

AREZZO
MULTISERVIZI S.r.l.

Arezzo Multiservizi s.r.l.
(Arezzo)

**Piano industriale 2013/27
di sintesi**

Arezzo Multiservizi s.r.l.
(Arezzo)

**Piano industriale 2013/27
di sintesi**

SOMMARIO

Indice delle tavole, 2

| | | | | |
|----|----|------|------|---|
| p. | 3 | Tav. | I | Conto economico IV Direttiva CEE |
| | 6 | | II | Indici economici e finanziari |
| | 7 | | III | Stato patrimoniale IV Dir CEE : Attivo |
| | 15 | | IV | Stato patrimoniale IV Dir CEE : Passivo |
| | 19 | | V | Piano dei flussi gestionale – Variazione degli impieghi |
| | 20 | | VI | Piano dei flussi gestionale – Variazioni nelle fonti di copertura – |
| | 21 | | VII | Indicatori di equilibrio finanziario |
| | 25 | | VIII | <i>Free cash flow</i> |
| | 29 | | IX | Posizione finanziaria netta |
| | 30 | | X | CIN – Capitale investito netto |
| | 31 | | XI | I principali dati di piano euro 1.000 |
| | 32 | | XII | La remunerazione media (r) del piano industriale |
| | 34 | | XIII | Grafico della remunerazione media (r) del piano industriale |

Arezzo, li 18/3/2013

(lav. I)

| Descrizione | 2013 | % | 2014 | % | 2015 | % | 2016 | % | 2017 | % | Totale 5 anni | 2018 | % | 2019 | % |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 2.634 | 99,7% | 2.704 | 96,6% | 2.776 | 97,4% | 2.841 | 98,6% | 2.914 | 98,9% | 13.869 | 2.991 | 98,5% | 3.071 | 98,6% |
| Variaz. delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semil. e finiti | -56 | -2,1% | 29 | 1,0% | 10 | 0,3% | -25 | -0,9% | -31 | -1,0% | -73 | -18 | -0,6% | -21 | -0,7% |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri ricavi e proventi | 65 | 2,4% | 65 | 2,3% | 65 | 2,3% | 65 | 2,2% | 65 | 2,2% | 323 | 65 | 2,1% | 65 | 2,1% |
| di cui: contributi in conto esercizio | | | | | | | | | | | | | | | |
| di cui: contributi in conto capitale per acquisto impianti | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale valore della produzione | 2.642 | 100,0% | 2.798 | 100,0% | 2.850 | 100,0% | 2.880 | 100,0% | 2.948 | 100,0% | 14.118 | 3.038 | 100,0% | 3.114 | 100,0% |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | | | | | | | | | | | | |
| Materie prime, di consumo e di merci | 311 | 11,8% | 325 | 11,6% | 334 | 11,7% | 336 | 11,7% | 345 | 11,7% | 1.651 | 359 | 11,8% | 369 | 11,8% |
| Servizi | 594 | 22,5% | 675 | 24,1% | 668 | 23,4% | 612 | 21,3% | 562 | 19,1% | 3.110 | 560 | 18,4% | 558 | 17,9% |
| Godimento beni di terzi | 141 | 5,3% | 145 | 5,2% | 149 | 5,2% | 152 | 5,3% | 156 | 5,3% | 743 | 160 | 5,3% | 165 | 5,3% |
| di cui: canoni di leasing | | | | | | | | | | | | | | | |
| Personale | 1.170 | 44,3% | 1.216 | 43,5% | 1.242 | 43,6% | 1.266 | 43,9% | 1.292 | 43,8% | 6.186 | 1.320 | 43,5% | 1.349 | 43,3% |
| di cui: trattamento di fine rapporto | 87 | 3,3% | 90 | 3,2% | 92 | 3,2% | 94 | 3,3% | 96 | 3,2% | 458 | 98 | 3,2% | 100 | 3,2% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 239 | 9,1% | 251 | 9,0% | 267 | 9,4% | 293 | 10,2% | 318 | 10,8% | 1.369 | 336 | 11,0% | 350 | 11,2% |
| di cui: ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | | | | | | | | | | | | | | | |
| di cui: ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 238 | 9,0% | 249 | 8,9% | 265 | 9,3% | 291 | 10,1% | 316 | 10,7% | 1.358 | 333 | 11,0% | 348 | 11,2% |
| di cui: svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circ. e delle disponibilità liquide | 2 | 0,1% | 2 | 0,1% | 2 | 0,1% | 2 | 0,1% | 2 | 0,1% | 11 | 2 | 0,1% | 2 | 0,1% |
| Variaz. rimanenze di materie, sussidiarie, di consumo e di merci | | | -1 | 0,0% | -1 | 0,0% | -0 | 0,0% | -1 | 0,0% | -3 | | | -1 | 0,0% |
| Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oneri diversi di gestione | 86 | 3,3% | 86 | 3,1% | 86 | 3,0% | 86 | 3,0% | 86 | 2,9% | 430 | 86 | 2,8% | 86 | 2,8% |
| Totale costi della produzione | 2.541 | 96,2% | 2.697 | 96,4% | 2.745 | 96,3% | 2.745 | 95,3% | 2.759 | 93,6% | 13.406 | 2.821 | 92,9% | 2.876 | 92,4% |
| DIFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE | 101 | 3,8% | 101 | 3,6% | 106 | 3,7% | 135 | 4,7% | 189 | 6,4% | 632 | 217 | 7,1% | 238 | 7,6% |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proventi da partecipazioni | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri proventi finanziari | 42 | 1,6% | 36 | 1,3% | 28 | 1,0% | 23 | 0,8% | 23 | 0,8% | 152 | 24 | 0,8% | 27 | 0,9% |
| Interessi ed altri oneri finanziari | 50 | 1,9% | 41 | 1,5% | 35 | 1,2% | 27 | 0,9% | 20 | 0,7% | 174 | 12 | 0,4% | 6 | 0,2% |
| Totale | -9 | -0,3% | -6 | -0,2% | -7 | -0,2% | -4 | -0,1% | 3 | 0,1% | -22 | 12 | 0,4% | 22 | 0,7% |
| D) RETTIFICHE DI VALORE AD ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rivalutazioni | | | | | | | | | | | | | | | |
| Svalutazioni | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | | | |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proventi | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oneri | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | | | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 92 | 3,5% | 96 | 3,4% | 99 | 3,5% | 131 | 4,6% | 192 | 6,5% | 610 | 229 | 7,5% | 259 | 8,3% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 61 | 2,3% | 64 | 2,3% | 65 | 2,3% | 76 | 2,6% | 95 | 3,2% | 361 | 106 | 3,5% | 116 | 3,7% |
| di cui: IRAP | 50 | 1,9% | 51 | 1,8% | 53 | 1,8% | 55 | 1,9% | 58 | 2,0% | 266 | 60 | 2,0% | 62 | 2,0% |
| di cui: IRES | 12 | 0,4% | 12 | 0,4% | 13 | 0,4% | 21 | 0,7% | 37 | 1,3% | 95 | 46 | 1,5% | 54 | 1,7% |
| UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO | 31 | 1,2% | 32 | 1,1% | 34 | 1,2% | 55 | 1,9% | 98 | 3,3% | 250 | 122 | 4,0% | 143 | 4,6% |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl
 Conto economico IV Direttiva CEE (mgl euro)

| Descrizione | 2020 | % | 2021 | % | 2022 | % | 2023 | % | 2024 | % | 2025 | % | 2026 | % | 2027 | % |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.152 | 98,8% | 3.235 | 99,3% | 3.320 | 99,4% | 3.407 | 98,9% | 3.497 | 99,3% | 3.588 | 100,1% | 3.682 | 101,8% | 3.779 | 102,3% |
| Variaz. delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semil. e finiti | -26 | -0,8% | -41 | -1,3% | -43 | -1,3% | -26 | -0,8% | -40 | -1,1% | -68 | -1,9% | -130 | -3,6% | -149 | -4,0% |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri ricavi e proventi | 65 | 2,0% | 65 | 2,0% | 65 | 1,9% | 65 | 1,9% | 65 | 1,8% | 65 | 1,8% | 65 | 1,8% | 65 | 1,7% |
| di cui: contributi in conto esercizio | | | | | | | | | | | | | | | | |
| di cui: contributi in conto capitale per acquisto impianti | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale valore della produzione | 3.190 | 100,0% | 3.258 | 100,0% | 3.341 | 100,0% | 3.445 | 100,0% | 3.521 | 100,0% | 3.585 | 100,0% | 3.616 | 100,0% | 3.694 | 100,0% |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Materie prime, di consumo e di merci | 379 | 11,9% | 389 | 11,9% | 399 | 11,9% | 375 | 10,9% | 419 | 11,9% | 430 | 12,0% | 442 | 12,2% | 454 | 12,3% |
| Servizi | 557 | 17,4% | 555 | 17,0% | 553 | 16,6% | 552 | 16,0% | 550 | 15,6% | 548 | 15,3% | 547 | 15,1% | 545 | 14,8% |
| Godimento beni di terzi | 169 | 5,3% | 173 | 5,3% | 178 | 5,3% | 183 | 5,3% | 187 | 5,3% | 192 | 5,4% | 197 | 5,5% | 203 | 5,5% |
| di cui: canoni di leasing | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Personale | 1.379 | 43,2% | 1.409 | 43,2% | 1.440 | 43,1% | 1.471 | 42,7% | 1.504 | 42,7% | 1.537 | 42,9% | 1.571 | 43,4% | 1.606 | 43,5% |
| di cui: trattamento di fine rapporto | 102 | 3,2% | 104 | 3,2% | 107 | 3,2% | 109 | 3,2% | 111 | 3,2% | 114 | 3,2% | 116 | 3,2% | 119 | 3,2% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 364 | 11,4% | 379 | 11,6% | 395 | 11,8% | 410 | 11,9% | 422 | 12,0% | 516 | 14,4% | 532 | 14,7% | 548 | 14,8% |
| di cui: ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | | | | | | | | | | | | | | | | |
| di cui: ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 362 | 11,3% | 377 | 11,6% | 392 | 11,7% | 407 | 11,8% | 419 | 11,9% | 514 | 14,3% | 530 | 14,6% | 545 | 14,7% |
| di cui: svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circ. e delle disponibilità liquide | 3 | 0,1% | 3 | 0,1% | 3 | 0,1% | 3 | 0,1% | 3 | 0,1% | 3 | 0,1% | 3 | 0,1% | 3 | 0,1% |
| Variaz. rimanenze di materie, sussidiarie, di consumo e di merci | -1 | 0,0% | -1 | 0,0% | -1 | 0,0% | 33 | 1,0% | | | | | -1 | 0,0% | | |
| Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oneri diversi di gestione | 86 | 2,7% | 86 | 2,6% | 86 | 2,6% | 86 | 2,5% | 86 | 2,4% | 86 | 2,4% | 86 | 2,4% | 86 | 2,3% |
| Totale costi della produzione | 2.932 | 91,9% | 2.990 | 91,8% | 3.050 | 91,3% | 3.110 | 90,3% | 3.168 | 90,0% | 3.310 | 92,3% | 3.375 | 93,3% | 3.440 | 93,1% |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE | 258 | 8,1% | 268 | 8,2% | 292 | 8,7% | 335 | 9,7% | 353 | 10,0% | 275 | 7,7% | 241 | 6,7% | 254 | 6,9% |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proventi da partecipazioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri proventi finanziari | 33 | 1,0% | 40 | 1,2% | 49 | 1,5% | 64 | 1,9% | 86 | 2,4% | 93 | 2,6% | 96 | 2,7% | 111 | 3,0% |
| Interessi ed altri oneri finanziari | 4 | 0,1% | 2 | 0,1% | 1 | 0,0% | | | | | 12 | 0,3% | 6 | 0,2% | 4 | 0,1% |
| Totale | 30 | 0,9% | 38 | 1,2% | 48 | 1,4% | 64 | 1,9% | 86 | 2,4% | 80 | 2,2% | 91 | 2,5% | 107 | 2,9% |
| D) RETTIFICHE DI VALORE AD ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rivalutazioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Svalutazioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proventi | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Oneri | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 287 | 9,0% | 307 | 9,4% | 340 | 10,2% | 400 | 11,6% | 438 | 12,4% | 355 | 9,9% | 332 | 9,2% | 361 | 9,8% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 125 | 3,9% | 132 | 4,0% | 142 | 4,3% | 161 | 4,7% | 173 | 4,9% | 149 | 4,2% | 142 | 3,9% | 152 | 4,1% |
| di cui: IRAP | 64 | 2,0% | 65 | 2,0% | 68 | 2,0% | 70 | 2,0% | 72 | 2,1% | 71 | 2,0% | 71 | 2,0% | 73 | 2,0% |
| di cui: IRES | 61 | 1,9% | 66 | 2,0% | 75 | 2,2% | 91 | 2,6% | 101 | 2,9% | 78 | 2,2% | 72 | 2,0% | 79 | 2,1% |
| UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO | 162 | 5,1% | 175 | 5,4% | 198 | 5,9% | 239 | 6,9% | 265 | 7,5% | 206 | 5,8% | 189 | 5,2% | 209 | 5,7% |

