



Biancamano

Materiale per la Discussione

1. *Executive Summary*
2. Principali Dati Storici Consolidati
3. *Business Plan 2013 / 2019*
4. Partecipazione delle principali Banche all'Operazione

Allegati

1 *Executive Summary*

Introduzione

- Biancamano S.p.A. (“Biancamano”) è la capogruppo del Gruppo Biancamano (“Gruppo”), attivo nel segmento dei servizi d’igiene urbana (*waste management*) e nel trattamento, recupero finalizzato al riutilizzo e smaltimento dei rifiuti solidi urbani (*waste disposal*)
- Biancamano, società quotata presso la Borsa di Milano, svolge la sua attività in prevalenza attraverso la società controllata Aimeri Ambiente S.r.l.
- A causa della negativa congiuntura economico finanziaria, caratterizzata dal crescente strutturale ritardo nei tempi medi di pagamento della Pubblica Amministrazione, e della stretta creditizia da parte del sistema bancario, risultante in maggiori restrizioni concernenti lo smobilizzo anticipato dei crediti, la situazione di liquidità del Gruppo (che pur mantiene marginalità positiva) si è progressivamente deteriorata ed è prevedibile che il Gruppo medesimo a breve non potrà più assicurare la continuità dei pagamenti
- Il Gruppo, nel corso degli ultimi mesi, ha operato con linee di credito ridotte. Si segnala tuttavia che in funzione del presente piano di risanamento,
 - in data 27 settembre 2013 Ifitalia ha provveduto, su delega di Aimeri Ambiente S.r.l., a destinare le anticipazioni sui crediti ceduti al pagamento in favore dell’INPS delle rate scadute al 16.9.2013 relative alla dilazione concessa in data 19.9.2012
 - in data 14 ottobre 2013 Ifitalia ha provveduto, su delega di Aimeri Ambiente S.r.l., a destinare le anticipazioni sui crediti ceduti al pagamento del rimborso anticipato del rateizzo 2012 vs. INPS pari a ca. 3,3 €mln
- A fronte di tale situazione, Biancamano, ha avviato un piano interno di razionalizzazione industriale ed efficientamento della gestione della propria attività, le cui linee strategiche sono:
 - adozione di nuovi criteri di selezione delle gare per i servizi di igiene urbana
 - efficientamento dei costi operativi
 - nuovo modello organizzativo
 - federalismo finanziario
- Unitamente ad esso, è stata avviata con le principali banche finanziatrici del Gruppo (“Banche”) una trattativa finalizzata al:
 - risanamento finanziario del Gruppo
 - rimborso integrale dei crediti delle banche e dei fornitori

Linee Guida dell'Operazione

- Ai fini del raggiungimento di un accordo di rimodulazione e ristrutturazione del debito (di seguito la “Operazione”), la società cederà alle Banche, per il tramite di una banca capofila di un “*pool*” circa 68 €mln di crediti oggetto di certificazione/riconoscimento, come da schemi forniti e condivisi dai legali, e, pertanto, certi, liquidi ed esigibili secondo la normativa vigente (di seguito i “Crediti Certificati”)
- L'incasso dei Crediti Certificati sarà utilizzato dal Gruppo - unitamente ai flussi di cassa prospettici - per rimborsare le seguenti esposizioni secondo il loro rispettivo piano di ammortamento
 - 1 Nuova Finanza (circa 24 €mln) - il cui rimborso è previsto entro il 2016 secondo un piano di ammortamento a 3 anni a rate semestrali a partire dal 1 gennaio 2014
 - 2 Debiti Consolidati (circa 36,6 €mln) - derivante dal consolidamento e contestualmente trasformazione in finanziamento chirografo delle linee per anticipo fatture e dei factor prosolvendo in sofferenza e degli scoperti di cassa di Aimeri Ambiente s.r.l. (di seguito “Aimeri”). Il rimborso avverrà secondo un piano di ammortamento a 5 anni a rate semestrali a partire dal 1 gennaio 2015
 - 3 Debiti Leasing Consolidati (circa 9,0 €mln)⁽¹⁾ - derivante dal consolidamento dei canoni leasing scaduti al 31.03.2013. A partire dal 1 gennaio 2014, annualmente, verrà rimborsata una porzione dei Crediti Leasing Consolidati corrispondente agli importi scaduti in relazione ai contratti che, in quel medesimo anno, vengono a scadenza, che, per effetto della moratoria di cui sotto, sarà postergata di 9 mesi rispetto alle condizioni attuali
 - qualora l'incasso dei Crediti Certificati risultasse accelerato rispetto alle previsioni, l'eccedenza di cassa al 31.12 di ogni anno a partire dal 2013 verrà utilizzata per il rimborso integrale della Nuova Finanza e, qualora vi fossero risorse residue, per il rimborso, con un criterio temporale, delle rate dei Debiti Consolidati e dei Debiti Leasing Consolidati
- Oltre a quanto finora illustrato, si richiede alle Banche di concedere:
 - una moratoria fino a dicembre 2013 delle quote capitali dei leasing correnti con conseguente estensione di 9 mesi delle scadenze di tutti i contratti
 - una moratoria di fino al 31.12.2014 delle quote capitali dei finanziamenti bancari di MPS, BNL e Carige⁽²⁾
 - in “*pool*” una nuova linea prosolvendo (di seguito “Linea Prosolvendo in Pool”) per 12,5 €mln con scadenza al 31.12.2019

