



Sintesi del piano di ristrutturazione in continuità aziendale

Sommario

1. Introduzione
2. Descrizione dell'operazione
3. Piano concordatario Aimeri Ambiente S.r.l.
4. Piano Energeticambiente S.r.l.
5. Fusione Aimeri in Energeticambiente (pro-forma)

1 Introduzione

Executive summary

- Il presente documento intende fornire una descrizione del contenuto e degli obiettivi del piano concordatario di Aimeri Ambiente S.r.l. (“**Aimeri**” o la “**Società**”), società controllata al 100% da Biancamano S.p.A. (“**Biancamano**”)
- In particolare il presente documento include:
 - La descrizione dell’operazione che porterà al risanamento del Gruppo, ivi incluse le richieste agli istituti finanziatori (gli “**Istituti Finanziatori**”) del Gruppo
 - Lo sviluppo economico-patrimoniale-finanziario previsto di Aimeri Lo sviluppo economico-patrimoniale-finanziario previsto di Energeticambiente
 - La prevista conclusione del concordato di Aimeri, con la fusione inversa al 31/12/2021 di Aimeri per incorporazione in Energeticambiente
- In vista del deposito del ricorso alla procedura di concordato preventivo con continuità aziendale, Aimeri ha posto in essere una serie di azioni funzionali ad assicurare la «fattibilità» (giuridica ed economica) del suddetto piano nonché la convenienza per i propri creditori della soluzione concordataria fondata sulla continuità aziendale, come di seguito meglio indicato
 - In data 22/06/2016 Aimeri ha stipulato un contratto di affitto dell’intera azienda con la sua controllata al 100% Energeticambiente S.r.l. (“**Energeticambiente**”), in forza del quale, dalla predetta data, Energeticambiente svolge le attività industriali di Aimeri
 - In data 04/08/2016 Aimeri è stata ammessa alla procedura di concordato preventivo con riserva ex art. 161 l.f.
 - In data 01/12/2016 Aimeri ha depositato presso il Tribunale di Milano formale ricorso per l’ammissione alla procedura di concordato preventivo con continuità aziendale.
- Il risanamento di Aimeri si fonda **(i)** sull’ottenimento dei provvedimenti di ammissione e omologa del piano concordatario da parte del Tribunale di Milano, previa approvazione della proposta concordataria da parte dei creditori di Aimeri secondo le maggioranze previste dall’art. 177 l. fall. e **(ii)** sulla stipula ed esecuzione di una serie di accordi ancillari, quali *in primis*:
 - **gli atti di transazione fiscale e previdenziale** ex art. 182-ter l. fall. con l’Erario e gli enti previdenziali
 - **l’accordo paraconcordatario con le banche creditrici** di Aimeri, volto a definire, tra le altre cose, le modalità di soddisfazione dei crediti verso Aimeri anche mediante la conversione in azioni di Biancamano, controllante di Aimeri
 - **l’accordo paraconcordatario con le società di leasing** creditrici di Aimeri, volto a regolare la sorte dei rapporti in essere con Aimeri e la stipula di nuovi accordi di *leasing* con Energeticambiente e così assicurare a quest’ultima l’utilizzo dei beni funzionali all’esercizio dell’attività di impresa

2 Descrizione dell'operazione

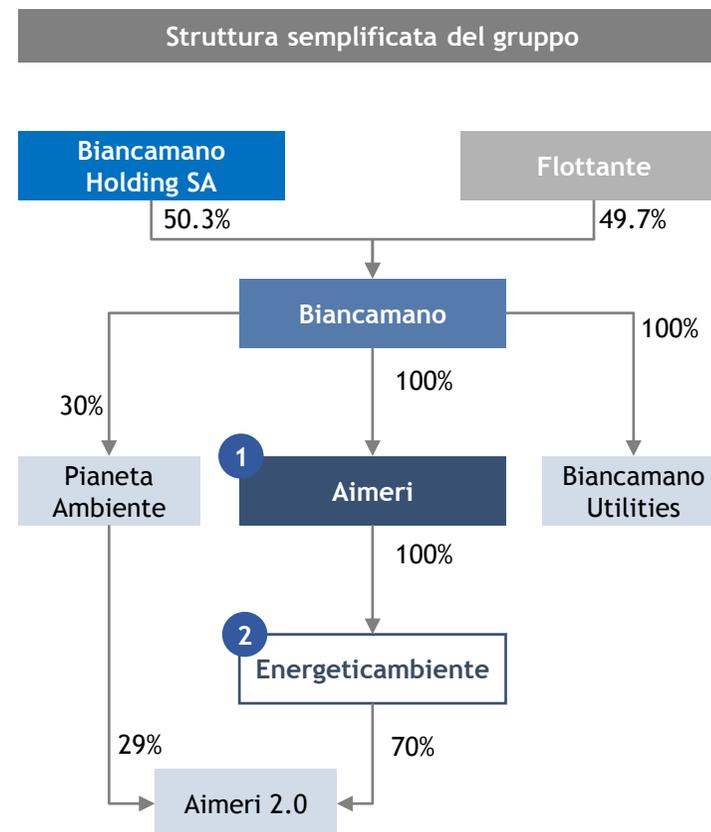
I soggetti coinvolti nell'operazione

- Di seguito una breve descrizione dei soggetti coinvolti nell'operazione:

1 Aimeri, società controllata al 100% da Biancamano, opera nel settore della raccolta e dello smaltimento di rifiuti solidi urbani (fino ovviamente all'affitto dell'intera azienda del 22/06/2016). Aimeri è uno dei più importanti player italiani nel (i) settore dei servizi integrati dell'igiene urbana (*waste management*), attraverso le attività di raccolta e trasporto dei rifiuti solidi urbani verso i centri indicati dall'autorità competente al ritiro degli stessi, servizi di spazzamento stradale e altri servizi accessori, e (ii) nel settore del trattamento e smaltimento dei rifiuti solidi urbani (*waste disposal*) e, in particolare, svolge attività di smaltimento finale di materiale indifferenziato e di stoccaggio di rifiuti differenziati (che, dopo opportuna selezione, vengono destinati al mercato)

2 Energeticambiente, società interamente controllata da Aimeri, in qualità di affittuaria dell'azienda di Aimeri in forza del contratto d'affitto stipulato con Aimeri, svolge le attività di cui sopra

- Biancamano, società quotata sul segmento MTA di Borsa Italiana, detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Aimeri e che svolge attualmente a favore di Energeticambiente: (i) servizi amministrativi e contabili, (ii) servizi finanziari, (iii) servizi informatici, (iv) servizi di gestione delle risorse umane, (v) servizio legale (vi) servizi affari societari e (vii) servizio di internal audit
- Pianeta Ambiente, società cooperativa partecipata da Biancamano come socio finanziatore (ai sensi della normativa sulle cooperative) e non consolidata, non ha avuto e non avrà nessun ruolo nello sviluppo del piano industriale di Energeticambiente
- Consorzio Aimeri 2.0, i cui consorziati sono al 70% Energeticambiente e Pianeta Ambiente al 29% è l'interfaccia commerciale del gruppo e partecipa direttamente alle gare. I ricavi del piano di Energeticambiente di seguito presentato sono la componente di esclusiva competenza di Energeticambiente
- Biancamano Utilities svolgerà l'attività operativa per i mercati esteri e non è stata inclusa nel piano



Stato patrimoniale di Aimeri alla data di deposito domanda di concordato 4/8/2016

Stato patrimoniale €m	Situazione contabile 4/8/2016	
Crediti per azienda concessa in affitto	113.7	1
Attivo immobilizzato	113.7	
Immobilizzazioni materiali per concordato	5.6	
Crediti ed altre attività non correnti	0.5	
Imposte anticipate	1.4	
Crediti commerciali	65.1	
Crediti infragruppo	13.4	
Crediti per consolidato fiscale	8.0	
Crediti tributari	11.0	
Attività finanziarie correnti	2.6	
Altre attività correnti	0.4	
Liquidità/(Overdraft)	0.7	
Attivi a disposizione del concordato	108.8	2
Totale Attivo	222.5	
Patrimonio netto	(83.7)	3
Debiti verso dipendenti per T.F.R.	1.9	
Debiti verso banche ipotecarie	3.0	
Classe - Creditori privilegiati	13.0	
Classe - Debiti previdenziali transazione	30.4	
Classe - Debiti tributari in transazione	99.1	
Classe - Banche aderenti all'accordo	69.0	
Classe - Società di leasing aderenti	38.4	
Classe - Altri creditori finanziari	1.0	
Classe - Fornitori e altri creditori chiro	39.3	
Classe - Creditori privilegiati degradati	1.2	
Debiti infragruppo	1.7	
Fondi rischi chirografari	4.4	
Totale passività concordatarie	302.5	4
Debiti tributari prededucibili	3.7	5
Totale passività prededucibili	3.7	
Totale Passivo	222.5	

Note

- 1 Attivo immobilizzato formato dal credito verso la controllata Energeticambiente che rappresenta il perimetro contabile dell'azienda concessa in affitto
- 2 Attivo a disposizione per concordato formato principalmente da crediti commerciali, crediti tributari e altre immobilizzazioni materiali
- 3 Patrimonio netto di partenza negativo
- 4 Il passivo è stato suddiviso in 8 classi (di seguito il dettaglio delle classi), inoltre sono presenti debito verso dipendenti per T.F.R., debiti ipotecari verso banche, debiti infragruppo e altri fondi rischi
- 5 Debiti verso erario per IVA ad esigibilità differita

Lo stato patrimoniale di Energeticambiente al 22/06/2016⁽¹⁾

Stato patrimoniale €m	Situazione al 22-giu
Immobilizzazioni materiali	102.7 ①
Avviamento	9.7
Altre immobilizzazioni	0.9
Magazzino	0.4
Crediti commerciali correnti	0.0
Crediti commerciali ceduti da Aimeri	10.4
Debiti commerciali	0.0
Credito IVA	0.0
Altre attività e passività correnti	
Debito consolidato fiscale	0.0
Debiti personale a fine periodo	
Capitale circolante netto	10.9
Debiti verso Aimeri per crediti conferiti	(10.4) ③
Fondi e TFR	0.0
Capitale investito netto	113.7
Patrimonio netto	0.0
Finanziamento soci	0.5
Fondo per affitto d'azienda	113.7 ④
Debiti <i>leasing</i>	0.0
Debiti per noleggi a LT	0.0
Debiti BT	0.0
(Liquidità) / <i>overdraft</i>	(0.5)
Posizione finanziaria netta	(0.5)
Totale fonti di finanziamento	113.7

Note
① Immobilizzazioni materiali relative agli attivi passati ad Energeticambiente per effetto dell'affitto d'azienda
② Crediti commerciali ceduti da Aimeri
③ Debiti relativi ai crediti commerciali ceduti da Aimeri
④ Fondo per affitto d'azienda ovvero rappresentazione contabile del perimetro dell'azienda affittata

Nota: 1. Data di efficacia del contratto di affitto d'azienda

Descrizione dell'operazione (1/4)

