

Strettamente riservato

Imposta di bollo assolta in modo virtuale – Autorizzazione n.
13471/15 dell'Agenzia delle Entrate – Ufficio Territoriale di
Trento rilasciata il 23.02.2015".

Documento predisposto da

Pfe ml

Your project Our passion

Relazione al Piano Economico Finanziario

Proponente: Risto 3 Società Cooperativa

Enti Concedenti: Comunità Alta Valsugana e Bersntol



Proposta su iniziativa privata – Project Financing nei Servizi

Affidamento in concessione dei seguenti servizi:

- (I) **Ristorazione scolastica presso le strutture pubbliche adibite a mensa, destinato agli studenti delle Scuole primarie e secondarie di primo grado della Comunità Alta Valsugana e Bersntol. Conduzione e manutenzione delle strutture pubbliche adibite a mensa.**
- (II) **Ristorazione scolastica per gli studenti delle Scuole secondarie di secondo grado della Comunità Alta Valsugana e Bersntol, con messa in disponibilità da parte del concedente delle strutture adibite a mensa.**
- (III) **Ristorazione scolastica per gli studenti della Scuola secondaria di secondo grado «Istituto Marie Curie» di Pergine Valsugana, con messa in disponibilità da parte del concessionario di una struttura adibita a sala mensa per la somministrazione dei pasti, con preparazione degli stessi in idoneo Centro di Cottura del concessionario.**
- (IV) **Preparazione pasti con messa in disponibilità di un apposito Centro di Cottura da parte del concessionario per la fornitura di pasti a richiesta del concedente.**

giugno 2015

RISTO 3 s.c.
Via del Commercio, 57 - 38121 TRENTO
Tel.: 0461/825175 - Fax 0461/822515
Cod. fisc. e Part. IVA : 00444070221
iscr. albo nazionale enti cooperativi A 158067
E-mail: risto3@risto3.it

INDICE

☐ INTRODUZIONE	3
☐ SINTESI DEL PROGETTO	4
☐ IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO	5
- Assunzioni Generali	5
- Investimento iniziale: costi di strutturazione dell’iniziativa	6
- Interventi a carico del concessionario	7
- Sintesi degli interventi	8
- Andamento delle immobilizzazioni nette	9
- Struttura finanziaria e gestione dell’imposta IVA	10
- Piano dei ricavi	11
- Piano dei costi	12
- Piano dei costi di gestione	13
- Altri costi di esercizio	17
☐ ANALISI ECONOMICO – FINANZIARIA	18
- Andamento Economico – Grandezze di conto economico	18
- Andamento dei flussi di cassa di progetto	19
- Convenienza economica	20

APPENDICE I: SCHEMI PIANO ECONOMICO FINANZIARIO ASSEVERATO

APPENDICE II: FLUSSI DI VALUTAZIONE

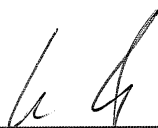
INTRODUZIONE

Il presente documento è stato redatto da Risto3 nell'ambito di una proposta di finanza di progetto nei servizi ai sensi dell'articolo 278 del D.P.R. 5 ottobre 2010, n.207, avvalendosi della collaborazione di P.F.C. S.r.l.

Lo scopo del presente documento è di verificare la fattibilità e la sostenibilità economica - finanziaria dell'iniziativa di Risto3 nonché la convenienza della scelta della finanza di progetto rispetto all'appalto. Nel suo insieme, il Piano deve comprendere tutti gli elementi atti a consentire alla pubblica amministrazione di compiere una propria valutazione sull'iniziativa.

A tale fine, esso descrive le ipotesi e le condizioni di base che determinano l'equilibrio economico-finanziario di copertura del servizio di ristorazione scolastica a favore degli studenti delle scuole primarie e secondarie iscritti al servizio mensa sul territorio dell'Alta Valsugana e Bersntol e dei connessi investimenti durante tutto l'arco della concessione.

Gli investimenti realizzati dal privato rientrano nella piena disponibilità dell'Ente concedente come bene gratuitamente devolvibile al termine del periodo di concessione. Il piano economico e finanziario dell'operazione proposta è stato dunque predisposto nel rispetto della disciplina contabile e fiscale afferente ai beni gratuitamente devolvibili, che ne prevede l'ammortamento finanziario. Lo scopo dell'adozione di questo principio contabile è quello di valutare in modo attendibile e veritiero la sussistenza dell'equilibrio dell'investimento sotto il profilo economico, finanziario e fiscale.



SINTESI DEL PROGETTO

PROPOSTA

PROPONENTE	RISTO 3 SOCIETA' COOPERATIVA
PROCEDURA	Iniziativa privata di finanza di progetto nei servizi ai sensi dell'articolo 278 del D.P.R. 5 ottobre 2010, n.207
ENTE CONCEDENTE	Comunità Alta Valsugana e Bersntol
OGGETTO DELLA CONCESSIONE	Affidamento in concessione dei seguenti servizi: (I) Ristorazione scolastica presso le strutture pubbliche adibite a mensa, destinato agli studenti delle Scuole primarie e secondarie di primo grado della Comunità Alta Valsugana e Bersntol. Conduzione e manutenzione delle strutture pubbliche adibite a mensa. (II) Ristorazione scolastica per gli studenti delle Scuole secondarie di secondo grado della Comunità Alta Valsugana e Bersntol, con messa in disponibilità da parte del concedente delle strutture adibite a mensa. (III) Ristorazione scolastica per gli studenti della Scuola secondaria di secondo grado «Istituto Marie Curie» di Pergine Valsugana, con messa in disponibilità da parte del concessionario di una struttura adibita a sala mensa per la somministrazione dei pasti, con preparazione degli stessi in idoneo Centro di Cottura del concessionario. (IV) Preparazione pasti con messa in disponibilità di un apposito Centro di Cottura da parte del concessionario per la fornitura di pasti a richiesta del concedente.
DURATA CONCESSIONE	10 anni a partire dall'anno scolastico 2015/16
SERVIZI RESI	Servizi di ristorazione a favore degli studenti: - delle scuole primarie e secondarie di primo grado - delle scuole secondarie di secondo grado Conduzione e manutenzione degli impianti specifici e delle strutture pubbliche messi a disposizione dalla Comunità di cui: - Interventi di imbiancatura delle strutture pubbliche - Manutenzione ordinaria e riparativa degli impianti specifici e delle attrezzature - Acquisto stoviglie - Gestione delle utenze connesse al servizio di ristorazione: tariffa rifiuti, gas metano e gpl, energia elettrica, acqua - Progettazione, verifiche, sopralluoghi, rimborsi spese chilometriche, pratiche amministrative, valutazione offerte, rapporti fornitori, direzione lavori, collaudi, riguardanti gli investimenti di sostituzione Messa in disponibilità da parte del concessionario di una struttura adibita a mensa Messa in disponibilità da parte del concessionario di un centro cottura
INVESTIMENTI STRUMENTALI E FUNZIONALI AI SERVIZI OGGETTO DELLA CONVENZIONE	Realizzazione e messa a disposizione di una struttura di ristorazione per la somministrazione dei pasti per gli studenti di secondo grado dell'Istituto Marie Curie per un importo complessivo di € 110.000; - Riqualficazione e sostituzione degli impianti specifici presso le strutture pubbliche per un importo complessivo pari a € 260.000 - Progettazione e messa a disposizione di un nuovo sistema di gestione informatizzato per la rilevazione delle presenze: € 200.000
CORRISPETTIVO RICONOSCIUTO AL PRIVATO	Canone Servizi di ristorazione scolastica pari a € 2.075.666 per anno scolastico rivalutato secondo l'indice ISTAT FOI città di Trento dal secondo anno di gestione. Si prevede inoltre una tariffazione a terzi per € 5.500. Diritto di gestire funzionalmente e di acquisire ogni altra utilità dalle strutture pubbliche adibite a mensa per ogni uso autorizzato dalle Comunità

IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Assunzioni Generali

- Il Piano Economico Finanziario determina la dinamica dei flussi di cassa in uscita, legati ai costi di investimento, ai costi di gestione e di manutenzione, e quella dei flussi in entrata, generati dall'incasso del canone riconosciuto dall'Ente Concedente all'interno della concessione.
- Le proiezioni economico-finanziarie sono state sviluppate su un orizzonte temporale di 10 anni :
 - le spese per la predisposizione della presente proposta sono sostenute inizialmente (prima della sottoscrizione dell'eventuale concessione);
 - la gestione della concessione inizia dall'anno scolastico 2015/2016;
 - gli investimenti connessi alla gestione del servizio sono realizzati durante l'arco della concessione.

Si assume, ai fini del PEF, che il primo esercizio economico – finanziario decorra dal primo settembre 2015 e finisca a fine agosto 2016.

- Ad eccezione degli investimenti, i dati economico-finanziari presentati nella presente relazione sono stati proiettati al loro valore nominale considerando un tasso composto di inflazione atteso del 1,5% annuo dal secondo anno di concessione, in linea con il tasso d'inflazione programmata del dipartimento del tesoro. I costi del personale sono inflazionati all'1%.
- Non è stata ipotizzata la costituzione di una società di progetto.



IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Investimento iniziale: costi di strutturazione dell'iniziativa

Al fine di poter strutturare la presente iniziativa, Risto3 ha sostenuto i seguenti costi riportati nelle tabelle di sintesi seguenti:

COSTI PER LA PRESENTAZIONE DELL'OFFERTA	Costo
Advisory fee	60.000
Diritti di segreteria	32.480
TOTALE COSTI PER LA PRESENTAZIONE DELL'OFFERTA	92.480

Le spese sostenute per la strutturazione dell'iniziativa sono composte da:

- L'**Advisory fee** è la commissione riconosciuta al consulente per la predisposizione dell'offerta, ed è composta dall'importo delle spese sostenute per la predisposizione della presente proposta ai sensi dell'art. 278 del D.P.R. 5 ottobre 2010, n.207 nel limite del 2,5% degli investimenti: € 19.000.

- le **spese contrattuali ovvero diritti di segreteria**.

Trattandosi di costi collegati alla realizzazione della concessione, essi rientrano tra i costi immobilizzati (immobilizzazione immateriale) ed ammortizzati con ricorso all'ammortamento finanziario.

La copertura delle spese di strutturazione dell'iniziativa è stata ipotizzata tramite il ricorso al capitale proprio del privato.

L' IVA a credito generata da queste spese viene compensata dal saldo di IVA a debito della società concessionaria.



IPOSTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Interventi a carico del concessionario

Progettazione e allestimento di una nuova struttura : € 110.0000

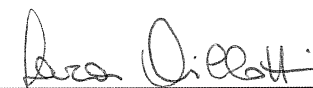
Si ipotizza la realizzazione dell'intervento - messa a disposizione di una nuova sala mensa per gli studenti di secondo grado dell'istituto Marie Curie - durante il primo anno di concessione. I costi sono stati immobilizzati.

Riqualificazione degli impianti specifici presso le strutture pubbliche: € 260.000

Al fine di garantire un piano manutentivo di qualità coerente con il piano di manutenzione ordinaria e riparativa, è prevista la realizzazione di interventi di sostituzione di impianti specifici non contemplati nella semplice manutenzione ordinaria per un importo complessivo pari a € 260.000. Si ipotizza la realizzazione degli interventi durante il 1° e il 6° anno di concessione. I costi sono stati immobilizzati.

