

Comune di Fagnano Castello
(Provincia di Cosenza)
Via Garibaldi, 106
87013 Fagnano Castello(Cs)

OGGETTO: AVVISO DI MANIFESTAZIONE DI INTERESSE PER PROGETTAZIONE ED ESECUZIONE DI INTERVENTI DI ADEGUAMENTO E MESSA A NORMA DELL'IMPIANTO DI PUBBLICA ILLUMINAZIONE E DEGLI IMPIANTI ELETTRICI DEGLI IMMOBILI PUBBLICI, RICERCA DI INTERVENTI DI EFFICIENTAMENTO ENERGETICO DELL'ILLUMINAZIONE PUBBLICA E SERVIZIO DI GESTIONE DELLA STESSA CON L'OPZIONE DEL FINANZIAMENTO TRAMITE TERZI (PROJECT FINANCING).

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Pag. 1

Asseverazione resa ai sensi dell'art. 183, comma 9 del D.Lgs 50/2016.



Omnia Fiduciaria S.r.l.

Corso Umberto, 47 - 85100 Potenza

Tel.0971/37314 - Fax 0971/37320 omniafiduciaria@fuscoassociati.it

Cap.Soc. €.90.000,00 I.V. - Reg. Imp. PZ2945 - CCIAA 67291 PART.IVA 00860630763

SELETTRA S.p.A.
Administratore



SELETTRA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

www.selettraspa.com

CERTIFICAZIONI:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339



Indice

1. Premessa
2. Criterio di calcolo
 - 2.1 Criteri generali
 - 2.2 Parametri economici
3. Offerta relativa alla pubblica illuminazione
 - 3.1 Valutazione economica
 - 3.2 Valutazione finanziaria
4. Conclusioni

Allegati

Tabella A1 - STATO PATRIMONIALE

Tabella A2 - CONTO ECONOMICO

Tabella A3 - CASH FLOW

Tabella A4 - PIANO DI FINANZIAMENTO

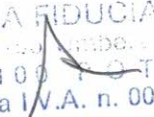
Tabella A5 - CALCOLO IMPOSTE

Tabella A6 - INDICI DI BILANCIO

Figura A1 - ANALISI DEI FLUSSI DI PROGETTO

Pag. 2

SELETTRA S.p.A.
Amministratore


OMNIA FIDUCIARIA S.P.A.
85100 POTENZA
Partita I.V.A. n. 00 860 630 763


SELETTRA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

www.selettraspa.com

CERTIFICAZIONI:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339



PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO

Pag. 3

SELETTRA S.p.A.
Amministratore
[Handwritten Signature]

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.
Orsini, 100010
85100 POTENZA
Partita I.V.A. n. 00 860 030 763



1. PREMESSA - (scopo del documento)

Obiettivo del presente documento è quello di delineare il quadro economico e finanziario relativo all'affidamento da parte del Comune di Fagnano Castello della **PROGETTAZIONE ED ESECUZIONE DI INTERVENTI DI ADEGUAMENTO E MESSA A NORMA DELL'IMPIANTO DI PUBBLICA ILLUMINAZIONE E DEGLI IMPIANTI ELETTRICI DEGLI IMMOBILI PUBBLICI, RICERCA DI INTERVENTI DI EFFICIENTAMENTO ENERGETICO DELL'ILLUMINAZIONE PUBBLICA E SERVIZIO DI GESTIONE DELLA STESSA CON L'OPZIONE DEL FINANZIAMENTO TRAMITE TERZI (PROJECT FINANCING).**

L'analisi viene condotta in riferimento alle risorse economico-finanziarie necessarie per l'espletamento delle attività previste nell'offerta sottoposta al Comune di Fagnano Castello (Cs) (di seguito denominato Comune).

2. CRITERI DI CALCOLO

2.1 Criteri generali

La valutazione effettuata dalla Selettra SpA riguarda tre profili fra loro complementari e che costituiscono una prima macrogriglia di selezione degli investimenti:

- COERENZA STRATEGICA
- FATTIBILITA' FINANZIARIA
- QUALITA' FINANZIARIA

Pag. 4

Secondo il profilo della coerenza strategica occorre valutare in che misura l'investimento si mostra coerente con la strategia di business (sviluppo, mantenimento, sfruttamento disinvestimento), con il vantaggio competitivo ricercato (differenziazione o leadership di costo) e con le politiche aziendali (di ricerca, di immagine, di presenza geografica). Trattasi pertanto di un giudizio prevalentemente qualitativo. Con la fattibilità finanziaria invece si verifica la compatibilità dell'impegno richiesto dal singolo investimento con l'equilibrio finanziario complessivo dell'impresa. Questo giudizio si esprime attraverso l'analisi di un piano finanziario globale nel quale trovano inserimento le conseguenze di tutti i progetti previsti e/o proposti. Essa non può prescindere, pertanto, da una analisi globale dei flussi finanziari attesi e derivanti dal complesso delle attività poste in essere dall'impresa.

La valutazione della qualità finanziaria è effettuata attraverso l'analisi del valore netto creato durante la durata del contratto. A valle dell'individuazione del fatturato che si prevede di sviluppare (ossia dei ritorni attesi dal progetto) è necessario, pertanto, procedere all'identificazione dei relativi esborsi, i cosiddetti costi diretti (costi che, in assenza della realizzazione del progetto in esame, non sarebbero sostenuti dall'impresa). Tali costi comprendono prevalentemente i valori relativi a materiali e prestazioni assieme al costo dell'energia elettrica acquistata.

A differenza dell'analisi della fattibilità finanziaria, la qualità finanziaria deve essere condotta con riferimento allo specifico progetto in esame, separatamente dalle restanti attività aziendali.

Ciascun progetto di investimento deve soddisfare almeno gli standard minimi richiesti da ciascun profilo dato che in caso contrario potrebbe inquinare l'indirizzo strategico, pregiudicare l'equilibrio finanziario dell'impresa nonché determinare una perdita di valore.

SELETTTRA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.

851

www.seletttraspa.com

CERTIFICAZIONI:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11392
BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

SELETTTRA S.p.A.
Amministratore delegato



La valutazione del singolo progetto deve tener conto, inoltre, della misura in cui questo è in grado di remunerare il capitale impiegato, capacità determinabile dall'analisi dei flussi di cassa generati ed effettivamente disponibili. Per tale motivo nell'analisi condotta vengono soddisfatte tre condizioni significative:

- ⇒ I flussi di cassa sono "marginali" (non si produrrebbero in assenza del progetto).
- ⇒ Il flusso di cassa tiene conto degli oneri finanziari al fine di rappresentare una valutazione dell'aspetto economico più completa possibile. Tuttavia però la valutazione economica può non tener conto del costo delle specifiche fonti di finanziamento utilizzate poiché gli oneri finanziari sono incorporati anche nel costo medio ponderato del capitale (WACC) con il quale vengono attualizzati i flussi di cassa generati.
- ⇒ Il flusso di cassa deve essere calcolato al netto delle imposte, operazione necessaria per tener conto dell'effettiva capacità del progetto di remunerare il capitale impiegato. Considerare le conseguenze fiscali comporta, infatti, tener conto della variazione della base imponibile che consegue dai maggiori costi e maggiori ricavi derivanti dalla realizzazione del progetto in esame.

2.2 Parametri economico - finanziari e loro dettagli

Nell'analisi della valutazione economica della commessa la Selettra si propone di prendere in esame i parametri economici - finanziari sotto elencati, ritenendo gli stessi esaustivi nell'intraprendere la realizzazione del progetto.

MARGINE DI CONTRIBUZIONE

E' il margine generato dal progetto come differenza tra i ricavi e i costi diretti imputati temporalmente negli anni di durata della commessa; esso rappresenta il valore generato dalla commessa per remunerare i costi direttamente sostenuti per la realizzazione della stessa.

Tale grandezza è stata calcolata annualmente per la durata della commessa e in valore aggregato sommando i valori attualizzati agli importi annualmente conseguiti. Si procede cioè ogni anno a determinare il valore che l'importo analizzato avrebbe se riportato temporalmente all'inizio della commessa.

Il tasso di attualizzazione utilizzato è pari al WACC di settore per i progetti analoghi:

WACC (weight average cost of capital - costo medio ponderato del capitale) = 5,0%

REDDITO LORDO DI COMMESSA

Dal margine sopra delineato si determina il valore del reddito lordo di commessa attraverso l'inserimento degli oneri accessori (spese di gara, costi di registrazione, assicurazione, ecc.) dei costi indiretti di struttura e della quota di ammortamento relativa ai costi sostenuti per i lavori iniziali, trattati quali Migliorie su Impianti di Terzi.

REDDITO NETTO DI COMMESSA

Dal reddito lordo di commessa si determina il valore del reddito netto di commessa attraverso l'inserimento degli oneri fiscali con aliquota pari al 3,9% per l'IRAP e al 27,5% per l'IRAP, percentuali applicate sui relativi imponibili.

SELETTRA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.
Via Umberto I n. 1
85100 POTENZA
Partita IVA n. 00860 0153
www.selettraspa.com

CERTIFICAZIONI:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

SELETTRA S.p.A.
Amministratore


FLUSSI DI CASSA

Detto anche cash - flow, il flusso di cassa è il risultato della somma algebrica tra tutti i fondi generati e i fondi impiegati. Rappresenta l'ammontare delle disponibilità finanziarie di cui può disporre l'azienda annualmente. Per tale motivo è spesso definito "contributo al reddito d'impresa".