| | | (segue tav. I) | |
|---|--|-------------------|-------------------|
| Descrizione | | Totale 10 anni | Totale 15 anni |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | | 33.721 | 47.589 |
| Variaz. delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semil. e finiti | | -563 | -636 |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | | | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | | | |
| Altri ricavi e proventi | | 646 | 969 |
| <i>di cui: contributi in conto esercizio</i> | | | |
| <i>di cui: contributi in conto capitale per acquisto impianti</i> | | | |
| Totale valore della produzione | | 33.804 | 47.922 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | |
| Materie prime, di consumo e di merci | | 4.015 | 5.666 |
| Servizi | | 5.524 | 8.635 |
| Godimento beni di terzi | | 1.807 | 2.551 |
| <i>di cui: canoni di leasing</i> | | | |
| Personale | | 14.586 | 20.772 |
| <i>di cui: trattamento di fine rapporto</i> | | 1.080 | 1.539 |
| Ammortamenti e svalutazioni | | 4.252 | 5.621 |
| <i>di cui: ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i> | | | |
| <i>di cui: ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i> | | 4.226 | 5.584 |
| <i>di cui: svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circ. e delle disponibilità liquide</i> | | 27 | 37 |
| Variaz. rimanenze di materie, sussidiarie, di consumo e di merci | | 28 | 25 |
| Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti | | | |
| Oneri diversi di gestione | | 860 | 1.290 |
| Totale costi della produzione | | 31.073 | 44.560 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE | | 2.730 | 3.363 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | |
| Proventi da partecipazioni | | | |
| Altri proventi finanziari | | 623 | 775 |
| Interessi ed altri oneri finanziari | | 45 | 219 |
| Totale | | 578 | 556 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE AD ATTIVITA' FINANZIARIE | | | |
| Rivalutazioni | | | |
| Svalutazioni | | | |
| Totale | | | |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | | |
| Proventi | | | |
| Oneri | | | |
| Totale | | | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 3.308 | 3.918 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | | 1.399 | 1.760 |
| <i>di cui: IRAP</i> | | 675 | 941 |
| <i>di cui: IRES</i> | | 724 | 819 |
| UTILE / PERDITA D'ESERCIZIO | | 1.909 | 2.158 |

INDICI ECONOMICI e FINANZIARI

(tav. II)

| DESCRIZIONI | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ROE | 1,8% | 1,8% | 1,9% | 3,0% | 5,0% | 5,9% | 6,5% | 6,8% |
| ROI | 1,4% | 1,4% | 1,4% | 1,8% | 2,5% | 2,8% | 2,9% | 3,0% |
| ROS | 3,8% | 3,7% | 3,8% | 4,8% | 6,5% | 7,3% | 7,7% | 8,2% |
| Assorbimento V.A. | 0,77 | 0,78 | 0,77 | 0,75 | 0,72 | 0,70 | 0,70 | 0,69 |
| Produttività del capitale | 0,37 | 0,37 | 0,36 | 0,38 | 0,40 | 0,42 | 0,44 | 0,46 |
| Produttività del lavoro | 56 | 54 | 56 | 58 | 62 | 65 | 67 | 69 |
| Gestione fiscale | 2,3% | 2,4% | 2,4% | 2,7% | 3,3% | 3,6% | 3,8% | 4,0% |
| MOL (€/1000) | 340 | 352 | 373 | 428 | 507 | 553 | 588 | 622 |
| Redd. Op / Oneri finanziari | 2,0 | 2,4 | 3,1 | 4,9 | 9,5 | 17,4 | 43,1 | 72,2 |
| Pos. Fin. Netta / MOL | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva |

| DESCRIZIONI | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| ROE | 6,9% | 7,2% | 8,0% | 8,2% | 6,0% | 5,2% | 5,4% |
| ROI | 3,0% | 3,1% | 3,3% | 3,2% | 2,6% | 2,2% | 2,2% |
| ROS | 8,3% | 8,8% | 9,8% | 10,1% | 7,7% | 6,5% | 6,7% |
| Assorbimento V.A. | 0,69 | 0,68 | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,67 | 0,67 |
| Produttività del capitale | 0,49 | 0,51 | 0,55 | 0,59 | 0,63 | 0,67 | 0,74 |
| Produttività del lavoro | 71 | 73 | 76 | 79 | 80 | 81 | 83 |
| Gestione fiscale | 4,1% | 4,3% | 4,7% | 4,9% | 4,1% | 3,9% | 4,0% |
| MOL (€/1000) | 647 | 687 | 745 | 775 | 791 | 774 | 802 |
| Redd. Op / Oneri finanziari | 158,3 | 468,8 | Non rilevante | Non rilevante | 22,0 | 43,8 | 71,2 |
| Pos. Fin. Netta / MOL | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva | PFN positiva |

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Attivo (mgl di euro)

| Descrizione | 2013 | % | 2014 | % | 2015 | % | 2016 | % |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | |
| I | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | | | 100 | 1,3% | 180 | 2,4% | 180 | 2,4% |
| Costi di impianto e di ampliamento | | | | | | | | |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz. opere ing. | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | | | | | | | | |
| Avviamento | 101 | 1,4% | 101 | 1,4% | 101 | 1,3% | 101 | 1,3% |
| Altri beni immateriali | | | | | | | | |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 111 | 1,5% | 211 | 2,8% | 291 | 3,9% | 291 | 3,8% |
| II | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | | | | | | | | |
| Terreni e fabbricati | 2.310 | 31,5% | 2.320 | 31,2% | 2.329 | 31,1% | 2.358 | 31,1% |
| Impianti e macchinari | 1.506 | 20,5% | 1.603 | 21,6% | 1.639 | 21,9% | 1.669 | 22,0% |
| Attrezzature industriali e commerciali | 102 | 1,4% | 102 | 1,4% | 102 | 1,4% | 102 | 1,4% |
| Altri beni | | | 50 | 0,7% | 100 | 1,3% | 90 | 1,2% |
| Totale immobilizzazioni materiali | 3.919 | 53,4% | 4.075 | 54,9% | 4.170 | 55,6% | 4.219 | 55,7% |
| III | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | |
| Partecipazioni | | | | | | | | |
| Crediti | | | | | | | | |
| Altri titoli | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 4.030 | 54,9% | 4.286 | 57,7% | 4.461 | 59,5% | 4.510 | 59,6% |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | | | | | | |
| I | | | | | | | | |
| Rimanenze | | | | | | | | |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 78 | 1,1% | 79 | 1,1% | 80 | 1,1% | 80 | 1,1% |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | | | | | | | |
| Lavori in corso su ordinazione | 1.110 | 15,1% | 1.139 | 15,3% | 1.149 | 15,3% | 1.149 | 15,2% |
| Prodotti finiti e merci | | | | | | | | |
| Acconti | | | | | | | | |
| Totale Rimanenze | 1.188 | 16,2% | 1.218 | 16,4% | 1.229 | 16,4% | 1.229 | 16,2% |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Attivo (mgl di euro)

(segue tav. III)

| Descrizione | 2013 | % | 2014 | % | 2015 | % | 2016 | % |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| II | | | | | | | | |
| Crediti | | | | | | | | |
| verso Clienti | 397 | 5,4% | 428 | 5,8% | 440 | 5,9% | 451 | 6,0% |
| <i>di cui oltre l'esercizio successivo</i> | | | | | | | | |
| verso altri compreso risconti | 133 | 1,8% | 257 | 3,5% | 387 | 5,2% | 516 | 6,8% |
| <i>di cui oltre l'esercizio successivo</i> | | | | | | | | |
| Fondo svalutazione crediti | -2 | 0,0% | -4 | -0,1% | -6 | -0,1% | -9 | -0,1% |
| Totale Crediti | 528 | 7,2% | 681 | 9,2% | 821 | 10,9% | 958 | 12,7% |
| III | | | | | | | | |
| Attività finanziarie non imm. | | | | | | | | |
| di cui altri titoli | | | | | | | | |
| Totale altre attività finanziarie non imm. | | | | | | | | |
| IV | | | | | | | | |
| Disponibilità liquide | 1.589 | 21,7% | 1.239 | 16,7% | 986 | 13,1% | 876 | 11,6% |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 3.305 | 45,1% | 3.137 | 42,3% | 3.035 | 40,5% | 3.063 | 40,4% |
| D) | | | | | | | | |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | | | | | | | | |
| di cui: risconti pluriennali per operazioni di leasing | | | | | | | | |
| TOTALE ATTIVO | 7.335 | 100,0% | 7.424 | 100,0% | 7.496 | 100,0% | 7.573 | 100,0% |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Attivo (mgl di euro)

(segue tav. III)

| Descrizione | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | |
| I | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 180 | 2,3% | 180 | 2,3% | 180 | 2,2% | 180 | 2,1% |
| Costi di impianto e di ampliamento | | | | | | | | |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz. opere ing. | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | | | | | | | | |
| Avviamento | | | | | | | | |
| Altri beni immateriali | 101 | 1,3% | 101 | 1,3% | 101 | 1,2% | 101 | 1,2% |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 291 | 3,8% | 291 | 3,7% | 291 | 3,6% | 291 | 3,4% |
| II | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 2.366 | 30,8% | 2.380 | 30,3% | 2.390 | 29,3% | 2.404 | 28,3% |
| Terreni e fabbricati | 1.645 | 21,4% | 2.026 | 25,8% | 1.949 | 23,9% | 1.877 | 22,1% |
| Impianti e macchinari | 102 | 1,3% | -356 | -4,5% | -356 | -4,4% | -356 | -4,2% |
| Attrezzature industriali e commerciali | 70 | 0,9% | 100 | 1,3% | 100 | 1,2% | 100 | 1,2% |
| Altri beni | | | | | | | | |
| Totale immobilizzazioni materiali | 4.183 | 54,4% | 4.150 | 52,9% | 4.082 | 50,0% | 4.025 | 47,4% |
| III | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | |
| Partecipazioni | | | | | | | | |
| Crediti | | | | | | | | |
| Altri titoli | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 4.474 | 58,2% | 4.441 | 56,6% | 4.373 | 53,6% | 4.316 | 50,8% |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | | | | | | |
| I | | | | | | | | |
| Rimanenze | 81 | 1,0% | 108 | 1,4% | 109 | 1,3% | 110 | 1,3% |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | | | | | | | | |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | | | | | | | |
| Lavori in corso su ordinazione | | | | | | | | |
| Prodotti finiti e merci | 1.093 | 14,2% | 1.075 | 13,7% | 1.054 | 12,9% | 1.027 | 12,1% |
| Acconti | | | | | | | | |
| Totale Rimanenze | 1.174 | 15,3% | 1.183 | 15,1% | 1.162 | 14,2% | 1.137 | 13,4% |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Attivo (mgl di euro)

