perdita-) dell'esercizio	-	35.206	- 178.215	- 1.183.663	- 313.334	- 317.342	- 348.773	- 511.597
TOTALE PATRIMONIO NETTO	-	1.033.857	- 3.062.071	- 6.165.735	- 9.479.069	- 12.896.411	- 16.445.184	- 20.206.781
B) FONDI PER RISCHI E ONERI								
3) Altri	-	2.250.000	- 1.500.000	- 1.000.000	- 600.000	- 400.000	- 200.000	- 100.000
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	-	2.250.000	- 1.500.000	- 1.000.000	- 600.000	- 400.000	- 200.000	- 100.000
C) TFR	-	406.029	- 435.564	- 469.044	- 503.026	- 537.518	- 572.527	- 608.061
D) DEBITI								
4) Debiti verso banche	-	59.916.866	- 62.562.675	- 67.957.966	- 63.802.204	- 59.355.136	- 54.079.533	- 48.733.266
7) Debiti verso fornitori	-	18.801.445	- 11.779.821	- 1.016.432	- 987.474	- 1.031.051	- 1.053.683	- 1.044.907
11) Debiti verso imprese controllanti	-	6.231.212	- 5.624.095	- 5.624.094	- 5.624.093	- 5.465.959	- 4.754.361	- 4.042.762
12) Debiti tributari	-	81.651	- 48.912	- 54.013	- 64.482	- 52.473	- 65.651	- 57.001
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	81.019	- 67.654	- 76.280	- 77.424	- 78.198	- 78.980	- 79.770
14) Altri debiti	-	215.057	- 177.448	- 192.929	- 195.143	- 194.943	- 188.815	- 182.701
TOTALE DEBITI	-	85.327.249	- 80.260.605	- 74.921.713	- 70.750.820	- 66.177.761	- 60.221.023	- 54.140.407
E) RATEI E RISCOSSI	-	660.901,73	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO (A+B+C+D+E)	-	89.678.036	- 85.258.240	- 82.556.492	- 81.332.914	- 80.011.690	- 77.438.734	- 75.055.249

Tabella 35 Stato Patrimoniale – Passività e Netto 2021 – 2026 Scenario 2

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	2021	2022	2023	2024	2025	2026
A) PATRIMONIO NETTO						
I) Capitale	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000
II) Riserva da soprapprezzo	- 19.670.000	- 22.470.000	- 25.670.000	- 28.970.000	- 32.020.000	- 34.920.000
IV) Riserva legale	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200
VII) Altre riserve:	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450
VIII) Riserve di utili a nuovo	- 2.888.131	- 3.457.616	- 4.127.577	- 4.608.812	- 5.163.236	- 5.760.089
IX) Utile/(Perdita-) dell'esercizio	- 569.485	- 669.961	- 481.235	- 554.424	- 596.853	- 697.993
TOTALE PATRIMONIO NETTO	- 24.126.266	- 27.596.227	- 31.277.462	- 35.131.886	- 38.778.739	- 42.376.733
B) FONDI PER RISCHI E ONERI						
3) Altri	-	-	-	-	-	-
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	-	-	-	-	-	-
C) TFR	- 644.128	- 680.736	- 717.894	- 755.609	- 793.889	- 832.744
D) DEBITI						
4) Debiti verso banche	- 44.304.158	- 39.799.698	- 35.197.422	- 30.514.783	- 25.769.147	- 20.937.789
7) Debiti verso fornitori	- 1.057.543	- 1.070.341	- 1.084.725	- 1.097.852	- 1.109.723	- 1.123.188
11) Debiti verso imprese controllanti	- 4.042.761	- 4.042.760	- 4.042.759	- 4.042.758	- 4.042.757	- 4.042.756
12) Debiti tributari	- 67.809	- 59.166	- 59.438	- 61.076	- 59.739	- 62.899
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	- 80.568	- 81.373	- 82.187	- 83.009	- 83.839	- 84.677
14) Altri debiti	- 184.246	- 185.806	- 187.382	- 188.974	- 190.582	- 192.205
TOTALE DEBITI	- 49.737.085	- 45.239.145	- 40.653.914	- 35.988.452	- 31.255.786	- 26.443.515
E) RATEI E RISCONTI	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO (A+B+C+D+E)	- 74.507.479	- 73.516.109	- 72.649.270	- 71.875.946	- 70.828.414	- 69.652.991