VALORE ATTUALE NETTO (VAN)

E' la somma algebrica dei flussi di cassa attualizzati ad un momento prefissato e ad un tasso prestabilito. Trae pertanto origine da tre fattori di particolare rilievo:

- La serie dei flussi di cassa associabili al progetto in esame;
- La distribuzione temporale dei flussi stessi;
- Il valore finanziario del tempo

E' evidente che l'iniziativa potrà essere vantaggiosa dal punto di vista economico se le risorse generate dalla stessa sono superiori a quelle assorbite.

A tal proposito una semplice sommatoria algebrica dei flussi, considerati a valori nominali, non può essere soddisfacente per dare un qualsiasi giudizio di convenienza, dato appunto il valore "finanziario" del tempo. Occorre pertanto determinare il valore attuale, ossia all'anno iniziale "0", dei flussi futuri, sia in entrata che in uscita, utilizzando un tasso di attualizzazione che esprime l'importanza economica del fattore tempo.

Tale saggio può essere interpretato in termini di "costo del capitale". Il VAN esprime, pertanto, le nuove risorse nette che l'azienda ricava dall'iniziativa, come se fossero immediatamente disponibili in un'unica soluzione al tempo "0".

Esso, quantificando oggettivamente il contributo che il progetto in questione offre all'incremento di valore dell'azienda, può essere considerato un criterio di valutazione fondamentale per valutare la bontà della commessa in esame.

Se n è il numero dei flussi di cassa (ovvero anni di durata del contratto), la formula di VAN sarà:

$$\sum_{i=0}^n \frac{\text{Flussi di cassa}}{(1 + Wacc)^i}$$

TASSO INTERNO DI RENDIMENTO (TIR)

Dato che il suo significato economico non è semplice ci si limita ad affermare che esso rappresenta il valore del tasso di sconto che rende nullo il VAN. Poiché si esprime in termini percentuali è agevole confrontarlo con un tasso minimo accettabile definito dalle politiche societarie. Inoltre si evita la scelta di un tasso di attualizzazione arbitrario.

La criticità del metodo invece deriva dal fatto che il TIR (IRR) rappresenta il rendimento ottenuto sull'esborso iniziale, ma alla condizione (spesso improbabile) che tutti i flussi di cassa intermedi siano reinvestiti ad un tasso pari al TIR. Ecco perché molto spesso si ricorre ad altri metodi.

SELETTRA S.p.A.
 Amministratore


OMNIA FIDUCIARIA S R L.
 - ors. Umbert
 85100 - P. G. N. Z. /
 Partita I.V.A. n. 03 053 030 763

SELETTRA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
 tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

www.seletttraspa.com

CERTIFICAZIONI:
 ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
 BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339



PAYBACK PERIOD (DPBP)

E' l'indice che identifica l'arco di tempo necessario per recuperare l'investimento effettuato. Esso indica cioè il numero "n" di anni per i quali la somma dei flussi di cassa netti attualizzati e relativi ad uno specifico investimento è pari al costo iniziale dell'investimento.

Appare subito evidente che più lungo è il PaybackPeriod, meno attraente risulterà il progetto. Gli aspetti positivi di tale indice riguardano, anzitutto, la possibilità di evidenziare la "velocità" di recupero dell'investimento.

I limiti del PaybackPeriod riguardano il fatto che, così come il TIR, esso non mostra l'incidenza dei capitali investiti nel progetto, né l'ammontare dei profitti.

Due progetti, ad esempio, possono avere lo stesso PaybackPeriod, ma richiedere investimenti totalmente diversi l'uno dall'altro.

Inoltre il PaybackPeriod non tiene conto di cosa accade ai Cash Flow successivi una volta recuperato il capitale inizialmente speso nel progetto.

Infatti due progetti, a parità di PaybackPeriod, possono produrre flussi di cassa positivi di ammontare assai diverso.

Esso, analogamente, non tiene conto della distribuzione temporanea dei flussi di cassa: ad esempio, un progetto che ha un PaybackPeriod uguale ad un altro può concentrare la maggior parte del suo recupero nei primi anni, rispetto all'altro che ha flussi positivi concentrati nella fase finale.

Infine occorre che il PaybackPeriod sia "pesato" anche in funzione della durata del progetto; dal punto di vista economico/finanziario non è infatti la stessa cosa avere un PaybackPeriod di 3 anni per un progetto di 10 anni e avere un PaybackPeriod di 5 anni per uno di 25. Affinchè la "funzione tempo" possa essere presa in considerazione, il PaybackPeriod dovrà essere calcolato su flussi di cassa attualizzati ad uno o più tassi ritenuti significativi per l'azienda.

Da ciò deriva che il PaybackPeriod sarà funzione anche del tasso di attualizzazione e quindi sarà ugualmente importante e delicata la scelta del tasso di sconto.

3. OFFERTA RELATIVA ALLA PUBBLICA ILLUMINAZIONE

La presente proposta è inerente alla fornitura al Comune un servizio di gestione integrata di illuminazione pubblica, comprensivo dell'approvvigionamento di energia elettrica per l'alimentazione degli impianti di pubblica illuminazione.

La durata del contratto con il Comune è pari a 20 anni.

L'ammontare annuo delle somme relative ai costi al netto dell'IVA che il Comune sosterrà viene distinto come segue:

- A1 - Quota energia (incluso ammortamento investimento)	€.	110.655,74;
- A2 - Quota manutenzione e gestione	€.	0,00;
Totale importo canone annuo	€.	110.655,74.

In sintesi le prestazioni previste sono articolate in tre gruppi così suddivisi:

- I Lavori iniziali, cioè i lavori di informatizzazione, riqualificazione energetica e tecnologica, ristrutturazione, ampliamenti e sostituzione.

SELETTRA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
 tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

OMNIAFIDUCIARIA S.R.L.

www.seletttraspa.com

CERTIFICAZIONI:
 ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
 BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

SELETTRA S.P.A.
 Amministratore



- I Servizi di Base, ovvero tutte le attività di gestione, manutenzione ordinaria, fornitura di energia elettrica e servizio clienti svolte con continuità nel corso della durata di validità del Contratto sull'intero impianto di pubblica illuminazione.
- Gli Interventi Extracanone, ovvero i servizi opzionali di tipo saltuario forniti dall'appaltatore su richiesta del Comune per l'intera durata di validità dell'appalto, strumentali ed accessori rispetto ai Servizi di Base e non compresi fra i lavori iniziali.

Valorizzazione economica delle prestazioni:

- Ammontare dell'investimento per l'esecuzione dei lavori iniziali :
 - Investimento complessivo Euro 752.943,35
Ammortamento in 20 anni con finanziamento di terzi.
Finanziamento di terzi per l'importo di Euro 752.943,35 - 20 anni - tasso fisso 4,50%
Nei costi di investimento complessivi sono inclusi euro 15.000,00 per opere di ingegno di cui all'art.2578 del codice civile, come riportato nel Quadro Economico
- Ammontare dei costi annui per i servizi base:
 - Costi servizi base - gestione informatizzata Euro 4.725,00 anno
 - Costi servizi base - energia Euro 41.475,00 anno
Nell'ipotesi in cui i lavori specifici di ammodernamento durino un anno con andamento lineare del risparmio, il costo di acquisto dell'energia il primo anno sarà di euro 62.212,50 pari ad un incremento del 50% del consumo a regime, a seguito dell'ottimizzazione (euro 41.475,00).

Gli importi rappresentati sono comprensivi degli oneri per la sicurezza del lavoro e per oneri interni di sicurezza aziendale con riferimento al DLGs 50/16 all'art.95 comma 10 .

Si procede all'analisi del Piano Finanziario relativo alla pubblica illuminazione distinguendo tra "valutazione economica" e "valutazione finanziaria" così come specificato nel paragrafo 2.1. "Criteri di Calcolo - criteri generali".

Pag. 8

3.1 Valutazione economica

I "RICAVI" sono quelli stabiliti nel canone complessivo annuo di contratto comprendente la manutenzione e l'energia elettrica.

Il valore del canone è soggetto ad aggiornamento in base ai criteri stabiliti nel CSA e secondo le disposizioni e i criteri nazionali di variazione dei costi, tra la più importante, riferita all'energia elettrica, quelle emanate dall'AEEG.

Dall'ultimazione dei lavori prevista dal crono programma nel primo anno della commessa, dedicato alla messa a norma e ammodernamento tecnologico degli impianti, all'informatizzazione, agli ampliamenti e ad alcune riqualificazioni, si prevede, grazie ai risparmi energetici generati, l'ottenimento dei titoli di efficienza energetica (TEE) definiti anche certificati bianchi. Il meccanismo previsto dal DM 20/07/2004 e s.m.i. consentirà alla Selettra in qualità di società di servizi energetici (SSE) ossia Energy Service Company (E.S.Co) accreditata presso l'AEEG di ottenere i TEE e valorizzarli tramite il gestore del mercato elettrico nazionale (GME).

I ricavi generati dai titoli di efficienza energetica, quantificati nel piano economico "ALTRI RICAVI - TEE" saranno disponibili per 5 anni dall'efficientamento energetico come previsto dal DM. 28/12/2012.

Si precisa, tuttavia, che nell'analisi condotta nel presente documento, la formula di revisione non viene presa in esame per il calcolo degli indici economici - finanziari, in quanto l'eventuale variabilità dei canoni non risulta stimabile e certa in via preventiva (essa, inoltre, influenza sia i ricavi che i costi di gestione).

SELETTRA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
 tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701187

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.