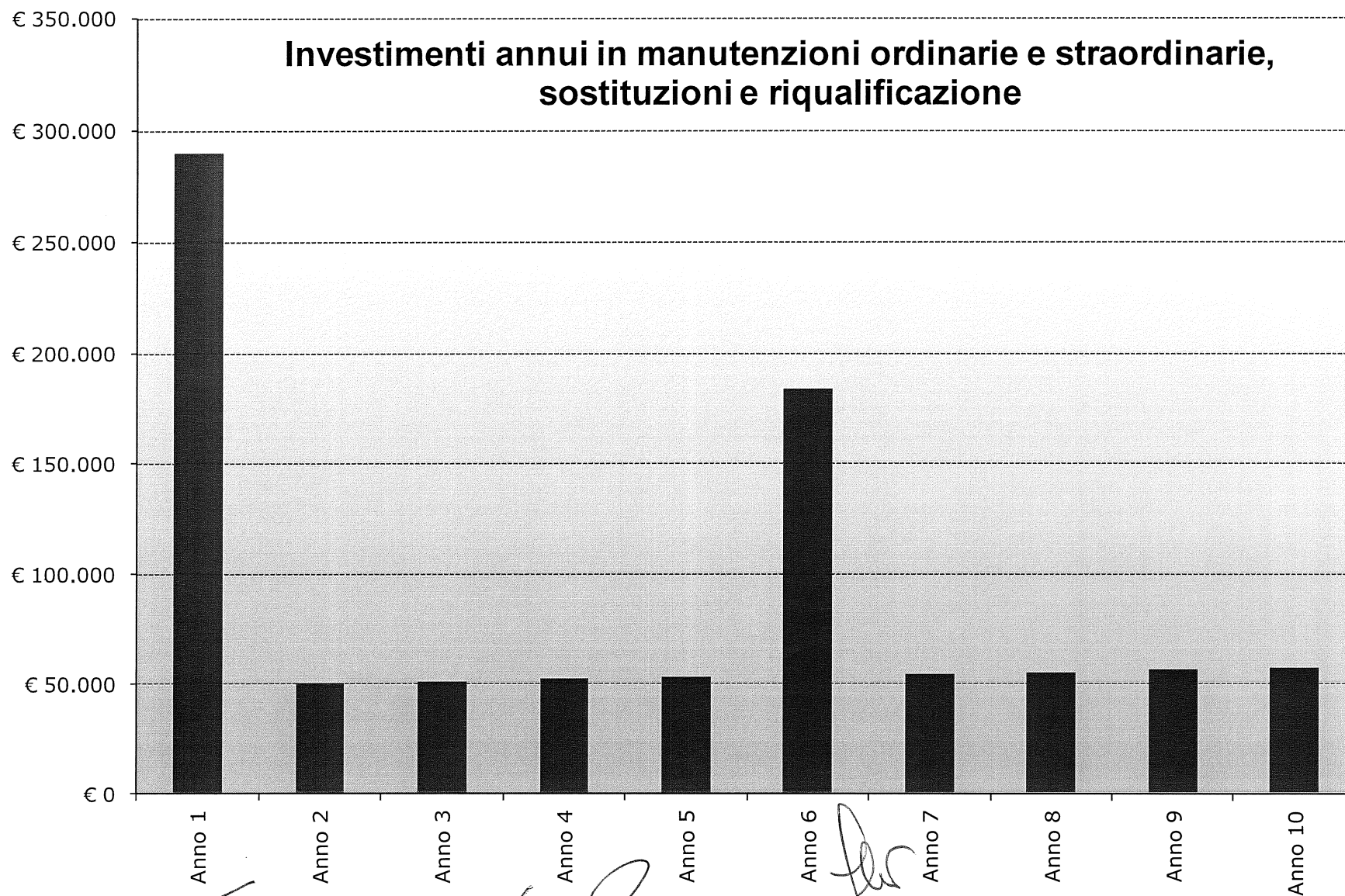
Progettazione e messa a disposizione di un nuovo sistema di gestione informatizzato per la rilevazione delle presenze : € 200.000

Al fine di migliorare l'efficacia della rilevazione delle presenze, si propone la progettazione e la messa in disponibilità di un nuovo sistema di gestione informatizzato. E' previsto un investimento di € 20.000 ogni anno di concessione che è stato contabilizzato come costo di gestione.



IPOSTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

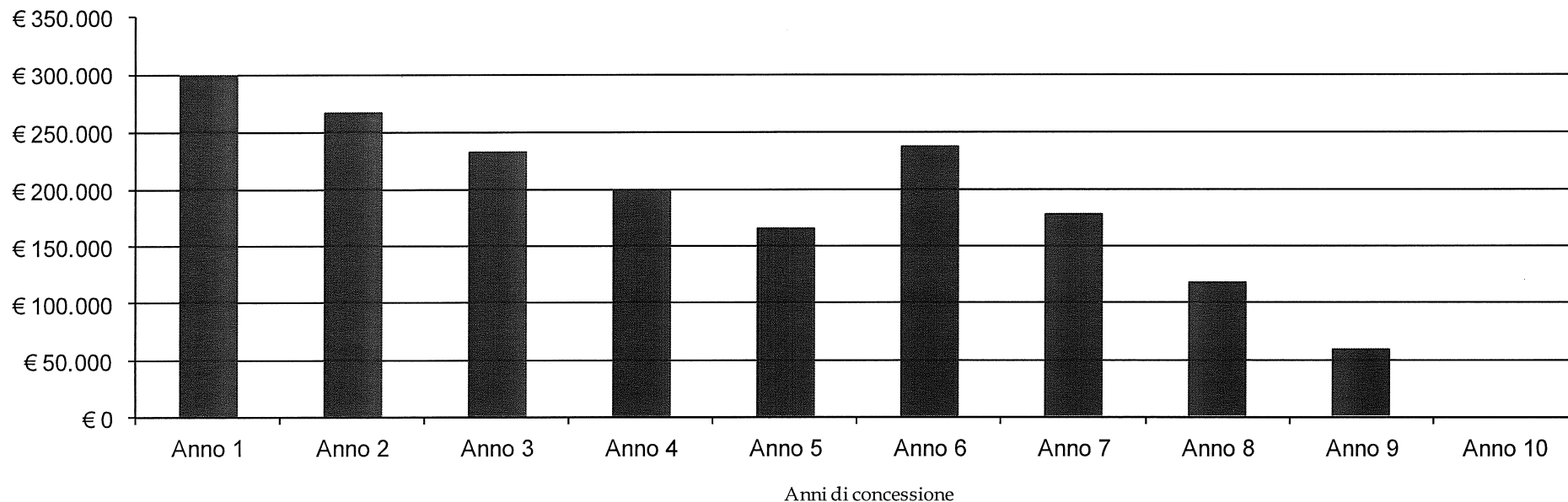
Sintesi degli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria, di sostituzione e di riqualificazione



IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Andamento delle immobilizzazioni materiali

ANDAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI NETTE



La dinamica patrimoniale mostra, poiché è stato ipotizzato di effettuare gli investimenti il 1° anno di concessione, un trend decrescente delle immobilizzazioni materiali nette fino al sesto anno, anno in cui è stato ipotizzato un ulteriore investimento di riqualificazione degli impianti specifici.

Le immobilizzazioni azzerano il loro valore durante l'ultimo anno di concessione per effetto del cumularsi degli ammortamenti secondo la disciplina dell'ammortamento finanziario. Tale ipotesi discende dall'impianto normativo della concessione che, al termine della periodo di concessione, prevede che gli investimenti realizzati dal Concessionario siano devoluti gratuitamente all'Ente Concedente.