(1) Non include l'IVA ed i riscatti scaduti che saranno effettuati alla data di esecuzione dell'Operazione e le rate scadute al 31.03.2013 relative a contratti il cui termine è compreso tra l'01.04.2013 e la data di esecuzione

(2) Il finanziamento BPM di Aimeri Ambiente Srl pari a circa 0,7 €mln, integralmente scaduto al 31.03.2013, sarà rimborsato per metà alla data di efficacia e per la restante metà in 12 rate costanti a partire dal 1 gennaio 2014

Sintesi dei Flussi di Cassa Consolidati Post Operazione

- Il prospetto di sotto illustra il piano di rimborso del debito finanziario a seguito dell'Operazione (per maggiori dettagli si veda [Sezione 3](#))
 - durante il periodo 2013/19, attraverso i flussi della gestione operativa si otterrebbe il rimborso integrale della Nuova Finanza (entro fine 2016) e in generale un ampio deleverage del Gruppo (rapporto Posizione finanziaria netta 2019 / Ebitda 2019 pari a 0,4x)

| Flussi di cassa € 000 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Cumulato |
|--|------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | apr / dic | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 2013/2019 |
| Cassa inizio periodo | 1.223 | 9.733 | 9.864 | 14.979 | 5.878 | 3.013 | 1.238 | 1.223 |
| Incasso crediti certificati | 0 | 25.448 | 25.448 | 7.228 | 4.728 | 4.728 | 0 | 67.580 |
| Gestione operativa ordinaria | 12.468 | 6.766 | 24.936 | 18.167 | 15.161 | 12.006 | 19.755 | 109.259 |
| Flussi della gestione operativa | 12.468 | 32.214 | 50.384 | 25.395 | 19.889 | 16.734 | 19.755 | 176.839 |
| Interessi finanziari netti | (4.882) | (7.547) | (6.404) | (5.214) | (4.016) | (3.209) | (2.512) | (33.783) |
| Flussi di cassa a servizio del debito | 7.586 | 24.667 | 43.980 | 20.181 | 15.873 | 13.525 | 17.243 | 143.056 |
| Linee a breve | (17.518) | (1.674) | (89) | 647 | 667 | (1.327) | (4.053) | (23.347) |
| Anticipo fatture | 633 | 4.521 | (89) | 647 | 667 | (1.327) | (4.053) | 1.000 |
| Factor prosolvendo | (18.151) | (6.195) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (24.347) |
| Erogazione Nuova Finanza | 24.301 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.301 |
| Rimborso Nuova Finanza | 0 | (7.000) | (8.650) | (8.650) | 0 | 0 | 0 | (24.301) |
| Debiti Consolidati | 0 | 0 | (7.313) | (7.313) | (7.313) | (7.313) | (7.313) | (36.565) |
| Finanziamenti a medio/lungo termine | (1.815) | (1.284) | (4.598) | (4.650) | (4.706) | (2.729) | (344) | (20.126) |
| Totale leasing | (5.043) | (14.578) | (18.216) | (9.315) | (7.387) | (3.931) | (2.995) | (61.465) |
| Rimborso leasing scaduti (inclusi riscatti) | (3.824) ⁽¹⁾ | (1.252) | (3.495) | (950) | (2.164) | (571) | (1.394) | (13.650) |
| Rimborso leasing correnti | (1.218) | (13.326) | (14.721) | (8.365) | (5.223) | (3.360) | (1.601) | (47.815) |
| Finanziamento Soci Subordinato | 1.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.000) | 0 |
| Flusso di cassa netto | 8.510 | 131 | 5.114 | (9.101) | (2.866) | (1.775) | 1.538 | 1.553 |
| Cassa fine periodo | 9.733 | 9.864 | 14.979 | 5.878 | 3.013 | 1.238 | 2.776 | 2.776 |
| Posizione finanziaria netta | 150.867 | 126.200 | 82.219 | 62.038 | 46.165 | 32.640 | 15.397 | 15.397 |