(segue tav. III)

| Descrizione | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Crediti | | | | | | | | |
| verso Clienti | 462 | 6,0% | 453 | 5,8% | 487 | 6,0% | 500 | 5,9% |
| <i>di cui oltre l'esercizio successivo</i> | | | | | | | | |
| verso altri compreso risconti | 650 | 8,5% | 801 | 10,2% | 950 | 11,6% | 1.107 | 13,0% |
| <i>di cui oltre l'esercizio successivo</i> | | | | | | | | |
| Fondo svalutazione crediti | -11 | -0,1% | -13 | -0,2% | -16 | -0,2% | -18 | -0,2% |
| Totale Crediti | 1.102 | 14,3% | 1.241 | 15,8% | 1.422 | 17,4% | 1.589 | 18,7% |
| Attività finanziarie non imm. | | | | | | | | |
| di cui altri titoli | | | | | | | | |
| Totale altre attività finanziarie non imm. | | | | | | | | |
| Disponibilità liquide | 945 | 12,3% | 981 | 12,5% | 1.208 | 14,8% | 1.455 | 17,1% |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 3.220 | 41,8% | 3.405 | 43,4% | 3.792 | 46,4% | 4.181 | 49,2% |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | | | | | | | | |
| di cui: risconti pluriennali per operazioni di leasing | | | | | | | | |
| TOTALE ATTIVO | 7.694 | 100,0% | 7.846 | 100,0% | 8.166 | 100,0% | 8.497 | 100,0% |

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Attivo (mgl di euro)

(segue tav. III)

| Descrizione | 2021 | % | 2022 | % | 2023 | % | 2024 | % |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | |
| I | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 180 | 2,0% | 180 | 1,9% | 180 | 1,8% | 180 | 1,6% |
| Costi di impianto e di ampliamento | | | | | | | | |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz. opere ing. | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | | | | | | | | |
| Avviamento | | | | | | | | |
| Altri beni immateriali | 101 | 1,1% | 101 | 1,1% | 101 | 1,0% | 101 | 0,9% |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 291 | 3,3% | 291 | 3,1% | 291 | 2,9% | 291 | 2,6% |
| II | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | | | | | | | | |
| Terreni e fabbricati | 2.413 | 27,2% | 2.422 | 26,0% | 2.450 | 24,1% | 2.458 | 22,3% |
| Impianti e macchinari | 1.787 | 20,1% | 1.716 | 18,4% | 1.571 | 15,4% | 1.364 | 12,4% |
| Attrezzature industriali e commerciali | -356 | -4,0% | -356 | -3,8% | -356 | -3,5% | -356 | -3,2% |
| Altri beni | 100 | 1,1% | 100 | 1,1% | 100 | 1,0% | 100 | 0,9% |
| Totale immobilizzazioni materiali | 3.944 | 44,4% | 3.882 | 41,6% | 3.765 | 37,0% | 3.566 | 32,4% |
| III | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | |
| Partecipazioni | | | | | | | | |
| Crediti | | | | | | | | |
| Altri titoli | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 4.235 | 47,7% | 4.173 | 44,7% | 4.056 | 39,8% | 3.857 | 35,0% |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | | | | | | |
| I | | | | | | | | |
| Rimanenze | | | | | | | | |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 111 | 1,2% | 111 | 1,2% | 78 | 0,8% | 78 | 0,7% |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | | | | | | | |
| Lavori in corso su ordinazione | | | | | | | | |
| Prodotti finiti e merci | 1.027 | 11,6% | 943 | 10,1% | 917 | 9,0% | 877 | 8,0% |
| Accounti | | | | | | | | |
| Totale Rimanenze | 1.138 | 12,8% | 1.055 | 11,3% | 995 | 9,8% | 955 | 8,7% |

Azienda: Arezzo Multifiservizi srl

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Attivo (mgl di euro)

(segue tav. III)

| Descrizione | 2021 | % | 2022 | % | 2023 | % | 2024 | % |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| II | | | | | | | | |
| Crediti | | | | | | | | |
| verso Clienti | 513 | 5,8% | 527 | 5,6% | 541 | 5,3% | 555 | 5,0% |
| <i>di cui oltre l'esercizio successivo</i> | | | | | | | | |
| verso altri compreso risconti | 1.272 | 14,3% | 1.445 | 15,5% | 1.627 | 16,0% | 1.817 | 16,5% |
| <i>di cui oltre l'esercizio successivo</i> | | | | | | | | |
| Fondo svalutazione crediti | -21 | -0,2% | -23 | -0,2% | -26 | -0,3% | -29 | -0,3% |
| Totale Crediti | 1.765 | 19,9% | 1.949 | 20,9% | 2.142 | 21,0% | 2.343 | 21,3% |
| III | | | | | | | | |
| Attività finanziarie non imm. | | | | | | | | |
| di cui altri titoli | | | | | | | | |
| Totale altre attività finanziarie non imm. | | | | | | | | |
| Disponibilità liquide | 1.744 | 19,6% | 2.151 | 23,1% | 2.994 | 29,4% | 3.859 | 35,0% |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 4.647 | 52,3% | 5.155 | 55,3% | 6.130 | 60,2% | 7.158 | 65,0% |
| IV | | | | | | | | |
| D) | | | | | | | | |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | | | | | | | | |
| di cui: risconti pluriennali per operazioni di leasing | | | | | | | | |
| TOTALE ATTIVO | 8.882 | 100,0% | 9.328 | 100,0% | 10.186 | 100,0% | 11.014 | 100,0% |

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Attivo (mgl di euro)

(segue tav. III)

| Descrizione | 2025 | % | 2026 | % | 2027 | % |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI | - | - | - | - | - | - |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | |
| I | | | | | | |
| Immobilitazioni immateriali | 180 | 1,7% | 180 | 1,6% | 180 | 1,5% |
| Costi di impianto e di ampliamento | | | | | | |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% | 9 | 0,1% |
| Dritti di brevetto industriale e dritti di utilizz. opere ing. | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% |
| Concessioni, licenze, marchi e dritti simili | | | | | | |
| Avviamento | | | | | | |
| Altri beni immateriali | 101 | 0,9% | 101 | 0,9% | 101 | 0,9% |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 291 | 2,7% | 291 | 2,6% | 291 | 2,5% |
| II | | | | | | |
| Immobilitazioni materiali | | | | | | |
| Terreni e fabbricati | 2.525 | 23,5% | 2.533 | 22,7% | 2.541 | 21,8% |
| Impianti e macchinari | 2.104 | 19,6% | 1.876 | 16,8% | 1.623 | 13,9% |
| Attrezzature industriali e commerciali | -1.316 | -12,3% | -1.316 | -11,8% | -1.316 | -11,3% |
| Altri beni | 100 | 0,9% | 100 | 0,9% | 100 | 0,9% |
| Totale immobilizzazioni materiali | 3.412 | 31,8% | 3.192 | 28,6% | 2.948 | 25,3% |
| III | | | | | | |
| Immobilitazioni finanziarie | | | | | | |
| Partecipazioni | | | | | | |
| Crediti | | | | | | |
| Altri titoli | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | | | | | | |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 3.703 | 34,5% | 3.483 | 31,2% | 3.239 | 27,8% |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | | | | |
| I | | | | | | |
| Rimanenze | | | | | | |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 112 | 1,0% | 113 | 1,0% | 114 | 1,0% |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | | | | | |
| Lavori in corso su ordinazione | | | | | | |
| Prodotti finiti e merci | 809 | 7,5% | 679 | 6,1% | 530 | 4,6% |
| Accounti | | | | | | |
| Totale Rimanenze | 921 | 8,6% | 792 | 7,1% | 644 | 5,5% |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Attivo (mgl di euro)

(segue tav. III)

| Descrizione | 2025 | % | 2026 | % | 2027 | % |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| II | | | | | | |
| Crediti | | | | | | |
| verso Clienti | 554 | 5,2% | 586 | 5,2% | 602 | 5,2% |
| <i>di cui oltre l'esercizio successivo</i> | | | | | | |
| verso altri compreso risconti | 2.025 | 18,9% | 2.233 | 20,0% | 2.450 | 21,1% |
| <i>di cui oltre l'esercizio successivo</i> | | | | | | |
| Fondo svalutazione crediti | -32 | -0,3% | -34 | -0,3% | -37 | -0,3% |
| Totale Crediti | 2.548 | 23,7% | 2.785 | 24,9% | 3.014 | 25,9% |
| III | | | | | | |
| Attività finanziarie non imm. | | | | | | |
| di cui altri titoli | | | | | | |
| Totale altre attività finanziarie non imm. | | | | | | |
| IV | | | | | | |
| Disponibilità liquide | 3.570 | 33,2% | 4.117 | 36,8% | 4.740 | 40,7% |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 7.038 | 65,5% | 7.693 | 68,8% | 8.398 | 72,2% |
| D) | | | | | | |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | | | | | | |
| di cui: risconti pluriennali per operazioni di leasing | | | | | | |
| TOTALE ATTIVO | 10.741 | 100,0% | 11.176 | 100,0% | 11.637 | 100,0% |

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Passivo (mgl di euro)

| | | (tax. IV) | | | | | | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Descrizione | 2013 | % | 2014 | % | 2015 | % | 2016 | % |
| A) PATRIMONIO NETTO | | | | | | | | |
| Capitale | | | | | | | | |
| di cui: soci ordinari | 1.500 | 20,5% | 1.519 | 20,5% | 1.540 | 20,5% | 1.561 | 20,6% |
| di cui: socio finanziatori | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| Riserve | 153 | 2,1% | 164 | 2,2% | 176 | 2,3% | 188 | 2,5% |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 40 | 0,5% | 40 | 0,5% | 40 | 0,5% | 40 | 0,5% |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 31 | 0,4% | 32 | 0,4% | 34 | 0,5% | 55 | 0,7% |
| Totale patrimonio netto | 1.724 | 23,5% | 1.756 | 23,7% | 1.790 | 23,9% | 1.845 | 24,4% |
| B) FONDI RISCHI E ONERI | 59 | 0,8% | 59 | 0,8% | 59 | 0,8% | 59 | 0,8% |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO | 312 | 4,2% | 402 | 5,4% | 494 | 6,6% | 587 | 7,8% |
| D) DEBITI | | | | | | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili di cui oltre l'esercizio successivo | 1.072 | 14,6% | 893 | 12,0% | 707 | 9,4% | 513 | 6,8% |
| Debiti verso soci per finanziamenti di cui verso Soci (prestito partecipativo) | 1.072 | 14,6% | 893 | 12,0% | 707 | 9,4% | 513 | 6,8% |
| Debiti verso banche | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% |
| di cui oltre l'esercizio successivo | | | | | | | | |
| Debiti verso altri finanziatori | 224 | 3,1% | 238 | 3,2% | 239 | 3,2% | 229 | 3,0% |
| di cui verso Soci (prestito partecipativo) | 2 | 0,0% | 10 | 0,1% | 12 | 0,2% | 14 | 0,2% |
| Debiti verso fornitori | 3.940 | 53,7% | 4.064 | 54,7% | 4.194 | 56,0% | 4.323 | 57,1% |
| Debiti tributari e verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | | | | | | | | |
| Altri debiti | 5.240 | 71,4% | 5.207 | 70,1% | 5.154 | 68,8% | 5.082 | 67,1% |
| Totale debiti | 5.240 | 71,4% | 5.207 | 70,1% | 5.154 | 68,8% | 5.082 | 67,1% |
| E) RATEI E RISCONTI PASSIVI | | | | | | | | |
| di cui: risonanti pluriennali su contributi in conto capitale | | | | | | | | |
| TOTALE PASSIVO | 7.335 | 100,0% | 7.424 | 100,0% | 7.496 | 100,0% | 7.573 | 100,0% |