Tabella 35 Stato Patrimoniale – Passività e Netto 2027 – 2033 Scenario 2

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
A) PATRIMONIO NETTO							
I) Capitale	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000	- 117.000
II) Riserva da soprapprezzo	- 37.320.000	- 39.320.000	- 40.820.000	- 42.070.000	- 42.070.000	- 42.070.000	- 42.070.000
IV) Riserva legale	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200	- 22.200
VII) Altre riserve:	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450	- 859.450
VIII) Riserve di utili a nuovo	- 6.458.082	- 7.214.835	- 8.073.813	- 9.055.371	- 10.070.165	- 11.148.685	- 12.256.881
IX) Utile/(Perdita-) dell'esercizio	- 756.753	- 858.978	- 981.558	- 1.014.794	- 1.078.520	- 1.108.196	- 1.161.129
TOTALE PATRIMONIO NETTO	- 45.533.485	- 48.392.464	- 50.874.021	- 53.138.815	- 54.217.335	- 55.325.531	- 56.486.660
B) FONDI PER RISCHI E ONERI							
3) Altri	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	-	-	-	-	-	-	-
C) TFR	- 872.181	- 912.210	- 952.840	- 994.078	- 1.035.936	- 1.078.421	- 1.121.544
D) DEBITI							
4) Debiti verso banche	- 16.897.894	- 12.743.056	- 8.909.842	- 5.984.409	- 3.709.194	- 2.181.947	- 10.000
7) Debiti verso fornitori	- 1.136.825	- 1.152.263	- 1.151.424	- 1.163.965	- 1.178.315	- 1.192.849	- 1.209.603
11) Debiti verso imprese controllanti	- 4.042.755	- 4.042.754	- 4.042.753	- 4.042.752	- 4.042.751	- 4.042.750	- 4.042.749
12) Debiti tributari	- 61.622	- 66.480	- 66.468	- 66.903	- 68.588	- 69.084	- 72.389
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	- 85.524	- 86.379	- 87.243	- 88.116	- 88.997	- 89.887	- 90.786
14) Altri debiti	- 193.845	- 195.502	- 197.175	- 198.865	- 200.572	- 202.296	- 204.037
TOTALE DEBITI	- 22.418.465	- 18.286.434	- 14.454.905	- 11.545.010	- 9.288.417	- 7.778.812	- 5.629.563
E) RATEI E RISCOINTI	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO (A+B+C+D+E)	- 68.824.131	- 67.591.108	- 66.281.766	- 65.677.904	- 64.541.689	- 64.182.765	- 63.237.767

Tabella 36 Conto Economico Valore della Produzione 2014 – 2020 Scenario 2

	31/12/2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A) Valore della Produzione							
Ricavi servizi cimiteriali e lampade votive	236.850	239.570	243.163	246.808	250.508	254.264	258.075
Ricavi istruttoria pratiche	29.157	30.988	30.688	31.148	31.615	32.089	32.571
Ricavi fiere ed altre manifestazioni	55.694	52.670	53.460	54.262	55.076	55.902	56.740
Ricavi concessioni mercati	44.282	44.282	44.947	45.621	46.305	47.000	47.705
Ricavi da impianti sportivi	36.610	35.513	36.045	36.586	37.135	37.692	38.257
Global service Comune	1.031.259	3.200.000	3.248.000	3.296.720	3.346.171	3.396.363	3.447.309
Concessioni cimiteriali	355.683	429.249	435.688	442.223	448.857	455.590	462.423
Concessioni aree	961.365	956.812	971.165	985.732	1.000.518	1.015.526	1.030.759
Ricavi da parcometri e parcheggi	332.868	330.670	335.630	340.665	345.775	350.961	356.226
Canone rete gas	574.068	574.068	582.679	591.419	600.290	609.295	618.434
canone rete ciclo idrico integrato	793.833	770.018	746.917	724.510	702.775	681.691	661.241
Servizi di accertamento e riscossione al Comune	-	401.500	407.523	413.635	419.840	426.137	432.530
Affitti immobili	255.758	365.758	259.595	263.489	267.441	271.453	275.524
Affitti alloggi edilizia sociale	856.359	858.293	862.584	866.897	871.231	875.588	879.965
Sponsorizzazioni	20.772	24.140	24.502	24.869	25.242	25.621	26.005
Rimborso affitti	157.541	154.765	154.765	157.087	159.443	161.834	164.262
Altri ricavi	688.559	11.146	10.000	10.150	60.302	60.457	10.614
Ricavi da vendita immobili	-	1.200.000	-	735.000	1.070.451	1.200.000	2.433.402
A1) Ricavi delle vendite e prestazioni	6.430.659	9.679.443	8.447.350	9.266.821	9.738.975	9.957.462	11.232.042
Altri ricavi	822.107						
Contributi in conto esercizio	45.980	100.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
A5) Altri ricavi e proventi	868.087	100.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Totale Valore della Produzione	7.298.746	9.779.443	8.747.350	9.566.821	10.038.975	10.257.462	11.532.042

