

BUSINESS PLAN - SARONNESE

€

Year

		1	2	3	4	5	6	7	8	9
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
DATI ECONOMICI										
Ricavi		345.250	1.043.532	1.244.692	1.700.404	1.830.724	1.519.224	1.048.974	803.724	688.474
	Quota sul valore degli investimenti programmati	101.250	371.250	405.000	506.250	573.750	506.250	405.000	303.750	202.500
	Quota di Project management	144.000	396.000	432.000	648.000	648.000	504.000	360.000	216.000	252.000
	Quota success fee granting	100.000	225.000	350.000	450.000	500.000	400.000	175.000	175.000	125.000
	Quota data management	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Esco Trading		51.282	57.692	96.154	108.974	108.974	108.974	108.974	108.974
Costi operativi		(543.220)	(759.898)	(820.162)	(874.096)	(849.984)	(804.740)	(730.681)	(542.888)	(413.309)
	Personale	(162.500)	(238.900)	(243.678)	(280.388)	(285.996)	(291.715)	(297.550)	(217.349)	(166.134)
	Servizi esterni	(277.365)	(357.200)	(399.375)	(419.852)	(389.364)	(350.981)	(282.007)	(196.880)	(140.595)
	Marketing e Comunicazione	(30.000)	(55.000)	(55.000)	(35.000)	(35.000)	(27.000)	(23.400)	(19.200)	(12.100)
	Costi generali	(64.355)	(91.398)	(100.010)	(111.736)	(114.116)	(111.637)	(108.317)	(96.256)	(85.379)
	Logistica e viaggi	(4.000)	(6.400)	(10.100)	(12.120)	(10.508)	(8.406)	(7.406)	(4.203)	(3.102)
	affitti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altri costi	(5.000)	(11.000)	(12.000)	(15.000)	(15.000)	(15.000)	(12.000)	(9.000)	(6.000)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)		(197.970)	283.634	424.530	826.308	980.741	714.485	318.293	260.836	275.165
Margine Operativo Lordo (EBITDA) (%)		-57,3%	27,2%	34,1%	48,6%	53,6%	47,0%	30,3%	32,5%	40,0%
	Ammortamenti	(59.940)	(142.080)	(174.270)	(200.910)	(223.110)	(237.540)	(250.860)	(262.515)	(263.070)
Risultato operativo (EBIT)		(257.910)	141.554	250.260	625.398	757.631	476.945	67.433	(1.679)	12.095
Risultato operativo (EBIT) (%)		-74,7%	13,6%	20,1%	36,8%	41,4%	31,4%	6,4%	-0,2%	1,8%
	Quota interessi finanziamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato ante imposte (EBT)		(257.910)	141.554	250.260	625.398	757.631	476.945	67.433	(1.679)	12.095
Risultato ante imposte (EBT) (%)		-74,7%	13,6%	20,1%	36,8%	41,4%	31,4%	6,4%	-0,2%	1,8%
	Imposte	0	(39.493)	(69.823)	(174.486)	(211.379)	(133.068)	(18.814)	0	(3.375)
Risultato di progetto		(257.910)	102.060	180.438	450.912	546.252	343.877	48.619	(1.679)	8.721
Risultato di progetto (%)		-74,7%	9,8%	14,5%	26,5%	29,8%	22,6%	4,6%	-0,2%	1,3%
FLUSSI DI CASSA										
	Ebit	(257.910)	141.554	250.260	625.398	757.631	476.945	67.433	(1.679)	12.095
	Ammortamenti	59.940	142.080	174.270	200.910	223.110	237.540	250.860	262.515	263.070
	Tasse	0	(39.493)	(69.823)	(174.486)	(211.379)	(133.068)	(18.814)	0	(3.375)
Flusso di cassa primario		(197.970)	244.140	354.708	651.822	769.362	581.417	299.479	260.836	271.791
	Investimenti	934.300	593.500	187.100	146.700	146.700	146.700	115.000	100.000	0
	Know How Smart Land	28.000	6.000	6.000						
	Digital	627.800	129.000	51.600	17.200	17.200	17.200			
	Smart Devices	200.000	300.000							
	ICT Services		80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	0
	R&D Università	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	20.000	
	Marketing & Brand	43.500	43.500	14.500	14.500	14.500	14.500			
Flusso di cassa operativo		(1.132.270)	(349.360)	167.608	505.122	622.662	434.717	184.479	160.836	271.791
	Finanziamento	0	0							
	Capitale			0	0	0	0	0	0	0
	Interessi		0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa "levered"		(1.132.270)	(349.360)	167.608	505.122	622.662	434.717	184.479	160.836	271.791
	Equity	0								
		1.150.000	400.000	0	0	0	0	0	0	1