Sintesi

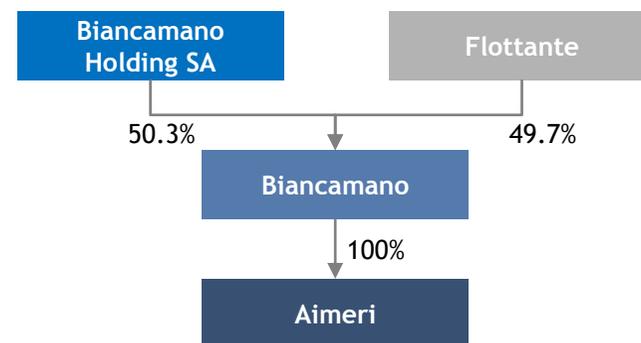
- L'operazione di risanamento di Aimeri attraverso la procedura di concordato preventivo con continuità aziendale si fonda sulle seguenti linee guida:
 - la stipula di un contratto di affitto d'azienda, avvenuta in data 22/06/2016, in forza del quale Aimeri concede la propria azienda in affitto a Energeticambiente (società interamente controllata da Aimeri) sino al 31/12/2021
 - ad ammissione al concordato avvenuta (stimata entro il mese di gennaio 2017), Energeticambiente potrà formalizzare l'aumento di capitale sociale pari a €10.4m che verrà interamente sottoscritto da Aimeri e da questa liberato mediante la conversione dei crediti commerciali precedentemente ceduti per pari importo. Questa operazione consentirà a Energeticambiente di conseguire una significativa patrimonializzazione, importante in termine dei maggiori requisiti in sede di partecipazione alle gare oltre a fornire il circolante iniziale necessario al finanziamento dell'attività in assenza di linee di credito in fase di *start-up*
 - la stipula di un **accordo paraconcordatario con le società di *leasing*** creditrici di Aimeri che preveda: **a)** lo scioglimento dei contratti di *leasing* stipulati con Aimeri; **b)** il ricollocamento degli automezzi oggetto dei predetti presso Energeticambiente in forza della stipula di nuovi contratti di *leasing* e l'acquisto da parte di Energeticambiente dei cassonetti (il tutto, per un corrispettivo pari a complessivi €14m, di cui €13.3m a titolo di nuovo *leasing* e €0.7m anche a titolo transattivo per ogni pretesa inerente l'utilizzo dei mezzi nella seconda metà del 2016 e la prima metà del 2017 e per l'acquisto dei cassonetti); **c)** la soddisfazione del credito residuo vantato dalle società di *leasing* nei confronti di Aimeri nell'ambito del concordato di quest'ultima; **d)** la rinuncia delle società di *leasing*, subordinatamente all'omologa del concordato, **(i)** alla parte del credito verso Aimeri non soddisfatta in forza della proposta concordataria e **(ii)** alle garanzie rilasciate a proprio favore da parte di Biancamano; **e)** scioglimento del contratto di leasing di Credit Agricole e restituzione dell'immobile relativo, con soddisfazione del debito verso Credit Agricole al netto del valore di perizia dell'immobile.
 - la stipula di un **accordo paraconcordatario con le banche** creditrici di Aimeri che preveda: **a)** l'accollo liberatorio da parte di Biancamano di parte dei debiti vantati dalle banche nei confronti di Aimeri; **b)** la soddisfazione dei debiti accollati da parte di Biancamano mediante conversione in azioni ordinarie di Biancamano; **c)** la soddisfazione di parte del credito residuo vantato dalle banche nei confronti di Aimeri nell'ambito del concordato di quest'ultima; **d)** la rinuncia delle banche, subordinatamente all'omologa del concordato, alle garanzie rilasciate in proprio favore da Biancamano
 - successivamente all'omologa, la stipula degli **atti di transazione fiscale e previdenziale**, l'**esecuzione degli accordi paraconcordatari** e, entro il termine finale di efficacia del contratto di affitto dell'azienda (31/12/2012), la fusione per incorporazione di Aimeri in Energeticambiente (fusione «inversa») ovvero, con prosecuzione dell'attività d'impresa in capo all'incorporante
- Si prevede che Biancamano continui a svolgere i servizi di capogruppo a favore di Energeticambiente e della stessa Aimeri, a fronte di *management fees*

Descrizione dell'operazione (2/4)

Status quo e Fase 1

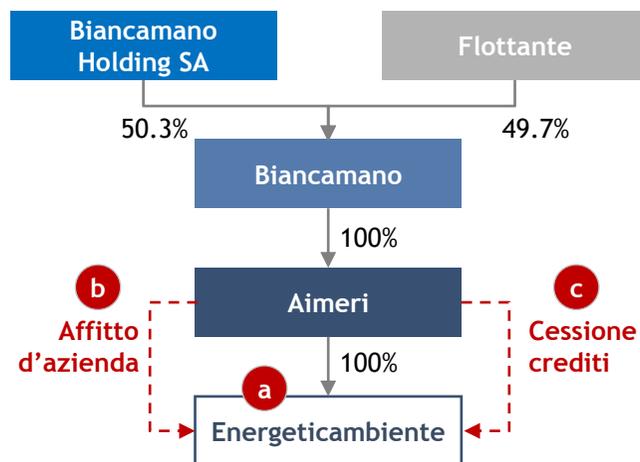
Status quo - Situazione pre 22/06/2016

- Biancamano è una società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Milano



Fase 1 - Situazione al 22/06/2016

- a** Costituzione di Energeticambiente
- b** Stipula di un contratto di affitto d'azienda tra Aimeri e Energeticambiente, in forza del quale Energeticambiente svolge le attività industriali di Aimeri - a fronte della corresponsione di un canone di locazione - fino al 31/12/2021
- c** Cessione di crediti commerciali per €10.4m da parte di Aimeri in Energeticambiente al fine della nota operazione di aumento di capitale sociale

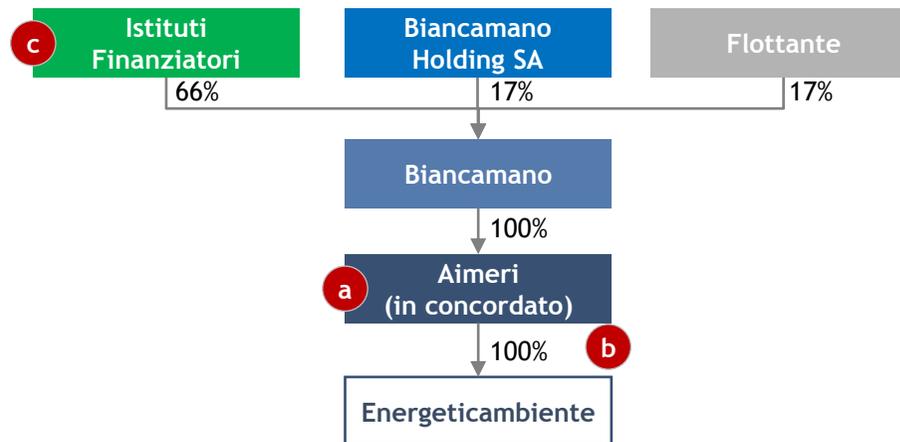


Descrizione dell'operazione (3/4)

Fase 2 e Fase 3

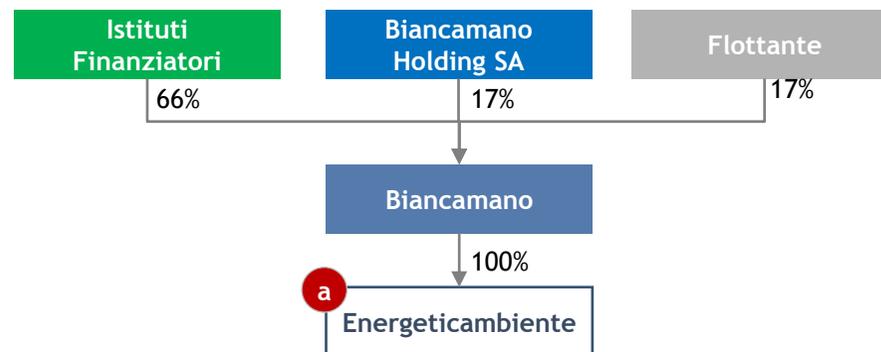
Fase 2 - Situazione alla data di ammissione di Aimeri al concordato

- a** Ammissione di Aimeri al concordato preventivo in continuità
- b** Stipula degli accordi ancillari al concordato di Aimeri
 - atto di transazione fiscale e atto di transazione previdenziale
 - accordo paraconcordatario con le banche
 - accordo paraconcordatario con i leasing
- c** Accollo di debiti nei confronti degli Istituti Finanziatori - non soddisfatti nell'ambito della procedura concordataria - da parte di Biancamano, e conversione in capitale



Fase 3 - Situazione post fusione di Aimeri in Energeticambiente

- a** Fusione «inversa» di Aimeri in Energeticambiente, che torna a svolgere le proprie attività industriali



Descrizione dell'operazione (4/4)

Sintesi esdebitazione

Per effetto dell'omologa del concordato e dell'esecuzione degli accordi paraconcordatari, Aimeri beneficerà di una «esdebitazione» complessiva per ben €166.6 milioni, la quale condurrà il patrimonio netto di Aimeri ad un valore positivo per €0.9milioni

Sintesi esdebitazione Aimeri

Esdebitazione per complessivi €166.6m



Note: 1. Situazione patrimoniale rettificata al 4/8/2016 risultante dalle svalutazioni e rettifiche di concordato presentata in seguito; 2. Debito previdenziale non incluso in transazione, crediti per IVA di rivalsa (ivi inclusi i crediti per IVA di rivalsa dei *leasing* aderenti all'accordo paraconcordatario), locatori, quota incapiante dei crediti assistiti da privilegi speciali.