Tabella 36 Conto Economico Valore della Produzione 2021 – 2033 Scenario 2

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
A) Valore della Produzione													
Ricavi servizi cimiteriali e votive	261.944	265.871	269.857	273.902	278.008	282.176	286.406	290.700	295.058	299.482	303.972	308.529	313.154
Ricavi istruttoria pratiche	33.059	33.555	34.058	34.569	35.088	35.614	36.148	36.691	37.241	37.800	38.367	38.942	39.526
Ricavi fiere ed altre manifestazioni	57.592	58.455	59.332	60.222	61.126	62.042	62.973	63.918	64.876	65.850	66.837	67.840	68.858
Ricavi concessioni mercati	48.420	49.147	49.884	50.632	51.391	52.162	52.945	53.739	54.545	55.363	56.194	57.037	57.892
Ricavi da impianti sportivi	38.831	39.413	40.005	40.605	41.214	41.832	42.460	43.096	43.743	44.399	45.065	45.741	46.427
Global service Comune	3.499.018	3.551.504	3.604.776	3.658.848	3.713.731	3.769.437	3.825.978	3.883.368	3.941.618	4.000.743	4.060.754	4.121.665	4.183.490
Concessioni cimiteriali	469.360	476.400	483.546	490.799	498.161	505.634	513.218	520.917	528.730	536.661	544.711	552.882	561.175
Concessioni aree	1.046.220	1.061.913	1.077.842	1.094.010	1.110.420	1.127.076	1.143.982	1.161.142	1.178.559	1.196.238	1.214.181	1.232.394	1.250.880
Ricavi da parcometri e parcheggi	361.569	366.993	372.497	378.085	383.756	389.513	395.355	401.286	407.305	413.414	419.616	425.910	432.298
Canone rete gas	627.711	637.126	646.683	656.384	666.229	676.223	686.366	696.662	707.111	717.718	728.484	739.411	750.502
canone rete ciclo idrico integrato	641.403	622.161	603.496	585.392	567.830	550.795	534.271	518.243	502.696	487.615	472.986	458.797	445.033
Servizi di accertamento e riscossione al Comune	439.017	445.603	452.287	459.071	465.957	472.946	480.041	487.241	494.550	501.968	509.498	517.140	524.897
Affitti immobili	279.657	283.852	288.110	292.432	296.818	301.270	305.789	310.376	315.032	319.757	324.554	329.422	334.363
Affitti alloggi edilizia sociale	884.365	888.787	893.231	897.697	902.186	906.697	911.230	915.786	920.365	924.967	929.592	934.240	938.911
Sponsorizzazioni	26.395	26.791	27.193	27.601	28.015	28.435	28.862	29.295	29.734	30.180	30.633	31.092	31.559
Rimborso affitti	166.726	169.227	171.765	174.342	176.957	179.611	182.305	185.040	187.815	190.633	193.492	196.395	199.341
Altri ricavi	10.773	10.934	61.098	61.265	11.434	11.605	11.779	61.956	62.136	12.318	12.502	12.690	62.880
A1) Ricavi delle vendite e prestazioni	8.892.062	8.987.733	9.135.662	9.235.855	9.288.321	9.393.069	9.500.110	9.659.455	9.771.115	9.835.105	9.951.437	10.070.126	10.241.187
Altri ricavi													
Contributi in conto esercizio	300.000	300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A5) Altri ricavi e proventi	300.000	300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Valore della Produzione	9.192.062	9.287.733	9.135.662	9.235.855	9.288.321	9.393.069	9.500.110	9.659.455	9.771.115	9.835.105	9.951.437	10.070.126	10.241.187

Tabella 37 Conto Economico Costi della Produzione e Risultato d'esercizio 2014 – 2020 Scenario 2