(1) Include il rimborso dei canoni scaduti relativi ai contratti di leasing non rientranti nell'Operazione
Fonte: dati societari

Partecipazione delle Banche all'Operazione

- Il prospetto di sotto illustra l'esposizione complessiva delle Banche verso il Gruppo a seguito dell'Operazione, unitamente alla ripartizione delle linee prosolvendo in *pool*, stimata sulla base delle effettive esigenze del Gruppo

| Banche | Nuova Finanza | Debiti Consolidati | Factor prosoluto | Factor prosolvendo | Linea prosolvendo in pool | Moratoria 2013 quote capitale dei leasing ⁽¹⁾ | Moratoria 2013/14 quote capitale dei finanziamenti ⁽¹⁾ | Altre passività finanziarie | Totale esposizione post Operazione |
|--------------------------------|---------------|--------------------|------------------|----------------------|---------------------------|--|---|-----------------------------|------------------------------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | | | | | | | |
| BNP / BNL / Ifitalia | 8.866 | 0 | 30.000 | 5.000 | 2.500 ⁽⁴⁾ | 3.291 | 14.438 | 178 | 64.273 |
| ISP | 5.070 | 8.897 | 0 | 0 | 2.300 | 24.411 | 0 | 476 | 41.153 |
| MPS | 4.240 | 8.895 | 0 | 2.815 ⁽²⁾ | 2.200 ⁽³⁾ | 10.489 | 3.480 | 0 | 32.120 |
| Unicredit | 1.940 | 7.982 | 0 | 0 | 2.000 | 3.827 | 0 | 181 | 15.930 |
| Carige | 1.746 | 0 | 0 | 3.224 ⁽²⁾ | 1.700 | 657 | 2.066 | 0 | 9.393 |
| BPM | 1.291 | 7.083 | 0 | 0 | 1.500 | 0 | 678 | 0 | 10.552 |
| Cariparma | 817 | 680 | 0 | 0 | 300 | 4.558 | 0 | 0 | 6.356 |
| Banca Sai | 329 | 1.970 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.299 |
| Pop. Vicenza | 0 | 1.058 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.058 |
| Finanziamento Soci Subordinato | 1.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.000 |
| Totale | 25.301 | 36.565 | 30.000 | 11.039 | 12.500 | 47.233 | 20.662 | 834 | 184.133 |

(1) Importi al 31.03.2013. (2) Linee in essere alla data di esecuzione dell'Operazione e non oggetto di consolido, per i quali Aimeri cederà alla banca la certificazione dei crediti sottostanti secondo la Disciplina MEF fino al rientro complessivo della linea. (3) Alla data di esecuzione dell'Operazione, MPS rilascerà garanzia fideiussoria a favore di Ifitalia per un importo iniziale pari a 400 €000, aumentato progressivamente per importi pari a 250 €000 in ragione dei rimborsi via via ottenuti da MPS sull'esposizione non oggetto di consolido di cui alla nota (2). L'importo della suddetta garanzia sarà esteso da MPS fino alla concorrenza massima pari a 2.200 €000. (4) Ifitalia parteciperà in qualità di capofila alla linea pro solvendo in Pool per un importo iniziale pari a 1.250 €000 aumentato progressivamente per importi pari a 250 €000 in ragione dei rimborsi via via ottenuti da Ifitalia in relazione ai crediti anticipati da Ifitalia. L'importo della suddetta partecipazione sarà esteso da Ifitalia fino alla concorrenza massima di 2.500 €000.

2 Principali Dati Storici Consolidati

Conto Economico Consolidato 2010 / 12 e Q1 2013

- La tabella a lato riporta il conto economico del Gruppo Biancamano per gli esercizi 2010 - 2012 e per il Q1 2013