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Passivo (mgl di euro)

(segue tav. IV)

| Descrizione | 2017 | % | 2018 | % | 2019 | % | 2020 | % |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| PATRIMONIO NETTO | | | | | | | | |
| Capitale | | | | | | | | |
| di cui: soci ordinari | 1.587 | 20,6% | 1.587 | 20,2% | 1.665 | 20,4% | 1.665 | 19,4% |
| di cui: socio finanziatori | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| Riserve | 218 | 2,8% | 218 | 2,8% | 263 | 3,2% | 406 | 4,7% |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 40 | 0,5% | 138 | 1,8% | 138 | 1,7% | 138 | 1,6% |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 98 | 1,3% | 122 | 1,6% | 143 | 1,8% | 162 | 1,9% |
| Totale patrimonio netto | 1.943 | 25,2% | 2.065 | 26,3% | 2.208 | 27,0% | 2.370 | 27,7% |
| FONDI RISCHI E ONERI | 59 | 0,8% | 59 | 0,8% | 59 | 0,7% | 59 | 0,7% |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO | 683 | 8,9% | 781 | 10,0% | 881 | 10,8% | 983 | 11,5% |
| DEBITI | | | | | | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili di cui oltre l'esercizio successivo | | | | | | | | |
| Debiti verso soci per finanziamenti di cui verso Soci (prestito partecipativo) | | | | | | | | |
| Debiti verso banche | 312 | 4,1% | 103 | 1,3% | 16 | 0,2% | | |
| di cui oltre l'esercizio successivo | 312 | 4,1% | 103 | 1,3% | 16 | 0,2% | | |
| Debiti verso altri finanziatori | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% |
| di cui oltre l'esercizio successivo | | | | | | | | |
| di cui verso Soci (prestito partecipativo) | | | | | | | | |
| Debiti verso fornitori | 222 | 2,9% | 237 | 3,0% | 234 | 2,9% | 237 | 2,8% |
| Debiti tributari e verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 16 | 0,2% | | | 17 | 0,2% | 15 | 0,2% |
| Altri debiti | 4.457 | 57,9% | 4.599 | 58,6% | 4.748 | 58,1% | 4.905 | 57,2% |
| Totale debiti | 5.010 | 65,1% | 4.941 | 63,0% | 5.018 | 61,4% | 5.159 | 60,2% |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI | | | | | | | | |
| di cui: risonanti pluriennali su contributi in conto capitale | | | | | | | | |
| TOTALE PASSIVO | 7.694 | 100,0% | 7.846 | 100,0% | 8.166 | 100,0% | 8.571 | 100,0% |

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Passivo (mgl di euro)

(segue tav. IV)

| Descrizione | 2021 | % | 2022 | % | 2023 | % | 2024 | % |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| PATRIMONIO NETTO | | | | | | | | |
| Capitale | | | | | | | | |
| di cui: soci ordinari | 1.665 | 18,5% | 1.665 | 17,5% | 1.665 | 16,1% | 1.665 | 14,9% |
| di cui: socio finanziatori | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| Riserve | 568 | 6,3% | 743 | 7,8% | 743 | 7,2% | 743 | 6,6% |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 138 | 1,5% | 138 | 1,4% | 335 | 3,2% | 574 | 5,1% |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 175 | 1,9% | 198 | 2,1% | 239 | 2,3% | 265 | 2,4% |
| Totale patrimonio netto | 2.545 | 28,2% | 2.742 | 28,9% | 2.981 | 28,8% | 3.247 | 29,0% |
| FONDI RISCHI E ONERI | 59 | 0,7% | 59 | 0,6% | 59 | 0,6% | 59 | 0,5% |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO | 1.087 | 12,1% | 1.194 | 12,6% | 1.303 | 12,6% | 1.414 | 12,6% |
| DEBITI | | | | | | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili di cui oltre l'esercizio successivo | | | | | | | | |
| Debiti verso soci per finanziamenti di cui verso Soci (prestito partecipativo) | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% |
| Debiti verso banche | | | | | | | | |
| di cui oltre l'esercizio successivo | | | | | | | | |
| Debiti verso altri finanziatori | 239 | 2,7% | 242 | 2,5% | 569 | 5,5% | 829 | 7,4% |
| di cui verso Soci (prestito partecipativo) | 16 | 0,2% | 16 | 0,2% | 18 | 0,2% | 19 | 0,2% |
| Debiti verso fornitori | 5.070 | 56,2% | 5.244 | 55,2% | 5.425 | 52,4% | 5.615 | 50,2% |
| Debiti tributari e verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | | | | | | | | |
| Altri debiti | | | | | | | | |
| Totale debiti | 5.327 | 59,1% | 5.503 | 57,9% | 6.014 | 58,1% | 6.465 | 57,8% |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI | | | | | | | | |
| di cui: risonci pluriennali su contributi in conto capitale | | | | | | | | |
| TOTALE PASSIVO | 9.019 | 100,0% | 9.499 | 100,0% | 10.357 | 100,0% | 11.185 | 100,0% |

Azienda: Arezzo Multifiservizi srl

Stato patrimoniale IV Dir CEE: Passivo (mgl di euro)

(segue tav. IV)

| Descrizione | 2025 | % | 2026 | % | 2027 | % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | | | | | |
| Capitale | 1.665 | 15,0% | 1.795 | 15,4% | 1.915 | 15,7% |
| di cui: soci ordinari | | | | | | |
| di cui: socio finanziatori | | | | | | |
| | | | | | | |
| Riserve | 743 | 6,7% | 818 | 7,0% | 888 | 7,3% |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 839 | 7,5% | 839 | 7,2% | 839 | 6,9% |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 206 | 1,9% | 189 | 1,6% | 209 | 1,7% |
| Totale patrimonio netto | 3.453 | 31,0% | 3.642 | 31,3% | 3.851 | 31,6% |
| B) FONDI RISCHI E ONERI | 59 | 0,5% | 59 | 0,5% | 59 | 0,5% |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO | 1.528 | 13,7% | 1.645 | 14,1% | 1.764 | 14,5% |
| D) DEBITI | | | | | | |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili | | | | | | |
| di cui oltre l'esercizio successivo | | | | | | |
| Debiti verso soci per finanziamenti | | | | | | |
| di cui verso Soci (prestito partecipativo) | | | | | | |
| Debiti verso banche | | | | | | |
| di cui oltre l'esercizio successivo | | | | | | |
| Debiti verso altri finanziatori | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% |
| di cui oltre l'esercizio successivo | | | | | | |
| Debiti verso fornitori | 256 | 2,3% | 253 | 2,2% | 256 | 2,1% |
| Debiti tributari e verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 9 | 0,1% | 21 | 0,2% | 22 | 0,2% |
| Altri debiti | 5.814 | 52,3% | 6.022 | 51,7% | 6.239 | 51,2% |
| Totale debiti | 6.081 | 54,7% | 6.298 | 54,1% | 6.519 | 53,5% |
| E) RATEI E RISCONTI PASSIVI | | | | | | |
| di cui: risconti pluriennali su contributi in conto capitale | | | | | | |
| TOTALE PASSIVO | 11.121 | 100,0% | 11.643 | 100,0% | 12.193 | 100,0% |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl
PIANO DEI FLUSSI GESTIONALE - VARIAZIONI NEGLI IMPIEGHI - (mgl di euro)

(lav. V)

| DESCRIZIONE | Situz. Iniziale | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | Situz. Finale |
|--|--------------------|-------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|
| ATTIVITA' IMMOBILIZZATE | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilitazioni tecniche | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Terreni e fabbricati | 2.300 | 10 | 10 | 10 | 30 | 10 | 10 | 10 | 15 | 10 | 10 | 30 | 10 | 60 | 10 | 10 | 2.545 |
| Impianti, macchinari | 1.924 | 95 | 345 | 300 | 310 | 270 | 290 | 270 | 290 | 285 | 320 | 260 | 210 | 300 | 300 | 290 | 6.059 |
| Attrezzature, automezzi mobili e anodi | 317 | | 50 | 50 | | | | | | | | | | | | | 317 |
| Altre imm. materiali | | | | | | | | | | | | | | | | | 100 |
| Anticipi a fornitori per immobilizzazioni (Fondi ammortamento) | -489 | -238 | -249 | -265 | -291 | -316 | -333 | -348 | -362 | -377 | -392 | -407 | -419 | -514 | -530 | -545 | -6.073 |
| Totale immobilizzazioni tecniche nette | 4.051 | -133 | 156 | 95 | 49 | -36 | -33 | -68 | -57 | -82 | -62 | -117 | -199 | -154 | -220 | -245 | 2.948 |
| Immobilitazioni immateriali | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costi di impianto e di ampliamento | | | 100 | 80 | | | | | | | | | | | | | 180 |
| Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizz. opere in | 9 | | | | | | | | | | | | | | | | 9 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1 | | | | | | | | | | | | | | | | 1 |
| Avviamento | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri beni immateriali | 101 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale immobilizzazioni immateriali nette | 111 | | 100 | 80 | | | | | | | | | | | | | 101 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | | | 291 |
| Partecipazioni | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Crediti finanziari | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Crediti commerciali a m/l termine | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale immobilizzazioni finanziarie nette | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale attività immobilizzate nette | 4.162 | -133 | 256 | 175 | 49 | -36 | -33 | -68 | -57 | -82 | -62 | -117 | -199 | -154 | -220 | -245 | 3.239 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Materie prime e ausiliarie | 54 | 24 | 1 | 1 | 0 | 1 | 27 | 1 | 1 | 1 | 1 | -33 | | 34 | 1 | 1 | 114 |
| Prodotti finiti e semilavorati | 1.166 | -56 | 29 | 10 | | -56 | -18 | -21 | -26 | | -84 | -26 | -40 | -68 | -130 | -149 | 530 |
| Anticipi a fornitori | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale attività realizzabili | 1.220 | -32 | 30 | 11 | 0 | -55 | 9 | -21 | -25 | 1 | -83 | -60 | -40 | -34 | -129 | -148 | 644 |
| Crediti verso clienti | 213 | 184 | 31 | 12 | 11 | 12 | -9 | 34 | 13 | 13 | 14 | 14 | 14 | -1 | 32 | 16 | 602 |
| Crediti verso l'Eranio (c / IVA) | | | | | | | 0 | -0 | | | | | | | | | |
| (Fondo rischi su crediti) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Crediti per contributi | 30 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | |
| Crediti per anticipi TFR | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Risconti attivi per operazioni di leasing | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri crediti / ratei e riscotti | 8 | 125 | 123 | 131 | 129 | 134 | 151 | 149 | 157 | 165 | 173 | 182 | 190 | 208 | 208 | 217 | 2.450 |
| Totale attività a breve | 251 | 277 | 153 | 140 | 138 | 144 | 139 | 181 | 167 | 176 | 184 | 192 | 202 | 204 | 237 | 230 | 3.052 |
| Titoli e altre attività finanziarie a breve termine | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cassa e banche | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale liquidità | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale attività correnti | 1.471 | 245 | 183 | 151 | 138 | 88 | 149 | 160 | 142 | 177 | 101 | 133 | 162 | 170 | 108 | 82 | 3.696 |
| FABBISOGNO | 5.633 | 113 | 439 | 326 | 187 | 52 | 115 | 93 | 85 | 95 | 39 | 16 | -37 | 17 | -112 | -163 | 6.934 |
| FABBISOGNO CUMULATO | | 113 | 552 | 877 | 1.064 | 1.117 | 115 | 208 | 293 | 388 | 427 | 443 | 405 | 17 | -95 | -258 | 6.934 |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl

PIANO DEI FLUSSI GESTIONALE - VARIAZIONI NELLE FONTI DI COPERTURA - (mgl di euro)

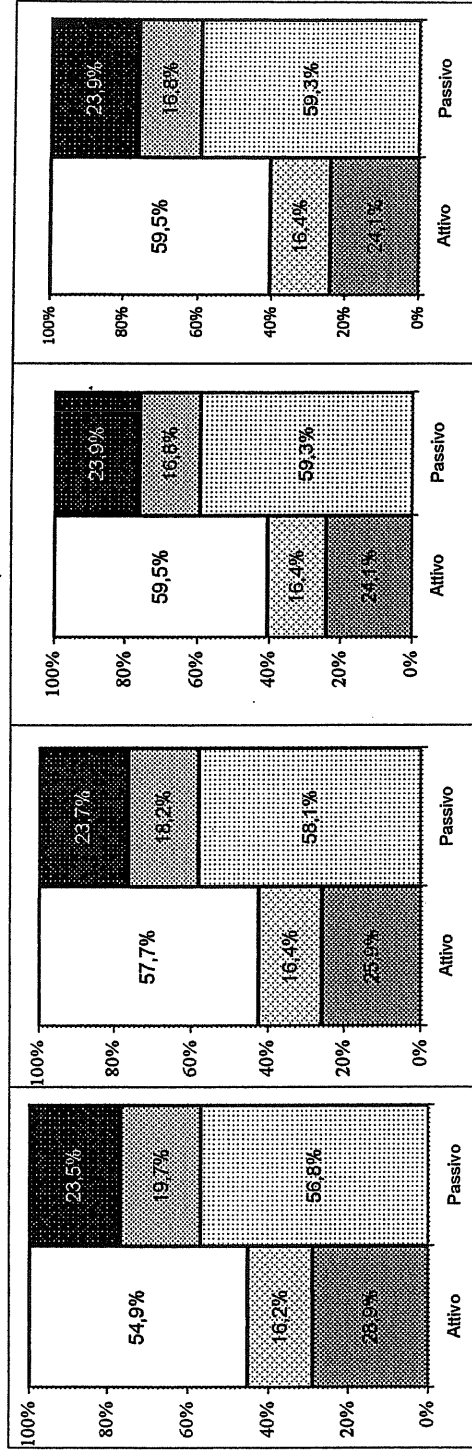
(tav. VI)

| Descrizione | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | Situaaz. Finale |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| PATRIMONIO NETTO | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale sociale | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - soci ordinari | 1.500 | 19 | 20 | 21 | 26 | | 77 | | | | | | | 131 | 120 | |
| - soci finanziatori | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (Crediti per capitale da versare) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale capitale sociale | 1.500 | 19 | 20 | 21 | 26 | 77 | 77 | 131 | 120 | 131 | 120 | 131 | 120 | 131 | 120 | 1.915 |
| Riserva legale | 20 | 2 | 2 | 2 | 17 | | 6 | 7 | 8 | 52 | | | 0 | 10 | 9 | 135 |
| Altre riserve divisibili | | | | | | | | | | 122 | | | 0 | | | 122 |
| Altre riserve indivisibili | 133 | 10 | 10 | 11 | 13 | 39 | 136 | 154 | | | | | | 65 | 60 | 630 |
| Contributi in c/capitale e Riserva rivalutazione monetaria | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 40 | | | | | 98 | | | | | 198 | 239 | 265 | | | 839 |
| Utili (perdite) d'esercizio | 40 | 1 | 2 | 22 | 42 | 25 | 21 | 19 | 13 | 23 | 41 | 27 | -59 | -17 | 20 | 209 |
| PATRIMONIO NETTO | 1.693 | 32 | 34 | 55 | 98 | 122 | 143 | 162 | 175 | 198 | 239 | 265 | 206 | 189 | 209 | 3.851 |
| PASSIVITA' CONSOLIDATE | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondo T.F.R. | 225 | 87 | 92 | 94 | 96 | 98 | 100 | 102 | 104 | 107 | 109 | 111 | 114 | 116 | 119 | 1.764 |
| Altri fondi per rischi e oneri | 59 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mutui e finanziamenti | 1.244 | -179 | -186 | -194 | -201 | -209 | -87 | -16 | | | | | | | | 59 |
| Prestito | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altre passività finanziarie/strumenti finanziari n.p. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altre passività consolidate (non finanziarie) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Passività consolidate | 1.528 | -85 | -94 | -100 | -105 | -111 | 13 | 86 | 104 | 107 | 109 | 111 | 114 | 116 | 119 | 1.823 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fornitori per investimenti | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fornitori correnti | 321 | 14 | 1 | -10 | -7 | 15 | -3 | 2 | 2 | 3 | 331 | 251 | -582 | | | |
| Debiti verso Erario (C/IVA) | | | 2 | 2 | 2 | -16 | 17 | -3 | 1 | 0 | -4 | 9 | 9 | -3 | 3 | 256 |
| Finanziamento soci | | 8 | | | | | | | | | 2 | 1 | -10 | 12 | 1 | 22 |
| Debiti verso dipendenti | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Risconti passivi su contributi c/impianti | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri debiti non finanziari a breve/ratei e risconti | 3.824 | 116 | 123 | 129 | 134 | 142 | 149 | 157 | 165 | 173 | 182 | 190 | 199 | 208 | 217 | 6.239 |
| Banche passive | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri debiti finanziari a breve | 2 | | | | | | | | | | | | | | | 2 |
| Passività correnti | 4.147 | 21 | 146 | 121 | 129 | 141 | 164 | 157 | 169 | 176 | 510 | 452 | -384 | 217 | 221 | 6.519 |
| TOTALE FONTI DI COPERTURA | 7.368 | -33 | 89 | 77 | 121 | 152 | 320 | 405 | 448 | 480 | 858 | 828 | -64 | 522 | 550 | 12.193 |
| SURPLUS / (DEFICIT) DI PERIODO | 1.735 | -146 | -253 | -110 | 69 | 36 | 227 | 320 | 353 | 441 | 842 | 866 | -81 | 634 | 712 | |
| SURPLUS / (DEFICIT) CUMULATO | 1.735 | 1.589 | 1.239 | 876 | 945 | -617 | -390 | -70 | 283 | 724 | 1.566 | 2.432 | 3.950 | 4.584 | 5.296 | 5.258 |

INDICATORI DI EQUILIBRIO FINANZIARIO (mgl di euro)

(tav. VII)

| DESCRIZIONI | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margine di Struttura | -2.306 | -2.530 | -2.672 | -2.665 |
| Capitale circolante netto | -863 | -1.177 | -1.412 | -1.506 |
| Margine di tesoreria | -2.051 | -2.395 | -2.641 | -2.734 |



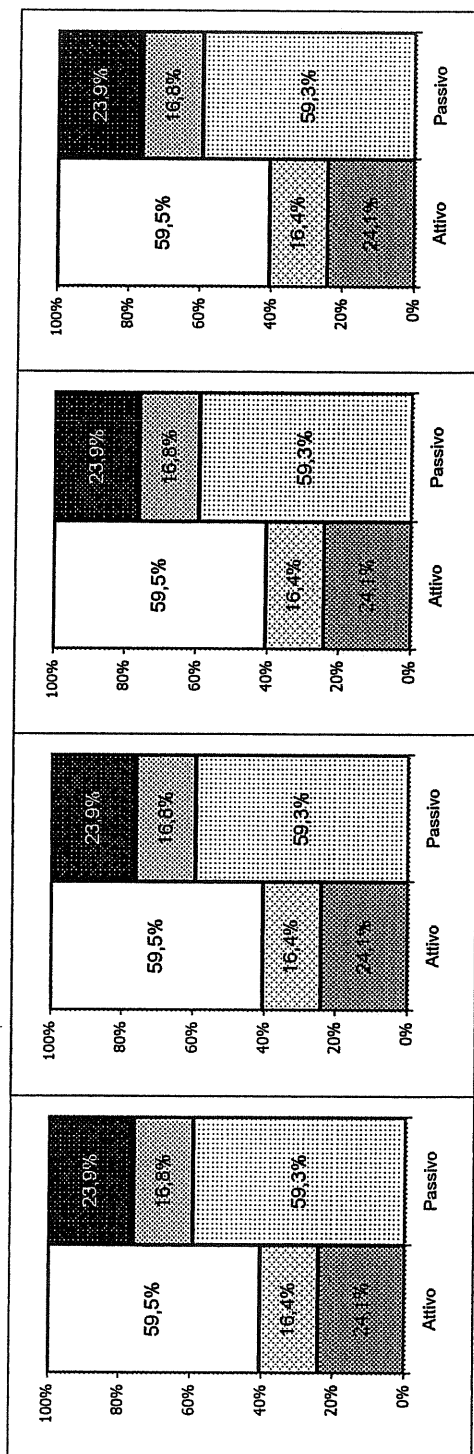
| DESCRIZIONI | 2013 | | 2014 | | 2015 | | 2016 | |
|--------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Attivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo |
| Immobilizzazioni | 4.030 | 54,9% | 4.286 | 57,7% | 4.461 | 59,5% | 4.510 | 59,6% |
| Scorte di materiali e prodotti | 1.188 | 16,2% | 1.218 | 16,4% | 1.229 | 16,4% | 1.229 | 16,2% |
| Credit + cassa | 2.117 | 28,9% | 1.919 | 25,9% | 1.806 | 24,1% | 1.834 | 24,2% |
| Totale attivo | 7.335 | 100,0% | 7.424 | 100,0% | 7.496 | 100,0% | 7.573 | 100,0% |

| DESCRIZIONI | 2013 | | 2014 | | 2015 | | 2016 | |
|------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Passivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo |
| Capitale netto | 1.724 | 23,5% | 1.756 | 23,7% | 1.790 | 23,9% | 1.845 | 24,4% |
| Debiti a lungo termine | 1.443 | 19,7% | 1.354 | 18,2% | 1.259 | 16,8% | 1.160 | 15,3% |
| Debiti a breve termine | 4.168 | 56,8% | 4.314 | 58,1% | 4.447 | 59,3% | 4.569 | 60,3% |
| Totale passivo | 7.335 | 100,0% | 7.424 | 100,0% | 7.496 | 100,0% | 7.573 | 100,0% |

INDICATORI DI EQUILIBRIO I

| DESCRIZIONI | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margine di Struttura | -2.532 | -2.376 | -2.165 | -1.946 |
| Capitale circolante netto | -1.478 | -1.433 | -1.210 | -978 |
| Margine di tesoreria | -2.651 | -2.616 | -2.372 | -2.115 |

(segue tav. VII)