3 Piano concordatario Aimeri Ambiente S.r.l.

Gli effetti del concordato (1/3)

Stato patrimoniale	Situazione contabile	Rettifiche	Situazione	Effetti	Post
€m	4/8/2016		rettificata	falcidia	falcidia
Partecipazioni	0.0	11.5	11.5	0.0	11.5
Crediti per azienda concessa in affitto	113.7	(56.1)	57.6	0.0	57.6
Attivo immobilizzato	113.7	(44.6)	69.1	0.0	69.1
Immobilizzazioni materiali per concordato	5.6	(4.2)	1.4	0.0	1.4
Crediti ed altre attività non correnti	0.5	(0.4)	0.1	0.0	0.1
Imposte anticipate	1.4	(1.4)	0.0	0.0	0.0
Crediti commerciali	65.1	(6.4)	58.7	0.0	58.7
Crediti infragruppo	13.4	(11.6)	1.8	0.0	1.8
Crediti per consolidato fiscale	8.0	(1.0)	6.9	0.0	6.9
Crediti tributari	11.0	(2.1)	8.9	0.0	8.9
Attività finanziarie correnti	2.6	0.0	2.6	0.0	2.6
Altre attività correnti	0.4	(0.2)	0.2	0.0	0.2
Liquidità/(Overdraft)	0.7	0.0	0.7	0.0	0.7
Attivi a disposizione del concordato	108.8	(27.3)	81.4	0.0	81.4
Totale Attivo	222.5	(71.9)	150.6	0.0	150.6
Patrimonio netto	(83.7)	(82.0)	(165.7)	166.6	0.9
Debiti verso dipendenti per T.F.R.	1.9	(0.0)	1.9	0.0	1.9
Debiti verso banche ipotecarie	3.0	(1.6)	1.4	0.0	1.4
Classe - Creditori privilegiati	13.0	5.4	18.4	0.0	18.4
Classe - Debiti previdenziali transazione	30.4	(3.3)	27.1	0.0	27.1
Classe - Debiti tributari in transazione	99.1	(30.7)	68.5	0.0	68.5
Classe - Banche aderenti all'accordo	69.0	0.9	69.9	(49.9)	19.9
Classe - Società di leasing aderenti	38.4	0.1	38.5	(38.1)	0.4
Classe - Altri creditori finanziari	1.0	(0.7)	0.3	(0.3)	0.0
Classe - Fornitori e altri creditori chiro	39.3	(18.1)	21.2	(21.0)	0.2
Classe - Creditori privilegiati degradati	1.2	54.9	56.2	(55.6)	0.6
Subappaltatori prededucibili	0.0	2.0	2.0	0.0	2.0
Debiti infragruppo	1.7	0.0	1.7	(1.7)	0.0
Fondi rischi privilegiati	0.0	0.5	0.5	0.0	0.5
Fondi rischi chirografari	4.4	(4.4)	0.0	0.0	0.0
Totale passività concordatarie	302.5	5.1	307.6	(166.6)	140.9
Debiti commerciali prededucibili	0.0	2.1	2.1	0.0	2.1
Debiti tributari prededucibili	3.7	0.0	3.7	0.0	3.7
Debiti/Crediti per IVA prededucibili	0.0	(2.1)	(2.1)	0.0	(2.1)
Fondo spese di procedura	0.0	1.6	1.6	0.0	1.6
Fondo spese professionali prededucibili	0.0	2.0	2.0	0.0	2.0
Fondo interessi transazione previdenz.	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2
Fondo interessi transazione fiscale	0.0	1.0	1.0	0.0	1.0
Fondo interessi creditori privilegiati	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2
Totale passività prededucibili	3.7	5.0	8.7	0.0	8.7
Totale Passivo	222.5	(71.9)	150.6	0.0	150.6

Note

- 1 Partecipazione in Energeticambiente incrementata per tenere conto dell'aumento di capitale mediante conversione del finanziamento soci (€0.5m) e dei crediti ceduti alla stessa
- 2 Credito per affitto d'azienda rettificato per €56.1m per riflettere (i) la risoluzione dei *leasing* e contestuale azzeramento del valore contabile delle relative immobilizzazioni e (ii) le svalutazioni operate su alcuni cespiti di proprietà
- 3 Svalutazione che allinea il valore dell'impianto RAEE al valore di realizzo, restituzione dell'immobile di Vinovo alla società di leasing e pagamento del debito residuo nell'ambito della proposta (1%) al netto del valore di perizia del bene
- 4 Svalutazione prudenziale dei crediti ed altre attività correnti per €0.4 circa e svalutazione delle imposte anticipate per €1.4m
- 5 Compensazioni con fornitori per €4.6m circa e svalutazione crediti per €1.8m circa
- 6 Rettifica dei crediti verso Energeticambiente per effetto dell'aumento di capitale in quest'ultima per €11.5m circa
- 7 Riduzione del credito per consolidato fiscale per riflettere la riduzione di aliquota d'imposta dal 2017
- 8 Svalutazione di crediti tributari per €2.1m
- 9 Rettifica dell'importo corrispondente ai risconti attivi sui contratti di leasing in ragione della risoluzione dei contratti

Gli effetti del concordato (2/3)

Stato patrimoniale €m	Situazione contabile 4/8/2016	Rettifiche	Situazione rettificata	Effetti falcidia	Post falcidia
Partecipazioni	0.0	11.5	11.5	0.0	11.5
Crediti per azienda concessa in affitto	113.7	(56.1)	57.6	0.0	57.6
Attivo immobilizzato	113.7	(44.6)	69.1	0.0	69.1
Immobilizzazioni materiali per concordato	5.6	(4.2)	1.4	0.0	1.4
Crediti ed altre attività non correnti	0.5	(0.4)	0.1	0.0	0.1
Imposte anticipate	1.4	(1.4)	0.0	0.0	0.0
Crediti commerciali	65.1	(6.4)	58.7	0.0	58.7
Crediti infragruppo	13.4	(11.6)	1.8	0.0	1.8
Crediti per consolidato fiscale	8.0	(1.0)	6.9	0.0	6.9
Crediti tributari	11.0	(2.1)	8.9	0.0	8.9
Attività finanziarie correnti	2.6	0.0	2.6	0.0	2.6
Altre attività correnti	0.4	(0.2)	0.2	0.0	0.2
Liquidità/(Overdraft)	0.7	0.0	0.7	0.0	0.7
Attivi a disposizione del concordato	108.8	(27.3)	81.4	0.0	81.4
Totale Attivo	222.5	(71.9)	150.6	0.0	150.6
Patrimonio netto	(83.7)	(82.0)	(165.7)	166.6	0.9
Debiti verso dipendenti per T.F.R.	1.9	(0.0)	1.9	0.0	1.9
Debiti verso banche ipotecarie	3.0	(1.6)	1.4	0.0	1.4
Classe - Creditori privilegiati	13.0	5.4	18.4	0.0	18.4
Classe - Debiti previdenziali transazione	30.4	(3.3)	27.1	0.0	27.1
Classe - Debiti tributari in transazione	99.1	(30.7)	68.5	0.0	68.5
Classe - Banche aderenti all'accordo	69.0	0.9	69.9	(49.9)	19.9
Classe - Società di leasing aderenti	38.4	0.1	38.5	(38.1)	0.4
Classe - Altri creditori finanziari	1.0	(0.7)	0.3	(0.3)	0.0
Classe - Fornitori e altri creditori chiro	39.3	(18.1)	21.2	(21.0)	0.2
Classe - Creditori privilegiati degradati	1.2	54.9	56.2	(55.6)	0.6
Subappaltatori prededucibili	0.0	2.0	2.0	0.0	2.0
Debiti infragruppo	1.7	0.0	1.7	(1.7)	0.0
Fondi rischi privilegiati	0.0	0.5	0.5	0.0	0.5
Fondi rischi chirografari	4.4	(4.4)	0.0	0.0	0.0
Totale passività concordatarie	302.5	5.1	307.6	(166.6)	140.9
Debiti commerciali prededucibili	0.0	2.1	2.1	0.0	2.1
Debiti tributari prededucibili	3.7	0.0	3.7	0.0	3.7
Debiti/Crediti per IVA prededucibili	0.0	(2.1)	(2.1)	0.0	(2.1)
Fondo spese di procedura	0.0	1.6	1.6	0.0	1.6
Fondo spese professionali prededucibili	0.0	2.0	2.0	0.0	2.0
Fondo interessi transazione previdenz.	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2
Fondo interessi transazione fiscale	0.0	1.0	1.0	0.0	1.0
Fondo interessi creditori privilegiati	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2
Totale passività prededucibili	3.7	5.0	8.7	0.0	8.7
Totale Passivo	222.5	(71.9)	150.6	0.0	150.6

Note

- 10 Debito verso MPS relativo all'impianto RAEE che verrà rimborsato con i ricavati dell'alienazione per €1.4m circa, la restante parte (€1.6m) trova allocazione tra i creditori privilegiati degradati (rimborso all'1%)
- 11 Creditori privilegiati (dipendenti, T.F.R., debito verso professionisti, artigiani, locatori, debiti tributari e previdenziali non ricompresi in transazione)
- 12 Quota degradata a chirografo per €3.3m ricompresa tra i creditori privilegiati degradati (rimborso all'1%)
- 13 Quota degradata a chirografo per €30.7m ricompresa tra i creditori privilegiati degradati (rimborso all'1%)
- 14 Quota degradata a chirografo per €0.7m ricompresa tra i creditori privilegiati degradati (rimborso all'1%)
- 15 Quota degradata a chirografo per IVA di rivalsa pari a €8.5m e crediti dei locatori per €2.3m ricompresi tra i creditori privilegiati degradati (rimborso all'1%), €2.0m ricompresi tra i fornitori strategici, compensazioni con crediti commerciali per €3.7m circa e altre rettifiche per €1.6m
- 16 Accantonamento fondo rischi per €0.5m a fronte di possibili maggiori oneri futuri
- 17 Azzeramento dei fondi per imposte differite per €3.1m e di fondi per penalità contrattuali per €1.3m ricompresi tra i crediti esposti al netto di tali rettifiche
- 18 Stima del debito IVA verso fornitori per fatture da ricevere e iscrizione di credito IVA di pari importo
- 19 Spese di procedura per €1.6m, spese professionali legate alla procedura per €2.0m e fondi interessi per €1.4m

Gli effetti del concordato (3/3)

Stato patrimoniale €m	Situazione contabile 4/8/2016	Rettifiche	Situazione rettificata	Effetti falcidia	Post falcidia
Partecipazioni	0.0	11.5	11.5	0.0	11.5
Crediti per azienda concessa in affitto	113.7	(56.1)	57.6	0.0	57.6
Attivo immobilizzato	113.7	(44.6)	69.1	0.0	69.1
Immobilizzazioni materiali per concordato	5.6	(4.2)	1.4	0.0	1.4
Crediti ed altre attività non correnti	0.5	(0.4)	0.1	0.0	0.1
Imposte anticipate	1.4	(1.4)	0.0	0.0	0.0
Crediti commerciali	65.1	(6.4)	58.7	0.0	58.7
Crediti infragruppo	13.4	(11.6)	1.8	0.0	1.8
Crediti per consolidato fiscale	8.0	(1.0)	6.9	0.0	6.9
Crediti tributari	11.0	(2.1)	8.9	0.0	8.9
Attività finanziarie correnti	2.6	0.0	2.6	0.0	2.6
Altre attività correnti	0.4	(0.2)	0.2	0.0	0.2
Liquidità/(Overdraft)	0.7	0.0	0.7	0.0	0.7
Attivi a disposizione del concordato	108.8	(27.3)	81.4	0.0	81.4
Totale Attivo	222.5	(71.9)	150.6	0.0	150.6
Patrimonio netto	(83.7)	(82.0)	(165.7)	166.6	0.9
Debiti verso dipendenti per T.F.R.	1.9	(0.0)	1.9	0.0	1.9
Debiti verso banche ipotecarie	3.0	(1.6)	1.4	0.0	1.4
Classe - Creditori privilegiati	13.0	5.4	18.4	0.0	18.4
Classe - Debiti previdenziali transazione	30.4	(3.3)	27.1	0.0	27.1
Classe - Debiti tributari in transazione	99.1	(30.7)	68.5	0.0	68.5
Classe - Banche aderenti all'accordo	69.0	0.9	69.9	(49.9)	19.9
Classe - Società di leasing aderenti	38.4	0.1	38.5	(38.1)	0.4
Classe - Altri creditori finanziari	1.0	(0.7)	0.3	(0.3)	0.0
Classe - Fornitori e altri creditori chiro	39.3	(18.1)	21.2	(21.0)	0.2
Classe - Creditori privilegiati degradati	1.2	54.9	56.2	(55.6)	0.6
Subappaltatori prededucibili	0.0	2.0	2.0	0.0	2.0
Debiti infragruppo	1.7	0.0	1.7	(1.7)	0.0
Fondi rischi privilegiati	0.0	0.5	0.5	0.0	0.5
Fondi rischi chirografari	4.4	(4.4)	0.0	0.0	0.0
Totale passività concordatarie	302.5	5.1	307.6	(166.6)	140.9
Debiti commerciali prededucibili	0.0	2.1	2.1	0.0	2.1
Debiti tributari prededucibili	3.7	0.0	3.7	0.0	3.7
Debiti/Crediti per IVA prededucibili	0.0	(2.1)	(2.1)	0.0	(2.1)
Fondo spese di procedura	0.0	1.6	1.6	0.0	1.6
Fondo spese professionali prededucibili	0.0	2.0	2.0	0.0	2.0
Fondo interessi transazione previdenz.	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2
Fondo interessi transazione fiscale	0.0	1.0	1.0	0.0	1.0
Fondo interessi creditori privilegiati	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2
Totale passività prededucibili	3.7	5.0	8.7	0.0	8.7
Totale Passivo	222.5	(71.9)	150.6	0.0	150.6