Corso Umberto II
 85100 POTENZA
 P.zza Italia I.V.A. n. 00 860 C/O

www.selettraspa.com

CERTIFICAZIONI:
 ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14004:2004 - CEI UNI 11352
 BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11359



I "COSTI DIRETTI" comprendono i costi di Gestione Informatizzata, della fornitura di energia elettrica, spalmati nei 20 anni di commessa, inoltre comprendono la somma fissa ed invariata di euro 116.150,71 quale accollo del debito nei confronti di Enel S.p.a. relativo a fatture di energia elettrica.

L'andamento dei "ricavi" e del totale dei costi è visibile nell'Allegato A1 "CONTO ECONOMICO" del progetto, allegato alla presente relazione.

Significativo è il dato relativo al MCL% dato dal rapporto tra **Margine di Contribuzione Lordo** e i Ricavi totali. Mentre, infatti, il valore assoluto identifica l'apporto economico positivo conseguito realizzando il progetto in esame, il valore percentuale spiega la capacità del progetto di coprire gli altri costi e gli altri oneri sostenuti dall'azienda (oltre l'eventuale remunerazione).

Lo stato patrimoniale, rappresentativo dell'insieme delle attività e delle passività della Società relativamente a questa specifica con l'investimento e i crediti e i debiti e il patrimonio è rappresentato dall'Allegato A1.1 "CONTO ECONOMICO STATO PATRIMONIALE"

Per procedere al calcolo del "**REDDITO OPERATIVO DI COMMESSA**" (EBIT) si detraggono al margine Lordo di Contribuzione gli "ACCANTONAMENTI" e l'"AMMORTAMENTO DEI LAVORI INIZIALI" valutati a costo.

Al fine di ottenere, infine, l'"**UTILE NETTO DI COMMESSA**" si calcolano e gli "ONERI FINANZIARI" e i valori annui dell'imposizione fiscale applicando, come prima specificato, l'aliquota fiscale del 3,9% per l'IRAP e del 27,5% per l'IRAP, percentuali applicate sui relativi imponibili.

3.2 Valutazione finanziaria

Pag. 9

L'analisi finanziaria, riporta nell'Allegato A2 "RENDICONTO FINANZIARIO", permette di determinare i flussi di cassa mettendo a confronto i fondi generati dal progetto con l'impiego dei fondi stessi.

I fondi generati dal progetto sono determinabili dal reddito di commessa calcolato al netto dell'imposizione e dalla quota di ammortamento. L'impiego dei fondi è rappresentato dalle variazioni del Capitale Circolante Netto (CCN).

Dall'analisi riportata nella sezione in esame è possibile determinare l'andamento del Cash-Flow relativo alla commessa. I valori risultanti consentono di individuare gli indicatori finanziari (VAN, TIR, DPBP), già descritti nel paragrafo 2.2, che consideriamo significativi per valutare la bontà dell'iniziativa.

La realizzazione della commessa un valore attuale (VAN) differenziale pari ad €	50.776.00
(progetto escluso finanziamento)	
La realizzazione della commessa un valore attuale (VAN) differenziale pari ad €	135.550,00
(progetto incluso del finanziamento)	

Il rendimento del progetto (TIR) è da valutare positivamente dato che risulta maggiore del costo medio ponderato del capitale, esso è pari al 6,0%.

Il periodo di recupero del capitale senza finanziamento (DPBP) è pari a 11,04 anni.
 Il periodo di recupero del capitale attualizzato senza finanziamento (DPBP) è pari a 17,7 anni

La copertura finanziaria del progetto sarà assicurata dai flussi di cassa generati da finanziamenti bancari specifici.

4. CONCLUSIONI

Come si è più volte sottolineato, nessun indicatore economico di valutazione, se considerato singolarmente, è in grado di mostrare con assoluta certezza se un progetto sia più o meno attraente rispetto ad altri.

Nel caso specifico tutti gli indicatori risultanti dall'analisi economica e finanziaria tra i costi e i ricavi risultano esprimere risultati soddisfacenti. Ciò detto è evidente la capacità di produrre margini economici significativi e compatibili con gli obiettivi dell'investimento.

In conclusione si afferma che esistono le condizioni per la realizzazione dell'opera e per la gestione della stessa, nel complesso il piano economico presenta una redditività positiva risultante in linea con interventi dello stesso tipo.

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.
corso Umberto II n. 11
85100 POTENZA
Partita I.V.A. n. 00 960 630 763

SELETTA S.p.A.
Amministratore
[Handwritten signature]

SELETTA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

www.selettraspa.com

CERTIFICAZIONI:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339



PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO

a1 Quota per il servizio di somministrazione dell'energia elettrica

Sono i ricavi previsti dal Bando con il Ribasso formulato nell'Offerta ed indicizzazione del costo dell'energia (incluso l'ammortamento dell'investimento) come previsto dalla Convenzione: *nella misura del 100% della variazione riportata dall'AEEG con variazione in aumento o in diminuzione applicata al trimestre successivo a quello in cui viene registrata*. In questa analisi si utilizza, a vantaggio di sicurezza, un incremento annuo nullo.

a2 Quota per il servizio di manutenzione ordinaria, straordinaria

Sono i ricavi previsti dal Bando con il Ribasso formulato nell'Offerta ed indicizzazione del costo della manutenzione come previsto dalla Convenzione: *nella misura del 100% dell'incremento ISTAT dei prezzi al consumo (FOD)*. In questa analisi si utilizza, a vantaggio di sicurezza, un incremento annuo nullo.

a4 Ricavi da Vendita TEE

Si considerano per 5 anni per un importo medio annuo di 20 euro a punto luce, attribuiti nell'anno successivo a quelli in cui sono maturati.

b1 Acquisto Energia

Sono i costi di acquisto dell'energia a seguito degli interventi con adeguamento del costo dell'energia da aggiornamento AEEGSI, come inserito nel Capitolato.

In questa analisi si considera un incremento annuo nullo.

Nell'ipotesi in cui i lavori durino un anno con andamento lineare del risparmio, il costo di acquisto dell'energia il primo anno sarà pari ad euro 41.475,00 pari ad un incremento del 50% del consumo a regime, a seguito dell'ottimizzazione (euro 62.212,50).

b2.1 Manutenzione Ordinaria

L'affidamento in concessione riguarda la sola gestione degli impianti di pubblica illuminazione restando esclusa la manutenzione ordinaria e straordinaria degli stessi.

Pertanto tale voce ha un valore pari a 0.

SELETTTRA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507



b2.2 Manutenzione Straordinaria

L'affidamento in concessione riguarda la sola gestione degli impianti di pubblica illuminazione restando esclusa la manutenzione ordinaria e straordinaria degli stessi.

Pertanto tale voce ha un valore pari a 0.

B2.3 Manutenzione Programmata

L'affidamento in concessione riguarda la sola gestione degli impianti di pubblica illuminazione restando esclusa la manutenzione ordinaria e straordinaria degli stessi.

Pertanto tale voce ha un valore pari a 0.

b4 Gestione Informatizzata

Sono i costi per la gestione del servizio informatizzato (numero verde e software di controllo delle attività di manutenzione degli impianti e gestione interfaccia con i cittadini) ed indicizzazione pari all'indicizzazione prevista per la corrispondente voce di ricavo (voce a2). In questa analisi si considera un incremento annuo nullo.

D1 Ammortamento

Sono i valori dell'ammortamento per gli investimenti (euro 752.943) suddivisi in parti uguali per i 20 anni della durata del contratto.



SELETTA S.p.A.
Amministratore

www.selettaspa.com

CERTIFICAZIONE:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI-11352
BS OHSAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

SELETTA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.
Orso S. Pietro I.P.S.
85100 PIZZANO
Partita IVA: n. 00 690 630 763

A1 - STATO PATRIMONIALE (Parte 1: Anno 1 - Anno 5)