9

ANALISI ECONOMICO – FINANZIARIA

Struttura finanziaria e gestione dell'imposta IVA

Fonti di finanziamento:

Le fonti di finanziamento di Risto3 per questo progetto sono:

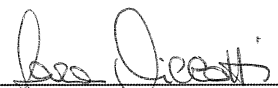
- capitale proprio di Risto3
- flussi di cassa generati dal progetto
- linea di credito a breve termine (al tasso annuo del 6,0%) per coprire in particolare i fabbisogni finanziari a breve termine generati dalle variazioni del capitale circolante netto. Lo stato patrimoniale del Piano Economico Finanziario evidenzia l'utilizzo della linea di credito al 31 agosto di ogni anno di concessione.

Non è previsto il ricorso ad indebitamento bancario a lungo termine per il finanziamento degli investimenti.

Gestione dell'imposta IVA:

Data la natura dei ricavi e degli acquisti, il progetto genera strutturalmente un saldo IVA a credito a favore di Risto3 (detrazione dell'IVA relativa agli acquisti superiore all'IVA fatturata). In effetti, il canone corrisposto dall'Ente concedente, principale fonte dei ricavi, è soggetto all'aliquota del 4% mentre gli acquisti di beni sono soggetti alle aliquote del 22%, 10%, 4% a seconda della loro natura.

E' stata ipotizzata la compensazione del saldo IVA a credito del progetto con il saldo IVA complessivo della società Risto3.

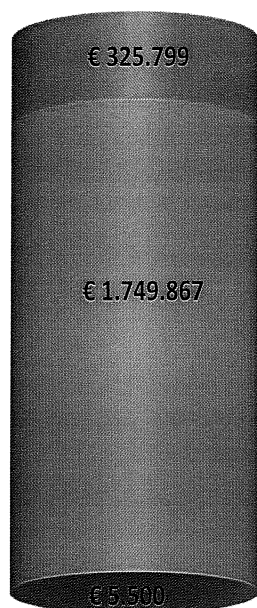


IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Piano dei ricavi

Il Piano Economico Finanziario prevede ricavi provenienti dal **canone corrisposto dall'Ente Concedente** per i servizi di ristorazione e dalla **tariffazione a terzi** per la gestione eventi.

Composizione Ricavi



■ Servizi di ristorazione
scuole secondarie di
secondo grado

■ Servizi di ristorazione
scuole primarie e
secondarie di primo
grado

■ Tariffazione a terzi
per gestione eventi

Il **canone è pari a € 2.075.666** per un obiettivo di 452.454 pasti erogati di cui:

- 398.603 pasti per le scuole primarie e secondarie di primo grado,
- 53.851 pasti per le scuole secondarie di secondo grado.

Il canone è comprensivo degli oneri per la sicurezza, la cui entità è pari a € 16.335 annui; **il canone quindi esclusi gli oneri per la sicurezza è di € 2.059.331 (il valore del canone arrotondato in sede di offerta è di € 2.059.183).**

Sono state stimate le seguenti tariffe per pasto a valere dall'inizio del primo anno di concessione:

- € 4,39 + IVA per pasto erogato a favore degli studenti delle scuole primarie e secondarie di primo grado. Questa tariffa è comprensiva degli oneri per la sicurezza. La tariffa al netto degli oneri per la sicurezza è stabilita in € 4,35 + IVA.
- € 6,05 + IVA per pasto erogato a favore degli studenti delle scuole secondarie di secondo grado. Questa tariffa è comprensiva degli oneri per la sicurezza. La tariffa al netto degli oneri per la sicurezza è stabilita in € 6,04 + IVA.

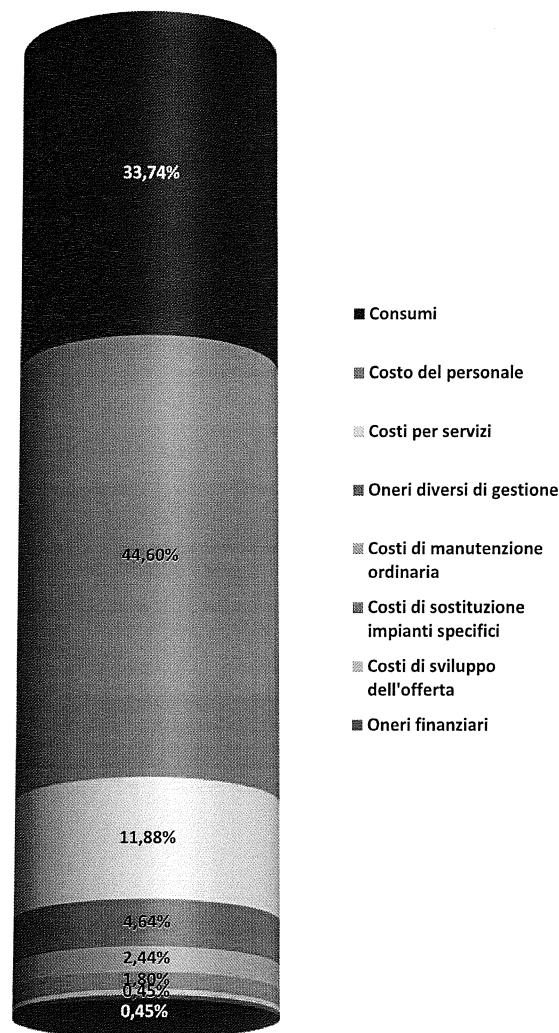
Il canone è corrisposto dalla data di ricevimento della fattura che verrà elaborata sull'effettivo numero dei pasti erogati ed è soggetto a rivalutazione annuale secondo l'indice ISTAT FOI della città di Trento. Ai fini del Piano Economico Finanziario, si è ipotizzato un numero di pasti erogati annui costanti di 452.454 e una crescita inflattiva del canone pari al tasso annuo del 1,5% dal secondo anno di gestione.

La tariffazione a terzi prevede ricavi annui per € 5.500 derivanti dalla gestione di eventi.

IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Piano dei costi

Costo medio annuo ante imposte



I costi di esercizio sono stati suddivisi in:

- Costi di gestione costituiti da:
 - costi provenienti dai consumi
 - costi del personale
 - costi per servizi (formazione, sicurezza, utenze, trasporto, costi per gestione eventi)
 - costi relativi al sistema informatizzato
- Oneri diversi di gestione
- Costi di manutenzione ordinaria
- Costi di sostituzione impianti specifici
- Costi di sviluppo dell'offerta
- Oneri finanziari

COSTI MEDI ANTE IMPOSTE	Costo medio annuo	Costo medio per pasto	% su totale costi
Consumi	€ 692.278	€ 1,530	33,74%
Costo del personale	€ 914.915	€ 2,022	44,60%
Costi per servizi	€ 243.663	€ 0,539	11,88%
Oneri diversi di gestione	€ 95.133	€ 0,210	4,64%
Costi di manutenzione ordinaria	€ 50.002	€ 0,111	2,44%
Costi di sostituzione impianti specifici	€ 37.000	€ 0,082	1,80%
Costi di sviluppo dell'offerta	€ 9.248	€ 0,020	0,45%
Oneri finanziari	€ 9.270	€ 0,020	0,45%
TOTALE COSTO MEDIO ANTE IMPOSTE	€ 2.051.510	4,53	100%

IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Piano dei costi di gestione (1)

Costi provenienti dai consumi:

Essi fanno riferimento al costo delle derrate alimentari, dei detersivi e degli acquisti di beni di consumo (acquisto stoviglie)

CONSUMI	UNITA'	NR. UNITA'	VALORE ALL'UNITA'	COSTO ANNUO
Alimentare elementari/medie	pasto	398.603	€ 1,47	€ 585.946
Alimentare superiori	pasto	53.851	€ 1,80	€ 96.932
Acquisto stoviglie	struttura			€ 9.400
TOTALE CONSUMI				€ 692.278

Costo del personale:

I costi del personale sono stati valutati in coerenza con l'offerta tecnica. Per maggiori dettagli relativi alla ripartizione del personale si rimanda a quanto indicato nell'offerta tecnica.

PERSONALE	UNITA'	NR. UNITA'	VALORE ALL'UNITA'	COSTO ANNUO
Personale elementari/medie	pasto	398.603	€ 1,90	€ 758.212
Personale superiori	pasto	53.851	€ 2,06	€ 110.870
Coordinamento				€ 45.833
TOTALE PERSONALE				€ 914.915

IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Piano dei costi di gestione (2)

Costi per servizi:

I costi per servizi fanno riferimento ai costi della formazione, della sicurezza sul lavoro, della sicurezza alimentare, dei costi del trasporto e degli automezzi e delle utenze.

I *costi di formazione* sono stati valutati in coerenza con lo standard dell'offerta tecnica di Risto3 :

FORMAZIONE	COSTO ANNUO
Formazione sicurezza sul lavoro	€ 8.170
Formazione sicurezza alimentare	€ 5.340
TOTALE FORMAZIONE	€ 13.510

I *costi di sicurezza alimentare e sul lavoro* sono stati valutati in coerenza con gli standard dell'offerta tecnica :

SICUREZZA ALIMENTARE / LAVORO	COSTO ANNUO
Costo dietista	
Costo personale sicurezza alimentare/dietista	€ 16.256
Spese analisi acque e alimenti	€ 6.376
Servizi di disinfestazione	€ 5.689
Acquisto indumenti e DPI	€ 8.135
TOTALE SPESE SICUREZZA ALIMENTARE / LAVORO	€ 36.455



IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Piano dei costi di gestione (3)

I **costi per utenze** si riferiscono alle spese per utenze generate dal servizio di ristorazione scolastica presso le strutture pubbliche e sono costituiti da:

- le spese relative al combustibile (gas metano, gpl) per la preparazione dei pasti a favore degli studenti delle scuole primarie e secondarie di primo grado
- i costi di rimozione dei rifiuti
- le spese telefoniche per le linee interne ai locali mensa
- i costi di utenza per l'energia
- i costi di utenza per l'acqua

UTENZE	COSTO ANNUO
GAS	€ 14.479
TASSA SMALTIMENTO RIFIUTI SOLI	€ 28.052
TELEFONO STRUTTURE	€ 1.056
ENERGIA ELETTRICA	€ 45.224
ENERGIA ELETTRICA PER FREDDO/DISTRIBUZ./MANTENIM.	€ 19.600
ENERGIA ELETTRICA PER ILLUMINAZIONE	€ 5.600
ACQUA	€ 6.787
TOTALE UTENZE	€ 120.797

I **Costi di trasporto e di consegne dei pasti** comprendono il costo del trasporto dei pasti agli utenti presso le varie strutture pubbliche adibite a mensa prive di centro cottura, il costo del carburante nonché il costo della gestione degli automezzi:

TRASPORTI	COSTO ANNUO
Trasporti consegne pasti	€ 12.900
TOTALE COSTO TRASPORTO	€ 12.900

I **Costi di gestione eventi** comprendono i costi di organizzazione e di gestione di eventi per soggetti terzi alla Pubblica Amministrazione. Prevedono quindi tariffazione a terzi.

COSTI PER GESTIONE EVENTI	COSTO ANNUO
COSTI PER GESTIONE EVENTI	€ 5.000

IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Piano dei costi di gestione (4)

Costi di manutenzione:

Fanno riferimento ai costi di:

- imbiancatura delle strutture pubbliche
- manutenzione ordinaria e di riparazione (come accennato nel paragrafo relativo alle manutenzione straordinarie) degli impianti specifici delle strutture pubbliche.

I costi di manutenzione relativi alle strutture messe a disposizione da Risto3 sono inclusi nella voce “costi delle strutture messe a disposizione”.

MANUTENZIONE	COSTO ANNUO
Manutenzione ordinaria	€ 9.062
Manutenzione ordinaria strutture (imbiancatura)	€ 13.440
Pulizia pozzetti sgrassatori	€ 5.100
Manutenzione riparativa/straordinaria	€ 22.400
TOTALE MANUTENZIONE	€ 50.002

Oneri diversi di gestione:

Esse sono valutate al costo annuo di € 95.133 e sono comprensive delle spese di fideiussione e delle polizze assicurative.

Costi delle strutture messe in disposizione da Risto3:

Essi includono il sistema di gestione informatizzata per la rilevazione delle presenze e affitti, ammortamenti e tutti i costi vari di esercizio.

IPOTESI DEL PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

Altri costi di esercizio

Ammortamento:

Secondo i dettami della disciplina contabile e fiscale afferenti ai beni gratuitamente devolvibili, l'ammortamento è di tipo finanziario ovvero calcolato in quote costanti sull'orizzonte temporale coincidente con la durata della concessione in modo da azzerare a fine concessione il valore contabile delle immobilizzazioni immateriali e materiali (costituite dagli investimenti di allestimento della nuova cucina e di riqualificazione degli impianti specifici).

Oneri finanziari :

Gli oneri finanziari risultano dall'utilizzo della linea di credito a breve termine di Risto3 per il finanziamento del capitale circolante netto (CCN) in ragione di un tasso di interesse passivo del 6,0%. Al fine di ottenere una stima realistica degli oneri finanziari del progetto, il loro calcolo si basa sui fabbisogni finanziari generati dal CCN medio annuo. Nell'ambito della gestione del CCN sono state formulate le seguenti ipotesi operative:

- incasso crediti commerciali mediamente a 69 giorni dalla data fattura,
- pagamento passivo corrente (debiti verso fornitori e dipendenti) mediamente a 45 giorni dalla data fattura / liquidazione paghe e contributi.