Note
20 Effetto della falcidia per soddisfacimento al 28.9%
21 Effetto della falcidia per soddisfacimento all'1%
22 Effetto della falcidia per soddisfacimento all'1%
23 Effetto della falcidia per soddisfacimento all'1%
24 Effetto della falcidia per soddisfacimento all'1%
25 Debiti rinunciati da Biancamano, Biancamano Holding e Energeticambiente all'omologa

Simulazione della proposta concordataria

Proposta concordataria (€m)	Debito rettificato	Debito post falcidia	% pagamento	Classi	% voto ⁽¹⁾
Debiti verso dipendenti per T.F.R.	1,9	1,9	100%		
Debiti verso banche ipotecarie	1,4	1,4	100%		
Classe - Creditori privilegiati	18,4	18,4	100%	1	6,1%
Classe - Debiti previdenziali transazione	27,1	27,1	100%	2	9,0%
Classe - Debiti tributari in transazione	68,5	68,5	100%	3	22,8%
Classe - Banche aderenti all'accordo	69,9	19,9	29%	4	23,3%
Classe - Società di leasing aderenti	38,5	0,4	1%	5	12,8%
Classe - Altri creditori finanziari	0,3	0,0	1%	6	0,1%
Classe - Fornitori e altri creditori chirografari	21,2	0,2	1%	7	7,1%
Classe - Creditori privilegiati degradati	56,2	0,6	1%	8	18,7%
Subappaltatori prededucibili	2,0	2,0	100%		
Debiti infragruppo	1,7	0,0	0%		
Fondi rischi privilegiati	0,5	0,5	100%		
Totale passività concordatarie	307,6	140,9			100,0%
Debiti commerciali prededucibili	2,1	2,1	100%		
Debiti infragruppo prededucibili	0,0	0,0	100%		
Debiti tributari prededucibili	3,7	3,7	100%		
Debiti/Crediti per IVA prededucibili	(2,1)	(2,1)	100%		
Altri debiti e passività prededucibili	0,0	0,0	100%		
Fondo spese di procedura	1,6	1,6	100%		
Fondo spese professionali prededucibili	2,0	2,0	100%		
Fondo interessi transazione previdenziale	0,2	0,2	100%		
Fondo interessi transazione fiscale	1,0	1,0	100%		
Fondo interessi creditori privilegiati	0,2	0,2	100%		
Totale passività prededucibili	8,7	8,7			

Note: 1. Calcolata sul debito rettificato

Dettaglio del passivo concordatario - Descrizione delle classi (1/2)

Crediti concorsuali inclusi nelle classi	1	Creditori privilegiati	€18.4m	<ul style="list-style-type: none">■ Debito verso i creditori privilegiati<ul style="list-style-type: none">□ Enti previdenziali per cui non è prevista transazione (Previndai, etc.) per €12.7m□ Fornitori dotati di privilegio secondo norma di legge (art. 2751 bis, 2752, 2753, 2754, 2764, 2765) quali cooperative, professionisti e artigiani per €5.7m
	2	Enti previdenziali in transazione	€27.1m	<ul style="list-style-type: none">■ Debito previdenziale INPS e INAIL soggetto a transazione e non degradato a chirografo
	3	Erario in transazione	€68.5m	<ul style="list-style-type: none">■ Debito erariale per la quota non degradata a chirografo, composto da<ul style="list-style-type: none">□ Quota relativa a IVA e ritenute (che a norma di legge non sono falcidiabili ex art 182 ter. LF)□ Sanzioni e interessi sui debiti tributari
	4	Banche aderenti all'accordo	€69.9m	<ul style="list-style-type: none">■ Debito bancario di Aimeri inclusivo di:<ul style="list-style-type: none">□ Nuova finanza erogata ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione (€12.9m)□ Debito bancario chirografo (€55.6m)□ Anticipo fatture (€1.4m)
	5	Società di <i>leasing</i> aderenti all'accordo	€38.5m	<ul style="list-style-type: none">■ Debito verso gli istituti <i>leasing</i>
	6	Altri creditori finanziari	€0.3m	<ul style="list-style-type: none">■ Debito bancario relativo alle banche non aderenti all'accordo para-concordatario

Dettaglio del passivo concordatario - Descrizione delle classi (2/2)

Crediti concorsuali inclusi nelle classi (continua)	7	Fornitori e altri creditori chirografari	€21.2m	<ul style="list-style-type: none"> ■ Debito verso fornitori chirografari: <ul style="list-style-type: none"> □ Fornitori di beni e servizi non assistiti da alcun privilegio pari a circa €21.2m
	8	Crediti privilegiati degradati al chirografo	€56.2m	<ul style="list-style-type: none"> ■ Debiti degradati al rango di chirografi: <ul style="list-style-type: none"> □ Debito erariale degradato €40.5m □ Debito previdenziale degradato €1.4m □ Crediti per IVA di rivalsa degradati €8.5m □ Credito dei locatori degradato €2.3m □ Quota degradata del credito ipotecario di MPS relativo all'impianto RAEE €1.8m □ Credito ipotecario vantato da Banca IFIS a seguito di iscrizione di ipoteca giudiziale sull'impianto RAEE €1.7m
Crediti concorsuali esclusi dalle classi - pagamento integrale		Debito dipendenti per TFR	€1.8m	<ul style="list-style-type: none"> ■ Debito TFR
		Debito verso banche ipotecarie	€1.4m	<ul style="list-style-type: none"> ■ Parte «capiente» del debito ipotecario di MPS relativo all'impianto RAEE
		Subappaltatori	€2.0m	<ul style="list-style-type: none"> ■ Debito verso subappaltatori prededucibili, il cui pagamento è funzionale all'incasso di crediti verso la Pubblica Amministrazione
		Fondo rischi privilegiati	€0.5m	<ul style="list-style-type: none"> ■ Fondo rischi prudenziale a fronte di maggiori oneri che potrebbero sorgere nel corso procedura. Il suddetto fondo si considera interamente pagato entro il 31 dicembre 2017
Crediti rinunciati		Debiti infragruppo	€1.7m	<ul style="list-style-type: none"> ■ Debiti verso Biancamano, Biancamano Holding ed Energeticambiente

Trattamento delle classi (1/2)

1	Creditori privilegiati	€18.4m	<ul style="list-style-type: none">■ Pagamento dei relativi crediti per l'intero importo con dilazione oltre l'anno dall'omologa e nell'arco di piano. Ai creditori privilegiati è riconosciuta nel piano la corresponsione degli interessi al tasso legale (0.2% annuo).
2	Enti previdenziali in transazione	€27.1m	<ul style="list-style-type: none">■ Soddisfazione secondo la proposta di transazione previdenziale ex art. 182 ter
3	Erario in transazione	€68.5m	<ul style="list-style-type: none">■ Soddisfazione secondo la proposta di transazione fiscale ex art. 182 ter
4	Banche - aderenti all'accordo	€69.9m	<ul style="list-style-type: none">■ Le banche creditrici sono soddisfatte secondo le modalità previste nell'accordo paraconcordatario di seguito illustrate■ <u>Pagamento cash</u> per €19.9m. Si prevede l'incasso dei crediti certificati, come da certificazione 2013, entro il 2018 (circa €1.3m sono già presenti nel conto vincolato Ifitalia; nel piano l'incasso è rappresentato prudenzialmente nel 2021). Tale importo è destinato interamente agli Istituti Finanziatori. Qualora l'incasso dei crediti sia solo parziale o tardivo, la società provvederà al rimborso della quota residua a partire dal 2022 in tre rate annue di pari importo■ <u>Accollo liberatorio</u> da parte di Biancamano del debito residuo per €46.9m (i.e. debito residuo ad eccezione di quello verso Unipol, Cariparma e BP Vicenza), soddisfatto mediante aumento di capitale di Biancamano (da effettuarsi entro 2 mesi dall'omologa del concordato) e successiva attribuzione agli Istituti Finanziatori, unitamente alle banche di Biancamano che convertono, di numero di 66m di azioni ordinarie Biancamano di nuova emissione■ <u>Rinuncia</u> da parte di Unipol, Cariparma e BP Vicenza alla parte del debito non soddisfatta con pagamento cash.■ Rinuncia alle garanzie rilasciate da Biancamano

Trattamento delle classi (2/2)

5	Leasing	€38.5m	<ul style="list-style-type: none">■ <i>Leasing</i> soddisfatti secondo le modalità previste nell'accordo paraconcordatario: pagamento di un importo pari all'1% dei rispettivi crediti nell'ambito del concordato (nei 38,5 milioni non è considerata la porzione di IVA degradata a chirografo)■ L'accordo paraconcordatario prevede inoltre la corresponsione a favore dei <i>leasing</i> di ulteriori €14m da parte di Energeticambiente di cui (i) €13.3m a titolo di corrispettivo per la rilocalazione degli automezzi e (ii) €0.7m per l'acquisto dei cassonetti nonché a titolo transattivo per ogni pretesa relativa all'utilizzo degli automezzi a decorrere dalla data di efficacia dell'affitto d'azienda. Importo che sarà corrisposto in 5 anni con interessi.
6	Altri creditori finanziari	€0.3m	<ul style="list-style-type: none">■ Pagamento di un importo pari all'1%
7	Fornitori e altri chirografari	€21.2m	<ul style="list-style-type: none">■ Pagamento di un importo pari all'1%
8	Creditori privilegiati degradati	€56.2m	<ul style="list-style-type: none">■ Pagamento di un importo pari all'1% (inclusa IVA di rivalsa dei <i>leasing</i> aderenti all'accordo paraconcordatario, il quale prevede il pagamento di tali crediti nella suddetta percentuale)