n.ORD.	ATTIVO	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	n.ORD.	PASSIVO	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5
1	Cassa e Banche	11.331	43.533	16.139	38.386	10.256	31	Banche e istit.credittizie	-	-	-	-	-
2	Titoli a breve ad investimento provvis.	-	-	50.000	50.000	100.000	32	Debiti per mutui agevolati scaduti	-	-	-	-	-
3	Titoli a breve ad investimento duraturo	-	-	-	-	-	33	Debiti per altri mutui scaduti	-	-	-	-	-
4	Crediti v/clienti	11.331	43.533	66.139	88.386	110.256	34	TOT. PASS. A BR. V. BANCHE	5.578	3.850	3.850	3.850	3.850
5	Crediti diversi	18.443	18.443	18.443	18.443	18.443	35	Fornitori per esercizio	94.118	-	-	-	-
6	Crediti vs erario	-	-	-	-	-	36	Fornitori per impianti	-	-	-	-	-
7	Credito Iva su investimenti	94.059	-	-	-	-	37	Debiti tributari e previdenziali, persona	-	-	-	-	-
8	Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	38	Anticipi da clienti	9.618	20.120	20.120	20.120	20.120
9	TOT. CREDITI	112.501	18.443	18.443	18.443	18.443	39	Erario c/IVA	-	-	-	-	-
10	Magazzino	-	-	-	-	-	40	* Fondo rischi ed oneri -Altri debiti	-	-	-	-	-
11	Altre voci di magazzino	-	-	-	-	-	41	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-
12	Lavori plur.in corso	-	-	-	-	-	42	TOT. ESIGIBILITA'	109.314	23.970	23.970	23.970	23.970
13	TOT. MAGAZZINO	-	-	-	-	-	43	Mutui ipotecario	752.943	728.946	703.186	676.121	647.686
14	Partecipazioni e azioni societarie	-	-	-	-	-	44	Altri mutui	-	-	-	-	-
15	Crediti insoluti	-	-	-	-	-	45	Fondo tratt.fine rapporto	-	-	-	-	-
16	Depositi cauzionali	-	-	-	-	-	46	Prestiti infruttiferi dei soci	-	-	-	-	-
17	Altre immobilizz. Finanziarie	-	-	-	-	-	47	TOT. PASSIVO M/L TERMINE	752.943	728.946	703.186	676.121	647.686
18	TOT. IMMOBILIZZ. FINANZ.	-	-	-	-	-	48	Fondo ammort. Opere murarie	29.829	59.657	89.486	119.315	149.144
19	Opere murarie	-	-	-	-	-	49	Fondo ammort. Impiantistica elettrica	-	-	-	-	-
20	Impiantistica elettrica (Invest. iniziale)	596.574	596.574	596.574	596.574	596.574	50	Fondo ammort. Manutenz. Programmata	-	-	-	-	-
21	Impiantistica Elettrica (Manutenz. Progra	-	-	-	-	-	51	Fondo ammort. Attrezzature	1.411	2.823	4.234	5.645	7.056
22	Attrezzature	-	-	-	-	-	52	Fondo ammort. Altre imm tecniche	6.407	12.814	19.221	25.629	32.036
23	Altre immobilizzazioni tecniche	-	-	-	-	-	53	Fondo ammort. immob. immat.	37.647	75.294	112.942	150.589	188.236
24	Anticipi per immobilizz.	-	-	-	-	-	54	TOT. FONDI AMMORT.	-	-	-	-	-
25	TOT. IMMOB. TECNICHE	596.574	596.574	596.574	596.574	596.574	55	Fondo svalut.crediti a breve	-	-	-	-	-
26	Spese Tecniche (Prgett./Direz. Lavori/Col	28.226	28.226	28.226	28.226	28.226	56	Fondo svalut.magazzino	-	-	-	-	-
27	Software	128.143	128.143	128.143	128.143	128.143	57	Fondo svalut.partecipazioni	-	-	-	-	-
28	Altri oneri pluriennali	156.369	156.369	156.369	156.369	156.369	58	TOT. FONDI DI RETTIFICA	-	-	-	-	-
29	TOT. IMMOB. IMMATERIALI	128.143	128.143	128.143	128.143	128.143	59	Capitale sociale	-	-	-	-	-
30	TOTALE ATTIVO	876.775	814.919	837.525	859.772	881.642	60	Riserva legale	-	-	-	-	-
							61	Conferimenti in c/capitale	-	-	-	-	-
							62	Riserva di rivalutazione immobiliare	(23.129)	9.838	10.719	11.664	12.658
							63	+/-Utili e Perdite esercizio	-	(23.129)	(13.292)	(2.573)	9.092
							64	+/-Utili e Perdite esercizi precedenti	-	-	-	-	-
							65	Soci c/sottoscrizione	-	-	-	-	-
							66	Utili da distribuire	-	-	-	-	-
							67	Investimenti extra-gestione	-	-	-	-	-
							68	TOT. MEZZI PROPRI	(23.129)	(13.292)	(2.573)	9.092	21.750
							69	TOTALE PASSIVO	876.775	814.919	837.525	859.772	881.642



www.selettraspa.com

CERTIFICAZIONI:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11399

SELETTA S.p.A. (Italy) - ETTRA S.p.A. Amministratore

SELETTA S.p.A.

Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy) - tel. (+39)0971701507

fax (+39)0971701189

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.
85100 Avigliano Pz (Italy) - tel. (+39)0971701507
Partita IVA: 03030300303



A1 - STATO PATRIMONIALE (Parte 2: Anno 6 - Anno 10)

n.ORD.	ATTIVO	ANNO6	ANNO7	ANNO8	ANNO9	ANNO10	n.ORD.	PASSIVO	ANNO6	ANNO7	ANNO8	ANNO9	ANNO10
1	Cassa e Banche	31.730	28.326	30.426	32.066	33.224	31	Banche e istituti creditizi	-	-	-	-	-
2	Titoli a breve ad investimento provvis.	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	32	Debiti per mutui agevolati scaduti	-	-	-	-	-
2	Titoli a breve ad investimento duraturo	-	-	-	-	-	33	Debiti per altri mutui scaduti	-	-	-	-	-
3	TOT. LIQUIDITA'	131.730	128.326	130.426	132.066	133.224	34	TOT. PASS. A BR. V. BANCHE	3.850	3.850	3.850	3.850	3.850
4	Crediti v/clienti	18.443	18.443	18.443	18.443	18.443	35	Fornitori per esercizio	-	-	-	-	-
5	Crediti diversi	-	-	-	-	-	36	Fornitori per impianti	-	-	-	-	-
6	crediti vs erario	-	-	-	-	-	37	Debiti tributari e previdenziali, persona	-	-	-	-	-
7	Credito iva su investimenti	-	-	-	-	-	38	Anticipi da clienti	20.120	14.180	14.180	14.180	14.180
8	Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	39	Erario c/IVA	-	-	-	-	-
9	TOT. CREDITI	18.443	18.443	18.443	18.443	18.443	40	* Fondo rischi ed oneri -Altri debiti	-	-	-	-	-
10	Magazzino	-	-	-	-	-	41	Ratei e risconti passivi	23.970	18.030	18.030	18.030	18.030
11	Altre voci di magazzino	-	-	-	-	-	42	TOT. ESIGIBILITA'	-	-	-	-	-
12	Lavori plurin corso	-	-	-	-	-	43	Mutui ipotecario	617.812	586.425	553.449	518.804	482.405
13	TOT. MAGAZZINO	-	-	-	-	-	44	Altri mutui	-	-	-	-	-
14	Partecipazioni e azioni societarie	-	-	-	-	-	44	Fondo tratt.fine rapporto	-	-	-	-	-
15	Crediti insoluti	-	-	-	-	-	45	Prestiti infruttiferi dei soci	-	-	-	-	-
16	Depositi cauzionali	-	-	-	-	-	46	Altre operazioni a M/L termine	617.812	586.425	553.449	518.804	482.405
17	Altre immobilizz. Finanziarie	-	-	-	-	-	47	TOT. PASSIVO M/L TERMINE	-	-	-	-	-
18	TOT. IMMOBILIZZ. FINANZ.	-	-	-	-	-	48	Fondo ammort. Opere murarie	178.972	208.801	238.630	268.458	298.287
19	Opere murarie	-	-	-	-	-	49	Fondo ammort. Impiantistica elettrica	-	-	-	-	-
20	Impiantistica elettrica (invest. iniziale)	596.574	596.574	596.574	596.574	596.574	50	Fondo ammort. Manutenz. Programmata	-	-	-	-	-
21	Impiantistica Elettrica (Manutenz. Progr	-	-	-	-	-	51	Fondo ammort. Attrezzature	8.468	9.879	11.290	12.702	14.113
22	Attrezzature	-	-	-	-	-	52	Fondo ammort. Altre imm tecniche	38.443	44.850	51.257	57.664	64.072
23	Altre immobilizzazioni tecniche	-	-	-	-	-	53	Fondo ammort. immob. immat.	225.883	263.530	301.177	338.825	376.472
24	Anticipi per immobilizz.	-	-	-	-	-	54	TOT. FONDI AMMORT.	-	-	-	-	-
25	TOT. IMMOB. TECNICHE	596.574	596.574	596.574	596.574	596.574	55	Fondo svalut.crediti a breve	-	-	-	-	-
26	Spese Tecniche (Prgett./Direz. Lavori/Col	28.226	28.226	28.226	28.226	28.226	56	Fondo svalut.magazzino	-	-	-	-	-
27	Software	128.143	128.143	128.143	128.143	128.143	57	Fondo svalut.partecipazioni	-	-	-	-	-
28	Altri oneri pluriennali	156.369	156.369	156.369	156.369	156.369	58	TOT. FONDI DI RETTIFICA	-	-	-	-	-
29	TOT. IMMOB. IMMATERIALI	282.515	282.515	282.515	282.515	282.515	59	Capitale sociale	-	-	-	-	-
							60	Riserva legale	-	-	-	-	-
							61	Conferimenti in c/capitale	-	-	-	-	-
							62	Riserva di rivalutazione immobiliare	13.701	(3.724)	(2.572)	(1.362)	(90)
							63	+/-Uttili e Perdite esercizio	21.750	35.451	31.727	29.155	27.793
							64	+/-Uttili e Perdite esercizi precedenti	-	-	-	-	-
							65	Soci c/sottoscrizione	-	-	-	-	-
							66	Uttili da distribuire	-	-	-	-	-
							67	Investimenti extra-gestione	-	-	-	-	-
30	TOTALE ATTIVO	903.116	899.712	901.812	903.452	904.610	68	TOT. MEZZI PROPRI	35.451	31.727	29.155	27.793	27.703
							69	TOTALE PASSIVO	903.116	899.712	901.812	903.452	904.610

OMNIA S.P.A. S.p.A. P.L.
85100 POFENZA
Partita I.V.A. n. 00 860 630 763



www.selettaspa.com

CERTIFICAZIONI:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

SELETTA S.P.A.
Amministratore

SELETTA S.p.A.
85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Na) tel. (+39)0971701507 fax (+39)0971701189