Calcolo Interessi Finanziari Passivi	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Fatturato IVA inclusa	2.165.402	2.197.883	2.230.852	2.264.314	2.298.279	2.332.753	2.367.745	2.403.261	2.439.310	2.475.899
Fabbisogno finanziario CCN medio	144.360	146.526	148.723	150.954	153.219	155.517	157.850	160.217	162.621	165.060
Oneri finanziari (6,0%)	(8.662)	(8.792)	(8.923)	(9.057)	(9.193)	(9.331)	(9.471)	(9.613)	(9.757)	(9.904)

Imposte :

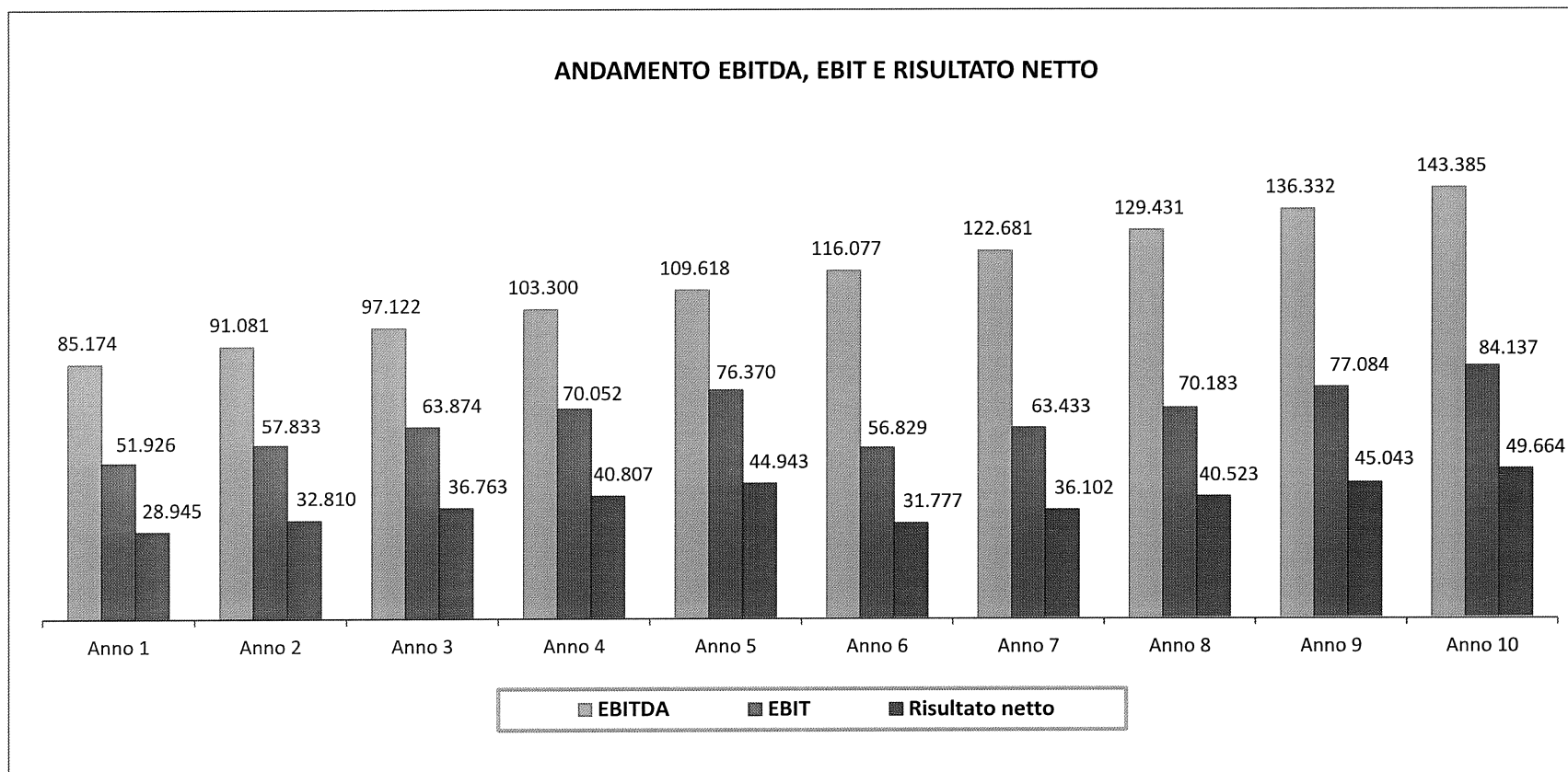
La forma societaria di Risto3 è di tipo cooperativo e genera quindi peculiarità ed agevolazioni fiscali che possono variare ogni anno a seconda di diversi parametri che dipendono dalla situazione generale della stessa. Al fine di tener conto di queste peculiarità specifiche alla società Risto3, è stato calcolato sugli ultimi 3 esercizi il peso medio delle imposte IRAP e IRES rispetto al risultato ante imposte di seguito riportato:

- aliquota media IRAP pari al 25,23% del risultato ante imposte,
- aliquota media IRES pari al 7,87% del risultato ante imposte.

Per maggiore chiarezza nel Piano Economico Finanziario, è stato assunto il pagamento delle imposte nell'esercizio di competenza.

