



SINTESI DEL PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO

RELATIVA ALLA GESTIONE DI DISTRIBUTORI AUTOMATICI DI BEVANDE CALDE E FORNITURA
DI ALIMENTI FRESCHI SU ORDINAZIONE PRESSO L'ISTITUTO MAGISTRALE STATALE
"EDMONDO DE AMICIS" DI CUNEO
(articolo 193, comma 17 del Codice dei Contratti Pubblici)



2 – CONTO ECONOMICO SCALARE

RICAVI DEL PERIODO		C/NC	IVA	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Ricavi DISTRIBUTORI	SOMMINISTRAZIONE	C	10%								
Ricavi ALIMENTI FRESCHI	SOMMINISTRAZIONE	C	10%								
CONTRIBUTO PUBBLICO											
TOTALE RICAVI				54.545	55.091	55.642	56.198	56.760	57.328	57.901	58.480
COSTI DEL PERIODO		CIV.	IVA	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Stipendi Lordi		9	FC								
Contributi a carico ditta		9	FC								
TFR		9	FC								
Premi INAIL		10	FC								
Manutenzioni ordinarie		14	22%								
Spese per Co.Co.Co.		7	FC								
Contributi per Co.Co.Co.		7	FC								
Utenze ENERGIA ELETTRICA		7	22%								
Utenze ACQUA		7	22%								
Spese consumo varie		7	22%								
Spese servizi vari		6	22%								
Consulenze amministrative, tecniche e legali		7	22%								
Merci per fornitura alimenti freschi		7	4%								
Merci per fornitura alimenti freschi		7	10%								
Merci per fornitura alimenti freschi		6	22%								
Merci per fornitura alimenti confezionati		6	4%								
Merci per fornitura alimenti confezionati		6	10%								
Merci per fornitura alimenti confezionati		14	22%								
Oneri diversi di gestione		14	FC								
Canone concessorio		14	FC								
Imposte e tasse varie		14	FC								
IVA INDETRAIBILE		14									
TOTALE COSTI				-50.137	-50.571	-51.010	-51.454	-51.902	-52.354	-52.811	-53.273
MARGINE OPERATIVO LORDO				4.409	4.520	4.632	4.745	4.859	4.974	5.090	5.207
GESTIONE EXTRACARATERISTICA				2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Accantonamento per rischi				-							
Accantonamento Fondo Svalutazione Crediti				-							
Ammortamenti beni materiali				-							
Ammortamenti beni immateriali				-							
SALDO GESTIONE EXTRACARATERISTICA				-6.827	-6.827	-6.827	-6.827	-6.827	-6.827	-6.827	-6.827
GESTIONE FINANZIARIA				2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Interessi su mutui				-							
Oneri finanziari diversi				-							
Proventi finanziari diversi				+							
SALDO GESTIONE FINANZIARIA				-2.346	-2.346	-2.346	-2.346	-2.346	-51	-51	-51
GESTIONE STRAORDINARIA				2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Sopravvenienze passive				-							
Sopravvenienze attive				+							
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA				0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE				2.063	2.173	2.285	2.398	2.512	4.922	5.039	5.156
Imposte IRAP											
Imposte IRES											
RISULTATO NETTO				1.253	1.390	1.530	1.672	1.817	3.708	3.796	3.537

3 – CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Ricavi DISTRIBUTORI SOMMINISTRAZIONE								
Ricavi ALIMENTI FRESCHI SOMMINISTRAZIONE								
CONTRIBUTO PUBBLICO								
VALORE DELLA PRODUZIONE A	54.545	55.091	55.642	56.198	56.760	57.328	57.901	58.480
Spese per Co.Co.Co.								
Contributi per Co.Co.Co.								
Manutenzioni ordinarie								
Utenze ENERGIA ELETTRICA								
Utenze ACQUA								
Spese consumo varie								
Spese servizi vari								
Consulenze amministrative, tecniche e legali								
Merci per fornitura alimenti freschi								
Merci per fornitura alimenti freschi								
Merci per fornitura alimenti freschi								
Merci per fornitura alimenti confezionati								
Merci per fornitura alimenti confezionati								
Merci per fornitura alimenti confezionati								
Oneri diversi di gestione								
Canone concessorio								
Imposte e tasse varie								
IVA INDETRAIBILE								
COSTI DELLA PRODUZIONE B	-36.320	-36.687	-37.059	-37.434	-37.813	-38.197	-38.584	-38.976
VALORE AGGIUNTO VA A - B	18.225	18.403	18.583	18.765	18.947	19.131	19.317	19.504
MARGINE OPERATIVO LORDO MOL	4.409	4.520	4.632	4.745	4.859	4.974	5.090	5.207
EARNINGS BEFORE INTERESTS, TAXES DEPRECIATION A EBITDA	4.409	4.520	4.632	4.745	4.859	4.974	5.090	5.207
<i>Ammortamenti immobilizzazioni materiali</i>								
<i>Ammortamenti immobilizzazioni immateriali</i>								
REDDITO OPERATIVO EBIT	2.063	2.173	2.285	2.398	2.512	2.626	2.740	2.854
NET OPERATING PROFIT AFTER TAXES NOPAT	1.253	1.390	1.530	1.672	1.817	1.966	2.117	2.270
RISULTATO NETTO	1.253	1.390	1.530	1.672	1.817	1.966	2.117	2.270