A1 - STATO PATRIMONIALE (Parte 3: Anno 11 - Anno 15)

n.ORD.	ATTIVO	ANNO 11	ANNO 12	ANNO 13	ANNO 14	ANNO 15	n.ORD.	PASSIVO	ANNO 11	ANNO 12	ANNO 13	ANNO 14	ANNO 15
1	Cassa e Banche	33.875	33.994	33.554	32.526	30.880	31	Banche e istit.creditizie	-	-	-	-	-
2	Titoli a breve ad investimento provis.	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	32	Debiti per mutui agevolati scaduti	-	-	-	-	-
2	Titoli a breve ad investimento duraturo	-	-	-	-	-	33	Debiti per altri mutui scaduti	-	-	-	-	-
3	TOT. LIQUIDITA'	133.875	133.994	133.554	132.526	130.880	34	TOT. PASS. A BR. V. BANCHE	3.850	3.850	3.850	3.850	3.850
4	Crediti v/clienti	18.443	18.443	18.443	18.443	18.443	35	Fornitori per esercizio	-	-	-	-	-
5	Crediti diversi	-	-	-	-	-	36	Fornitori per impianti	-	-	-	-	-
6	crediti vs erario	-	-	-	-	-	37	Debiti tributari e previdenziali, persona	-	-	-	-	-
7	Credito iva su investimenti	-	-	-	-	-	38	Anticipi da clienti	14.180	14.180	14.180	14.180	14.180
8	Ratei e risconti attivi	18.443	18.443	18.443	18.443	18.443	39	Erario c/IVA	-	-	-	-	-
9	TOT. CREDITI	18.443	18.443	18.443	18.443	18.443	40	* Fondo rischi ed oneri -Altri debiti	-	-	-	-	-
10	Magazzino	-	-	-	-	-	41	Ratei e risconti passivi	18.030	18.030	18.030	18.030	18.030
11	Altre voci di magazzino	-	-	-	-	-	42	TOT. ESIGIBILITA'	18.030	18.030	18.030	18.030	18.030
12	Lavori plurin corso	-	-	-	-	-	43	Mutui ipotecario	444.164	403.986	361.774	317.426	270.832
13	TOT. MAGAZZINO	-	-	-	-	-	44	Altri mutui	-	-	-	-	-
14	Partecipazioni e azioni societarie	-	-	-	-	-	45	Fondo tratt.fine rapporto	-	-	-	-	-
15	Crediti insoluti	-	-	-	-	-	46	Altre operazioni a M/L termine	444.164	403.986	361.774	317.426	270.832
16	Depositi cauzionali	-	-	-	-	-	47	TOT. PASSIVO M/L TERMINE	444.164	403.986	361.774	317.426	270.832
17	Altre immobilizz. Finanziarie	-	-	-	-	-	48	Fondo ammort. Opere murarie	328.116	357.945	387.773	417.602	447.431
18	TOT. IMMOBILIZZ. FINANZ.	-	-	-	-	-	49	Fondo ammort. Impiantistica elettrica	-	-	-	-	-
19	Opere murarie	596.574	596.574	596.574	596.574	596.574	50	Fondo ammort. Manutenz. Programma	-	-	-	-	-
20	Impiantistica elettrica (Invest. Iniziale)	-	-	-	-	-	51	Fondo ammort. Attrezzature	15.524	16.935	18.347	19.758	21.169
21	Impiantistica Elettrica (Manutenz. Progr)	-	-	-	-	-	52	Fondo ammort. Altre imm tecniche	70.479	76.886	83.293	89.700	96.107
22	Attrezzature	-	-	-	-	-	53	Fondo ammort. immob. immat.	414.119	451.766	489.413	527.060	564.708
23	Altre immobilizzazioni tecniche	-	-	-	-	-	54	TOT. FONDI AMMORT.	-	-	-	-	-
24	Anticipi per immobilizz.	596.574	596.574	596.574	596.574	596.574	55	Fondo svalut.crediti a breve	-	-	-	-	-
25	TOT. IMMOB. TECNICHE	596.574	596.574	596.574	596.574	596.574	56	Fondo svalut.magazzino	-	-	-	-	-
26	Spese Tecniche (Prgett./Direz. Lavori/Col	28.226	28.226	28.226	28.226	28.226	57	Fondo svalut.partecipazioni	-	-	-	-	-
27	Software	128.143	128.143	128.143	128.143	128.143	58	TOT. FONDI DI RETTIFICA	-	-	-	-	-
28	Altri oneri pluriennali	156.369	156.369	156.369	156.369	156.369	59	Capitale sociale	-	-	-	-	-
29	TOT. IMMOB. IMMATERIALI	156.369	156.369	156.369	156.369	156.369	60	Riserva legale	-	-	-	-	-
							61	Conferimenti in c/capitale	-	-	-	-	-
							62	Riserva di rivalutazione immobiliare	1.246	2.649	4.124	5.673	7.301
							63	+/-Utilli e Perdite esercizi	27.703	28.949	31.598	35.722	41.395
							64	+/-Utilli e Perdite esercizi precedenti	-	-	-	-	-
							65	Soci c/sottoscrizione	-	-	-	-	-
							66	Utilli da distribuire	-	-	-	-	-
							67	Investimenti extra-gestione	28.949	31.598	35.722	41.395	48.696
							68	TOT. MEZZI PROPRI	28.949	31.598	35.722	41.395	48.696
30	TOTALE ATTIVO	905.261	905.380	904.940	903.912	902.266	69	TOTALE PASSIVO	905.261	905.380	904.940	903.912	902.266



A1 - STATO PATRIMONIALE (Parte 4: Anno 16 - Anno 20)

n.ORD.	ATTIVO	ANNO 16	ANNO 17	ANNO 18	ANNO 19	ANNO 20	n.ORD.	PASSIVO	ANNO 16	ANNO 17	ANNO 18	ANNO 19	ANNO 20
1	Cassa e Banche	28.586	25.610	21.918	17.474	12.240	31	Banche e isti.creditizie	-	-	-	-	-
2	Titoli a breve ad investimento provvis.	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	32	Debiti per mutui agevolati scaduti	-	-	-	-	-
3	Titoli a breve ad investimento duraturo	128.586	125.610	121.918	117.474	112.240	33	Debiti per altri mutui scaduti	-	-	-	-	-
4	Crediti v/clienti	18.443	18.443	18.443	18.443	18.443	34	TOT. PASS. A BR. V. BANCHE	3.850	3.850	3.850	3.850	3.850
5	Crediti diversi	-	-	-	-	-	35	Fornitori per esercizio	-	-	-	-	-
6	crediti vs erario	-	-	-	-	-	36	Fornitori per impianti	-	-	-	-	-
7	Credito Iva su investimenti	-	-	-	-	-	37	Debiti tributari e previdenziali, persona	-	-	-	-	-
8	Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	38	Anticipi da clienti	14.180	14.180	14.180	14.180	14.180
9	TOT. CREDITI	18.443	18.443	18.443	18.443	18.443	39	Erario c/IVA	-	-	-	-	-
10	Magazzino	-	-	-	-	-	40	* Fondo rischi ed oneri -Altri debiti	-	-	-	-	-
11	Altre voci di magazzino	-	-	-	-	-	41	Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-
12	Lavori plur.in corso	-	-	-	-	-	42	TOT. ESIGIBILITA'	18.030	18.030	18.030	18.030	18.030
13	TOT. MAGAZZINO	-	-	-	-	-	43	Mutui ipotecario	-	-	-	-	-
14	Partecipazioni e azioni societarie	-	-	-	-	-	44	Altri mutui	221.879	170.448	116.414	59.644	-
15	Crediti insoluti	-	-	-	-	-	45	Fondo tratt.fine rapporto	-	-	-	-	-
16	Depositi cauzionali	-	-	-	-	-	46	Prestiti infruttiferi dei soci	-	-	-	-	-
17	Altre immobilizz. Finanziarie	-	-	-	-	-	47	Altre operazioni a M/L termine	221.879	170.448	116.414	59.644	-
18	TOT. IMMOBILIZZ. FINANZ.	-	-	-	-	-	48	Fondo ammort. Opere murarie	477.259	507.088	536.917	566.746	596.574
19	Opere murarie	-	-	-	-	-	49	Fondo ammort. Impiantistica elettrica	-	-	-	-	-
20	Impiantistica elettrica (Invest. iniziale)	596.574	596.574	596.574	596.574	596.574	50	Fondo ammort. Manutenz. Programmata	-	-	-	-	-
21	Impiantistica Elettrica (Manutenz. Progr	-	-	-	-	-	51	Fondo ammort. Attrezzature	22.581	23.992	25.403	26.815	28.226
22	Attrezzature	-	-	-	-	-	52	Fondo ammort. Altre imm tecniche	102.515	108.972	115.329	121.736	128.143
23	Altre immobilizzazioni tecniche	-	-	-	-	-	53	Fondo ammort. immob. immat.	602.355	640.002	677.649	715.296	752.943
24	Anticipi per immobilizz.	-	-	-	-	-	54	TOT. FONDI AMMORT.	-	-	-	-	-
25	TOT. IMMOB. TECNICHE	596.574	596.574	596.574	596.574	596.574	55	Fondo svalut.crediti a breve	-	-	-	-	-
26	Spese Tecniche (Prgett./Direz. Lavori/Co	28.226	28.226	28.226	28.226	28.226	56	Fondo svalut.magazzino	-	-	-	-	-
27	Software	-	-	-	-	-	57	Fondo svalut.partecipazioni	-	-	-	-	-
28	Altri oneri pluriennali	128.143	128.143	128.143	128.143	128.143	58	TOT. FONDI DI RETTIFICA	-	-	-	-	-
29	TOT. IMMOB. IMMATERIALI	156.369	156.369	156.369	156.369	156.369	59	Capitale sociale	-	-	-	-	-
							60	Riserva legale	-	-	-	-	-
							61	Conferimenti in c/capitale	-	-	-	-	-
							62	Riserva di rivalutazione immobile	9.011	10.808	12.696	14.679	16.762
							63	+/-Utili e Perdite esercizio	48.696	57.708	68.516	81.211	95.890
							64	+/-Utili e Perdite esercizi precedenti	-	-	-	-	-
							65	Soci c/sottoscrizione	-	-	-	-	-
							66	Uttili da distribuire	-	-	-	-	-
							67	Investimenti extra-gestione	57.708	68.516	81.211	95.890	112.652
30	TOTALE ATTIVO	899.972	896.996	893.304	888.860	883.626	68	TOT. MEZZI PROPRI	899.972	896.996	893.304	888.860	883.626
							69	TOTALE PASSIVO	899.972	896.996	893.304	888.860	883.626



www.seletraspa.com

SELETTA S.p.A.
 Amministratore
 [Signature]