	31/12/2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
B) Costi della Produzione							
B6) Materie di consumo	100.739	103.557	103.864	104.173	104.486	104.801	105.120
B7) per servizi	2.574.223	4.831.042	4.804.082	4.660.448	4.873.532	4.983.594	4.939.178
B8) per godimento beni di terzi	277.909	278.200	181.800	183.618	185.454	187.309	189.182
B9) per il personale	1.254.490	1.206.582	1.351.664	1.371.939	1.386.011	1.400.228	1.414.593
B10 a) Ammortamenti immateriali	220.115	220.954	220.733	220.513	220.292	220.072	219.852
B10 b) Ammortamenti materiali	1.041.678	1.011.039	992.332	929.908	904.980	860.549	836.789
B10 d) Svalutazione crediti		30.220	30.415	30.613	30.812	31.013	31.215
B11) Variazione rimanenze merci	-	1.200.000	-	735.000	1.070.451	1.200.000	2.433.402
B14) Oneri diversi di gestione	164.362	159.362	147.839	137.839	127.839	117.839	117.840
Totale Costi della produzione	5.633.515	9.040.955	7.832.730	8.374.051	8.903.856	9.105.404	10.287.170
Differenza tra Valore e Costi di produzione	1.665.231	738.487	914.620	1.192.770	1.135.119	1.152.058	1.244.872
Risultato gestione finanziaria	1.254.488	674.554	758.114	855.932	796.872	782.070	708.400
Risultato gestione straordinaria	- 311.556	120.436	1.040.145				
Risultato ante imposte	99.186	184.370	1.196.652	336.838	338.247	369.988	536.472
UTILE DELL'ESERCIZIO	35.206	178.215	1.183.663	313.334	317.342	348.773	511.597

Tabella 37 Conto Economico Costi della Produzione e Risultato d'esercizio 2021 – 2026 Scenario 2

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
B) Costi della Produzione						
B6) Materie di consumo	105.442	105.767	106.096	106.427	106.762	107.101
B7) per servizi	5.000.054	5.061.712	5.131.161	5.194.412	5.251.475	5.316.362
B8) per godimento beni di terzi	191.074	192.984	194.914	196.863	198.832	200.820
B9) per il personale	1.429.107	1.443.772	1.458.588	1.473.559	1.488.685	1.503.968
B10 a) Ammortamenti immateriali	219.632	219.412	219.193	218.974	218.755	218.536
B10 b) Ammortamenti materiali	820.820	806.165	806.203	801.177	795.923	796.142
B10 d) Svalutazione crediti	31.419	31.625	31.833	32.043	32.254	32.467
B11) Variazione rimanenze merci	-	-	-	-	-	-
B14) Oneri diversi di gestione	117.841	117.842	117.843	117.844	117.845	117.846
Totale Costi della produzione	7.915.389	7.979.279	8.065.831	8.141.299	8.210.532	8.293.243
Differenza tra Valore e Costi di produzione	1.276.673	1.308.454	1.069.831	1.094.556	1.077.789	1.099.826
Risultato gestione finanziaria	681.033	611.058	570.427	520.957	462.373	375.744
Risultato gestione straordinaria						
Risultato ante imposte	595.640	697.396	499.404	573.599	615.417	724.083
UTILE DELL'ESERCIZIO	569.485	669.961	481.235	554.424	596.853	697.993

Tabella 37 Conto Economico Costi della Produzione 2027 – 2033 Scenario 2

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
B) Costi della Produzione							
B6) Materie di consumo	107.443	107.788	35.213	35.565	35.921	36.280	36.643
B7) per servizi	5.382.084	5.456.651	5.524.075	5.584.367	5.653.539	5.723.603	5.804.571
B8) per godimento beni di terzi	202.829	204.857	206.905	208.974	211.064	213.175	215.307
B9) per il personale	1.519.410	1.535.012	1.550.776	1.566.704	1.582.798	1.599.059	1.615.489
B10 a) Ammortamenti immateriali	218.317	218.099	217.881	217.663	217.445	217.228	217.011
B10 b) Ammortamenti materiali	796.361	796.579	796.797	797.015	797.233	797.450	797.667
B10 d) Svalutazione crediti	32.682	32.899	33.118	33.338	33.561	33.786	34.012
B11) Variazione rimanenze merci	-	-	-	-	-	-	-
B14) Oneri diversi di gestione	117.847	117.848	117.849	117.850	117.851	117.852	117.853
Totale Costi della produzione	8.376.972	8.469.732	8.482.614	8.561.477	8.649.412	8.738.432	8.838.551
Differenza tra Valore e Costi di produzione	1.123.138	1.189.722	1.288.501	1.273.628	1.302.025	1.331.694	1.402.636
Risultato gestione finanziaria	316.694	238.636	162.966	102.989	41.898	28.976	23.029
Risultato gestione straordinaria							
Risultato ante imposte	806.444	951.086	1.125.535	1.170.639	1.260.127	1.302.717	1.379.607
UTILE DELL'ESERCIZIO	756.753	858.978	981.558	1.014.794	1.078.520	1.108.196	1.161.129