ANALISI ECONOMICO – FINANZIARIA

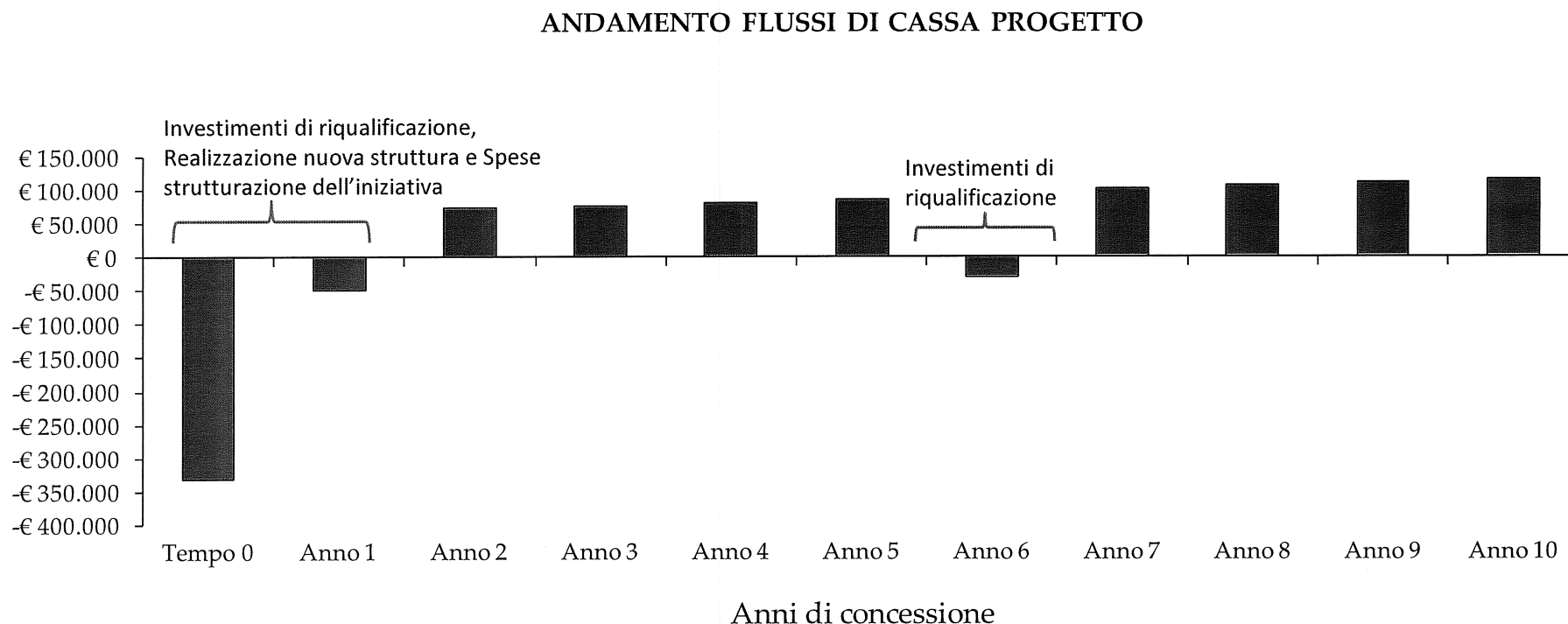
Andamento Economico – Grandezze di conto economico



L'EBITDA conosce un trend crescente. Il suo valore medio è pari al 5,1% del fatturato. Il risultato operativo ante imposte (EBIT) e il risultato netto aumentano costantemente fino all'anno 5, diminuiscono nell'anno 6 per gli ulteriori interventi di sostituzione di impianti specifici, per poi riprendere a crescere.

ANALISI ECONOMICO – FINANZIARIA

Andamento dei flussi di cassa di progetto



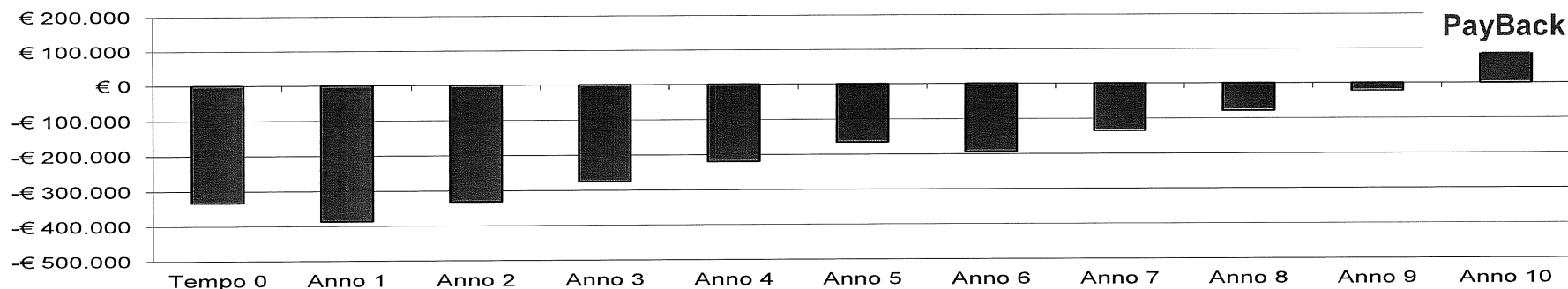
I flussi di cassa del progetto sono positivi durante tutta la concessione e mostrano un trend crescente, con eccezione del 1° e del 6° in cui si effettuano gli investimenti di ristrutturazione delle strutture e di rinnovamento delle attrezzature e si affrontano le spese di strutturazione dell'iniziativa.

Durante il primo anno, il Piano Economico Finanziario evidenzia un fabbisogno di finanziamento a breve termine per coprire l'investimento in capitale circolante netto e il primo investimento di riqualificazione degli impianti specifici.

ANALISI ECONOMICO – FINANZIARIA

Convenienza economica

Valore Attuale Cumulato dei Flussi di Cassa



INDICATORI DI REDDITIVITA' (post tax)

IRR del Progetto	11,08%	>	7,00%
VAN di Progetto all'anno 0	€ 102.207	>	0
Payback di Progetto	10	< =	10

	Min	Med	Max
EBITDA	4,09%	5,07%	6,03%
EBIT	2,50%	3,01%	3,54%
NET INCOME	1,39%	1,73%	2,09%

Il VAN (Valore Attuale Netto)* di progetto rappresenta la ricchezza incrementale generata dal progetto, espressa come se fosse immediatamente disponibile nell'istante in cui viene effettuata la valutazione. Il VAN del progetto rappresenta la somma algebrica di tutti i flussi di cassa del progetto attualizzati al costo medio ponderato del capitale del privato (7,00%). Un VAN positivo testimonia la capacità del progetto di generare flussi monetari sufficienti a ripagare gli investimenti realizzati da Risto3.

L'IRR o TIR (Tasso Interno di Rendimento) del Progetto rappresenta il tasso che rende nullo il valore attuale netto dei flussi di cassa del progetto. Il suo valore deve essere superiore al costo medio ponderato del capitale del privato (7,00%).

Il payback rappresenta il numero di anni necessari per il rientro degli investimenti realizzati dal privato.

La redditività del progetto proposto da Risto3 è coerente con tassi di rendimento attesi per tipologie di investimenti affini. I flussi di cassa del progetto permettono di rimborsare gli investimenti realizzati da Risto3 entro la fine della concessione.