SELETTA S.p.A.
 85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
 tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.
 85100 POTENZA
 Partita I.V.A. n. 00 868 630 763

CERTIFICAZIONI:
 ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
 BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

A2 - CONTO ECONOMICO

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
A Ricavi lordi totali	110.655,74	137.655,74	137.655,74	137.655,74	137.655,74	137.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74
a1 Vendita di energia elettrica	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74
a2 Canone di manutenzione e gestione	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a3 Pagamento Amministrazione per Oneri sicurezza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a4 Vendita TEE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B Totale Costi	66.937,50	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00
b1 Acquisto Energia	62.212,50	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00
b2 Costi di Gestione e Manutenzione	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00
b2.1 Manutenzione Ordinaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b2.2 Manutenzione Straordinaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b2.3 Manutenzione Programmata	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00
b2.4 Gestione Informatizzata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C=A-B Margine Operativo Lordo - EBITDA	43.718,24	91.455,74	91.455,74	91.455,74	91.455,74	91.455,74	64.455,74	64.455,74	64.455,74	64.455,74
D1 Ammortamenti	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17
D2 Accantonamenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E=C-D Reddito Operativo - EBIT	6.071,07	53.808,57	53.808,57	53.808,57	53.808,57	53.808,57	26.808,57	26.808,57	26.808,57	26.808,57
F Oneri Finanziari	33.882,45	33.595,68	32.445,42	31.218,13	29.934,99	28.593,46	27.190,88	25.724,48	24.191,35	22.588,44
G Imposte	-7.411,36	7.657,08	7.973,40	8.310,91	8.663,77	9.032,69	940,40	1.343,66	1.765,27	2.206,07
H=E-F-G Utile netto	-20.400,02	12.555,81	13.389,75	14.279,53	15.209,81	16.182,42	-1.322,71	-259,57	851,96	2.014,06

	ANNO 11	ANNO 12	ANNO 13	ANNO 14	ANNO 15	ANNO 16	ANNO 17	ANNO 18	ANNO 19	ANNO 20
A Ricavi lordi totali	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74
a1 Vendita di energia elettrica	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74	110.655,74
a2 Canone di manutenzione e gestione	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a3 Pagamento Amministrazione per Oneri sicurezza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a4 Vendita TEE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B Totale Costi	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00	46.200,00
b1 Acquisto Energia	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00	41.475,00
b2 Costi di Gestione e Manutenzione	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00
b2.1 Manutenzione Ordinaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b2.2 Manutenzione Straordinaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b2.3 Manutenzione Programmata	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00	4.725,00
b2.4 Gestione Informatizzata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C=A-B Margine Operativo Lordo - EBITDA	64.455,74	64.455,74	64.455,74	64.455,74	64.455,74	64.455,74	64.455,74	64.455,74	64.455,74	64.455,74
D1 Ammortamenti	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17	37.647,17
D2 Accantonamenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E=C-D Reddito Operativo - EBIT	26.808,57	26.808,57	26.808,57	26.808,57	26.808,57	26.808,57	26.808,57	26.808,57	26.808,57	26.808,57
F Oneri Finanziari	20.912,60	19.160,49	17.328,66	15.413,46	13.411,11	11.317,64	9.128,90	6.840,56	4.448,09	1.946,75
G Imposte	2.666,93	3.148,76	3.652,51	4.179,19	4.729,84	5.305,54	5.907,44	6.536,74	7.194,67	7.882,54
H=E-F-G Utile netto	3.229,05	4.499,32	5.827,40	7.215,92	8.667,63	10.185,39	11.772,23	13.431,27	15.165,81	16.979,29

SELETTA S.p.A.
Amministrazione



www.selettaspa.com

CERTIFICAZIONI:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

SELETTA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.
85128 PIZZIENA
Partita I.V.A. n. 00 860 630 763

A3 - CASH FLOW

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
CASH FLOW										
Reddito Operativo - EBIT	6.071	53.809	53.809	53.809	53.809	53.809	26.809	26.809	26.809	26.809
Imposte su EBIT	-1.906	-16.896	-16.896	-16.896	-16.896	-16.896	-8.418	-8.418	-8.418	-8.418
Nopat	4.165	36.913	36.913	36.913	36.913	36.913	18.391	18.391	18.391	18.391
Ammortamenti e Accantonamenti	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647
Delta Capitale circolante netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento	-658.825	-94.118	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow Operativo - Unlevered Cash Flow	-617.014	-19.558	74.560	74.560	74.560	74.560	56.038	56.038	56.038	56.038
Oneri Finanziari	-33.882	-33.596	-32.445	-31.218	-29.935	-28.593	-27.191	-25.724	-24.191	-22.588
Effetto fiscale Oneri Finanziari	9.318	9.239	8.922	8.585	8.232	7.863	7.477	7.074	6.653	6.212
Finanziamenti / Rimborsi	752.943	-25.267	-26.970	-28.197	-29.480	-30.822	-32.224	-33.691	-35.224	-36.827
Cash Flow Disponibile - Levered Cash Flow	111.365	-69.181	24.067	23.730	23.377	23.008	4.100	3.697	3.275	2.835
CASH FLOW ESCLUSO FINANZIAMENTO										
Cash Flow Operativo Cumulato	-617.014	-636.572	-562.012	-487.452	-412.892	-338.332	-282.294	-226.256	-170.219	-114.181
Cash Flow Operativo Attualizzato (DFCF)	-617.014	-18.627	67.628	64.408	61.341	58.420	41.816	39.825	37.929	36.122
Cash Flow Attualizzato Cumulato	-617.014	-635.640	-568.012	-503.605	-442.264	-383.844	-342.028	-302.203	-264.275	-228.152
CASH FLOW CON FINANZIAMENTO										
Cash Flow Disponibile Cumulato	111.365	42.184	66.251	89.981	113.357	136.365	140.466	144.162	147.438	150.272
Cash Flow Disponibile Attualizzato	111.365	-65.887	21.830	20.499	19.232	18.027	3.060	2.627	2.217	1.827
Cash Flow Attualizzato Cumulato	111.365	45.478	67.308	87.806	107.038	125.066	128.125	130.753	132.970	134.797
CASH FLOW										
Reddito Operativo - EBIT	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809
Imposte su EBIT	-8.418	-8.418	-8.418	-8.418	-8.418	-8.418	-8.418	-8.418	-8.418	-8.418
Nopat	18.391	18.391	18.391	18.391	18.391	18.391	18.391	18.391	18.391	18.391
Ammortamenti e Accantonamenti	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647	37.647
Delta Capitale circolante netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow Operativo - Unlevered Cash Flow	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038
Oneri Finanziari	-20.913	-19.160	-17.329	-15.413	-13.411	-11.318	-9.129	-6.841	-4.448	-1.947
Effetto fiscale Oneri Finanziari	5.751	5.269	4.765	4.239	3.688	3.112	2.510	1.881	1.223	535
Finanziamenti / Rimborsi	-38.503	-40.255	-42.086	-44.002	-46.004	-48.097	-50.286	-52.575	-54.967	-57.468
Cash Flow Disponibile - Levered Cash Flow	2.374	1.892	1.388	861	311	-265	-867	-1.496	-2.154	-2.842
CASH FLOW ESCLUSO FINANZIAMENTO										
Cash Flow Operativo Cumulato	-58.143	-2.105	53.933	109.971	166.008	222.046	278.084	334.122	390.160	446.198
Cash Flow Operativo Attualizzato (DFCF)	34.402	32.764	31.204	29.718	28.303	26.955	25.672	24.449	23.285	22.176
Cash Flow Attualizzato Cumulato	-193.750	-160.985	-129.782	-100.063	-71.761	-44.805	-19.134	5.315	28.600	50.776
CASH FLOW CON FINANZIAMENTO										
Cash Flow Disponibile Cumulato	152.646	154.538	155.926	156.787	157.098	156.833	155.966	154.470	152.316	149.474
Cash Flow Disponibile Attualizzato	1.457	1.106	773	457	157	-127	-397	-653	-895	-1.125
Cash Flow Attualizzato Cumulato	136.254	137.360	138.133	138.590	138.747	138.619	138.222	137.570	136.675	135.550

QUADRO RIASSUNTIVO	Pay-Back Period (anni)	Pay-Back Period Attualizzato (anni)	Valore Attuale Netto (VAN)	TIR	Tasso di Redditività Media Contabile (ROE)
PROGETTO escluso finanziamento	11,0	17,7	50.776	6,0%	4,3%
PROGETTO incluso finanziamento	NC*	NC*	135.550	NC*	NC*

* Tali valori non sono calcolabili poiché essendovi un finanziamento al 100% i flussi di cassa sono positivi ogni anno