Aimeri Ambiente: Concordato (1/3)

Conto economico €m	Piano					
	2016BP	2017BP	2018BP	2019BP	2020BP	2021BP
Ricavi totali	0.1	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2
Costi per servizi	(0.0)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)
Altri (oneri) proventi operativi	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
Totale costi operativi	(0.0)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)
EBITDA	0.0	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8
<i>margin %</i>	43.7%	89.8%	89.8%	89.8%	89.8%	89.8%
EBIT	0.0	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8
<i>margin %</i>	43.7%	89.8%	89.8%	89.8%	89.8%	89.8%
EBT	0.0	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8
<i>margin %</i>	43.7%	89.8%	89.8%	89.8%	89.8%	89.8%
Imposte	(0.0)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)
Risultato netto	0.0	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7
<i>margin %</i>	18.9%	64.8%	64.8%	64.8%	64.8%	64.8%

Note

- Conco economico di Aimeri a partire dall'efficacia del concordato che recepisce quanto previsto dal contratto di affitto di azienda
- Le movimentazioni straordinarie legate al concordato e alle rettifiche non sono riflesse a conto economico
- Ricavi costituiti dall'affitto d'azienda

Aimeri Ambiente: Concordato (2/3)

Stato patrimoniale €m	Post falcidia	Piano					
		2016BP	2017BP	2018BP	2019BP	2020BP	2021BP
Partecipazioni	11.5	11.5	11.5	11.5	11.5	11.5	11.5
Crediti per azienda concessa in affitto	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6
Attivo immobilizzato	69.1	69.1	69.1	69.1	69.1	69.1	69.1
Immobilizzazioni materiali per concordato	1.4	1.4	1.4	1.4	0.0	0.0	0.0
Crediti ed altre attività non correnti	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Imposte anticipate	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Crediti commerciali	58.7	58.7	49.9	43.3	37.3	30.4	4.1
Crediti infragruppo	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8
Crediti per consolidato fiscale	6.9	6.9	6.0	5.1	4.2	3.3	2.4
Crediti tributari	8.9	8.9	8.9	7.0	4.3	0.5	0.0
Attività finanziarie correnti	2.6	2.6	2.5	1.3	1.3	1.3	0.0
Altre attività correnti	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Liquidità/(Overdraft)	0.7	0.1	1.8	2.4	1.4	0.7	0.3
Attivi a disposizione del concordato	81.4	80.8	72.3	62.5	50.4	38.2	8.6
Totale Attivo	150.6	149.9	141.4	131.6	119.6	107.3	77.8
Patrimonio netto	0.9	0.9	3.6	6.3	9.1	11.8	14.5
Debiti verso dipendenti per T.F.R.	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9
Debiti verso banche ipotecarie	1.4	1.4	1.4	1.4	0.0	0.0	0.0
Classe - Creditori privilegiati	18.4	18.4	13.8	9.2	4.6	(0.0)	(0.0)
Classe - Debiti previdenziali transazione	27.1	27.1	27.1	21.7	16.3	10.9	5.4
Classe - Debiti tributari in transazione	68.5	68.5	68.5	66.5	63.8	60.1	55.3
Classe - Banche aderenti all'accordo	19.9	19.9	19.9	19.9	19.9	19.9	0.0
Classe - Società di leasing aderenti	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.0
Classe - Altri creditori finanziari	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Classe - Fornitori e altri creditori chiro	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.0
Classe - Creditori privilegiati degradati	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.0
Subappaltatori prededucibili	2.0	1.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fondi rischi privilegiati	0.5	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Totale passività concordatarie	140.9	140.6	133.8	121.8	107.7	94.0	62.7
Debiti commerciali prededucibili	2.1	2.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Debiti tributari prededucibili	3.7	3.7	3.0	2.2	1.6	0.9	0.0
Debiti/Crediti per IVA prededucibili	(2.1)	(2.1)	(1.3)	(0.4)	0.1	0.1	0.1
Fondo spese di procedura	1.6	1.3	1.0	0.6	0.3	0.0	0.0
Fondo spese professionali prededucibili	2.0	2.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fondo interessi transazione previdenz.	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0
Fondo interessi transazione fiscale	1.0	1.0	1.0	0.8	0.7	0.6	0.5
Fondo interessi creditori privilegiati	0.2	0.2	0.1	0.1	0.0	(0.0)	(0.0)
Totale passività prededucibili	8.7	8.4	4.0	3.4	2.8	1.6	0.6
Totale Passivo	150.6	149.9	141.4	131.6	119.6	107.3	77.8

Note

- Movimentazione delle voci dello stato patrimoniale in base a
 - piano di rientro dei debiti di Aimeri come previsti nell'ambito del concordato
 - incassi stimati dei crediti commerciali e delle immobilizzazioni materiali escluse dall'affitto d'azienda

Aimeri Ambiente: Concordato (3/3)

Rendiconto finanziario €m	Piano					
	2016BP	2017BP	2018BP	2019BP	2020BP	2021BP
Ricavi	0.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1
Cessione assets	0.0	0.0	0.0	1.4	0.0	0.0
Crediti commerciali	0.1	8.8	6.5	6.1	6.9	26.3
Crediti tributari	0.0	0.0	1.9	2.7	3.7	0.5
Attività finanziarie correnti	0.0	0.1	1.2	0.0	0.0	1.3
Altre attività correnti	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Flussi in entrata	0.1	14.3	14.7	15.3	15.7	33.3
Costi per servizi	(0.0)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	(0.5)	(0.5)
Altri (oneri) proventi operativi	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
Spese di procedura	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	0.0
Spese professionali prededucibili	0.0	(2.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
Altri debiti commerciali prededucibili	0.0	(2.1)	0.0	0.0	0.0	0.0
Interessi creditori privilegiati	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.0
Interessi transazione previdenziale	0.0	0.0	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
Interessi transazione fiscale	0.0	0.0	(0.2)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
IRAP	0.0	(0.0)	(0.3)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
IVA differita	0.0	(0.9)	(0.7)	(0.6)	(0.7)	(0.9)
IVA corrente	0.0	0.0	0.0	(0.3)	(0.8)	(0.8)
Totale flussi in uscita per oneri operativi	(0.4)	(5.9)	(2.1)	(2.1)	(2.7)	(2.5)
Classe - Creditori privilegiati	0.0	(4.6)	(4.6)	(4.6)	(4.6)	0.0
Classe - Debiti previdenziali in transazione	0.0	0.0	(5.4)	(5.4)	(5.4)	(5.4)
Classe - Debiti tributari in transazione	0.0	0.0	(1.9)	(2.7)	(3.7)	(4.8)
Classe - Banche aderenti all'accordo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(19.9)
Classe - Società leasing aderenti all'accordo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.4)
Classe - Altri creditori finanziari	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)
Classe - Fornitori e altri creditori chirografari	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.2)
Classe - Creditori privilegiati degradati	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.6)
Subappaltatori prededucibili	(0.4)	(1.7)	0.0	0.0	0.0	0.0
Banche ipotecarie	0.0	0.0	0.0	(1.4)	0.0	0.0
Fondi rischi privilegiati	0.0	(0.5)	0.0	0.0	0.0	0.0
Totale flussi in uscita per concordato	(0.4)	(6.8)	(11.9)	(14.1)	(13.8)	(31.3)
Flusso di cassa netto	(0.6)	1.6	0.7	(1.0)	(0.7)	(0.5)
Disponibilità liquide BoP	0.7	0.1	1.8	2.4	1.4	0.7
Variazione dell'esercizio	(0.6)	1.6	0.7	(1.0)	(0.7)	(0.5)
Disponibilità liquide EoP	0.1	1.8	2.4	1.4	0.7	0.3

Note

- Flussi in entrata a servizio del concordato derivanti principalmente da
 - incasso dei crediti commerciali
 - utilizzo del credito IVA in compensazione delle rate da corrispondere all'Erario
 - flusso derivante dall'affitto d'azienda, corrisposto da Energeticambiente
- Flussi in uscita costituiti dal pagamento dei debiti di Aimeri nell'ambito del concordato

4 Piano di Energeticambiente S.r.l.

Principali assunzione del piano (1/6)

Sintesi

- Di seguito sono sintetizzate le logiche generali sulla base delle quali è stato predisposto il piano
- Conto economico
 - La previsione per il 2016 è stata stimata sulla base di un budget economico per il periodo giugno-dicembre 2016
 - I ricavi sono stati ipotizzati sulla base di: (i) commesse in portafoglio al 21 giugno 2015, (ii) proroghe e riaggiudicazioni attese su questo portafoglio, (iii) bandi di gara per cui è stata già presentata domanda (sia aggiudicati che in attesa di esito) e (iv) delle nuove gare attese sulla base della fonte esterna CRESME
 - La marginalità è stata ipotizzata sulla base dello status di gara/tipologia di ricavi (i.e. portafoglio, proroghe, aggiudicate in attesa di sviluppo, riaggiudicazioni, in attesa di esito, nuove gare, servizi aggiuntivi e clienti privati) e calcolata sulla base dei margini industriali attesi
 - I costi di struttura sono stati stimati sulla base della struttura organizzativa in essere di Energeticambiente a seguito dell'operazione di affitto d'azienda da parte di Aimeri e dei contratti di service in essere con Biancamano e Ambiente 2.0
- Stato patrimoniale
 - Utilizzata come data di partenza del piano la situazione patrimoniale preconsuntiva più aggiornata al 31 agosto 2016
 - Il piano recepisce, inoltre, l'ultima situazione di cassa consuntiva al 31 ottobre 2016

Principali assunzione del piano (2/6)

Assunzioni operative (1/5)

Conto economico	Ricavi portafoglio (al 21 giugno)	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzati sulla base delle commesse in portafoglio al 21.06.2016 e delle loro scadenze contrattuali, ad eccezione di 15 gare che sono previste terminare con una data antecedente rispetto a quella contrattuale■ Ipotizzata inflazione pari all'1.5% per tutti gli anni di piano in coerenza con il meccanismo di revisione previsto dal Codice degli Appalti
	Ricavi portafoglio (gare aggiudicate e non partite)	<ul style="list-style-type: none">■ Il Piano include 3 gare aggiudicate (ARO Ambito Rifiuti Ottimale BARI/4, Siracusa e Alghero) che alla data del presente documento non risultano ancora partite. Le gare ARO BARI/4 e Siracusa sono nuove aggiudicazioni, mentre Alghero è una riaggiudicazione del precedente bando. I ricavi derivanti da tali gare sono pari a c. €27m per anno■ La data di inizio delle gare ARO Ambito Rifiuti Ottimale BARI/4 e Siracusa è ipotizzata il 1 gennaio 2017, mentre Alghero è ipotizzata partire dal 15 gennaio 2017 (data prevista dal bando di riaggiudicazione)
	Ricavi proroghe	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzata la proroga di tutte le gare in portafoglio al 21 giugno 2016 e non cessate in data successiva, ad eccezione della gara Alghero per cui Energeticambiente ha già vinto la riaggiudicazione (32 gare in proroga)■ Per tutte le gare in proroga è stata ipotizzata una durata della proroga pari a 12 mesi, ad eccezione di 4 gare (Mondovì, Belgioioso, Comunità Montana Agordina e Licodia Eubea) per cui si è a conoscenza della data di termine della proroga, essendo state oggetto di aggiudicazione da parte di società concorrenti o per le quali si è in attesa di esito, i.e. Mondovì (9 mesi per la prima gara, 6 mesi per le ultime tre)■ Ipotizzata inflazione pari a 1.5% per tutti gli anni di piano. L'impatto cumulativo dell'inflazione è pari a €1m
	Ricavi riaggiudicazione	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzata la riaggiudicazione di tutte le gare in portafoglio, dopo il periodo di proroga, ad eccezione di 4 gare che sono state aggiudicate ad altre società o per le quali si è in attesa di esito (i.e. Mondovì)■ La riaggiudicazione è ipotizzata iniziare al termine del periodo di proroga■ Il bando è stato ipotizzato allo stesso prezzo d'offerta del precedente, pertanto lo sconto ipotizzato è pari al tasso di inflazione previsto dal contratto per la durata del bando■ I ricavi sono stati ridotti al 75% del valore annuo delle gare in riaggiudicazione per riflettere un <i>hit rate</i> di aggiudicazione delle gare stesse, sulla base delle performance storiche

Principali assunzione del piano (3/6)

Assunzioni operative (2/5)

Conto economico	Ricavi sviluppo (gare partecipate in attesa di esito)	<ul style="list-style-type: none">■ Energeticambiente ha partecipato all'aggiudicazione di 8 bandi per cui è in attesa di conoscere l'esito■ I ricavi sono stati stimati sulla base della proposta di gara formulata all'ente appaltante e sono stati ridotti al 35% del totale per riflettere un <i>hit rate</i> di aggiudicazione, sulla base delle performance storiche■ La data di inizio di queste commesse è stata ipotizzata il 1 gennaio 2017
	Ricavi sviluppo (gare sviluppo)	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzata l'aggiudicazione di nuove gare sulla base del monte gare annuo stimato per il periodo 2017-2021 da uno studio del CRESME. Su un campione di bandi di gare di circa €268m per anno, sono state selezionate delle gare a cui si ipotizza la partecipazione, sulla base delle caratteristiche della gara, della localizzazione geografica e del rating dell'ente appaltante■ Il bando è stato ipotizzato allo stesso prezzo d'offerta del precedente bando, pertanto lo sconto ipotizzato è pari al tasso di inflazione previsto dal contratto per la durata del bando■ I ricavi sono stati ridotti al 20% per riflettere un <i>hit rate</i> di aggiudicazione delle gare, sulla base delle performance storiche. Si è proceduto poi ad una ulteriore riduzione del 50% per riflettere la quota di competenza di Energeticambiente (il residuo 50% sarà di competenza dei consorziati di Ambiente 2.0, società che parteciperà alle gare in nome dei propri consorziati)■ La data di inizio ipotizzata per queste gare è il 1 luglio di ciascun anno di aggiudicazione
	Altri ricavi	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzati ricavi da servizi aggiuntivi per €1.5m annui, sulla base dei dati storici di Aimeri■ Ipotizzati ricavi da clienti privati per €1.5m annui, sulla base dei dati storici di Aimeri
	Margine industriale (1/2)	<ul style="list-style-type: none">■ Le ipotesi sulla marginalità nel periodo di piano sono state sviluppate a livello del margine industriale■ I margini ipotizzati sono stati sviluppati per status della gara:<ul style="list-style-type: none">□ <u>Portafoglio al 21 giugno</u>: analisi puntuale dei margini per ciascuna commessa sulla base dei dati consuntivi ad aprile 2016 e delle variazioni di marginalità attese (principalmente a dicembre 2016 e 2017, dal 2018 margini sostanzialmente <i>flat</i>). Per le proroghe è stato assunto lo stesso margine del portafoglio nell'ultimo anno prima della scadenza

Principali assunzione del piano (4/6)

Assunzioni operative (3/5)

Conto economico	Margine industriale (2/2)	<ul style="list-style-type: none">■ I margini ipotizzati sono stati sviluppati per status della gara (cont'd):<ul style="list-style-type: none">□ <u>Portafoglio gare aggiudicate e non partite</u>: margine costante ed in linea con il budget di gara presentato□ <u>Riaggiudicazione</u>: marginalità variabile a seconda dell'anno di riaggiudicazione□ <u>Gare partecipate in attesa di esito</u>: margine costante ed in linea con il budget di gara presentato□ <u>Gare sviluppo</u>: marginalità variabile a seconda dell'anno di aggiudicazione□ <u>Servizi aggiuntivi e clienti privati</u>: marginalità variabile a seconda dell'anno■ Il piano include una riduzione dei costi diretti relativi ad assicurazioni e bolli ipotizzando l'interruzione dei contratti relativi ai mezzi in proprietà identificati come non operativi■ Il management ha poi individuato una serie di potenziali azioni di <i>saving</i>/efficientamento (riduzioni costi di manutenzione e acquisti ed efficienze di cantiere) che prudenzialmente non sono state inserite nel piano
	Costi di struttura	<ul style="list-style-type: none">■ I costi di struttura ipotizzati riflettono la struttura attualmente in essere di Energeticambiente, nonché costi di service legati alle attività svolte dalla controllante Biancamano (attività di holding) e da Ambiente 2.0 (interfaccia sul mercato)■ A partire dal 2016 sono stati ipotizzati <i>saving</i> sul personale indiretto di Energeticambiente, Biancamano, Ambiente 2.0 e Pianeta da realizzarsi mediante la riduzione dell'organico di 28 dipendenti (di cui 14 già cessati alla data del presente documento) e delle retribuzioni del 15%. Tali <i>saving</i> comporteranno sia una riduzione del costo del personale indiretto di Energeticambiente che dei costi di service per complessivi €0.4m nel 2H2016 e €1.8m-€1.9m nel periodo 2017-2021, a fronte di un costo straordinario di €0.1m nel 2016 e €0.1m nel 2017 per gli incentivi all'esodo■ A partire dal 2018 è stato ipotizzato un ulteriore <i>saving</i> da realizzare tramite la riduzione dei compensi al CdA di Biancamano per €0.7m per anno, che si rifletterà, a sua volta, in minori costi di service riaddebitati da Biancamano ad Energeticambiente
	Affitto d'azienda	<ul style="list-style-type: none">■ Costi di affitto d'azienda, sulla base del contratto stipulato con Aimeri (€0.06m nel 2016 ed €4.2m nel periodo 2017-2021)

Principali assunzione del piano (5/6)

Assunzioni operative (4/5)

Conto economico	Indennizzo <i>leasing</i>	■ Ipotizzato un indennizzo di €0.7m da corrispondere ad Aimeri per l'utilizzo dei cespiti in leasing nel periodo 22 giugno 2016 - 30 giugno 2017 (data ipotizzata di omologa)
	Ammortamenti	■ <u>Mezzi di proprietà</u> : stimati sulla base della vita utile residua dei mezzi, ad eccezione dei mezzi individuati come non operativi per i quali non è previsto alcun ammortamento ■ <u>Mezzi in leasing Aimeri</u> : ipotizzato ammortamento in 10 anni ■ <u>Nuovi mezzi</u> : ipotizzato in 7 anni
Stato patrimoniale	Immobilizzazioni materiali	■ <u>Investimenti</u> : stimati nella misura del 9% del totale ricavi di ogni nuova commessa. Per le nuove gare «sviluppo» si ipotizza di effettuare l'investimento nel primo anno di ogni gara, mentre per le riaggiudicazioni nel secondo anno (in quanto è prassi, da parte delle società appaltanti, consentire l'utilizzo dei mezzi utilizzati nel precedente mandato, per i primi 12 mesi). Gli investimenti sono inclusivi dell'IVA ■ <u>Disinvestimenti</u> : ipotizzati nell'ammontare di €1.5m per anno a partire dal 2017 ■ <u>Cespiti in leasing Aimeri</u> : si ipotizza di iscriverli in bilancio a partire dal 1 Luglio 2017 (data ipotizzata di omologa) ad un valore netto contabile di €13,3m a fronte dell'iscrizione del debito verso società di leasing dello stesso ammontare
	Avviamento	■ Ipotizzato pari a €9.7m, costante nell'orizzonte di piano
	Altre immobilizzazioni	■ Ipotizzato pari a €1.0m, costante nell'orizzonte di piano
	Magazzino	■ Ipotizzato pari a €0.4m, costante nell'orizzonte di piano

Principali assunzione del piano (6/6)

Assunzioni operative (5/5)

Stato patrimoniale	Crediti commerciali ceduti da Aimeri	<ul style="list-style-type: none">■ Piano di incasso puntuale mensile. In particolare per i crediti previsti all'incasso nel 2017, si ipotizza, per prudenza, incasso post omologa
	Crediti commerciali correnti	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzati i DSO pari a 96 giorni per il 2016 e 60 giorni per il periodo 2017-2021. Segnaliamo, inoltre, che nei crediti non è stata inclusa l'IVA in quanto la società opera in regime di <i>split payment</i>■ Il dato relativo al 2016 risente della posizione pregressa di Aimeri (DURC irregolare che ritarda il processo di incasso). A partire dal 2017 i giorni di incasso sono stati stimati sulla base delle risultanze attuali
	Debiti commerciali	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzati i DPO pari a 79 per il 2016 e 90 giorno per il periodo 2017-2021. La base costi utilizzata per il calcolo dei debiti è il 40% del totale costi a conto economico (incidenza del corso del personale stimata nella misura del 60%). I debiti includono l'IVA che è stata ipotizzata ad un'aliquota media del 19%(tiene conto delle differenti aliquote applicabili)■ I giorni sono stati stimati sulla base delle risultanze attuali
	Credito IVA	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzata la richiesta di rimborso dell'intero ammontare del credito IVA maturato, ad eccezione di €0.7m, così come previsto dalla normativa vigente, che sono portate in compensazione degli oneri fiscali e previdenziali su base annuale. Il rimborso è ipotizzato essere richiesto su base trimestrale e con una tempistica di rimborso stimata in 360 giorni da calcolare dall'ultimo giorno del trimestre che si chiede a rimborso
	Altre attività correnti	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzate pari a €0.3m, costante nell'orizzonte di piano
	Debiti verso il personale	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzato pari a €5.0m, costante a partire da dicembre 2017, anno in cui si ipotizza di regolarizzare due mesi di scaduto di oneri fiscali e previdenziali pari a circa €1.2m (che risultano scaduti a dicembre 2016)
	Debiti per indennizzo leasing	<ul style="list-style-type: none">■ Ipotizzato il pagamento di €0.7m di indennizzo leasing (di cui €0.35m relativi al 2016 e €0.35m relativi al primo semestre 2017) post omologa

Energeticambiente: Piano (1/3)

Conto economico €m	Mensile 2016				4 mesi	Mensile 2017						Trimestrale		Annuale				
	30-set	31-ott	30-nov	31-dic	2016BP	31-gen	28-feb	31-mar	30-apr	31-mag	30-giu	3Q 17E	4Q 17E	2017E	2018E	2019E	2020E	2021E
Ricavi totali	6.7	6.9	6.7	6.9	27.1	10.9	9.8	10.9	10.5	10.9	10.5	32.2	32.2	127.8	125.3	133.8	143.7	150.7
Costi per materie di consumo	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(2.3)	(0.9)	(0.8)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(0.9)	(2.6)	(2.6)	(10.4)	(10.0)	(10.6)	(11.3)	(11.8)
Costi per servizi	(1.4)	(1.5)	(1.4)	(1.5)	(5.8)	(2.3)	(2.1)	(2.3)	(2.3)	(2.3)	(2.3)	(7.0)	(7.0)	(27.7)	(26.3)	(28.1)	(30.3)	(31.9)
Management fees Biancamano	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(1.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(1.0)	(1.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)
Costi per godimento beni di terzi	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.4)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.6)	(0.6)	(2.4)	(2.3)	(2.5)	(2.7)	(2.8)
Canoni di affitto Immobiliare Riviera	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)
Costi per il personale	(3.7)	(3.9)	(3.7)	(3.9)	(15.2)	(5.7)	(5.2)	(5.7)	(5.6)	(5.7)	(5.6)	(17.1)	(17.1)	(67.7)	(64.6)	(68.7)	(73.4)	(76.7)
Altri (oneri) proventi	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	(0.4)	0.0	0.0	0.0	0.0
Totale costi operativi	(6.3)	(6.5)	(6.3)	(6.5)	(25.6)	(9.6)	(8.7)	(9.6)	(9.3)	(9.6)	(9.3)	(28.4)	(28.4)	(113.1)	(107.7)	(114.5)	(122.3)	(127.9)
EBITDA	0.4	0.4	0.4	0.4	1.5	1.2	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	3.8	3.8	14.7	17.5	19.3	21.3	22.8
<i>margin %</i>	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%	11.2%	11.2%	11.2%	11.2%	11.2%	11.2%	11.8%	11.8%	11.5%	14.0%	14.4%	14.9%	15.1%
D&A	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(1.2)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(2.3)	(2.3)	(8.3)	(8.6)	(9.5)	(9.8)	(9.9)
EBIT	0.1	0.1	0.1	0.1	0.5	0.6	0.5	0.6	0.6	0.6	0.6	1.5	1.5	6.4	8.9	9.8	11.5	12.9
<i>margin %</i>	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.8%	5.2%	5.2%	5.2%	5.2%	5.2%	5.2%	4.8%	4.8%	5.0%	7.1%	7.3%	8.0%	8.5%
Oneri finanziari (<i>leasing & noleggio LT</i>)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.3)	(0.4)	(0.9)	(1.4)	(1.6)	(1.4)	(1.2)
Affitto d'azienda	0.00	0.00	0.00	(0.06)	(0.06)	(0.35)	(0.35)	(0.35)	(0.35)	(0.35)	(0.35)	(1.05)	(1.05)	(4.2)	(4.2)	(4.2)	(4.2)	(4.2)
EBT	0.1	0.1	0.1	0.0	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	1.3	3.3	4.0	5.9	7.5
<i>margin %</i>	1.1%	1.1%	1.1%	0.3%	0.9%	2.0%	1.7%	2.0%	1.6%	1.5%	1.4%	0.5%	0.3%	1.0%	2.6%	3.0%	4.1%	5.0%
Imposte	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.4)	(1.0)	(1.2)	(1.7)	(2.1)
Risultato netto	0.1	0.1	0.1	0.0	0.2	0.2	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.9	2.3	2.8	4.2	5.4
<i>margin %</i>	0.8%	0.8%	0.8%	0.2%	0.7%	1.5%	1.2%	1.5%	1.2%	1.0%	1.0%	0.3%	0.1%	0.7%	1.9%	2.1%	2.9%	3.6%

Energeticambiente: Piano (2/3)

Stato patrimoniale	Actual 2016		Mensile 2016					4 mesi	Mensile 2017					Trimestrale		Annuale				
	€m	31-ago	30-set	31-ott	30-nov	31-dic	2016BP	31-gen	28-feb	31-mar	30-apr	31-mag	30-giu	3Q 17E	3Q 17E	2017BP	2018BP	2019BP	2020BP	2021BP
Immobilizzazioni materiali	46.1	45.8	45.5	45.2	44.9	44.9	44.2	43.7	43.0	62.8	62.1	61.5	86.7	83.7	83.7	77.5	82.9	75.8	67.4	
Avviamento	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	
Altre immobilizzazioni	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	
Magazzino	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	
Crediti commerciali correnti	15.0	20.0	20.0	20.0	21.1	21.1	21.0	21.0	21.0	21.0	21.0	21.0	21.0	21.0	21.0	20.9	22.3	23.9	25.1	
Crediti commerciali ceduti da Aimeri	6.4	4.5	3.4	2.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Debiti commerciali	(4.0)	(7.4)	(7.3)	(7.3)	(7.8)	(7.8)	(13.2)	(13.2)	(13.2)	(13.2)	(13.2)	(13.2)	(13.2)	(13.2)	(13.2)	(12.8)	(13.6)	(14.6)	(15.2)	
Credito IVA	0.7	1.2	1.0	2.2	2.7	2.7	2.8	4.2	5.0	5.9	6.0	7.5	10.7	10.0	10.0	10.3	11.4	12.2	12.7	
Altre attività e passività correnti	0.2	0.1	0.1	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(0.3)	(0.3)	(0.4)	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	
Debito consolidato fiscale	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.3)	(0.3)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(1.2)	(2.1)	(3.5)	(5.3)	
Debiti personale a fine periodo	(6.2)	(6.2)	(6.2)	(6.2)	(6.2)	(6.2)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	
Capitale circolante netto	12.5	12.6	11.3	11.9	11.9	11.9	7.6	8.9	9.6	10.3	10.4	11.8	13.8	13.1	13.1	12.9	13.7	13.8	13.0	
Debiti verso Aimeri per crediti conferiti	(10.4)	(10.4)	(10.4)	(10.4)	(10.4)	(10.4)	(10.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Fondi e TFR	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	
Capitale investito netto	58.6	58.5	56.9	57.2	56.9	56.9	51.9	63.1	63.2	83.6	83.0	83.8	111.0	107.3	107.3	100.9	107.1	100.1	91.0	
Patrimonio netto	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.4	11.5	11.6	11.7	11.8	11.9	12.0	12.1	12.1	14.4	17.2	21.5	26.8	
Finanziamento soci	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Fondo per affitto d'azienda	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	57.6	
Debiti <i>leasing</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	12.6	11.9	11.9	9.4	6.8	4.1	1.3	
Debiti per noleggi a LT	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	20.2	20.1	19.9	33.5	32.2	32.2	28.4	33.6	25.8	16.3	
Debiti BCC	0.5	0.5	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	
(Liquidità) / <i>overdraft</i>	(0.0)	(0.2)	(1.6)	(1.3)	(1.6)	(1.6)	(6.8)	(6.1)	(6.2)	(6.1)	(6.7)	(5.8)	(5.9)	(7.8)	(7.8)	(10.0)	(9.3)	(10.1)	(12.2)	
Posizione finanziaria netta	0.5	0.3	(1.4)	(1.2)	(1.5)	(1.5)	(6.6)	(6.0)	(6.1)	14.3	13.6	14.3	41.3	37.6	37.6	28.9	32.3	21.0	6.5	
Totale fonti di finanziamento	58.6	58.5	56.9	57.2	56.9	56.9	51.9	63.1	63.2	83.6	83.0	83.8	111.0	107.3	107.3	100.9	107.1	100.1	91.0	

Energeticambiente: Piano (3/3)