| Conto economico | | | | |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Dati in €mln | 2010 | 2011 | 2012 | Q1 2013 |
| Ricavi | 254,9 | 258,4 | 248,1 | 51,9 |
| <i>Crescita (%)</i> | - | 1,4% | (4,0%) | - |
| Costo per acquisto di beni e servizi | (93,4) | (85,2) | (82,1) | (12,5) |
| Costi per godimento beni di terzi | (5,7) | (6,6) | (5,4) | (1,2) |
| Costo del lavoro | (128,8) | (137,2) | (136,7) | (29,2) |
| Altri proventi (costi) | 0,1 | 2,2 | (4,4) | (2,5) |
| Ebitda | 27,1 | 31,6 | 19,4 | 6,5 |
| <i>Margine (%)</i> | 10,6% | 12,2% | 7,8% | 12,6% |
| Accantonamenti | (1,3) | (5,9) | (3,6) | (0,2) |
| Ammortamenti | (14,8) | (14,1) | (15,6) | (3,8) |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni | (0,2) | (0,0) | (1,1) | 0,0 |
| Ebit | 10,8 | 11,6 | (0,9) | 2,6 |
| <i>Margine (%)</i> | 4,2% | 4,5% | (0,4%) | 5,0% |
| Proventi (oneri) finanziari | (4,4) | (6,6) | (8,2) | (2,6) |
| Risultato ante imposte | 6,4 | 4,9 | (9,1) | (0,0) |
| Imposte | (4,8) | (5,2) | (1,6) | (0,9) |
| Risultato netto attività in funzionamento | 1,6 | (0,3) | (10,7) | (0,9) |
| Risultato attività destinate alla vendita | 1,4 | 1,8 | 0,0 | 0,0 |
| Risultato netto del Gruppo | 3,0 | 1,5 | (10,7) | (0,9) |

Note

- A** La diminuzione dei ricavi nel 2012 riflette la nuova strategia di selezione delle gare che prevede di non partecipare alla riaggiudicazione di contratti che abbiano fatto registrare tempistiche di incasso insoddisfacenti
- B** Il peggioramento del margine Ebitda nel 2012 è dovuto a (i) la crescita dell'incidenza sui ricavi del costo del lavoro in seguito all'intervenuto rinnovo del contratto FISE - Assoambiente, (ii) l'aumento del costo del carburante e (iii) l'incremento degli altri oneri operativi e non (incluse penali e note di credito)
- C** Le attività destinate alla vendita si riferiscono al Ramo d'azienda Rifiuti Ospedalieri la cui cessione, per un corrispettivo di ca. 5,0 €mln, ha efficacia da luglio 2011
- D** Il recupero della marginalità nel corso del Q1 2013 rispetto al 2012 è dovuto alla ridefinizione del portafoglio commesse e alla razionalizzazione di alcune categorie di costi operativi (i.e. materiali di consumo, personale)

Stato Patrimoniale Consolidato 2009 / 12 e Q1 2013

- La tabella a lato riporta lo stato patrimoniale consolidato per gli esercizi 2010 - 2012 e per il Q1 2013

| Stato patrimoniale | | | | |
|--|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| Dati in €mln | 2010 | 2011 | 2012 | Q1 2013 |
| Immobilizzazioni A | 142,3 ¹ | 164,8 | 168,9 | 165,0 |
| Rimanenze | 1,8 | 2,0 | 1,2 | 1,2 |
| Crediti commerciali | 115,4 | 134,5 | 180,2 | 194,2 |
| Debiti commerciali | (61,4) | (77,3) | (81,6) | (80,9) |
| Altre attività | 8,8 | 13,3 | 13,7 | 10,0 |
| Altre passività | (33,5) | (51,7) | (78,7) | (86,2) |
| Capitale circolante netto | 31,0 | 20,8 | 34,8 | 38,3 |
| Totale attivo | 173,3 | 185,6 | 203,7 | 203,4 |
| Fondi | 10,4 | 13,8 | 16,9 | 15,7 |
| Posizione finanziaria netta | 119,3 | 129,9 | 155,9 | 157,7 |
| Patrimonio netto | 43,6 | 41,8 | 30,9 | 30,0 |
| Totale passivo e patrimonio netto | 173,3 | 185,6 | 203,7 | 203,4 |