A4 - PIANO DI FINANZIAMENTO INVESTIMENTO

Importo		752.943	Tasso annuo	4,50%	Durata (anni)	20	Rata semestrale posticipata			Rata annuale		
Semestre avvio mutuo		Pagamenti per anno					29.708			C 59.415,12		
N° pagamenti sem.		N° pagam. di preammort.					2					
N° Rata	Data Rimborso	Quota capitale	Quota interessi	Capitale residuo	Rata	Rata cumulata	Quota capitale	Quota interessi	Capitale residuo	Rata	Rata cumulata	
1	1 sem. anno 1	0	16.941	752.943	16.941	16.943	0	33.882	752.943	33.882	33.882	
2	2 sem. anno 1	0	16.941	752.943	16.941	33.884	25.267	33.596	727.677	58.862	92.745	
3	1 sem. anno 2	12.745	16.941	740.198	29.687	63.571	26.970	32.445	700.707	59.415	152.160	
4	2 sem. anno 2	12.521	16.654	727.677	29.176	92.747	28.197	31.218	672.510	59.415	211.575	
5	1 sem. anno 3	13.335	16.373	714.342	29.708	122.454	29.480	29.935	643.030	59.415	270.990	
6	2 sem. anno 3	13.635	16.073	700.707	29.708	152.162	30.822	28.593	612.208	59.415	330.405	
7	1 sem. anno 4	13.942	15.766	686.765	29.708	181.869	32.224	27.191	579.984	59.415	389.820	
8	2 sem. anno 4	14.255	15.452	672.510	29.708	211.577	33.691	25.724	546.293	59.415	449.235	
9	1 sem. anno 5	14.576	15.131	657.934	29.708	241.284	35.224	24.191	511.070	59.415	508.651	
10	2 sem. anno 5	14.904	14.804	643.030	29.708	270.992	36.827	22.588	474.243	59.415	568.066	
11	1 sem. anno 6	15.239	14.468	627.791	29.708	300.700	38.503	20.913	435.740	59.415	627.481	
12	2 sem. anno 6	15.582	14.125	612.208	29.708	330.407	40.255	19.160	395.486	59.415	686.896	
13	1 sem. anno 7	16.291	13.775	596.275	29.708	360.115	42.086	17.329	353.399	59.415	746.311	
14	2 sem. anno 7	16.658	13.416	579.984	29.708	389.822	44.002	15.413	309.398	59.415	805.726	
15	1 sem. anno 8	17.033	13.050	563.326	29.708	419.530	46.004	13.411	263.394	59.415	865.141	
16	2 sem. anno 8	17.416	12.292	528.877	29.708	449.237	48.097	11.318	215.296	59.415	924.556	
17	1 sem. anno 9	17.808	11.900	511.070	29.708	478.945	50.286	9.129	165.010	59.415	983.972	
18	2 sem. anno 9	18.208	11.499	492.861	29.708	508.653	52.575	6.841	112.435	59.415	1.043.387	
19	1 sem. anno 10	18.618	11.089	474.243	29.708	538.360	54.967	4.448	57.468	59.415	1.102.802	
20	2 sem. anno 10	19.037	10.670	455.206	29.708	568.068	57.468	1.947	0	59.415	1.162.217	
21	1 sem. anno 11	19.465	10.242	435.740	29.708	627.483						
22	2 sem. anno 11	19.903	9.804	415.837	29.708	657.190						
23	1 sem. anno 12	20.351	9.356	395.486	29.708	686.898						
24	2 sem. anno 12	20.809	8.898	374.677	29.708	716.605						
25	1 sem. anno 13	21.277	8.430	353.399	29.708	746.313						
26	2 sem. anno 13	21.756	7.951	331.643	29.708	776.021						
27	1 sem. anno 14	22.246	7.462	309.398	29.708	805.728						
28	2 sem. anno 14	22.746	6.961	286.652	29.708	835.436						
29	1 sem. anno 15	23.258	6.450	263.394	29.708	865.143						
30	2 sem. anno 15	23.781	5.926	239.612	29.708	894.851						
31	1 sem. anno 16	24.316	5.391	215.296	29.708	924.558						
32	2 sem. anno 16	24.863	4.844	190.433	29.708	954.266						
33	1 sem. anno 17	25.423	4.285	165.010	29.708	983.974						
34	2 sem. anno 17	25.995	3.713	139.015	29.708	1.013.681						
35	1 sem. anno 18	26.580	3.128	112.435	29.708	1.043.389						
36	2 sem. anno 18	27.178	2.530	85.258	29.708	1.073.096						
37	1 sem. anno 19	27.789	1.918	57.468	29.708	1.102.804						
38	2 sem. anno 19	28.415	1.293	29.054	29.708	1.132.511						
39	1 sem. anno 20	29.054	654	0	29.708	1.162.219						
40	2 sem. anno 20											
Totale		752.943	409.274			1.162.217	752.943	409.274			1.162.217	

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
 Partita I.V.A. n. 00 860 630 763



www.selettaspa.com

SELETTA S.p.A.
 Amministratore

SELETTA S.p.A.
 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
 tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

CERTIFICAZIONI:
 ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
 BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

A5 - CALCOLO IMPOSTE

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
Calcolo Imposte										
Imponibile Irap (EBITDA - Ammortamenti)	6.071	53.809	53.809	53.809	53.809	53.809	26.809	26.809	26.809	26.809
Imponibile Ires - EBT (EBIT - Interessi)	-27.811	20.213	21.363	22.590	23.874	25.215	-382	1.084	2.617	4.220
Irap Calcolata	237	2.099	2.099	2.099	2.099	2.099	1.046	1.046	1.046	1.046
Ires Calcolata	-7.648	5.559	5.875	6.212	6.565	6.934	-105	298	720	1.161
Imposte da versare	-7.411	7.657	7.973	8.311	8.664	9.033	940	1.344	1.765	2.206
Calcolo Imposte										
Imponibile Irap (EBIT + Costo del personale)	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809
Imponibile Ires - EBT (EBIT - Interessi)	5.896	7.648	9.480	11.395	13.397	15.491	17.680	19.968	22.360	24.862
Irap Calcolata	1.046	1.046	1.046	1.046	1.046	1.046	1.046	1.046	1.046	1.046
Ires Calcolata	1.621	2.103	2.607	3.134	3.684	4.260	4.862	5.491	6.149	6.837
Imposte da versare	2.667	3.149	3.653	4.179	4.730	5.306	5.907	6.537	7.195	7.883

SELETTA S.p.A.
 Amministratore




A6 - INDICI DI BILANCIO

Grandezze significative di Bilancio	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
FATTURATO	110.656	137.656	137.656	137.656	137.656	137.656	110.656	110.656	110.656	110.656
MARGINE OPERATIVO LORDO	43.718	91.456	91.456	91.456	91.456	91.456	64.456	64.456	64.456	64.456
REDDITO OPERATIVO	6.071	53.809	53.809	53.809	53.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809
ONERI FINANZIARI	33.882	33.596	32.445	31.218	29.935	28.593	27.191	25.724	24.191	22.588
UTILE NETTO	-20.400	12.556	13.390	14.280	15.210	16.182	-1.323	-260	852	2.014
CASH FLOW OPERATIVO	-617.014	-19.558	74.560	74.560	74.560	74.560	56.038	56.038	56.038	56.038
RATA	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415
CAPITALE INVESTITO	621.178	677.649	640.002	616.634	594.197	572.732	533.762	495.855	459.060	423.427
MEZZI PROPRI	-20.400	-7.844	5.546	19.825	35.035	51.217	49.895	49.635	50.487	52.501
INDICI DI REDDITIVITA'										
ROE (redditività del capitale proprio)	100,0%	-160,1%	241,5%	72,0%	43,4%	31,6%	-2,7%	-0,5%	1,7%	3,8%
ROI (redditività del capitale investito)	1,0%	7,9%	8,4%	8,7%	9,1%	9,4%	5,0%	5,4%	5,8%	6,3%
MARGINE SU VENDITE	39,5%	66,4%	66,4%	66,4%	66,4%	66,4%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%
INDICI FINANZIARI										
INCIDENZA OF SU MOL	77,5%	36,7%	35,5%	34,1%	32,7%	31,3%	42,2%	39,9%	37,5%	35,0%
INCIDENZA OF SU FATTURATO	30,6%	24,4%	23,6%	22,7%	21,7%	20,8%	24,6%	23,2%	21,9%	20,4%
INDICE DI LIQUIDITA' DELLE VENDITE	-557,6%	-14,2%	54,2%	54,2%	54,2%	54,2%	50,6%	50,6%	50,6%	50,6%

Grandezze significative di Bilancio	ANNO 11	ANNO 12	ANNO 13	ANNO 14	ANNO 15	ANNO 16	ANNO 17	ANNO 18	ANNO 19	ANNO 20
FATTURATO	110.656	110.656	110.656	110.656	110.656	110.656	110.656	110.656	110.656	110.656
MARGINE OPERATIVO LORDO	64.456	64.456	64.456	64.456	64.456	64.456	64.456	64.456	64.456	64.456
REDDITO OPERATIVO	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809	26.809
ONERI FINANZIARI	20.913	19.160	17.329	15.413	13.411	11.318	9.129	6.841	4.448	1.947
UTILE NETTO	3.229	4.499	5.827	7.216	8.668	10.185	11.772	13.431	15.166	16.979
CASH FLOW OPERATIVO	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038	56.038
RATA	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415	59.415
CAPITALE INVESTITO	389.009	355.861	324.041	293.610	264.631	237.169	211.294	187.078	164.597	143.929
MEZZI PROPRI	55.730	60.229	66.057	73.273	81.940	92.126	103.898	117.329	132.495	149.474
INDICI DI REDDITIVITA'										
ROE (redditività del capitale proprio)	5,8%	7,5%	8,8%	9,8%	10,6%	11,1%	11,3%	11,4%	11,4%	11,4%
ROI (redditività del capitale investito)	6,9%	7,5%	8,3%	9,1%	10,1%	11,3%	12,7%	14,3%	16,3%	18,6%
MARGINE SU VENDITE	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%
INDICI FINANZIARI										
INCIDENZA OF SU MOL	32,4%	29,7%	26,9%	23,9%	20,8%	17,6%	14,2%	10,6%	6,9%	3,0%
INCIDENZA OF SU FATTURATO	18,9%	17,3%	15,7%	13,9%	12,1%	10,2%	8,2%	6,2%	4,0%	1,8%
INDICE DI LIQUIDITA' DELLE VENDITE	50,6%	50,6%	50,6%	50,6%	50,6%	50,6%	50,6%	50,6%	50,6%	50,6%



www.selettraspa.com

CERTIFICAZIONI:
ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
BS OHSAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

