



Società per azioni

Piano economico finanziario

2022-2024

Sommario

Premessa	2
1. Le ipotesi operative	2
2. I risultati economico-finanziari attesi nel triennio 2022-2024.....	4
3. Conclusioni	12

* * *

Premessa

Il presente documento ha l'obiettivo di evidenziare l'andamento atteso della gestione ed i risultati economico-finanziari di ASEV S.p.a. previsti per il triennio 2022-2024, nonché di fornire ai soci informazioni utili e necessarie per adottare decisioni consapevoli per il futuro della società, anche in vista della sua trasformazione in società consortile.

1. Le ipotesi operative

Lo sviluppo del Conto economico, dello Stato patrimoniale e del Rendiconto finanziario per il periodo 2022-2024 è stato effettuato tenendo presenti anche i potenziali effetti negativi derivanti dalla pandemia da virus Covid-19, che tuttavia, almeno per il momento, sono ritenuti di entità tale da non imporre l'introduzione di specifici correttivi nelle previsioni.

Nell'elaborazione del presente documento sono state effettuate le seguenti ipotesi operative:

- i ricavi delle prestazioni sono stati determinati sulla base dei corrispettivi previsti per i numerosi progetti che la Società sarà chiamata a realizzare nel corso del triennio; al riguardo, è stato adottato un approccio prudenziale, che ha permesso di includere fra i ricavi solo quelli relativi a progetti che, tenuto conto dei contatti e dei rapporti finora sviluppati, presentano un elevato grado di realizzabilità; la seguente tabella riepiloga i ricavi previsti per ciascuna tipologia di attività svolta da ASEV (IVA esclusa):

Attività	2022	2023	2024
Corsi a pagamento	120.000	130.000	140.000
Corsi finanziati	410.000	550.000	650.000
Progetti europei	260.000	300.000	350.000
Servizi per le imprese	158.000	170.000	180.000
Intercultura	145.000	150.000	150.000
Servizi per l'impiego	150.000	150.000	150.000
Formazione dipendenti pubblici	35.000	40.000	45.000
Formazione apprendistato	250.000	250.000	250.000
Fondi interprofessionali	25.000	30.000	35.000
Altri servizi	20.000	20.000	20.000
Royalties	4.000	4.000	4.000
Totale	1.577.000	1.794.000	1.974.000

- i costi operativi sono stati previsti partendo da quelli del quinquennio 2017-2021, stimando la loro prevedibile evoluzione futura, anche tenendo presente l’andamento delle attività e la scadenza dei vari progetti a cui ASEV sta lavorando, nonché la possibilità di realizzarne di nuovi;
- per quanto riguarda la dinamica dei crediti verso clienti è stato ipotizzato che in ciascuno degli anni compresi nel triennio 2022-2024 ASEV incasserà il 100% del valore dei crediti esistenti al 31 dicembre dell’esercizio precedente e il 65% del valore delle fatture di vendita emesse nel corso dell’esercizio;
- per quanto riguarda la dinamica dei debiti verso fornitori è stato ipotizzato che in ciascuno degli anni compresi nel triennio 2022-2024 ASEV salderà il 100% del valore dei debiti esistenti al 31 dicembre dell’esercizio precedente e il 75% del valore delle fatture di acquisto ricevute nell’esercizio;
- per la gestione dell’IVA è stata prevista l’applicazione del meccanismo della “scissione dei pagamenti”, ai sensi dell’art. 17-ter del D.P.R. 633/72;
- le imposte IRES e IRAP sono state determinate secondo le disposizioni ad oggi vigenti ed è stato previsto il versamento degli acconti e dei saldi delle imposte dovute entro i termini di legge;

- al fine di salvaguardare la liquidità aziendale e garantire così il puntuale pagamento delle obbligazioni assunte, non è stata ipotizzata la distribuzione ai Soci degli utili conseguiti ed è stato prudenzialmente scelto, come di consueto, di prevedere il riporto a nuovo degli stessi;
- nell’elaborazione del piano non è stato tenuto conto della dinamica dell’inflazione, in quanto al momento non vi sono certezze sulla sua evoluzione.

2. I risultati economico-finanziari attesi nel triennio 2022-2024

Di seguito sono riportati i risultati economico-finanziari della Società attesi nel periodo 2022-2024; le elaborazioni sono state effettuate partendo dalla situazione economico-patrimoniale della Società risultate dal bilancio d’esercizio al 31/12/2021.