Tabella 38 Rendiconto Finanziario 2014 – 2020 Scenario 2

RENDICONTO FINANZIARIO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
risultato d'esercizio	35.206	178.215	1.183.663	313.334	317.342	348.773	511.597
ammortamenti e svalutazioni	1.261.793	1.231.993	1.213.066	1.150.421	1.125.272	1.080.620	1.056.641
Variazione capitale circolante netto	1.011.567	(4.819.042)	(10.468.583)	487.282	1.008.837	332.643	1.612.239
TFR	12.665	29.536	33.480	33.982	34.492	35.009	35.534
Flusso Gestione Reddittuale	2.321.230	(3.379.299)	(8.038.374)	1.985.019	2.485.943	1.797.045	3.216.011
Assunzione finanziamenti		-	5.800.000	-	-	-	-
Rimborso finanziamenti							
UNICREDIT 401333	-	-	-	(625.573)	(648.646)	(672.571)	(697.378)
UNICREDIT 4049431	-	-	-	(124.390)	(129.976)	(135.812)	(141.910)
UNICREDIT 4078402	-	-	-	(210.305)	(215.967)	(221.780)	(227.750)
BNL 3822459	(397.335)	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)
BPER - DEXIA 2009/783	(1.134.622)	(389.860)	(399.451)	(799.138)	(818.796)	(838.938)	(859.575)
BNL	(687.417)	-	-	(361.355)	(373.655)	(386.374)	(399.525)
BPER	-	-	-	(300.000)	(300.000)	(300.000)	(300.000)
NUOVA FINANZA	-	-	-	(580.000)	(580.000)	(580.000)	(580.000)
ESTINZIONE IRS	-	3.000.000	-	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)
Incremento debiti finanziari a breve				-			
Riduzione debiti finanziari a breve	10.266	35.669	(5.258)	(5.000)	(230.029)	(990.129)	(990.129)
Apporti di capitale	1	1.850.000	1.920.000	3.000.000	3.100.000	3.200.000	3.250.000
Rimborso Riserve e distribuzione dividendi							
Flusso assorbito dall'attività di investimento	(170.865)	(0)	0	-	0	(0)	(0)
Flusso investimenti e attività di finanziamento	(2.379.972)	4.495.809	7.315.291	(1.155.761)	(1.347.068)	(2.075.603)	(2.096.267)
Flusso di cassa disponibile / (assorbito)	(58.742)	1.116.510	(723.083)	829.258	1.138.875	(278.558)	1.119.744
Disponibilità Liquide Iniziali	1.542.347	1.483.604	2.600.114	1.877.031	2.706.289	3.845.164	3.566.606
Disponibilità Liquide Finali	1.483.604	2.600.114	1.877.031	2.706.289	3.845.164	3.566.606	4.686.350