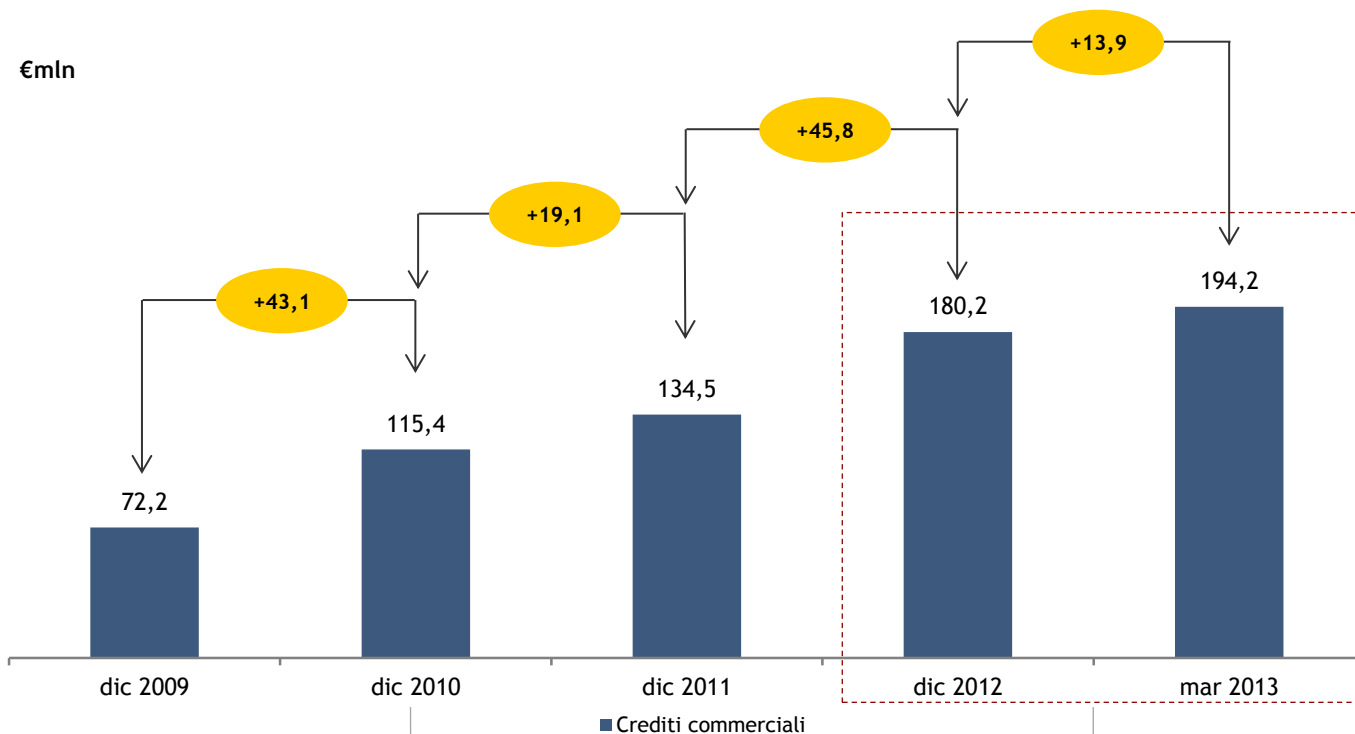
Note

- A** L'incremento delle immobilizzazioni nel 2011 e 2012 è dovuto agli investimenti in automezzi ed attrezzature, principalmente finanziati in leasing
- B** L'incremento registrato nel periodo 2012/ Q1 2013 è dovuto principalmente alla dilatazione nelle tempistiche di pagamento da parte della Pubblica Amministrazione
- C** Include principalmente debiti tributari, verso il personale e verso enti previdenziali
- D** L'incremento della Posizione finanziaria netta rispetto al 2011 è da attribuirsi principalmente alla crescita del Capitale circolante netto connessa all'ulteriore allungamento nei tempi di pagamento da parte della Pubblica Amministrazione oltre che all'attività di investimento del Gruppo

(1) Include 3,9 €mln di attività destinate alla vendita al netto delle relative passività

Evoluzione dei Crediti Commerciali del Gruppo (Dicembre 09 / Marzo 13)

- Il grafico a lato mostra l'evoluzione dei crediti commerciali del Gruppo dal 31.12.2009 al 31.03.2013
- A marzo 2013, l'ammontare dei crediti commerciali del Gruppo risulta pari a circa 194,2 €mln, in aumento di circa 121,9 €mln rispetto al 31 dicembre 2009