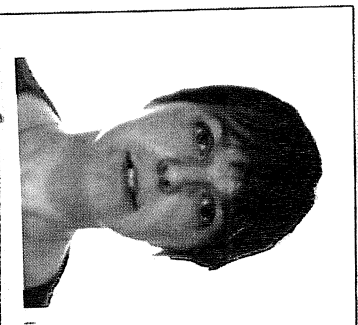
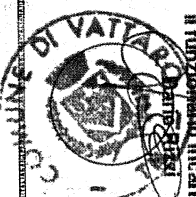
* Poiché Risto3 non intende far ricorso ad indebitamento a medio/lungo termine per questo specifico progetto, gli indicatori VAN e IRR del progetto e dell'equity sono coincidenti.

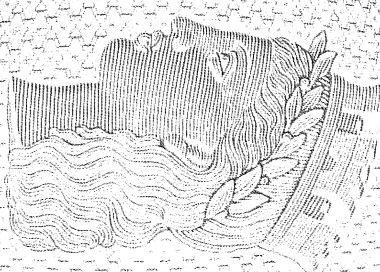
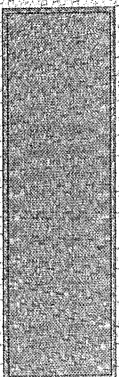
Tipo di Rischio	Categoria di rischi	Evento / causa	Effetto	Allocazione	
				Trattenuto dalla PA	Trasferito al concessionario
Rischio di costruzione	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Rischi di disponibilità	Rischio relativo alla disponibilità delle materie prime	Mancata fornitura delle materie prime in riferimento alle previsioni del Piano di Gestione e dell'Offerta tecnica	Mancato rispetto del menu giornaliero		100%
	Rischio relativo alle disponibilità dello stoccaggio delle materie prime	Rischi vari collegati all'attività di stoccaggio, ordine merce errato	Aumento costi, mancato rispetto del menu giornaliero		100%
	Rischio relativo alla disponibilità del servizio di trasporto delle materie prime	Rischi vari collegati all'attività di trasporto delle materie prime e dei prodotti finiti in riferimento alle previsioni del Piano di Gestione e dell'Offerta tecnica	Aumento costi, mancato rispetto del menu giornaliero Interruzione parziale del servizio		100%
	Rischio relativo all'aumento del costo delle materie prime	Aumento rilevante del costo delle materie prime	Aumento costi Riduzione del margine del privato		100%
	Rischio relativo alla disponibilità del servizio di trasporto dei pasti	Rischi vari collegati all'attività di trasporto dei pasti	Aumento costi, mancato rispetto del menu giornaliero Interruzione parziale / totale del servizio		100%
	Rischio relativo alla disponibilità delle strutture del Concessionario	rischi vari da inadempienze del Concessionario	Aumento costi, Interruzione parziale / totale del servizio		100%
	Rischio relativo alla disponibilità delle strutture pubbliche	Rischi di disponibilità delle strutture pubbliche per l'erogazione dei pasti (sale mensa)	Interruzione del servizio nella struttura	100%	
		Rischi di disponibilità delle strutture pubbliche per la preparazione dei pasti (cucine)	Aumento dei costi di gestione Messa in disponibilità di un apposito centro di cottura del concessionario		100%
		Rischi assicurabili generati da fatti imputabili al concessionario	Aumento dei costi di manutenzione Interruzione del servizio nella struttura		100%
		Manutenzione degli impianti specifici delle strutture	Aumento costi Interruzione parziale / totale del servizio		100%
	Rischio di aumento del costo dell'energia e del servizio idrico	Aumento rilevante del costo dell'energia, in particolare combustibile, e dell'acqua	Riduzione del margine del privato		100%
	Rischio di aumento delle tariffe rifiuti	Aumento rilevante delle tariffe	Riduzione del margine del privato		100%
	Rischio relativo all'aumento del costo del personale	Aumento rilevante del costo del personale (rinnovi contrattuali o aumento imposizioni fiscali/previdenziali)	Riduzione del margine del privato		100%
	Rischio relativo al rispetto delle norme in materia di sicurezza alimentare	Mancato rispetto delle norme in materia di sicurezza alimentare Danni consecutivi a negligenze del Privato in materia di sicurezza alimentare	Aumento costi Interruzione parziale / totale del servizio		100%
	Rischi generici assicurabili	Atti vandalici, infortunio dei lavoratori dipendenti e danni agli utenti, furto	Vari		100%
	Rischio di cambiamenti legislativi	Rischio che le normative in materia di sicurezza alimentare, sicurezza sul lavoro, generino costi di adattamento	Aumento costi		100%
	Rischio finanziario	Aumento dei tassi di interesse passivi durante la concessione	Incremento degli oneri finanziari		100%
	Rischio forza maggiore	Tipologia eventi non coperti dalle normali polizze assicurative	Vari	100%	
Rischio di domanda	Rischio di diminuzione fino al 50% dei pasti erogati nell'anno	Riduzione del numero dei pasti erogati	Riduzione del fatturato Marginalità negativa		100%

RISTO 3 s.c.

Via del Commercio, 57 - 38121 TRENTO
 Tel.: 0461/825175 - Fax 0461/822515
 Cod. fisc. e Part. IVA : 00444070221
 N. iscr. albo nazionale enti cooperativi A 158067
 E-mail: risto3@risto3.it

Cognome **VILLOTTI**
 Nome **SARA**
 nato il **11/07/1977**
 (alto n. **1114** p. **1** § **A**)
 a **TRENTO (TN)**
 Cittadinanza **ITALIANA**
 Residenza **VATTARO (TN)**
 Via **DEL BOSCO - FRZ. PIAN DEI PRADI n. 69**
 Stato civile **SEPARATA**
 Professione **MAIEGATA**
 CONNOTATI E CONTRASSEGNI SALIENTI
 Statura **1,63**
 Capelli **CASTANI**
 Occhi **VERDI**
 Segni particolari
NESSUNO.


 Firma del titolare *Sara Viltotti*
VATTARO **02/04/2013**
 L. SINDACO
 d'ordine del Sindaco
 il funzionario incaricato

 Impronta del dito
 indice sinistro
 Dir. Segr. € 0,26
 Dir. CI € 5,18

SCADENZA 11/07/2023

AT 7411333

 IPZSW - DCV - ROMA

REPUBBLICA ITALIANA

 COMUNE DI
 VATTARO (TN)
 CARTA D'IDENTITA'
 N° **AT 7411333**
 DI
VILLOTTI
SARA

8
3