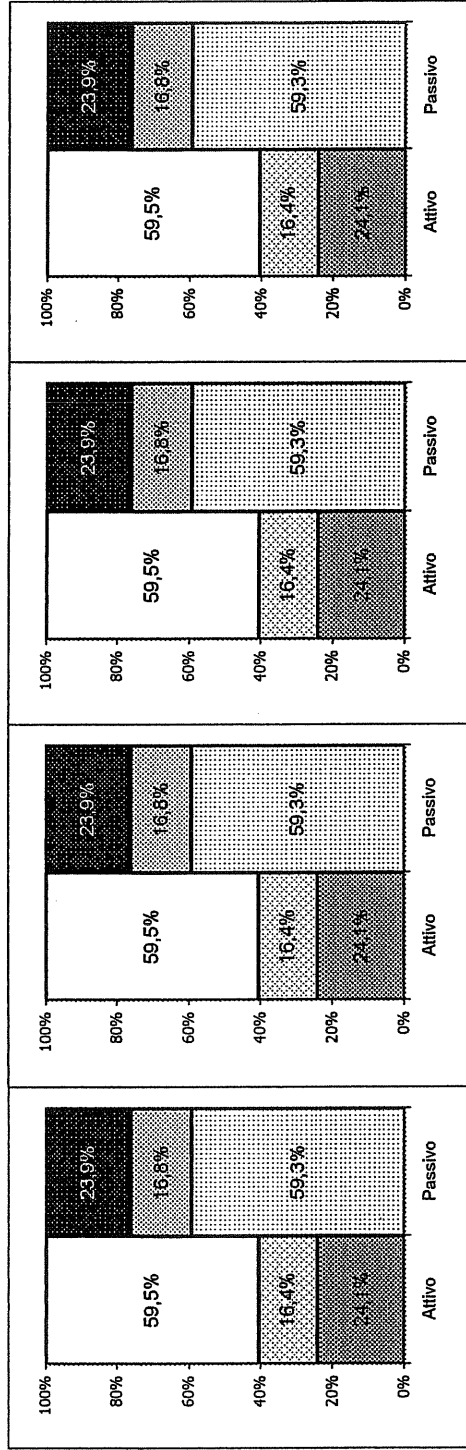
| DESCRIZIONI | 2017 | | 2018 | | 2019 | | 2020 | |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo |
| Immobilizzazioni | 4.474 | 1.943 | 4.441 | 2.065 | 4.373 | 2.208 | 4.316 | 2.370 |
| Scorte di materiali e prodotti | 1.174 | 1.054 | 1.183 | 943 | 1.162 | 956 | 1.137 | 1.042 |
| Crediti + cassa | 2.046 | 4.698 | 2.222 | 4.838 | 2.630 | 5.002 | 3.044 | 5.159 |
| Totale attivo | 7.694 | 7.694 | 7.846 | 7.846 | 8.166 | 8.166 | 8.497 | 8.571 |
| | 58,2% | 25,2% | 56,6% | 26,3% | 53,6% | 27,0% | 50,8% | 27,7% |
| | 15,3% | 13,7% | 15,1% | 12,0% | 14,2% | 11,7% | 13,4% | 12,2% |
| | 26,6% | 61,1% | 28,3% | 61,7% | 32,2% | 61,3% | 35,8% | 60,2% |
| | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

| DESCRIZIONI | 2017 | | 2018 | | 2019 | | 2020 | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo |
| Capitali netti | 1.943 | 1.943 | 2.065 | 2.065 | 2.208 | 2.208 | 2.370 | 2.370 |
| Debiti a lungo termine | 1.054 | 1.054 | 943 | 943 | 956 | 956 | 1.042 | 1.042 |
| Debiti a breve termine | 4.698 | 4.698 | 4.838 | 4.838 | 5.002 | 5.002 | 5.159 | 5.159 |
| Totale passivo | 7.694 | 7.694 | 7.846 | 7.846 | 8.166 | 8.166 | 8.571 | 8.571 |
| | 25,2% | 25,2% | 26,3% | 26,3% | 27,0% | 27,0% | 27,7% | 27,7% |
| | 13,7% | 13,7% | 12,0% | 12,0% | 11,7% | 11,7% | 12,2% | 12,2% |
| | 61,1% | 61,1% | 61,7% | 61,7% | 61,3% | 61,3% | 60,2% | 60,2% |
| | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

INDICATORI DI EQUILIBRIO I

(segue tav. VII)

| DESCRIZIONI | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------------------------|--------|--------|--------|------|
| Margine di Struttura | -1.690 | -1.430 | -1.075 | -610 |
| Capitale circolante netto | -680 | -348 | 117 | 693 |
| Margine di tesoreria | -1.818 | -1.403 | -879 | -263 |

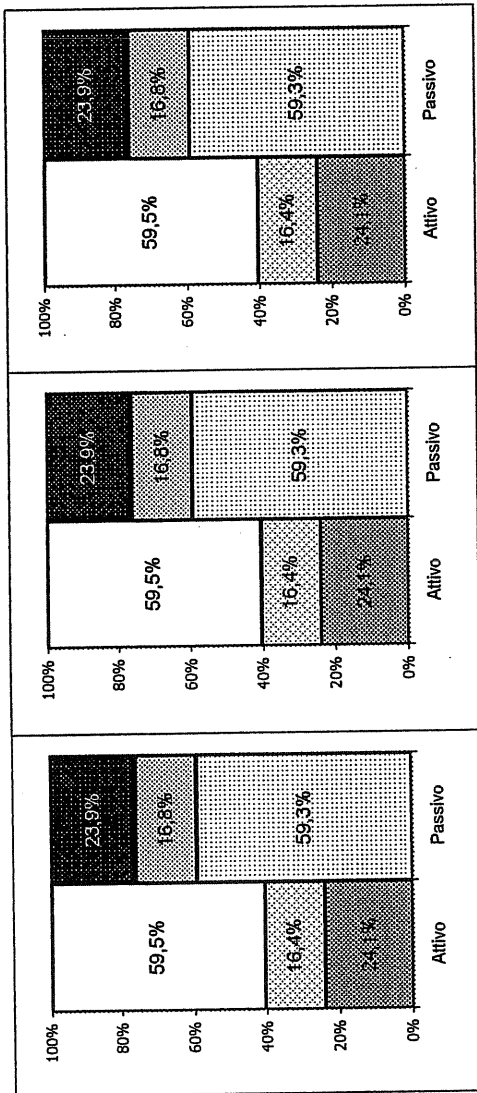


| DESCRIZIONI | 2021 | | 2022 | | 2023 | | 2024 | |
|--------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo |
| Attivo | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni | 4.235 | 47,7% | 4.173 | 44,7% | 4.056 | 39,8% | 3.857 | 35,0% |
| Scorte di materiali e prodotti | 1.138 | 12,8% | 1.055 | 11,3% | 995 | 9,8% | 955 | 8,7% |
| Crediti + cassa | 3.509 | 39,5% | 4.101 | 44,0% | 5.135 | 50,4% | 6.203 | 56,3% |
| Totale attivo | 8.882 | 100,0% | 9.328 | 100,0% | 10.186 | 100,0% | 11.014 | 100,0% |
| Passivo | | | | | | | | |
| Capitale netto | 2.545 | 28,2% | 2.742 | 28,9% | 2.981 | 28,8% | 3.247 | 29,0% |
| Debiti a lungo termine | 1.146 | 12,7% | 1.253 | 13,2% | 1.362 | 13,2% | 1.473 | 13,2% |
| Debiti a breve termine | 5.327 | 59,1% | 5.503 | 57,9% | 6.014 | 58,1% | 6.465 | 57,8% |
| Totale passivo | 9.019 | 100,0% | 9.499 | 100,0% | 10.357 | 100,0% | 11.185 | 100,0% |

INDICATORI DI EQUILIBRIO I

(segue tav. VII)

| DESCRIZIONI | 2025 | 2026 | 2027 |
|---------------------------|------|-------|-------|
| Margine di Struttura | -250 | 159 | 612 |
| Capitale circolante netto | 957 | 1.395 | 1.879 |
| Margine di tesoreria | 36 | 604 | 1.235 |



| DESCRIZIONI | 2025 | | 2026 | | 2027 | |
|--------------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo |
| Immobilizzazioni | 3.703 | 34,5% | 3.483 | 31,2% | 3.239 | 27,8% |
| Scorte di materiali e prodotti | 921 | 8,6% | 792 | 7,1% | 644 | 5,5% |
| Crediti + cassa | 6.117 | 57,0% | 6.901 | 61,8% | 7.754 | 66,6% |
| Totale attivo | 10.741 | 100,0% | 11.176 | 100,0% | 11.637 | 100,0% |

| | | | | | | |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Capitale netto | 3.453 | 31,0% | 3.642 | 31,3% | 3.851 | 31,6% |
| Debiti a lungo termine | 1.587 | 14,3% | 1.704 | 14,6% | 1.823 | 14,9% |
| Debiti a breve termine | 6.081 | 54,7% | 6.298 | 54,1% | 6.519 | 53,5% |
| Totale passivo | 11.121 | 100,0% | 11.643 | 100,0% | 12.193 | 100,0% |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl
FREE CASH FLOW (mgl di euro)

(tav. VIII)

| DESCRIZIONE | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Risultato netto dell'esercizio | 31 | 32 | 34 | 55 | 98 | 122 | 143 | 162 |
| + Ammortamenti | 238 | 249 | 265 | 291 | 316 | 333 | 348 | 362 |
| + Accantonamenti tfr | 87 | 90 | 92 | 94 | 96 | 98 | 100 | 102 |
| + Altri accantonamenti | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 |
| - Lavori in economia | | | | | | | | |
| AUTOFINANZIAMENTO | 357 | 373 | 393 | 442 | 511 | 556 | 593 | 629 |
| Variazione Crediti commerciali | -279 | -155 | -142 | -140 | -146 | -141 | -183 | -170 |
| <i>Crediti verso clienti</i> | <i>-184</i> | <i>-31</i> | <i>-12</i> | <i>-11</i> | <i>-12</i> | <i>9</i> | <i>-34</i> | <i>-13</i> |
| <i>Crediti per contributi</i> | <i>30</i> | | | | | | | |
| <i>Crediti per anticipi TFR</i> | | | | | | | | |
| <i>Anticipi a Fornitori per Investimenti</i> | | | | | | | | |
| <i>Anticipi a Fornitori Correnti</i> | | | | | | | | |
| <i>Altri crediti correnti</i> | | | | | | | | |
| <i>Risconto attivo su leasing</i> | | | | | | | | |
| Variazione Erario c/IVA | 2 | 8 | 2 | 2 | 2 | -16 | 18 | -3 |
| <i>Iva a credito</i> | | | | | | | | |
| <i>Iva a debito</i> | <i>2</i> | <i>8</i> | <i>2</i> | <i>2</i> | <i>2</i> | <i>-0</i> | <i>0</i> | |
| Variazione Debiti | 19 | 138 | 132 | 119 | 127 | 156 | 147 | 159 |
| <i>Fornitori per investimenti</i> | | | | | | | | |
| <i>Fornitori correnti</i> | <i>-98</i> | <i>14</i> | <i>1</i> | <i>-10</i> | <i>-7</i> | <i>15</i> | <i>-3</i> | <i>2</i> |
| <i>Debiti verso dipendenti</i> | | | | | | | | |
| <i>Altri debiti correnti</i> | <i>116</i> | <i>123</i> | <i>131</i> | <i>129</i> | <i>134</i> | <i>142</i> | <i>149</i> | <i>157</i> |
| <i>Altri debiti non finanziari</i> | | | | | | | | |
| <i>Risconto passivo</i> | | | | | | | | |
| <i>Utilizzo Fondo TFR e altri Fondi rischi e oneri</i> | | | | | | | | |
| Variazione Rimanenze | 32 | -30 | -11 | -0 | 55 | -9 | 21 | 25 |
| Liquidità generata dalla gestione operativa | -226 | -39 | -20 | -19 | 39 | -10 | 1 | 12 |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl
FREE CASH FLOW (mgl di euro)