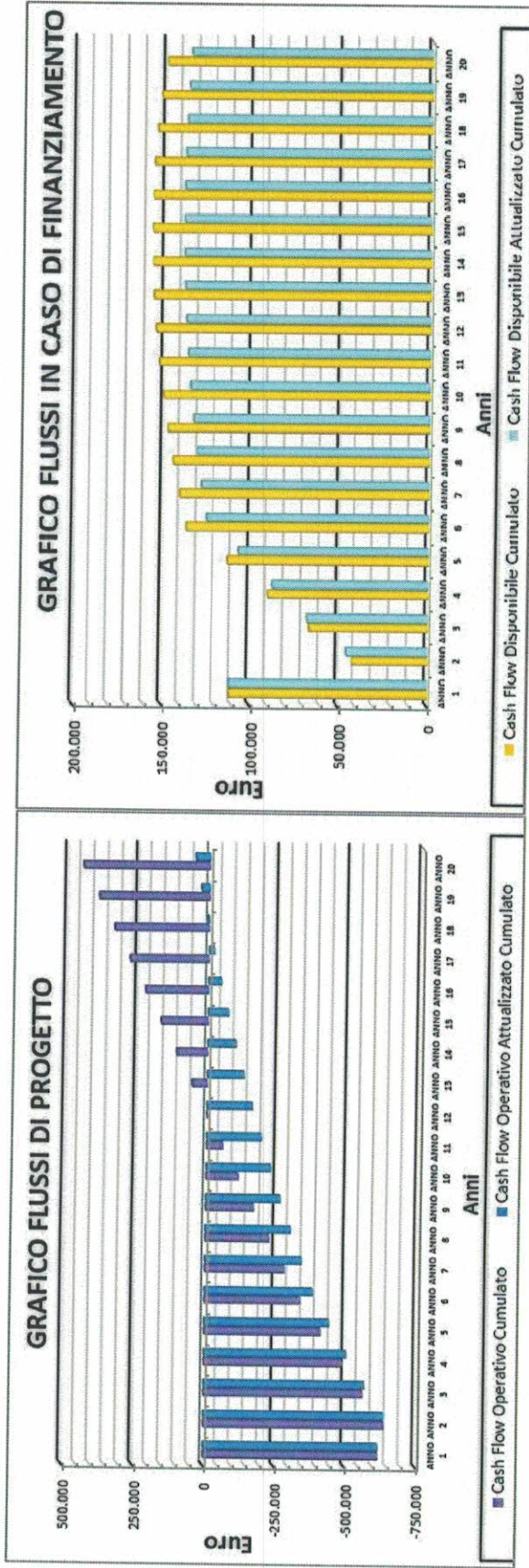
SELETTA S.p.A.
Amministratore

SELETTA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italia)
tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507

OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.
Orso Roberto n. 4.
85100 POTENZA
Partita I.V.A. n. 009860 630 763

Figura A1 - GRAFICO FLUSSI DI PROGETTO



OMNIA FIDUCIARIA S.R.L.
 n. 47
 S. ENZA
 P.le S. Maria, 10 - 01100 030 763



www.selettaspa.com

CERTIFICAZIONI:
 ISO 9001:2004 - ISO 50001:2011 - ISO 14001:2004 - CEI UNI 11352
 BS OH-SAS 18001:2007 - UNI CEI EN ISO/IEC 17024 - CEI UNI 11339

SELETTA S.p.A.
 Amministratore

SELETTA S.p.A.

85021 Frazione Possidente di Avigliano Pz (Italy)
 tel. (+39)0971701189 fax (+39)0971701507



OMNIA FIDUCIARIA SRL
SOCIETÀ FIDUCIARIA DI REVISIONE E CERTIFICAZIONE BILANCI

ASSEVERAZIONE PIANO ECONOMICO FINANZIARIO AI SENSI DELL'ART. 183, COMMA 9, DEL D.LGS 50/2016 RELATIVO ALL'AVVISO DI MANIFESTAZIONE DI INTERESSE PER LA PROGETTAZIONE ED ESECUZIONE DI INTERVENTI DI ADEGUAMENTO E MESSA A NORMA DELL'IMPIANTO DI PUBBLICA ILLUMINAZIONE E DEGLI IMPIANTI ELETTRICI DEGLI IMMOBILI PUBBLICI, RICERCA DI INTERVENTI DI EFFICIENTAMENTO ENERGETICO DELL'ILLUMINAZIONE PUBBLICA E SERVIZIO DI GESTIONE DELLA STESSA CON L'OPZIONE DEL FINANZIAMENTO TRAMITE TRERZI (PROJECT FINANCING). COMUNE DI FAGNANO CASTELLO (CS). MANIFESTAZIONE DI INTERESSE PROMOSSA DALLA SOCIETÀ SELETTRA S.P.A. CON SEDE LEGALE IN AVIGLIANO (PZ) ALLA LOCALITÀ MANDARA D'ISCA DI POSSIDENTE, CODICE FISCALE E P.IVA: 01561130764.

Il sottoscritto Fusco Giacomo, nella qualità di Amministratore Unico e legale rappresentante, della Società "Omnia Società Fiduciaria e di Organizzazione e di Revisione Aziendale S.r.l." con sede legale in Potenza, al C/so Umberto I° n. 47, Codice Fiscale e P.IVA: 00860630763, autorizzata all'esercizio dell'attività di revisione contabile di azienda di cui alla legge 23 novembre 1939, n. 1966 ed al R.D. 22 aprile 1940, n. 531, con DM del 19/01/1996 e pubblicato in Gazzetta Ufficiale del 02/02/1996 Serie generale n. 27.

Visto

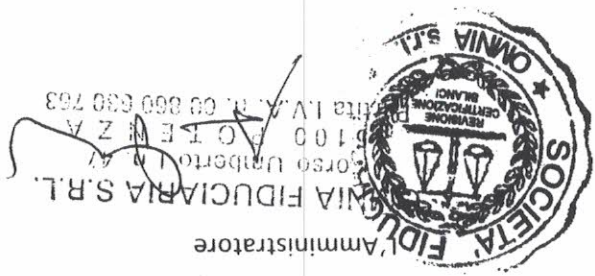
il mandato conferito da parte della società SELETTRA S.p.A., con sede legale in Avigliano (PZ) alla Località Mandria D'Isca di Possidente, Codice Fiscale e P.IVA: 01561130764, iscritta al registro delle imprese di Potenza REA N° 118297, con il quale si chiede, di asseverare il piano economico e finanziario ai sensi dell'art. 183, comma 9, del D.lgs. 50/2016

Visto

L'offerta economica e la relazione introduttiva al progetto ed il piano economico e finanziario del programma rappresentato da:

- Conto Economico;
- Cash flow;
- Piano di Finanziamento;
- Calcolo Imposte;
- Indici di Bilancio;
- Stato patrimoniale;
- Calcolo Pay Back Period, Pay Back Period Attualizzato, VAN, TIR e Tasso di Redditività Media Contabile;
- Analisi dei Flussi di Progetto con Finanziamento;





Potenza li, 23/09/2016

2. La presente asseverazione non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione della proposta del promotore, di competenza della Pubblica Amministrazione.

1. La società "Omnia s.r.l. non svolge alcuna funzione di natura pubblica;

La presente asseverazione è resa con l'espresso avvertimenti che:

- g) congruenza dei dati forniti nel piano economico e finanziario per la realizzazione dell'opera.
- f) coerenza ed equilibrio del piano economico e finanziario e la capacità del progetto di generare cash flow tali da remunerare il capitale di rischio;
- e) identificazione delle modalità di approvvigionamento del capitale di debito e di rischio;
- d) determinazione del fabbisogno finanziario e le modalità di copertura;
- c) elaborazione delle analisi di sensitività;
- b) stima dei ricavi e costi d'esercizio;
- a) stima dei costi d'investimento e dei tempi di realizzazione;

COMPLESSO SULLA BASE DELLA:

ASSEVERA L'ALLEGATO PIANO ECONOMICO FINANZIARIO DA VOI PREDISPOSTO ATTESTANDO LA COERENZA, L'EQUILIBRIO ECONOMICO-FINANZIARIO E LA BANCABILITA' DELL'INVESTIMENTO NEL SUO

"Omnia Società Fiduciaria e di Revisione Aziendale S.r.l."
Tanto premesso che costituisce parte essenziale del presente documento di asseverazione, la Società

- i dati ed i documenti allegati al piano economico e finanziario non sono stati sottoposti a verifica di congruità;
- la società "Omnia s.r.l." non assume alcuna responsabilità circa la veridicità dei dati riportati nel Piano economico e finanziario riferiti all'iniziativa oggetto del presente documento;
- il lavoro della società "Omnia s.r.l." è stato essenzialmente svolto sui dati ed i documenti relativi al progetto forniti dalla committente;

Premesso che: