

## Budget 2024

Il presente documento illustra, sulla base delle ipotesi sviluppate dal *management* della società circa la dinamica costi/ricavi per l'esercizio 2024 (budget economico).

Di seguito lo schema di stato patrimoniale e conto economico:

ATTIVO	2023	2024	Delta	Delta %
<b>A. CREDITI VERSO SOCI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>N.D.</b>
<b>B. TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.322.280</b>	<b>2.557.683</b>	<b>-764.597</b>	<b>-23,01%</b>
B.I. TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	237.817	201.557	-36.259	-15,25%
B.II. TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.084.463	2.356.126	-728.338	-23,61%
B.III. TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0	0	N.D.
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>6.967.533</b>	<b>7.037.999</b>	<b>70.466</b>	<b>1,01%</b>
C.I. TOTALE RIMANENZE	16.720	16.720	0	0,00%
C.II. TOTALE CREDITI	6.556.537	6.816.871	260.334	3,97%
C.II.1. Crediti v/clienti entro 12 mesi	5.967.622	6.285.916	318.294	5,33%
C.II.4.bis Crediti tributari entro 12 mesi	579.605	521.645	-57.961	-10,00%
C.II.5. Crediti v/altri entro 12 mesi	9.310	9.310	0	0,00%
C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0	0	N.D.
C.III. TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	394.277	204.409	-189.868	-48,16%
<b>D. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>64.908</b>	<b>50.000</b>	<b>-14.908</b>	<b>-22,97%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>10.354.721</b>	<b>9.645.681</b>	<b>-709.040</b>	<b>-6,85%</b>

PASSIVO E NETTO	2023	2024	Delta	Delta %
<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.352.663</b>	<b>1.613.934</b>	<b>261.272</b>	<b>19,32%</b>
A.I. Capitale sociale	900.000	900.000	0	0,00%
A.IV. Riserva legale	59.001	59.001	0	0,00%
A.VII. Altre riserve	310.858	310.858	0	0,00%
A.VIII. Utile/perdita a nuovo		82.804	82.804	N.D.
A.IX. Utile/perdita di esercizio	82.804	261.272	178.468	215,53%
<b>B. TOTALE FONDI RISCHI E ONERI</b>	<b>714.492</b>	<b>714.492</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
B.3. Altri Fondi	714.492	714.492	0	0,00%
<b>C. FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>772</b>	<b>772</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>D. TOTALE DEBITI</b>	<b>6.862.258</b>	<b>5.966.482</b>	<b>-895.777</b>	<b>-13,05%</b>
D.4. Banche entro 12 mesi	883.453	899.853	16.400	1,86%
D.4. Banche oltre 12 mesi	975.134	475.282	-499.852	-51,26%
D.7. Fornitori entro 12 mesi	4.445.122	4.041.347	-403.775	-9,08%
D.12. Debiti tributari entro 12 mesi	120.325	120.000	-325	-0,27%
D.13. Istituti previdenza entro 12 mesi	360.393	360.000	-393	-0,11%
D.14. Altri debiti entro 12 mesi	77.831	70.000	-7.831	-10,06%
<b>E. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.424.535</b>	<b>1.350.000</b>	<b>-74.535</b>	<b>-5,23%</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>10.354.721</b>	<b>9.645.681</b>	<b>-709.040</b>	<b>-6,85%</b>

CONTO ECONOMICO	2023	2024	Delta	Delta %
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>21.347.756</b>	<b>22.111.599</b>	<b>763.843</b>	<b>3,58%</b>
A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.582.481	21.644.899	1.062.418	5,16%
A.5. Altri ricavi	765.275	466.700	-298.575	-39,02%
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>21.068.488</b>	<b>21.623.397</b>	<b>554.909</b>	<b>2,63%</b>
B.6. Materie prime e consumo	2.202.379	2.246.200	43.821	1,99%
B.7. Servizi	4.078.001	4.043.409	-34.592	-0,85%
B.8. Godimento beni di terzi	2.365.732	2.387.400	21.668	0,92%
B.9. Totale costi del personale	10.837.594	12.144.591	1.306.997	12,06%
B.10 Ammortamenti e svalutazioni	764.597	764.597	0	0,00%
B.11. Variazione materie	0	0	0	N.D.
B.12. Accantonamenti per rischi	414.492	0	-414.492	-100,00%
B.14. Oneri diversi di gestione	405.692	37.200	-368.492	-90,83%
<b>Diff. tra valore e costi della produzione</b>	<b>279.268</b>	<b>488.202</b>	<b>208.934</b>	<b>74,81%</b>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-127.743</b>	<b>-121.144</b>	<b>6.599</b>	<b>-5,17%</b>
C.15. Proventi da partecipazioni	0	0	0	N.D.
C.16. Altri proventi	0	0	0	N.D.
C.17. Oneri finanziari	127.743	121.144	-6.599	-5,17%
- C.17.a. A banche e finanziatori	127.743	121.144	-6.599	-5,17%
<b>RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>N.D.</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>151.525</b>	<b>367.058</b>	<b>215.533</b>	<b>142,24%</b>
Imposte dell'esercizio	68.721	105.786	37.065	53,93%
<b>UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>82.804</b>	<b>261.272</b>	<b>178.468</b>	<b>215,53%</b>

Il potenziamento dei servizi attuati nel corso del 2023, le previsioni di ricavo desunte da specifici interlocuzioni con i singoli Comuni – nelle more dell’approvazione del PEF – nonché le novellate dinamiche dei costi relativi alla gestione del personale dipendente, determina una previsione dei valori di bilancio che si può riassumere nei seguenti KPI:

KPI	2023	2024	Delta	Delta %
Valore Aggiunto	12.295.951	13.397.390	1.101.439	8,96%
Valore Aggiunto %	57,60%	60,59%	2,99%	
Margine Operativo Lordo	1.951.550	1.805.470	-146.080	-7,49%
Margine Operativo Lordo %	9,14%	8,17%	-0,98%	
Risultato della Gestione Ordinaria	279.268	488.202	208.934	74,81%
Risultato della Gestione Ordinaria %	1,31%	2,21%	0,90%	
Risultato Prima delle Imposte	151.525	367.058	215.533	142,24%
Risultato Prima delle Imposte %	0,71%	1,66%	0,95%	
Risultato dell'Esercizio	82.804	261.272	178.468	215,53%
Risultato dell'Esercizio %	0,39%	1,18%	0,79%	

Relativamente ai costi di esercizio riportati nel budget economico si rileva che i costi di produzione diretti aumentano di euro 554.909, con una variazione positiva del 2,63% per effetto degli incrementi del costo del personale attesi, determinati da:

- i. Scatti di anzianità
- ii. Rinnovi contrattuali
- iii. Elementi retributivi aggiuntivi
- iv. Sostituzione pensionamenti

La struttura degli altri costi, al netto degli accantonamenti per rischi, resta pressoché immutata, confermando anche per il 2024 la tipologia e l’articolazione dei servizi offerti nel corso del 2023.

Il risultato atteso, in termini di MOL, è pari a euro circa 1,80 Meu, pari al 8,17% del valore della produzione.

Il valore degli ammortamenti è determinato in maniera inerziale rispetto al 2023; si ricorda che nella voce del valore della produzione “Contributi in conto esercizio” sono stanziati le quote del contributo relativo all’agevolazione 4.0 e Credito di Imposta del Mezzogiorno di competenza del 2024.

In ultimo, sono state stimate le voci relative a:

1. Oneri finanziari:
  - a. finanziamenti stipulati nel corso del 2022, per circa 96.544 euro;
  - b. interessi per rateazione imposte, per circa 6.600 euro (inerziale rispetto al 2023);
  - c. interessi per utilizzo autoliquidanti per circa 18.000 euro (inerziale rispetto al 2023);
2. Imposte dell’esercizio: definita aliquota media di incidenza fiscale pari a circa il 30%.

L’utile di esercizio previsto dalle stime sopra illustrate è calcolato in 261.272 euro, pari al 1,18% del valore della produzione.

In termini di distribuzione della ricchezza, si rileva che del valore aggiunto, determinato come differenza tra il valore della produzione e i costi diretti di cui al punto 6, 7, 8, 12 e 14 dello schema di conto economico, viene distribuito tra i diversi *stakeholders* della SANB S.p.A.; il personale assorbe il 90% della ricchezza prodotta, il cui residuo va a coprire i fattori produttivi (la quota di ammortamento dell’esercizio), gli interessi passivi, le entrate erariali e, infine, gli azionisti della società per il 1,95% finale.

DISTRIBUZIONE DELLA RICCHEZZA	2023	2024	Delta	Delta %
Valore Aggiunto	12.295.951	13.397.390	1.101.439	8,96%
Personale Dipendente	10.837.594	12.144.591	1.306.997	12,06%
Fattori Produttivi	1.179.089	764.597	-414.492	-35,15%
Banche e Intermediari Finanziari	127.743	121.144	-6.599	-5,17%
Stato (imposte dirette)	68.721	105.786	37.065	53,93%
Soci	82.804	261.272	178.468	215,53%

DISTRIBUZIONE DELLA RICCHEZZA %	2023	2024	Delta
Valore Aggiunto	100,00%	100,00%	0,00%
Personale Dipendente	88,14%	90,65%	2,51%
Fattori Produttivi	9,59%	5,71%	-3,88%
Banche e Intermediari Finanziari	1,04%	0,90%	-0,13%
Stato (imposte dirette)	0,56%	0,79%	0,23%
Soci	0,67%	1,95%	1,28%

Il rendiconto finanziario prospettico è evidenziato nel seguente schema:

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>2024</b>
Margine operativo netto (MON)	488.202
+ Ammortamenti	764.597
<b>AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.252.799</b>
Imposte di competenza	105.786
<b>AUTOFINANZIAMENTO OPERATIVO NETTO</b>	<b>1.147.013</b>
- Variazione CCN operativo	732.285
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO CORRENTE (FCOC)</b>	<b>414.728</b>
- Rimborso debiti finanziari	-483.452
- Oneri finanziari	121.144
<b>FLUSSO DI CASSA AL SERVIZIO DELL'EQUITY</b>	<b>-189.868</b>
- Distribuzione di utili e riserve	0
- Rimborsi di capitale sociale	0
+ Aumenti di capitale sociale	0
<b>VARIAZIONE DEL SALDO DI CASSA</b>	<b>-189.868</b>

La variazione di cassa attesa è negativa per 152.338 euro.

Il DSCR (Debt Service Coverage Ratio) è un indicatore finanziario utilizzato per misurare la capacità di un'entità di generare flussi di cassa sufficienti per coprire i propri impegni finanziari. Il calcolo del DSCR si effettua dividendo le disponibilità finanziarie previste, che si ottengono dalla somma del saldo di cassa iniziale e del free cash flow operativo, per gli impegni finanziari del periodo, inclusi sia il rimborso del capitale che il pagamento degli interessi. Un valore di DSCR superiore a 1 indica che l'entità ha flussi di cassa adeguati a coprire completamente i suoi obblighi finanziari, mentre un valore inferiore a 1 segnala una potenziale difficoltà nell'adempimento di tali impegni. Questo indicatore è per valutare la stabilità finanziaria e la capacità di gestire il proprio debito nel medio e lungo termine.

Il calcolo del DSCR prospettico è il seguente:

<b>CALCOLO DSCR</b>	<b>2024</b>
A. Saldo di cassa iniziale al 31/12/2023	394.277
B. Flusso di cassa previsionale 2024 al servizio del debito	414.728
C. Disponibilità finanziarie 2024 al servizio del debito (A+B)	809.005
D. Impegni finanziari 2024	538.085
<b>DSCR (C ÷ D)</b>	<b>1,50</b>

L'assetto finanziario, le previsioni di incasso e pagamento previste considerando i tempi di incasso e pagamento medi consuntivati nel corso del 2023, in relazione agli impegni finanziari desunti dai due distinti piani di ammortamento aperti con l'istituto MPS, denotano una stabilità della SANB S.p.A.