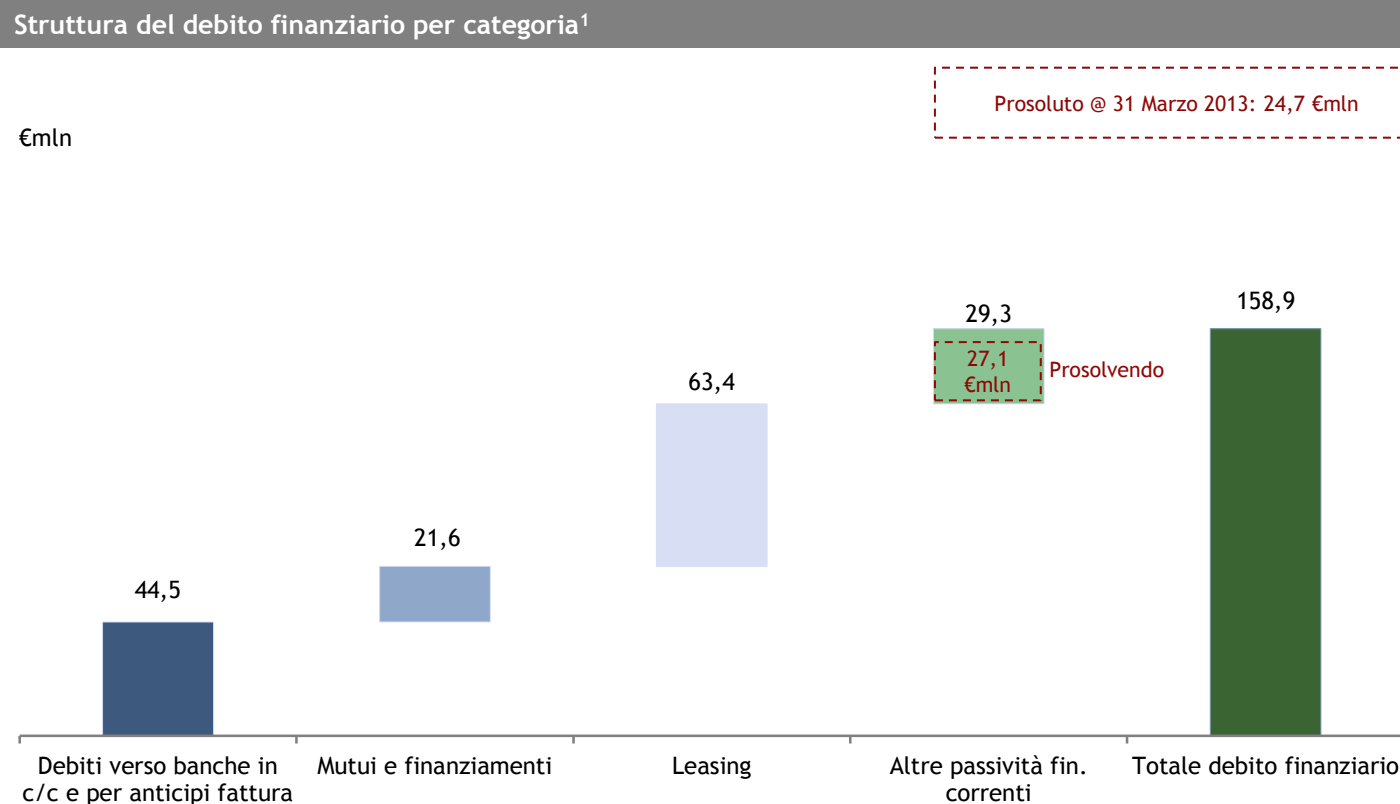


- Aumento attribuibile principalmente alla crescita dei ricavi, a sua volta da imputare in larga parte all'acquisizione di Manutencoop Servizi Ambientali S.p.A.

- Incremento dovuto principalmente alla dilatazione delle tempistiche di pagamento da parte della Pubblica Amministrazione

Analisi del Debito Finanziario del Gruppo al 31 Marzo 2013

- Il grafico a lato indica il debito finanziario del Gruppo suddiviso per categoria
- Al 31 marzo 2013, l'indebitamento complessivo del Gruppo risultava pari a circa 158,9 €mln, così suddiviso
 - debiti verso banche in c/c e per anticipi fatture per circa 44,5 €mln, circa il 28,0% sul totale
 - mutui e finanziamenti per circa 21,6 €mln, circa il 13,6% sul totale
 - leasing per circa 63,4 €mln, circa il 39,9% sul totale
 - altre passività finanziarie correnti per circa 29,3 €mln, circa il 18,5% sul totale



(1) Esclude il *mark to market* degli strumenti finanziari derivati pari a circa 0,8 €mln al 31.03.2013

Fonte: Dati Societari

Analisi del Debito Finanziario del Gruppo al 31 Marzo 2013

■ La tabella riporta il debito finanziario del Gruppo al 31 marzo 2013 suddiviso per istituto di credito / fornitori di leasing e per società