Tabella 38 Rendiconto Finanziario 2021 – 2026 Scenario 2

RENDICONTO FINANZIARIO	2021	2022	2023	2024	2025	2026
risultato d'esercizio	569.485	669.961	481.235	554.424	596.853	697.993
ammortamenti e svalutazioni	1.040.452	1.025.577	1.025.396	1.020.151	1.014.678	1.014.678
Variazione capitale circolante netto	(61.612)	18.546	28.500	28.068	23.304	28.867
TFR	36.067	36.608	37.157	37.715	38.280	38.855
Flusso Gestione Reddituale	1.584.392	1.750.692	1.572.288	1.640.358	1.673.116	1.780.393
Assunzione finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Rimborso finanziamenti						
UNICREDIT 401333	(723.100)	(749.771)	(777.425)	(806.100)	(835.832)	(866.661)
UNICREDIT 4049431	(148.282)	(154.941)	(161.898)	(169.168)	(176.764)	(184.701)
UNICREDIT 4078402	(233.881)	(240.177)	(246.642)	(253.281)	(260.099)	(267.101)
BNL 3822459	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)
BPER - DEXIA 2009/783	(880.720)	(902.386)	(924.584)	(947.328)	(970.632)	(994.509)
BNL	(413.124)	(427.186)	(441.727)	(456.762)	(472.309)	(488.386)
BPER	(300.000)	(300.000)	(300.000)	(300.000)	(300.000)	(300.000)
NUOVA FINANZA	(580.000)	(580.000)	(580.000)	(580.000)	(580.000)	(580.000)
ESTINZIONE IRS	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)
Incremento debiti finanziari a breve						
Riduzione debiti finanziari a breve	(0)	(0)	(20.000)	(20.000)	(0)	(0)
Apporti di capitale	3.350.000	2.800.000	3.200.000	3.300.000	3.050.000	2.900.000
Rimborso Riserve e distribuzione dividendi						
Flusso assorbito dall'attività di investimento	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-
Flusso investimenti e attività di finanziamento	(1.079.108)	(1.704.460)	(1.402.276)	(1.382.639)	(1.695.636)	(1.931.358)
Flusso di cassa disponibile / (assorbito)	505.284	46.232	170.013	257.719	(22.520)	(150.965)
Disponibilità Liquide Iniziali	4.686.350	5.191.634	5.237.867	5.407.879	5.665.598	5.643.078
Disponibilità Liquide Finali	5.191.634	5.237.867	5.407.879	5.665.598	5.643.078	5.492.113

Tabella 38 Rendiconto Finanziario 2027 – 2033 Scenario 2

RENDICONTO FINANZIARIO	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
risultato d'esercizio	756.753	858.978	981.558	1.014.794	1.078.520	1.108.196	1.161.129
ammortamenti e svalutazioni	1.014.678	1.014.678	1.014.678	1.014.678	1.014.678	1.014.678	1.014.678
Variazione capitale circolante netto	24.078	31.497	9.835	23.154	25.707	24.199	28.730
TFR	39.437	40.029	40.629	41.239	41.857	42.485	43.123
Flusso Gestione Reddituale	1.834.946	1.945.182	2.046.701	2.093.865	2.160.763	2.189.558	2.247.659
Assunzione finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso finanziamenti							
UNICREDIT 401333	(898.627)	(931.772)	-	-	-	-	-
UNICREDIT 4049431	(192.995)	(201.661)	-	-	-	-	-
UNICREDIT 4078402	(274.291)	-	-	-	-	-	-
BNL 3822459	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	-	-	-
BPER - DEXIA 2009/783	(1.018.973)	(1.044.039)	(1.069.722)	(1.096.037)	(547.857)	(561.334)	-
BNL	(505.010)	(522.199)	(539.974)	(558.353)	(577.359)	(597.011)	(306.083)
BPER	-	-	-	-	-	-	-
NUOVA FINANZA	-	-	-	-	-	-	-
ESTINZIONE IRS	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(150.000)	(600.000)
Incremento debiti finanziari a breve							
Riduzione debiti finanziari a breve	-	(305.167)	(1.073.518)	(121.043)	(1.000.000)	(218.903)	(1.265.864)
Apporti di capitale	2.400.000	2.000.000	1.500.000	1.250.000	(0)	-	(0)
Rimborso Riserve e distribuzione dividendi							
Flusso assorbito dall'attività di investimento	-	0	(0)	(0)	0	(0)	(0)
Flusso investimenti e attività di finanziamento	(1.639.895)	(2.154.838)	(2.333.214)	(1.675.433)	(2.275.215)	(1.527.248)	(2.171.947)
Flusso di cassa disponibile / (assorbito)	195.051	(209.656)	(286.513)	418.432	(114.452)	662.311	75.713
Disponibilità Liquide Iniziali	5.492.113	5.687.164	5.477.509	5.190.996	5.609.428	5.494.975	6.157.286
Disponibilità Liquide Finali	5.687.164	5.477.509	5.190.996	5.609.428	5.494.975	6.157.286	6.232.999