4 – RENDICONTO FINANZIARIO

			2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
NET OPERATING PROFIT AFTER TAXES			NOPAT	1.253	1.390	1.530	1.672	1.817	3.708	3.796	3.537
AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI	Ammortamenti Beni Materiali	+									
	Ammortamenti Beni Immateriali	+									
	Accantonamenti	+									
FLUSSO CASSA OPERATIVO LORDO											
FLUSSI IVA	IVA su vendite	+									
	IVA su acquisti	-									
	IVA indebitabile già sottratta in NOPAT	+									
	Versamento Saldo IVA	-									
VARIAZIONI CCN	Variazioni di CCN	- / +									
VARIAZIONI TFR	TFR accantonato	+									
	TRF utilizzato	-									
FLUSSO CASSA OPERATIVO CORRENTE			FCGC								
CAPEX	Uscite per investimenti	-									
	Entrate per disinvestimenti	+									
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO (flussi unlevered)			FCFO	-7.553	5.137	4.574	4.718	4.865	5.015	4.616	4.708
GESTIONE FINANZIARIA	Proventi finanziari diversi	+									
	Oneri finanziari diversi	-									
GESTIONE STRAORDINARIA	Sopravvenienze passive	-									
	Sopravvenienze attive	+									
GESTIONE FINANZIAMENTI	Risorse proprie (Equity)	+									
	Finanziamenti Soci	+									
	Finanziamenti Terzi (Debt)	+									
FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DEL DEBITO			FCFD	6.947	5.137	4.574	4.718	4.865	5.015	4.616	4.708
SERVIZIO DEL DEBITO	Scudo Fiscale del debito	+									
	Rimborso Finanziamenti Soci	-									
	Rimborso Finanziamenti Terzi	-									
	Interessi su Mutui	-									
FLUSSO DI CASSA PER AZIONISTI			FCFE	6.947	5.137	4.574	4.718	4.865	5.015	4.616	4.708
FLUSSI AZIONISTI	Restituzione Equity	-									
	Dividendo distribuito	-									
FLUSSO DI CASSA NETTO				6.947	3.884	3.184	3.188	3.193	3.198	908	912
SALDO CASSA				6.947	10.831	14.015	17.203	20.396	23.594	24.502	25.414

5 – DICOINT PAYBACK PERIOD

<i>FCI</i>	14.500
$\frac{FCGC_t}{(1+i)^t}$	22.766
<i>n</i>	8
<i>i</i>	11,04%

$$DPBP = \frac{FCI}{\frac{\frac{FCGC_t}{(1+i)^t}}{n}} = 5,10 = 5 \text{ anni e } 1 \text{ mesi}$$

6 – DETERMINAZIONE DEL COSTO DEL CAPITALE PROPRIO

	<i>Attività in Concessione</i>	<i>Industry Name from Damodaran</i>	<i>FATTURATO</i>	<i>K_e</i>	<i>Ponderazione</i>	<i>K_e Ponderato</i>
Business 1	<i>Distributori automatici</i>	<i>Restaurant/Dining</i>	41.818,18	11,04%	0,77	8,46%
Business 2	<i>Fornitura cibi freschi</i>	<i>Restaurant/Dining</i>	12.727,27	11,04%	0,23	2,58%
			54.545,45	<i>K_e (Costo Equity)</i>		11,04%

7 – INDICI DI FATTIBILITÀ

E (Valore Equity)	14.500,00
D (Valore Indebitamento)	0,00
D / (D + E) (Rapporto debito)	0,00
E / (D + E) (Rapporto equity)	1,00
K_e (Costo Equity)	11,04%
K_d (Costo Debito)	0,00%
t (Aliquota media fiscale)	29,55%
(1 - t) (Scudo fiscale)	70,45%

$$WACC = K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D} + K_e \times \frac{E}{E + D}$$

WACC WEIGHTED AVERAGE COST OF CAPITAL	11,04%
--	--------

$$VAN_{PROGETTO} = \frac{FCFO_t}{(1 + WACC)^t}$$

VAN PROGETTO	12.061,79
---------------------	-----------

$$VAN_{AZIONISTA} = \frac{FCFE_t}{(1 + K_e)^t}$$

VAN AZIONISTA	25.120,55
----------------------	-----------

$$\frac{FCFO_t}{(1 + TIR)^t} = 0$$

TIR PROGETTO	62,24%
---------------------	--------

$$\frac{FCFE_t}{(1 + TIR)^t} = 0$$

TIR AZIONISTA	
----------------------	--