Conto economico previsionale 2022-2024
(redatto secondo il modello dell'art. 2425 del Codice civile)

CONTI ECONOMICI	2022	2023	2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE, di cui:	1.596.500	1.833.000	2.013.000
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.577.000	1.794.000	1.974.000
2) Variaz. rimanenze prod. in corso di lav., semilav. e finiti	0	0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi	19.500	39.000	39.000
B) COSTO DELLA PRODUZIONE, di cui:	1.548.500	1.742.100	1.900.448
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.400	35.000	55.000
7) Per servizi	595.600	765.600	915.600
8) Per godimento di beni di terzi	81.500	81.500	81.500
9) Per il personale	750.000	750.000	750.000
10) Ammortamenti e svalutazioni	97.000	97.000	85.348
11) Variaz. rimanenze m.p., sussid., cons. e merci	0	0	0
12) Accantonamento per rischi	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	13.000	13.000	13.000
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE (A-B)	48.000	90.900	112.552
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI, di cui:	-15.322	-31.605	-30.199
15) Proventi da partecipazioni	0	0	0
16) Altri proventi finanziari	2.000	2.000	2.000
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-17.322	-33.605	-32.199
17bis) Utili e perdite su cambi	0	0	0
D) RETTIFICHE VALORE E ATTIVITA' FINANZIARIE, di cui:	0	0	0
18) Rivalutazioni	0	0	0
19) Svalutazioni	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B +/- C +/- D +/- E)	32.678	59.295	82.353
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO			
22) Imposte correnti, differite ed anticipate	10.066	21.637	29.575
UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO	22.612	37.658	52.778

Conto economico previsionale 2022-2024
(rielaborato secondo il criterio funzionale)

CONTO ECONOMICO		2022	2023	2024
+	ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.577.000	1.794.000	1.974.000
+	variaz. riman. prod. in corso di lavoraz., semilav. e finiti	0	0	0
+	variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
+	incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
+	altri ricavi e proventi	19.500	39.000	39.000
Valore della produzione		1.596.500	1.833.000	2.013.000
-	costi per m. p., sussidiarie, di consumo e merci	-11.400	-35.000	-55.000
+/-	variaz. rimanenze di m. p., sussid., cons. e merci	0	0	0
-	costi per servizi	-595.600	-765.600	-915.600
-	costi per godimento di beni di terzi	-81.500	-81.500	-81.500
Margine di contribuzione (MdC)		908.000	950.900	960.900
-	costi per il personale	-750.000	-750.000	-750.000
-	oneri diversi di gestione	-13.000	-13.000	-13.000
Margine operativo lordo (MOL)		145.000	187.900	197.900
-	ammortamenti immobilizzazioni immateriali	-78.600	-78.600	-78.600
-	ammortamenti immobilizzazioni materiali	-13.400	-13.400	-1.748
-	accantonamenti e svalutazioni	-5.000	-5.000	-5.000
Reddito operativo		48.000	90.900	112.552
+	proventi finanziari	2.000	2.000	2.000
-	oneri finanziari	-17.322	-33.605	-32.199
+	rivalutazioni	0	0	0
-	svalutazioni	0	0	0
+	proventi straordinari	0	0	0
-	oneri straordinari	0	0	0
Risultato ante imposte		32.678	59.295	82.353
+/-	imposte correnti, anticipate e differite	-10.066	-21.637	-29.575
Risultato netto		22.612	37.658	52.778

Stato patrimoniale 2022-2024

(redatto secondo il modello dell'art. 2424 del Codice civile)