(segue tav. VIII)

| DESCRIZIONE | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--|-------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|
| Liquidità generata dalla gestione operativa + autofinanziamento | 130 | 334 | 373 | 424 | 550 | 545 | 595 | 641 |
| - Investimenti materiali | | | | | | | | |
| - Investimenti immateriali | -105 | -405 | -360 | -340 | -280 | -300 | -280 | -305 |
| + Disinvestimenti Asset | | -100 | -80 | | | | | |
| <i>Partecipazioni verso controllate, collegate e controllanti</i> | | | | | | | | |
| <i>Partecipazioni verso altre società</i> | | | | | | | | |
| <i>Crediti finanziari verso controllate, collegate e controllanti</i> | | | | | | | | |
| <i>Altri crediti finanziari</i> | | | | | | | | |
| <i>Altri titoli</i> | | | | | | | | |
| <i>Crediti commerciali a m/l termine</i> | | | | | | | | |
| +/- Investimenti in immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | |
| Liquidità generata dalla gestione delle attività fisse | -105 | -505 | -440 | -340 | -280 | -300 | -280 | -305 |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO DISPONIBILE | 25 | -171 | -67 | 84 | 270 | 245 | 315 | 336 |
| Capitale sociale versato e incassi contributi c/capitale | | | | | | | | |
| +/- Acquisto azioni proprie | | | | | | | | |
| Distribuzione utili (soci, ristorni,) | | | | | | | | |
| Liquidità generata dalla gestione patrimoniale | | | | | | | | |
| Variazione prestito | | | | | | | | |
| Variazione mutui | | | | | | | | |
| Variazione altri finanziamenti (m/l termine) | -172 | -179 | -186 | -194 | -201 | -209 | -87 | -89 |
| Variazione finanziamenti soci | | | | | | | | |
| Variazione altri finanziamenti (breve termine) | | | | | | | | |
| +/- Titoli e altre attività finanziarie a breve termine | | | | | | | | |
| Liquidità generata dalla gestione finanziaria | -172 | -179 | -186 | -194 | -201 | -209 | -87 | -89 |
| FLUSSO DI CASSA FINANZIARIO | -146 | -350 | -253 | -110 | 69 | 36 | 227 | 246 |
| Liquidità iniziale/ (Indebitamento finanziario iniziale) | 1.735 | | | | | | | |
| FLUSSO DI CASSA FINANZIARIO CUMULATO | 1.589 | 1.239 | 986 | 876 | 945 | 981 | 1.208 | 1.455 |
| Disponibilità di cassa media | 1.662 | 1.414 | 1.112 | 931 | 910 | 963 | 1.095 | 1.331 |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl
FREE CASH FLOW (mgl di euro)

(segue tav. VIII)

| DESCRIZIONE | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Risultato netto dell'esercizio | 175 | 198 | 239 | 265 | 206 | 189 | 209 |
| + Ammortamenti | 377 | 392 | 407 | 419 | 514 | 530 | 545 |
| + Accantonamenti tfr | 104 | 107 | 109 | 111 | 114 | 116 | 119 |
| + Altri accantonamenti | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| - Lavori in economia | | | | | | | |
| AUTOFINANZIAMENTO | 658 | 699 | 757 | 799 | 837 | 838 | 876 |
| Variazione Crediti commerciali | -178 | -187 | -195 | -205 | -207 | -240 | -233 |
| <i>Crediti verso clienti</i> | <i>-13</i> | <i>-14</i> | <i>-14</i> | <i>-14</i> | <i>1</i> | <i>-32</i> | <i>-16</i> |
| <i>Crediti per contributi</i> | | | | | | | |
| <i>Crediti per anticipi TFR</i> | | | | | | | |
| <i>Anticipi a Fornitori per Investimenti</i> | | | | | | | |
| <i>Anticipi a Fornitori Correnti</i> | | | | | | | |
| <i>Altri crediti correnti</i> | <i>-165</i> | <i>-173</i> | <i>-182</i> | <i>-190</i> | <i>-208</i> | <i>-208</i> | <i>-217</i> |
| <i>Risconto attivo su leasing</i> | | | | | | | |
| Variazione Erario c/IVA | 1 | 0 | 2 | 1 | -10 | 12 | 1 |
| <i>Iva a credito</i> | | | | | | | |
| <i>Iva a debito</i> | <i>1</i> | <i>0</i> | <i>2</i> | <i>1</i> | <i>-10</i> | <i>12</i> | <i>1</i> |
| Variazione Debiti | 167 | 176 | 509 | 450 | -374 | 205 | 220 |
| <i>Fornitori per investimenti</i> | | | | | | | |
| <i>Fornitori correnti</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>331</i> | <i>251</i> | <i>-582</i> | | <i>3</i> |
| <i>Debiti verso dipendenti</i> | | | <i>-4</i> | <i>9</i> | <i>9</i> | <i>-3</i> | |
| <i>Altri debiti correnti</i> | | | | | | | |
| <i>Altri debiti non finanziari</i> | <i>165</i> | <i>173</i> | <i>182</i> | <i>190</i> | <i>199</i> | <i>208</i> | <i>217</i> |
| <i>Risconto passivo</i> | | | | | | | |
| <i>Utilizzo Fondo TFR e altri Fondi rischi e oneri</i> | | | | | | | |
| Variazione Rimanenze | -1 | 83 | 60 | 40 | 34 | 129 | 148 |
| Liquidità generata dalla gestione operativa | -11 | 72 | 375 | 287 | -557 | 106 | 136 |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl
FREE CASH FLOW (mgl di euro)

(segue tav. VIII)

| DESCRIZIONE | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Liquidità generata dalla gestione operativa + autofinanziamento | 648 | 771 | 1.132 | 1.086 | 279 | 944 | 1.012 |
| - Investimenti materiali | -295 | -330 | -290 | -220 | -360 | -310 | -300 |
| - Investimenti immateriali | | | | | | | |
| + Disinvestimenti Asset | | | | | | | |
| <i>Partecipazioni verso controllate, collegate e controllanti</i> | | | | | | | |
| <i>Partecipazioni verso altre società</i> | | | | | | | |
| <i>Crediti finanziari verso controllate, collegate e controllanti</i> | | | | | | | |
| <i>Altri crediti finanziari</i> | | | | | | | |
| <i>Altri titoli</i> | | | | | | | |
| <i>Crediti commerciali a m/l termine</i> | | | | | | | |
| +/- Investimenti in immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | |
| Liquidità generata dalla gestione delle attività fisse | -295 | -330 | -290 | -220 | -360 | -310 | -300 |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO DISPONIBILE | 353 | 441 | 842 | 866 | -81 | 634 | 712 |
| Capitale sociale versato e incassi contributi c/capitale | | | | | | | |
| +/- Acquisto azioni proprie | | | | | | | |
| Distribuzione utili (soci, ristoranti,) | | | | | | | |
| Liquidità generata dalla gestione patrimoniale | | | | | | | |
| Variazione prestito | | | | | | | |
| Variazione mutui | -63 | -34 | | | -209 | -87 | -89 |
| Variazione altri finanziamenti (m/l termine) | | | | | | | |
| Variazione finanziamenti soci | | | | | | | |
| Variazione altri finanziamenti (breve termine) | | | | | | | |
| +/- Titoli e altre attività finanziarie a breve termine | | | | | | | |
| Liquidità generata dalla gestione finanziaria | -63 | -34 | | | -209 | -87 | -89 |
| FLUSSO DI CASSA FINANZIARIO | 289 | 407 | 842 | 866 | -290 | 547 | 623 |
| Liquidità iniziale/ (Indebitamento finanziario iniziale) | | | | | | | |
| FLUSSO DI CASSA FINANZIARIO CUMULATO | 1.744 | 2.151 | 2.994 | 3.859 | 3.570 | 4.117 | 4.740 |
| Disponibilità di cassa media | 1.599 | 1.948 | 2.572 | 3.426 | 3.715 | 3.843 | 4.428 |

Azienda: Arezzo Multifiservizi srl

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (mgl di euro)

(tav. IX)

| DESCRIZIONE | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|---|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Mutui e finanziamenti | 1.072 | 893 | 707 | 513 | 312 | 103 | 16 | | | | | | | | |
| Prestito | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altre passività finanziarie/strumenti finanziari n.p. | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finanziamento soci | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri debiti finanziari a breve | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Banche passive | | | | | | | | | | | | | | | |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO TOTALE | -1.074 | -895 | -709 | -515 | -314 | -105 | -18 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 |
| Crediti finanziari | | | | | | | | | | | | | | | |
| Titoli e altre attività finanziarie di pronta liquidabilità | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cassa e banche attive | 1.589 | 1.239 | 986 | 876 | 945 | 981 | 1.208 | 1.455 | 1.744 | 2.151 | 2.994 | 3.859 | 3.570 | 4.117 | 4.740 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE | 515 | 344 | 277 | 361 | 631 | 876 | 1.190 | 1.453 | 1.742 | 2.149 | 2.992 | 3.857 | 3.568 | 4.115 | 4.738 |
| Debito residuo per leasing in linea capitale | | | | | | | | | | | | | | | |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE + LEASING | 515 | 344 | 277 | 361 | 631 | 876 | 1.190 | 1.453 | 1.742 | 2.149 | 2.992 | 3.857 | 3.568 | 4.115 | 4.738 |

CIN - Capitale investito netto (mgl di euro)

(tav. X)

| DESCRIZIONI | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Capitale immobilizzato netto | | | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | 3.919 | 4.075 | 4.170 | 4.219 | 4.183 | 4.150 | 4.082 | 4.025 | 3.944 | 3.882 | 3.765 | 3.566 | 3.412 | 3.192 | 2.948 |
| + Immobilizzazioni immateriali | 111 | 211 | 291 | 291 | 291 | 291 | 291 | 291 | 291 | 291 | 291 | 291 | 291 | 291 | 291 |
| + Immobilizzazioni finanziarie | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Fondo TFR | -312 | -402 | -494 | -587 | -683 | -781 | -881 | -983 | -1.087 | -1.194 | -1.303 | -1.414 | -1.528 | -1.645 | -1.764 |
| - Altre passività a m/l termine op. | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 | -59 |
| Totale capitale immobilizzato netto | 3.659 | 3.826 | 3.908 | 3.864 | 3.732 | 3.601 | 3.433 | 3.274 | 3.088 | 2.920 | 2.694 | 2.383 | 2.116 | 1.780 | 1.416 |
| + Attività correnti | | | | | | | | | | | | | | | |
| Clienti | 395 | 424 | 433 | 459 | 473 | 440 | 472 | 482 | 534 | 550 | 567 | 584 | 523 | 552 | 564 |
| + Erario C/IVA | | | | | | 0 | | | | | | | | | |
| + Altri crediti | 133 | 257 | 387 | 516 | 650 | 801 | 950 | 1.107 | 1.272 | 1.445 | 1.627 | 1.817 | 2.025 | 2.233 | 2.450 |
| + Rimanenze | 1.188 | 1.218 | 1.229 | 1.229 | 1.174 | 1.183 | 1.162 | 1.137 | 1.138 | 1.055 | 995 | 955 | 921 | 792 | 644 |
| Totale attività correnti | 1.716 | 1.899 | 2.049 | 2.204 | 2.297 | 2.424 | 2.584 | 2.726 | 2.944 | 3.051 | 3.189 | 3.356 | 3.469 | 3.576 | 3.658 |
| - Passività correnti | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fornitori per investimenti | | | | | | | | | | | 331 | 582 | | | |
| + Fornitori correnti | 224 | 238 | 239 | 229 | 222 | 237 | 234 | 237 | 239 | 242 | 238 | 247 | 256 | 253 | 256 |
| + Debiti verso Erario (c/IVA) | 2 | 10 | 12 | 14 | 16 | | 17 | 15 | 16 | 16 | 18 | 19 | 9 | 21 | 22 |
| + Altri debiti a breve | 3.940 | 4.064 | 4.194 | 4.323 | 4.457 | 4.599 | 4.748 | 4.905 | 5.070 | 5.244 | 5.425 | 5.615 | 5.814 | 6.022 | 6.239 |
| Totale passività correnti | 4.166 | 4.312 | 4.445 | 4.567 | 4.696 | 4.836 | 5.000 | 5.157 | 5.325 | 5.501 | 6.012 | 6.463 | 6.079 | 6.296 | 6.517 |
| CIN | 1.209 | 1.412 | 1.513 | 1.502 | 1.334 | 1.189 | 1.018 | 844 | 707 | 469 | -129 | -724 | -495 | -940 | -1.443 |