| Debito Finanziario @ 31.03.2013 ⁽¹⁾ | Aimeri Ambiente | Biancamano | Totale | |
|--|--------------------|--------------|----------------|-------|
| A. Debiti verso banche in c/c e per anticipi fattura | 43.331 | 1.195 | 44.526 | |
| MPS | 11.895 | 358 | 12.253 | |
| Intesa San Paolo | 8.663 | 182 | 8.845 | |
| Unicredit | 7.510 | 289 | 7.798 | |
| Banca Popolare di Milano | 6.665 | 0 | 6.665 | |
| Cassa Risparmio Bra | 2.142 | 0 | 2.142 | |
| Banca Sai ⁽²⁾ | 1.874 | 0 | 1.874 | |
| BCC Busto Garolfo | 1.250 | 0 | 1.250 | |
| Carige | 1.193 | 366 | 1.559 | |
| Banca Popolare di Vicenza | 1.135 | 0 | 1.135 | |
| Cariparma / Credit Agricole | 1.004 | 0 | 1.004 | |
| BNP / BNL | 0 | 0,2 | 0,2 | |
| B. Mutui e finanziamenti | 21.607 | 0 | 21.607 | |
| BNP / BNL | 14.438 | 0 | 14.438 | |
| MPS | 3.480 | 0 | 3.480 | |
| Carige | 2.066 | 0 | 2.066 | |
| BCC Busto Garolfo | 945 | 0 | 945 | |
| Banca Popolare di Milano | 678 | 0 | 678 | |
| C. Debito vs società di leasing | 50.314 | 1.012 | 51.327 | |
| Intesa San Paolo | 24.411 | 0 | 24.411 | |
| MPS | 10.489 | 0 | 10.489 | |
| Cariparma / Credit Agricole | 4.558 | 0 | 4.558 | |
| Unicredit | 3.827 | 0 | 3.827 | |
| BNP / BNL | 3.291 | 0 | 3.291 | |
| Carige | 657 | 0 | 657 | |
| Altri | 3.082 | 1.012 | 4.094 | |
| D. Debito vs controparti industriali | 12.111 | 0 | 12.111 | |
| Iveco | 12.091 | 0 | 12.091 | |
| Altri | 20 | 0 | 20 | |
| E. Altre passività finanziarie correnti⁽³⁾ | 29.347 | 0 | 29.347 | |
| BNP / BNL (factor prosolvendo e altro) | 20.070 | 0 | 20.070 | |
| Carige (factor prosolvendo) | 7.233 | 0 | 7.233 | |
| Intesa San Paolo (acconto imposte) | 476 | 0 | 476 | |
| Unicredit | 181 | 0 | 181 | |
| Altri | 1.388 | 0 | 1.388 | |
| F. Factor prosoluto⁽⁴⁾ | 24.696 | 0 | 24.696 | |
| BNP / BNL | 24.696 | 0 | 24.696 | |
| G. Totale debito finanziario (A+B+C+D+E+F) | 181.406 | 2.207 | 183.613 | |
| BNP / BNL | 62.495 | 0 | 62.495 | 34,0% |
| Intesa San Paolo | 33.550 | 182 | 33.732 | 18,4% |
| MPS | 25.864 | 358 | 26.222 | 14,3% |
| Unicredit | 11.518 | 289 | 11.806 | 6,4% |
| Iveco | 12.091 | 0 | 12.091 | 6,6% |
| Carige | 11.148 | 366 | 11.515 | 6,3% |
| Banca Popolare di Milano | 7.343 | 0 | 7.343 | 4,0% |
| Cariparma / Credit Agricole | 5.562 | 0 | 5.562 | 3,0% |
| BCC Busto Garolfo | 2.195 | 0 | 2.195 | 1,2% |
| Cassa Risparmio Bra | 2.142 | 0 | 2.142 | 1,2% |
| Banca Sai ⁽³⁾ | 1.874 | 0 | 1.874 | 1,0% |
| Banca Popolare di Vicenza | 1.135 | 0 | 1.135 | 0,6% |
| Altri | 4.489 | 1.012 | 5.502 | 3,0% |

Note

- A** Il debito finanziario del Gruppo è prevalentemente concentrato in sette istituti di credito / fornitori di leasing che detengono circa il 90% dell'esposizione complessiva
- BNP / BNL rappresenta il principale creditore con un'esposizione di circa il 34% del totale
- B** Il debito è principalmente concentrato sulla società Aimeri che detiene circa il 99% dell'esposizione complessiva

(1) Non include il *mark to market* dei contratti derivati in essere, pari al 31.03.13 a circa 0,8 €mln

(2) Fido c/c temporaneo concesso a seguito della revoca della linea di anticipo fatture

(3) Trattasi di factor prosolvendo per circa 27,1 €mln, acconto imposte per 0,5 €mln (Intesa San Paolo), riba (Unicredit) per 0,2 €mln e altro per 1,6 €mln