STATO PATRIMONIALE		2022	2023	2024
ATTIVO				
A)	CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI, di cui:	1.292.935	1.200.935	1.120.587
	Immobilizzazioni immateriali nette	1.268.039	1.189.439	1.110.839
	Immobilizzazioni materiali nette	15.148	1.748	0
	Immobilizzazioni finanziarie	9.748	9.748	9.748
C)	ATTIVO CIRCOLANTE, di cui:	1.830.837	2.016.686	2.198.695
	Rimanenze	0	0	0
	Crediti, di cui:	922.128	797.611	855.611
	<i>verso clienti</i>	759.011	634.494	692.494
	<i>verso altri</i>	163.117	163.117	163.117
	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0
	Disponibilità liquide	908.709	1.219.075	1.343.084
D)	RATEI E RISCONTI	0	0	0
TOTALE ATTIVO		3.123.772	3.217.621	3.319.282
PASSIVO				
A)	PATRIMONIO NETTO	757.963	795.621	848.400
	Capitale	250.000	250.000	250.000
	Riserva legale	46.769	47.900	49.783
	Altre riserve	438.582	460.063	495.839
	Utili (perdite) portate a nuovo	0	0	0
	Utile (perdita) dell'esercizio	22.612	37.658	52.778
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	25.000	25.000	25.000
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORD.	544.231	613.928	683.625
D)	DEBITI, di cui:	1.763.673	1.750.167	1.729.352
	<i>debiti verso fornitori</i>	175.375	223.775	266.275
	<i>debiti verso altri</i>	66.441	66.441	66.440
	<i>debiti per finanziamenti a lungo termine</i>	1.521.857	1.459.951	1.396.637
E)	RATEI E RISCONTI	32.905	32.905	32.905
TOTALE PASSIVO		3.123.772	3.217.621	3.319.282

Stato patrimoniale 2022-2024
(rielaborato secondo il criterio funzionale)

STATO PATRIMONIALE		2022	2023	2024
+ magazzino		0	0	0
+ clienti		759.011	634.494	692.494
+ altre attività correnti		148.667	148.667	148.667
- fornitori		-175.375	-223.775	-266.275
- altre passività correnti		-89.596	-89.596	-89.595
+/- erario c/iva		9.011	9.011	9.011
Capitale circolante netto (A)		651.718	478.801	494.302
+ Immobilizzazioni immateriali		1.268.039	1.189.439	1.110.839
+ Immobilizzazioni materiali nette		15.148	1.748	0
+ Immobilizzazioni finanziarie		9.748	9.748	9.748
Totale attività immobilizzate (B)		1.292.935	1.200.935	1.120.587
- fondo TFR		-544.231	-613.928	-683.625
- fondi per rischi ed oneri		-25.000	-25.000	-25.000
Totale fondi (C)		-569.231	-638.928	-708.625
CAPITALE INVESTITO NETTO (A+B-C)		1.375.422	1.040.808	906.264
+ liquidità immediate gestione extracaratteristica		0	0	0
+ altre immobilizzazioni gestione extracaratteristica		0	0	0
+ passività gestione extracaratteristica		0	0	0
Capitale investito netto gestione extracaratt. (D)		0	0	0
CAPITALE INVESTITO NETTO TOTALE (A+B-C+D)		1.375.422	1.040.808	906.264
+ indebitamento corrente		4.311	4.311	4.311
+ indebitamento a lungo termine		1.521.857	1.459.951	1.396.637
+ IVA c/rimborso		0	0	0
+ prestiti dei soci		0	0	0
Totale mezzi di terzi		1.526.168	1.464.262	1.400.948
- liquidità		-908.709	-1.219.075	-1.343.084
Posizione finanziaria netta (E)		617.459	245.187	57.864
+ capitale sociale		250.000	250.000	250.000
- versamenti dei soci ancora dovuti		0	0	0
+ riserve		485.351	507.963	545.622
+/- risultato economico netto		22.612	37.658	52.778
Totale mezzi propri (F)		757.963	795.621	848.400
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (E+F)		1.375.422	1.040.808	906.264