3.3. Analisi di bilancio per indici

Tabella 39 Analisi di bilancio per indici 2014 – 2020 Scenario 1

ANALISI PER INDICI	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Mezzi di terzi	- 88.644.179	- 85.316.605	- 84.459.363	- 80.502.451	- 74.957.024	- 68.974.423	- 56.588.468
Patrimonio netto	- 1.033.857	58.365	- 2.121.153	- 5.550.487	- 9.072.229	- 12.597.802	- 16.324.599
Rapporto di indebitamento (D/PN)	85,74	- 1.461,78	39,82	14,50	8,26	5,48	3,47
Liquidità immediate	8.771.669	6.783.866	9.319.207	10.677.051	10.849.088	10.672.681	5.503.566
Liquidità differite	6.638.853	5.438.853	5.438.853	4.703.853	3.633.402	2.433.402	0
Totale liquidità	15.410.522	12.222.720	14.758.061	15.380.904	14.482.490	13.106.083	5.503.566
Debiti a breve	21.367.622	16.775.605	16.789.592	16.774.460	15.261.609	8.339.602	1.364.380
indice di liquidità immediata	0,41	0,40	0,56	0,64	0,71	1,28	4,03
indice di liquidità	0,72	0,73	0,88	0,92	0,95	1,57	4,03
margin di tesoreria	- 5.957.100	- 4.552.885	- 2.031.531	- 1.393.556	- 779.118	4.766.481	4.139.186
ROE	3,53%	-102,02%	13,94%	8,38%	4,88%	2,65%	3,01%
utile netto	35.206	- 2.942.221	259.518	429.334	421.742	325.573	476.797
patrimonio netto	998.650	2.883.857	1.861.635	5.121.153	8.650.487	12.272.229	15.847.802
ROI	1,86%	0,87%	1,06%	1,39%	1,35%	1,41%	1,71%
Reddito operativo	1.665.231	738.487	914.620	1.192.770	1.135.119	1.152.058	1.244.872
Capitale investito (totale attivo)	89.678.036	85.258.240	86.580.516	86.052.938	84.029.253	81.572.225	72.913.067

Gli indici e gli indicatori riepilogati nella precedente tabella confermano:

- il consolidamento della economicità della gestione aziendale, eccezion fatta per l'anno 2015 nel quale la perdita di periodo è determinata dall'estinzione anticipata dello swap non compensata dalle sopravvenienze attive da concordato – come nello scenario 2 - ,
- una discreta redditività del Capitale investito con un ROI quasi sempre superiore all'1%, ed una sufficiente remunerazione del Capitale proprio con un ROE medio del 3%, escludendo l'anno 2015;
- il progressivo miglioramento del rapporto di indebitamento che passa da 85 del 2014 a 3,47 nel 2020 per effetto sia dell'apporto di mezzi propri che della riduzione del capitale di terzi;
- la capacità della Società di far fronte ai propri impegni a breve termine, come testimoniato dagli indici di liquidità e dal margine di tesoreria.

Tabella 40 Analisi di bilancio per indici 2014 – 2020 Scenario 2

ANALISI PER INDICI	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Mezzi di terzi	- 88.644.179	- 82.196.169	- 76.390.757	- 71.853.846	- 67.115.279	- 60.993.550	- 54.848.468
Patrimonio netto	- 1.033.857	- 3.062.071	- 6.165.735	- 9.479.069	- 12.896.411	- 16.445.184	- 20.206.781
Rapporto di indebitamento (D/PN)	85,74	26,84	12,39	7,58	5,20	3,71	2,71
Liquidità immediate	8.771.669	6.783.866	5.295.184	5.957.027	6.831.525	6.539.190	7.645.747
Liquidità differite	6.638.853	5.438.853	5.438.853	4.703.853	3.633.402	2.433.402	0
Totale liquidità	15.410.522	12.222.720	10.734.037	10.660.880	10.464.927	8.972.592	7.645.747
Debiti a breve	21.367.622	13.655.169	2.920.987	2.905.854	2.779.864	2.098.729	1.364.380
indice di liquidità immediata	0,41	0,50	1,81	2,05	2,46	3,12	5,60
indice di liquidità	0,72	0,90	3,67	3,67	3,76	4,28	5,60
margin di tesoreria	- 5.957.100	- 1.432.449	7.813.050	7.755.026	7.685.063	6.873.863	6.281.367
ROE	3,53%	6,18%	23,76%	3,42%	2,52%	2,17%	2,60%
utile netto	35.206	178.215	1.183.663	313.334	317.342	348.773	511.597
patrimonio netto	998.650	2.883.857	4.982.071	9.165.735	12.579.069	16.096.411	19.695.184
ROI	1,86%	0,87%	1,11%	1,47%	1,42%	1,49%	1,66%
Reddito operativo	1.665.231	738.487	914.620	1.192.770	1.135.119	1.152.058	1.244.872
Capitale investito (totale attivo)	89.678.036	85.258.240	82.556.492	81.332.914	80.011.690	77.438.734	75.055.249