Azienda: Arezzo Multiservizi srl
I principali dati di piano euro 1.000

| Parametro | U/M | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|---|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1. Ebitda (risultato o margine operativo lordo, MOL) | € | 340 | 352 | 373 | 428 | 507 | 553 | 588 | 622 | 647 | 687 | 745 | 775 | 791 | 774 | 802 |
| 2. Ebit (risultato operativo netto) | € | 101 | 101 | 106 | 135 | 189 | 217 | 238 | 258 | 268 | 292 | 335 | 353 | 275 | 241 | 254 |
| 3. Risultato ante imposte | € | 92 | 96 | 99 | 131 | 192 | 229 | 259 | 287 | 307 | 340 | 400 | 438 | 355 | 332 | 361 |
| 4. Risultato netto | € | 31 | 32 | 34 | 55 | 98 | 122 | 143 | 162 | 175 | 198 | 239 | 265 | 206 | 189 | 209 |
| 5. Cash Flow stretto | € | 270 | 283 | 301 | 349 | 416 | 458 | 493 | 526 | 554 | 592 | 648 | 687 | 723 | 722 | 757 |
| 6. Cash Flow netto sui ricavi (A1) | % | 10,26 | 10,46 | 10,85 | 12,27 | 14,27 | 15,31 | 16,07 | 16,71 | 17,13 | 17,84 | 19,03 | 19,66 | 20,14 | 19,60 | 20,03 |
| 7. ROE | % | 1,78 | 1,83 | 1,89 | 3,01 | 5,02 | 5,92 | 6,49 | 6,84 | 6,87 | 7,20 | 8,01 | 8,17 | 5,97 | 5,20 | 5,43 |
| 8. ROI | % | 1,37 | 1,36 | 1,41 | 1,79 | 2,46 | 2,77 | 2,91 | 3,03 | 3,02 | 3,13 | 3,29 | 3,20 | 2,56 | 2,16 | 2,18 |
| 9. ROS | % | 3,83 | 3,75 | 3,81 | 4,76 | 6,49 | 7,26 | 7,74 | 8,17 | 8,29 | 8,79 | 9,85 | 10,09 | 7,66 | 6,55 | 6,72 |
| 10. Reddito operativo netto / oneri finanziari | n | 2,00 | 2,45 | 3,07 | 4,94 | 9,51 | 17,40 | 43,14 | 72,24 | 158,28 | 468,82 | 0,00 | 0,00 | 22,03 | 43,78 | 71,22 |
| 11. Posizione finanziaria netta / MOL | n | 1,51 | 0,98 | 0,74 | 0,84 | 1,24 | 1,58 | 2,03 | 2,34 | 2,69 | 3,13 | 4,01 | 4,98 | 4,51 | 5,32 | 5,91 |
| 12. Attivo immobilizzato netto | € | 4.030 | 4.286 | 4.461 | 4.510 | 4.474 | 4.441 | 4.373 | 4.316 | 4.235 | 4.173 | 4.056 | 3.857 | 3.703 | 3.483 | 3.239 |
| 13. Attivo circolante e ratei | € | 3.305 | 3.137 | 3.035 | 3.063 | 3.220 | 3.405 | 3.792 | 4.181 | 4.647 | 5.155 | 6.130 | 7.158 | 7.038 | 7.693 | 8.398 |
| 14. Attivo totale netto | € | 7.335 | 7.424 | 7.496 | 7.573 | 7.694 | 7.846 | 8.166 | 8.497 | 8.882 | 9.328 | 10.186 | 11.014 | 10.741 | 11.176 | 11.637 |
| 15. Patrimonio netto | € | 1.724 | 1.756 | 1.790 | 1.845 | 1.943 | 2.065 | 2.208 | 2.370 | 2.545 | 2.742 | 2.981 | 3.247 | 3.453 | 3.642 | 3.851 |
| 16. Surplus (deficit) di periodo (vedi riga 20) | € | -146 | -350 | -253 | -110 | 69 | 36 | 227 | 246 | 289 | 407 | 842 | 866 | -290 | 547 | 623 |
| 17. Margine di struttura | € | -2.306 | -2.530 | -2.672 | -2.665 | -2.532 | -2.376 | -2.165 | -1.946 | -1.690 | -1.430 | -1.075 | -610 | -250 | 159 | 612 |
| 18. Margine di tesoreria | € | -2.051 | -2.395 | -2.641 | -2.734 | -2.651 | -2.616 | -2.372 | -2.115 | -1.818 | -1.403 | -879 | -263 | 36 | 604 | 1.235 |
| 19. Free cash flow gestionale | € | 25 | -171 | -67 | 84 | 270 | 245 | 315 | 336 | 353 | 441 | 842 | 866 | -81 | 634 | 712 |
| 20. Free cash flow quotisti (vedi riga 16) | € | -146 | -350 | -253 | -110 | 69 | 36 | 227 | 246 | 289 | 407 | 842 | 866 | -290 | 547 | 623 |
| 21. Posizione finanziaria netta | € | 515 | 344 | 277 | 361 | 631 | 876 | 1.190 | 1.453 | 1.742 | 2.149 | 2.992 | 3.857 | 3.568 | 4.115 | 4.738 |
| 22. Capitale investito netto | € | 1.209 | 1.412 | 1.513 | 1.502 | 1.334 | 1.189 | 1.018 | 844 | 707 | 469 | -129 | -724 | -495 | -940 | -1.443 |
| 22. Ricavi di vendita (classe A1 di conto economico) | € | 2.624 | 2.704 | 2.776 | 2.841 | 2.914 | 2.991 | 3.071 | 3.152 | 3.235 | 3.320 | 3.407 | 3.497 | 3.588 | 3.682 | 3.779 |
| 23. Risconti (quota del 20% sulle concessioni) | € | 275 | 282 | 289 | 296 | 303 | 311 | 319 | 327 | 335 | 343 | 352 | 361 | 370 | 379 | 388 |
| 24. Risconti (quota annua) | € | 116 | 123 | 131 | 129 | 134 | 142 | 149 | 157 | 165 | 173 | 182 | 190 | 199 | 208 | 217 |
| 25. Ricavi di vendita lordo saldo risconti (22+23-24) | € | 2.792 | 2.862 | 2.934 | 3.008 | 3.083 | 3.161 | 3.240 | 3.321 | 3.405 | 3.490 | 3.577 | 3.667 | 3.759 | 3.853 | 3.950 |
| 25. Risconti passivi (a stato patrimoniale) | € | 158 | 158 | 158 | 167 | 169 | 169 | 169 | 170 | 170 | 170 | 170 | 170 | 171 | 171 | 171 |

(lav. XI)

La remunerazione media (r) del piano industriale

| Parametri | Unità di misura | Anni | | | | | | | | | |
|---|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|--|
| | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | | |
| <i>Remunerazione ottenuta (E)</i> | | | | | | | | | | | |
| + Ricavi | € / 1000 | 2.634 | 2.704 | 2.776 | 2.841 | 2.914 | 2.991 | 3.071 | 3.152 | | |
| - Costi e imposte | € / 1000 | 2.603 | 2.672 | 2.742 | 2.785 | 2.816 | 2.869 | 2.927 | 2.990 | | |
| = Risultato netto | € / 1000 | 31 | 32 | 34 | 55 | 98 | 122 | 143 | 162 | | |
| - Coefficiente di ritenzione dell'utile | % | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | | |
| = Dividendo totale | € / 1000 | 29 | 30 | 32 | 53 | 93 | 116 | 136 | 154 | | |
| = Tasso di attualizzazione (r) | % | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 | | |
| = Valore attualizzato annuo | | 28 | 28 | 28 | 43 | 73 | 87 | 97 | 104 | | |
| + Residuo attività fisse recuperate | € / 1000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| = Residuo attività fisse attualizzate (AF) | € / 1000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| = Valore attualizzato progressivo dividendi e residuo AF | € / 1000 | 28 | 55 | 83 | 126 | 199 | 286 | 382 | 487 | | |
| = Valore attualizzato annuo ricavi | € / 1000 | 2.508 | 2.453 | 2.398 | 2.337 | 2.283 | 2.232 | 2.182 | 2.133 | | |
| = Valore attualizzato progressivo ricavi | € / 1000 | 2.508 | 4.961 | 7.359 | 9.696 | 11.979 | 14.212 | 16.394 | 18.527 | | |
| = r | % | 1,11 | 1,12 | 1,13 | 1,30 | 1,66 | 2,01 | 2,33 | 2,63 | | |

(fonte : Lothar)

(segue tav. n. XII)

La remunerazione media (r) del piano industriale

| Parametri | Unità di misura | Anni | | | | | | |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
| <i>Remunerazione ottenuta (E)</i> | | | | | | | | |
| + Ricavi | € / 1000 | 3.235 | 3.320 | 3.407 | 3.497 | 3.588 | 3.682 | 3.779 |
| - Costi e imposte | € / 1000 | 3.060 | 3.122 | 3.168 | 3.231 | 3.382 | 3.493 | 3.569 |
| = Risultato netto | € / 1000 | 175 | 198 | 239 | 265 | 206 | 189 | 209 |
| - Coefficiente di ritenzione dell'utile | % | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| = Dividendo totale | € / 1000 | 166 | 188 | 227 | 252 | 196 | 180 | 199 |
| = Tasso di attualizzazione (r) | % | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 | 5,00 |
| = Valore attualizzato annuo | | 107 | 115 | 133 | 140 | 104 | 91 | 96 |
| + Residuo attività fisse recuperate | € / 1000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| = Residuo attività fisse attualizzate (AF) | € / 1000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| = Valore attualizzato progressivo dividendi e residuo AF | € / 1000 | 594 | 709 | 842 | 982 | 1.086 | 1.177 | 1.272 |
| = Valore attualizzato annuo ricavi | € / 1000 | 2.085 | 2.038 | 1.992 | 1.947 | 1.903 | 1.860 | 1.818 |
| = Valore attualizzato progressivo ricavi | € / 1000 | 20.612 | 22.650 | 24.642 | 26.589 | 28.492 | 30.352 | 32.169 |
| = r | % | 2,88 | 3,13 | 3,42 | 3,69 | 3,81 | 3,88 | 3,95 |

(fonte : Lothar)

Grafico della remunerazione media (r) del piano industriale