Rendiconto finanziario 2022-2024

RENDICONTO FINANZIARIO		2022	2023	2024
+	flussi dai ricavi	1.596.963	1.833.000	2.013.000
-	flussi dai costi	-1.381.803	-1.575.403	-1.745.403
Flussi di circolante della gestione corrente (A)		215.160	257.597	267.597
+/-	variazioni delle scorte	0	0	0
+/-	variazioni dei crediti commerciali	240.870	124.517	-63.000
+/-	variazioni dei debiti commerciali	-342.796	43.400	42.500
+/-	variazioni dei crediti diversi	256	0	0
+/-	variazioni dei debiti diversi	14.046	0	-1
+/-	variazione della posizione debito/credito IVA	0	0	0
Variazioni del capitale circolante netto (B)		-87.624	167.917	-20.501
Flussi di cassa della gestione corrente (C = A + B)		127.536	425.514	247.096
+/-	investimenti/disinvestimenti immobilizzazioni immateriali	0	0	0
+/-	investimenti/disinvestimenti immobilizzazioni materiali	0	0	0
+/-	investimenti/disinvestimenti altre attività fisse	0	0	0
Investimenti netti (D)		0	0	0
+/-	variazione finanziamenti netti da terzi	-30.435	-61.906	-63.314
+/-	aumenti/diminuzioni di capitale sociale	0	0	0
-	distribuzione utili	0	0	0
Area dei finanziamenti (E)		-30.435	-61.906	-63.314
+	proventi finanziari	2.000	2.000	2.000
-	oneri finanziari	-17.322	-33.605	-32.199
Area finanziaria (F)		-15.322	-31.605	-30.199
+	proventi straordinari	1	0	1
-	oneri straordinari	0	0	0
Area straordinaria (G)		1	0	1
Area degli esborsi tributari (H)		-74.352	-21.637	-29.575
Flussi di cassa complessivi della gestione (I = C+D+E+F+G+H)		7.428	310.366	124.009
Variazioni nella liquidità				
	Variazioni di cassa	0	0	0
	Variazioni c/correnti	7.428	310.366	124.009
Variazione della liquidità aziendale		7.428	310.366	124.009

Dall'analisi dei dati riportati nelle tabelle precedenti emerge chiaramente che, qualora le previsioni dovessero trovare conferma nella realtà, nel triennio 2022-2024 la Società manterrà il proprio **equilibrio economico e finanziario**.

In particolare, per quanto riguarda l'aspetto economico:

- il **marginale di contribuzione (MdC)**, dato dalla differenza fra il valore della produzione ed i costi variabili di produzione, assumerà i seguenti valori: 908.000 euro nel 2022, 950.900 euro nel 2023 e 960.900 euro nel 2024;

- il **marginale operativo lordo (MOL o EBITDA)**, dato dalla differenza fra il valore della produzione ed i costi di produzione al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni, assumerà i seguenti valori: 145.000 euro nel 2022, 187.900 euro nel 2023 e 197.900 euro nel 2024;
- il **reddito operativo (EBIT)**, dato dalla differenza fra il valore della produzione ed i costi della produzione, assumerà i seguenti valori: 48.000 euro nel 2022, 90.900 euro nel 2023 e 112.552 euro nel 2024;
- il **risultato economico netto** (dopo le imposte) assumerà i seguenti valori: 22.612 euro nel 2022, 37.658 euro nel 2023 e 52.778 euro nel 2024.

Per quanto riguarda l'**aspetto finanziario**, invece, il mantenimento dell'equilibrio fra i flussi di cassa in entrata ed i flussi di cassa in uscita consentirà di soddisfare puntualmente tutte le obbligazioni assunte nei confronti dei fornitori, dei dipendenti e collaboratori, dei professionisti esterni e degli istituti di credito.

La seguente tabella riporta i principali indici di struttura, finanziari e di redditività più significativi per il triennio 2022-2024:

INDICI DI STRUTTURA	2022	2023	2024	media triennio
Peso delle immobilizzazioni (immobilizzazioni / totale attivo x 100)	41,39%	37,32%	33,76%	37,49%
Peso del capitale circolante (attivo circolante / totale attivo x 100)	58,61%	62,68%	66,24%	62,51%
Peso del capitale proprio (capitale netto / totale passivo x 100)	24,26%	24,73%	25,56%	24,85%
Peso del capitale di terzi (debiti / totale passivo x 100)	75,74%	75,27%	74,44%	75,15%
INDICI FINANZIARI	2022	2023	2024	media triennio
Capitale circolante netto (attivo circolante - passività correnti)	651.718	478.801	494.302	541.607
Margine di tesoreria (liquidità immed. + differite - passività correnti)	1.560.427	1.697.876	1.837.386	1.698.563
Margine di struttura (capitale proprio - immobilizzazioni nette)	-534.972	-405.314	-272.187	-404.158
INDICI DI REDDITIVITA'	2022	2023	2024	media triennio
E.B.I.T.D.A. (marginale operativo lordo)	145.000	187.900	197.900	176.933
E.B.I.T. (reddito operativo)	48.000	90.900	112.552	83.817
R.O.I. (reddito operativo / totale attività)	1,54%	2,83%	3,39%	2,58%
R.O.E. (risultato economico netto / patrimonio netto)	2,98%	4,73%	6,22%	4,65%
R.O.S. (reddito operativo / ricavi netti delle prestazioni)	3,04%	5,07%	5,70%	4,60%