Gli indici e gli indicatori riepilogati nella precedente tabella confermano:

- il consolidamento della economicità della gestione aziendale,
- una discreta redditività del Capitale investito con un ROI sempre superiore all'1%, ed una sufficiente remunerazione del Capitale proprio con un ROE mediamente superiore al 3%;
- il progressivo miglioramento del rapporto di indebitamento che passa da 85 del 2014 a 2,71 nel 2020 per effetto sia dell'apporto di mezzi propri che della riduzione del capitale di terzi;
- la capacità della Società di far fronte ai propri impegni a breve termine, come testimoniato dagli indici di liquidità e dal margine di tesoreria, nettamente migliori rispetto allo scenario 1 per effetto del risparmio di circa € 4 milioni di cut off dei debiti chirografari.

4. Conclusioni

Il presente Piano industriale, che sostituisce e modifica quello presentato nel luglio del 2014, ne rappresenta, tuttavia, la continuazione tenuto conto degli eventi e degli impedimenti hanno reso impraticabile la precedente versione e che hanno determinato la necessità di modificare anche la proposta di concordato originariamente presentata.

La scelta del concordato preventivo in continuità aziendale, di cui all'articolo 186 bis Legge Fallimentare, continua ad essere la scelta migliore tra quelle possibili, in quanto permette da un lato di salvaguardare le ragioni dei creditori e dall'altro di mantenere per i residenti del Comune di Sassuolo tutti i servizi di base che la società ha sempre garantito nel corso della sua attività.

Le ipotesi sottese a questo Piano, ampiamente illustrate nelle pagine precedenti, sono da ritenersi ragionevoli e realistiche, tenuto conto dei rilevanti impegni assunti dal Comune di Sassuolo e degli accordi para concordatari in fase di sottoscrizione con gli istituti di credito.

L'amministratore unico

Cavallini dott. Corrado



Allegato A) Aggiornamento passività concordatarie

PASSIVITA' CONCORDATARIE MODIFICA 2015		
	AS IS	IPOSTESI 1 70% CHIRO
PREDEDUZIONI	1.250.000,00	1.250.000,00
CREDITI PRIVILEGIATI		
Dipendenti	345.426,24	345.426,24
Professionisti	505.509,85	505.509,85
Artigiani	154.476,87	154.476,87
coop produzione e lavoro	677.023,75	677.023,75
IREN	1.530.000,00	1.530.000,00
Enti previdenziali	-	-
Erario	322.186,61	322.186,61
	3.534.623,32	3.534.623,32
CREDITI CHIROGRAFARI		
Fornitori	15.477.431,78	10.834.202,25
Altri debiti chirografari	1.037.761,39	726.432,97
Debiti scaduti verso banche	2.206.967,77	1.544.877,44
<i>Mutui</i>	<i>54.681.990,70</i>	<i>54.681.990,70</i>
<i>Finanziamenti</i>	<i>3.000.000,00</i>	<i>3.000.000,00</i>
<i>Debiti postergati verso Comune</i>	<i>4.042.768,00</i>	<i>4.042.768,00</i>
	80.446.919,64	74.830.271,36
TOTALE	85.231.542,96	79.614.894,68
DA SODDISFARE		
PREDEDUZIONI	1.250.000,00	1.250.000,00
CREDITI PRIVILEGIATI		
Dipendenti	345.426,24	345.426,24
Professionisti	505.509,85	505.509,85
Artigiani	154.476,87	154.476,87
coop produzione e lavoro	677.023,75	677.023,75
IREN	1.530.000,00	1.530.000,00
Enti previdenziali	-	-
Erario	322.186,61	322.186,61
	3.534.623,32	3.534.623,32
CREDITI CHIROGRAFARI		
Fornitori	13.896.103,92	9.727.272,74
Fornitore Comune	1.581.327,86	1.581.327,86
Altri debiti chirografari	37.761,39	26.432,97
Debiti scaduti verso banche	2.206.967,77	2.206.967,77
Fondi rischi e oneri	1.000.000,00	1.000.000,00
	18.722.160,94	14.542.001,35
TOTALE	23.506.784,26	19.326.624,67