Flusso di cassa netto	17.730	50.640	167.608	505.122	622.662	434.717	184.479	160.836	271.792
Flusso di cassa cumulato	17.730	68.370	235.978	741.100	1.363.762	1.798.479	1.982.959	2.143.795	2.415.586

DATI PATRIMONIALI										
ATTIVO - IMPIEGO CAPITALE		(976.510)	(1.661.450)	(1.855.212)	(1.697.700)	(1.444.848)	(1.394.371)	(1.575.751)	(1.777.430)	(1.768.709)
	Liquidità immediate	17.730	68.370	235.978	741.100	1.363.762	1.798.479	1.982.959	2.143.795	2.415.586
	Immobilizzazioni	(994.240)	(1.729.820)	(2.091.190)	(2.438.800)	(2.808.610)	(3.192.850)	(3.558.710)	(3.921.225)	(4.184.295)
PASSIVO - FONTI DI FINANZIAMENTO		892.090	1.394.150	1.574.588	2.025.500	2.571.752	2.915.629	2.964.249	2.962.570	2.971.291
	Patrimonio netto	892.090	1.394.150	1.574.588	2.025.500	2.571.752	2.915.629	2.964.249	2.962.570	2.971.291
	Capitale di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0

DATI DI PERFORMANCE										
Cash flow progetto		(1.132.270)	(349.360)	167.608	505.122	622.662	434.717	184.479	160.836	271.791
ROE	5,8%	-28,9%	7,3%	11,5%	22,3%	21,2%	11,8%	1,6%	-0,1%	0,3%
ROI	9,5%	-28,9%	10,2%	15,9%	30,9%	29,5%	16,4%	2,3%	-0,1%	0,4%

NPV progetto (9 anni) 12.856

IRR progetto (9 anni) 9,0%

Pay Back progetto (PBP) 5

WACC 8,75%

Kf (Rend. medio annuo netto BTP scad. 30 anni)	2,15%
b (coefficiente di rischiosità sistematica)	1,20
Market Risk Premium	5,50%
Ke (costo capitale proprio)	8,75%
EURIRS 10 ANNI	1,29%
SPREAD	2,95%
kd (costo capitale debito)	4,24%

STRUTTURA DI CALCOLO DATI ECONOMICI - SARONNESE**DATI DI BASE**

Valore stimato della somma dei progetti SRN	225.000.000	stima effettuata sul calcolo medio dei progetti riportati in matrice
Valore stimato Finanziamenti Agevolati	100.000.000	stima obiettivo calcolata sugli indici di programmazione europea 21-27
Valore stimato gestione energy saving	15.000.000	stima valore obiettivo 2030 risparmio energetico in TEP e relativa valorizzazione TEE

INDICI %

Quota sul valore degli investimenti programmati	1,5%	valore medio incidenza servizi di planning sui progetti europei
Quota di Project management	1,6%	valore minimo di mercato per il servizio di coordinamento e supervisione
Quota success fee granting	2,5%	valore minimo per servizi di istruttoria e rendicontazione dei finanziamenti strutturali
Quota netta Esco Trading	5,0%	50% del valore di trading dei TEE -

RICAVI CONSOLIDATI

Quota sul valore degli investimenti programmati	3.375.000	quota rendicontata per ogni singolo progetto
Quota di Project management	3.600.000	quota rendicontata per ogni singolo progetto
Valore stimato data management	-	
Quota success fee granting	2.500.000	quota eleggibile nella linea granting
Esco Trading	750.000	il restante 50% è a riserva per le P.A.
Totale Ricavi stimati in 10 anni	10.225.000	

COSTI AGGREGATI

Personale	2.184.210	con FTE medio del	6,0
Servizi esterni	2.813.618	proporzionati al volume dei progetti attivati, compresa la formazione del personale delle P.A in tema di digitalizzazione	
Marketing e Comunicazione	291.700	campagne di comunicazione, proporzionate al volume dei progetti attivati e legate alla divulgazione dei singoli progetti	
Costi generali	883.204		
Logistica e viaggi	66.246		
affitti	-		
Altri costi	100.000	Compresa quota minima di imprevisti	
Totale Costi stimati in 10 anni	6.338.977		

TASSE

Imposte	27,90%
---------	--------

INVESTIMENTI

1 Know How Smart Land	€	40.000	
2 Digital	€	860.000	
3 Smart devices	€	500.000	Applicazioni smart city
4 R&D	€	265.000	
5 Marketing & Brand	€	145.000	attività di promozione, asseverazione e
6 ICT Services	€	560.000	valorizzazione del progetto a livello territoriale
INVESTIMENTI	€	2.370.000	