Rendiconto finanziario €m	Mensile 2016				4 mesi	Mensile 2017						Trimestrale		Annuale				
	30-set	31-ott	30-nov	31-dic	2016BP	31-gen	28-feb	31-mar	30-apr	31-mag	30-giu	3Q 17E	3Q 17E	2017BP	2018BP	2019BP	2020BP	2021BP
EBITDA	0.4	0.4	0.4	0.4	1.5	1.2	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	3.8	3.8	14.7	17.5	19.3	21.3	22.8
Affitto d'azienda	0.0	0.0	0.0	(0.1)	(0.1)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(1.1)	(1.1)	(4.2)	(4.2)	(4.2)	(4.2)	(4.2)
Imposte	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.4)	(1.0)	(1.2)	(1.7)	(2.1)
<i>Variazione magazzino</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>								
<i>Variazione crediti commerciali correnti</i>	<i>(5.0)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>(1.1)</i>	<i>(6.1)</i>	<i>0.1</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>(1.4)</i>	<i>(1.7)</i>	<i>(1.2)</i>
<i>Variazione crediti commerciali ceduti da Aimeri</i>	<i>1.8</i>	<i>1.2</i>	<i>0.5</i>	<i>1.0</i>	<i>4.6</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>1.8</i>	<i>0.0</i>	<i>1.8</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>
<i>Variazione debiti commerciali</i>	<i>3.4</i>	<i>(0.1)</i>	<i>(0.0)</i>	<i>0.5</i>	<i>3.8</i>	<i>5.4</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>5.4</i>	<i>(0.4)</i>	<i>0.8</i>	<i>0.9</i>	<i>0.7</i>
<i>Variazione credito IVA</i>	<i>(0.5)</i>	<i>0.2</i>	<i>(1.2)</i>	<i>(0.5)</i>	<i>(2.0)</i>	<i>(0.1)</i>	<i>(1.4)</i>	<i>(0.8)</i>	<i>(0.8)</i>	<i>(0.1)</i>	<i>(1.5)</i>	<i>(3.2)</i>	<i>0.7</i>	<i>(7.3)</i>	<i>(0.3)</i>	<i>(1.1)</i>	<i>(0.8)</i>	<i>(0.6)</i>
<i>Variazione altre attività e passività correnti</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>0.2</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>(0.7)</i>	<i>0.0</i>	<i>(0.4)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>
<i>Variazione debito per consolidato fiscale</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.1</i>	<i>0.1</i>	<i>0.0</i>	<i>0.1</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.3</i>	<i>0.8</i>	<i>1.0</i>	<i>1.4</i>	<i>1.8</i>
<i>Variazione debiti verso personale</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>(1.2)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>(1.2)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>
Variazione CCN	(0.1)	1.3	(0.6)	(0.0)	0.5	4.3	(1.3)	(0.7)	(0.7)	(0.0)	(1.4)	(2.0)	0.7	(1.2)	0.2	(0.8)	(0.1)	0.7
Variazione fondi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flusso di cassa operativo	0.2	1.7	(0.2)	0.3	1.9	5.1	(0.6)	0.1	0.1	0.8	(0.6)	0.7	3.4	8.9	12.6	13.1	15.4	17.2
<i>Capex lorde</i>	<i>0.0</i>	<i>(20.4)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>(14.9)</i>	<i>0.0</i>	<i>(35.3)</i>	<i>(4.0)</i>	<i>(16.4)</i>	<i>(4.2)</i>	<i>(3.0)</i>							
<i>Erogazione / (rimborso) noleggi a LT</i>	<i>0.0</i>	<i>20.2</i>	<i>(0.2)</i>	<i>(0.2)</i>	<i>13.6</i>	<i>(1.3)</i>	<i>32.2</i>	<i>(3.9)</i>	<i>5.2</i>	<i>(7.8)</i>	<i>(9.5)</i>							
<i>Disinvestimenti</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.8</i>	<i>0.8</i>	<i>1.5</i>	<i>1.5</i>	<i>1.5</i>	<i>1.5</i>	<i>1.5</i>								
Capex nette	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.5)	(0.5)	(1.5)	(6.3)	(9.6)	(10.5)	(11.1)
Flusso di cassa a servizio del debito	0.2	1.7	(0.2)	0.3	1.9	5.1	(0.6)	0.1	(0.1)	0.6	(0.8)	0.2	2.9	7.4	6.2	3.5	4.9	6.1
<i>Oneri finanziari (leasing & noleggio LT)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>(0.0)</i>	<i>(0.0)</i>	<i>(0.0)</i>	<i>(0.0)</i>	<i>(0.1)</i>	<i>(0.1)</i>	<i>(0.3)</i>	<i>(0.4)</i>	<i>(0.9)</i>	<i>(1.4)</i>	<i>(1.6)</i>	<i>(1.4)</i>	<i>(1.2)</i>
<i>Rimborso leasing</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>(0.7)</i>	<i>(0.7)</i>	<i>(1.4)</i>	<i>(2.5)</i>	<i>(2.6)</i>	<i>(2.7)</i>	<i>(2.8)</i>								
<i>Linea BCC</i>	<i>0.0</i>	<i>(0.3)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>(0.3)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>1.0</i>	<i>0.0</i>	<i>1.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>
Servizio del debito	0.0	(0.3)	0.0	0.0	(0.3)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(1.1)	(1.2)	(3.9)	(4.2)	(4.1)	(4.0)
Flusso di cassa netto	0.2	1.4	(0.2)	0.3	1.6	5.1	(0.6)	0.1	(0.1)	0.5	(0.9)	0.1	1.8	6.1	2.3	(0.8)	0.8	2.2
Disponibilità liquide BoP	0.0	0.2	1.6	1.3	0.0	1.6	6.8	6.1	6.2	6.1	6.7	5.8	5.9	1.6	7.8	10.0	9.3	10.1
Variazione dell'esercizio	0.2	1.4	(0.2)	0.3	1.6	5.1	(0.6)	0.1	(0.1)	0.5	(0.9)	0.1	1.8	6.1	2.3	(0.8)	0.8	2.2
Disponibilità liquide EoP	0.2	1.6	1.3	1.6	1.6	6.8	6.1	6.2	6.1	6.7	5.8	5.9	7.8	7.8	10.0	9.3	10.1	12.2

5 Fusione di Aimeri in Energeticambiente (pro-forma)

Energeticambiente post fusione con Aimeri: Piano (1/3)

Conto economico €m	Pro forma fusione										
	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E
Ricavi totali	150.7	150.7	150.7	150.7	150.7	150.7	150.7	150.7	150.7	150.7	150.7
Costi per materie di consumo	(11.8)	(11.8)	(11.8)	(11.8)	(11.8)	(11.8)	(11.8)	(11.8)	(11.8)	(11.8)	(11.8)
Costi per servizi	(31.9)	(31.9)	(31.9)	(31.9)	(31.9)	(31.9)	(31.9)	(31.9)	(31.9)	(31.9)	(31.9)
Management fees Biancamano	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)	(4.0)
Costi per godimento beni di terzi	(2.8)	(2.8)	(2.8)	(2.8)	(2.8)	(2.8)	(2.8)	(2.8)	(2.8)	(2.8)	(2.8)
Canoni di affitto Immobiliare Riviera	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)
Costi per il personale	(76.7)	(76.7)	(76.7)	(76.7)	(76.7)	(76.7)	(76.7)	(76.7)	(76.7)	(76.7)	(76.7)
Altri (oneri) proventi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Totale costi operativi	(127.9)	(127.9)	(127.9)	(127.9)	(127.9)	(127.9)	(127.9)	(127.9)	(127.9)	(127.9)	(127.9)
EBITDA	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8
<i>margin %</i>	15.1%	15.1%	15.1%	15.1%	15.1%	15.1%	15.1%	15.1%	15.1%	15.1%	15.1%
D&A	(9.9)	(9.9)	(9.9)	(9.9)	(9.9)	(9.2)	(8.6)	(8.6)	(8.6)	(8.6)	(8.6)
EBIT	12.9	12.9	12.9	12.9	12.9	13.5	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2
<i>margin %</i>	8.5%	8.5%	8.5%	8.5%	8.5%	9.0%	9.4%	9.4%	9.4%	9.4%	9.4%
Oneri finanziari (<i>leasing & noleggio LT</i>)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)
EBT	11.8	11.8	11.8	11.8	11.8	12.5	13.1	13.1	13.1	13.1	13.1
<i>margin %</i>	7.8%	7.8%	7.8%	7.8%	7.8%	8.3%	8.7%	8.7%	8.7%	8.7%	8.7%
Imposte	(3.3)	(3.3)	(3.3)	(3.3)	(3.3)	(3.5)	(3.7)	(3.7)	(3.7)	(3.7)	(3.7)
Risultato netto	8.4	8.5	8.5	8.5	8.5	9.0	9.4	9.4	9.4	9.4	9.4
<i>margin %</i>	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%	5.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%

Note

- Ricavi e margini mantenuti costanti al livello del 2021 in arco piano

Energeticambiente post fusione con Aimeri: Piano (2/3)

Stato patrimoniale €m	Pro forma fusione											
	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E
Immobilizzazioni materiali	67.4	70.1	72.7	75.4	78.0	80.7	84.0	88.0	92.0	96.0	99.9	103.9
Avviamento	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7
Altre immobilizzazioni	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Magazzino	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
Crediti commerciali correnti	29.2	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1
Debiti commerciali	(15.2)	(15.2)	(15.2)	(15.2)	(15.2)	(15.2)	(15.2)	(15.2)	(15.2)	(15.2)	(15.2)	(15.2)
Credito IVA	12.7	11.6	10.9	10.7	11.0	11.4	11.4	11.4	11.4	11.4	11.4	11.4
Altre attività e passività correnti	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
Debito consolidato fiscale	(2.9)	(5.8)	(8.6)	(11.4)	(14.3)	(17.1)	(20.1)	(23.3)	(26.4)	(29.6)	(32.7)	(35.9)
Debiti personale a fine periodo	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)
Capitale circolante netto	21.4	13.3	9.8	6.8	4.3	1.8	(1.2)	(4.3)	(7.5)	(10.6)	(13.8)	(16.9)
Debiti verso Aimeri per crediti conferiti	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Fondi e TFR	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)
Capitale investito netto	96.8	91.4	90.5	90.2	90.3	90.5	90.8	91.7	92.5	93.3	94.2	95.0
Patrimonio netto	29.8	38.2	46.7	55.2	63.7	72.1	81.1	90.5	100.0	109.4	118.8	128.2
Debito tributario	55.3	50.2	45.2	40.1	35.1	30.0	25.0	19.9	14.9	9.9	4.9	0.0
Debito previdenziale	5.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Debiti <i>leasing</i>	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Debiti per noleggi a LT	16.3	16.8	19.6	23.2	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1	25.1
Debiti BCC	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
(Liquidità) / <i>overdraft</i>	(12.5)	(15.1)	(22.2)	(29.5)	(34.7)	(37.9)	(41.5)	(45.1)	(48.7)	(52.3)	(55.8)	(59.6)
Posizione finanziaria netta	6.3	2.9	(1.4)	(5.1)	(8.4)	(11.6)	(15.2)	(18.8)	(22.4)	(26.0)	(29.5)	(33.3)
Totale fonti di finanziamento	96.8	91.4	90.5	90.2	90.3	90.5	90.8	91.7	92.5	93.3	94.2	95.0

Note

- Rimborso del debito tributario a finire nel 2032
- Finanziamento capex attraverso utilizzo dei noleggi a LT
- Debito consolidato fiscale in aumento a causa dell'adesione alla fiscalità di gruppo (Biancamano)

Energeticambiente post fusione con Aimeri: Piano (3/3)

Rendiconto finanziario €m	Pro forma fusione										
	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E
EBITDA	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8	22.8
Imposte	(3.3)	(3.3)	(3.3)	(3.3)	(3.3)	(3.5)	(3.7)	(3.7)	(3.7)	(3.7)	(3.7)
<i>Variazione magazzino</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Variazione crediti commerciali correnti</i>	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Variazione debiti commerciali</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Variazione credito IVA</i>	1.2	0.7	0.1	(0.3)	(0.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Variazione altre attività e passività correnti</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Variazione debito per consolidato fiscale</i>	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	3.0	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
<i>Variazione debiti verso personale</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Variazione CCN	8.1	3.5	3.0	2.5	2.5	3.0	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
Variazione fondi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flusso di cassa operativo	27.5	23.0	22.4	22.0	21.9	22.3	22.2	22.2	22.2	22.2	22.2
<i>Capex lorde</i>	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)
<i>Erogazione / (rimborso) noleggi a LT</i>	0.5	2.8	3.6	1.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Disinvestimenti</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Capex nette	(12.1)	(9.7)	(9.0)	(10.7)	(12.6)						
Variazione debito tributario	(5.1)	(5.1)	(5.1)	(5.1)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(4.9)
Variazione debito previdenziale	(5.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flusso di cassa a servizio del debito	5.0	8.2	8.4	6.3	4.3	4.7	4.6	4.7	4.7	4.6	4.8
<i>Oneri finanziari (leasing & noleggio LT)</i>	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)
<i>Rimborso leasing</i>	(1.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>Linea BCC</i>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Servizio del debito	(2.4)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)	(1.1)
Flusso di cassa netto	2.6	7.1	7.3	5.2	3.2	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.7
Disponibilità liquide BoP	12.5	15.1	22.2	29.5	34.7	37.9	41.5	45.1	48.7	52.3	55.8
Variazione dell'esercizio	2.6	7.1	7.3	5.2	3.2	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.7
Disponibilità liquide EoP	15.1	22.2	29.5	34.7	37.9	41.5	45.1	48.7	52.3	55.8	59.6

Note

- Capex mantenute costanti pari alla media del periodo 2016-2021