Indici di struttura

Gli indici di struttura hanno lo scopo di quantificazione il “peso” percentuale di determinati aggregati dell’attivo e del passivo, rispetto al totale delle attività o delle passività. Dai dati riportati nella precedente tabella si può notare che nel triennio 2022-2024:

- le immobilizzazioni rappresentano mediamente solo il 37,49% degli impieghi;
- il peso percentuale del capitale proprio sul totale delle fonti di finanziamento, mediamente pari al 24,85%, è previsto in leggera crescita nel corso del triennio, per effetto dell’accantonamento a riserva dell’utile d’esercizio di ciascuna annualità.

Indici finanziari

Gli indici finanziari hanno come obiettivo quello di evidenziare l’esistenza di possibili squilibri per effetto di rapporti non appropriati tra determinate voci dell’attivo e del passivo patrimoniale. Il “capitale circolante netto” e il “margine di tesoreria” indicano la capacità dell’impresa di soddisfare le obbligazioni a breve termine senza particolari difficoltà; in una situazione ottimale tali indici dovrebbero assumere valori positivi, in quanto l’impresa dovrebbe avere la capacità di fronteggiare i debiti correnti con le proprie disponibilità correnti.

Dai dati riportati nella tabella precedente si può notare che nel triennio 2022-2024 i due indici finanziari assumono sempre valori positivi; in particolare, il “capitale circolante netto” assume nel triennio un valore medio pari a 541.607 euro, mentre il “margine di tesoreria” assume un valore medio pari a 1.698.563 euro, confermando in tal modo le positive aspettative di una situazione di equilibrio finanziario della Società.

Il “margine di struttura” è costituito dalla differenza tra il capitale proprio (patrimonio netto) e le attività immobilizzate nette, ed evidenzia la capacità dell’azienda di coprire gli investimenti nella struttura fissa con i mezzi propri. Nel triennio 2022-2024 si prevede che assuma sempre un risultato negativo, mediamente pari a -404.158 euro, dovuto principalmente al fatto che nel patrimonio di ASEV sono ancora presenti spese pluriennali di valore elevato che sono state sostenute in anni passati e che sono ancora in corso di ammortamento.

Indici di redditività

Gli indici di redditività esprimono la capacità dell’impresa di produrre reddito; in particolare:

- l'E.B.I.T.D.A. (*Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) misura la capacità dell'impresa di produrre reddito con la sua attività operativa, senza considerare le svalutazioni, gli ammortamenti, i componenti di reddito di natura finanziaria e le imposte;
- l'E.B.I.T. (*Earning Before Interest and Taxes*) rappresenta il principale indicatore della capacità dell'impresa di produrre reddito con la sua attività operativa, senza considerare i componenti di reddito di natura finanziaria e le imposte;
- il R.O.I. (*Return On Investment*) rapporta il reddito operativo (E.B.I.T.) al capitale investito operativo; esso rappresenta un indicatore della capacità dell'impresa di generare redditività attraverso la gestione caratteristica;
- il R.O.E. (*Return On Equity*) segnala la redditività dell'investimento nel capitale della società rispetto ad investimenti di diversa natura;
- il R.O.S. (*Return On Sales*) segnala la redditività delle vendite, partendo dal risultato operativo.

Come si può osservare dai dati riportati nella tabella precedente, tutti gli indici sopra descritti assumono nel periodo osservato valori positivi.

3. Conclusioni

Tenuto conto delle ipotesi operative effettuate, che sono state comunque ispirate a criteri di prudenza, si può concludere che dallo sviluppo del piano economico-finanziario per il triennio 2022-2024 emerge con chiarezza che ASEV dovrebbe mantenersi stabilmente in equilibrio, sia dal punto di vista economico, che da quello finanziario.

Tuttavia, in considerazione del periodo di forte incertezza che tutti quanti stiamo attraversando, sarà necessario tenere costantemente sotto controllo la situazione gestionale, in modo da adottare, qualora si dovesse rendere necessario, gli opportuni e tempestivi correttivi e garantire in tal modo il mantenimento dell'equilibrio economico e finanziario della gestione.

Il Direttore

Tiziano Cini