(4) Al 31.03.2013

Fonte: Dati Societari

3 *Business Plan 2013 / 2019*

Metodologia di Predisposizione del *Business Plan*

- Il piano economico / finanziario per il periodo compreso dal 2013 al 2019 del Gruppo Biancamano (di seguito il "*Business Plan*") è stato redatto secondo un approccio analitico *bottom-up*, tramite lo sviluppo di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario di Aimeri Ambiente Srl e Biancamano Spa
- Il conto economico e il rendiconto finanziario consolidati sono stati costruiti per aggregazione dei conti economici e dei rendiconti finanziari individuali sviluppati come sopra indicato, cui sono state apportate le rettifiche di consolidamento e le elisioni infragruppo. Lo stato patrimoniale è stato proiettato sulla base degli sviluppi di conto economico e rendiconto finanziario consolidati
- Nel processo di predisposizione del *Business Plan* sono stati coinvolti, oltre alla Direzione Finanziaria del Gruppo, le figure di riferimento della struttura operativa, ed in particolare:
 - il Presidente di Aimeri Ambiente Srl e la Direzione Commerciale per la valutazione dell'evoluzione dei ricavi
 - il Direttore Operativo, il Direttore del Personale ed il Controllo di Gestione per la valutazione dell'evoluzione dei costi operativi in funzione, delle ipotesi relative ai ricavi, dei dati gestionali dei singoli centri di costo, delle linee strategiche di riduzione del personale ed infine in funzione della riorganizzazione societaria che ha portato alla fusione per incorporazione di Ponticelli Srl in Aimeri Ambiente Srl (efficace dall'1 gennaio 2013)

Principali Assunzioni Operative

1

Ricavi

Servizi di igiene ambientale⁽¹⁾

- In relazione alla *business unit* Servizi di igiene ambientale, si prevede:
 - la flessione dei ricavi nel 2013 in seguito alla scelta da parte del *Management* di non concorrere per la riaggiudicazione di alcune gare in scadenza, in quanto poco redditizie o con un *track record* negativo in termini di tempistica dei pagamenti
 - mantenimento nel 2014 e 2015 dei contratti in essere al 2013 (tramite proroghe / riaggiudicazione) e generazione di ricavi da nuove gare per circa 20 €mln nel 2014 e 13 €mln nel 2015
 - crescita dell'1% nel periodo 2018/2019
 - l'evoluzione del fatturato che comprende una indicizzazione annua media dei canoni pari a circa il 3%

| In €mln | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Cumulato |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Canoni annui ² | 198,0 | 185,5 | 192,6 | 200,2 | 207,8 | 210,3 | 212,8 | 1.407,2 |
| Nuove gare | 9,9 | 30,0 | 43,0 | 43,0 | 43,0 | 43,0 | 43,0 | 255,0 |
| Totale | 208,0 | 215,5 | 235,6 | 243,2 | 250,8 | 253,3 | 255,9 | 1.662,3 |
| % crescita | - | 3,6% | 9,3% | 3,2% | 3,1% | 1,0% | 1,0% | |

Trattamento / smaltimento rifiuti⁽¹⁾

- In relazione alla *business unit* Trattamento / smaltimento rifiuti, si prevede:
 - lo sviluppo dell'attività dell'impianto RAEE di Mondovì con raggiungimento della piena capacità operativa nel corso del 2015
 - la gestione di impianti per conto terzi sulla base dei contratti ad oggi in essere per complessivi 5,8 €mln
 - crescita dello 0,7% nel periodo 2018/2019

| In €mln | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Cumulato |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Gestione impianto RAEE Mondovì | 0,8 | 1,5 | 1,7 | 1,7 | 1,7 | 1,8 | 1,8 | 10,9 |
| Gestione impianti di terzi ed altro ³ | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 5,8 |
| Totale | 1,7 | 2,3 | 2,5 | 2,5 | 2,5 | 2,6 | 2,6 | 16,7 |
| % crescita | - | 41,5% | 6,4% | 1,4% | 1,0% | 0,7% | 0,7% | - |

(1) Include i ricavi infragruppo

(2) Include l'indicizzazione dei canoni

(3) Include la gestione del percolato conto terzi e la produzione e la vendita di energia elettrica da biogas

Fonte: Dati Societari

Principali Assunzioni Operative

2

Costi operativi
(1/2)

- Nel corso del *Business Plan* si prevede di attuare un piano di contenimento dei costi, che prevede *inter alia*:
 - la riduzione del costo del personale a partire dal 2013, legata alla
 - riduzione dell'incidenza del costo del lavoro operativo in virtù dell'accordo sindacale raggiunto in seguito alla procedura di riduzione del personale ai sensi degli artt. 4 e 24, L 23 Luglio 1991 n. 223, attivata il 04 ottobre 2012 e conclusa il 24 gennaio 2013
 - riduzione dell'incidenza del costo fisso del personale di sede dovuto sia alla crescita del fatturato che all'efficientamento delle attività di sede (anche in seguito alla fusione di Ponticelli Srl in Aimeri Ambiente Srl)
 - l'efficacia effettiva della fusione per incorporazione di Ponticelli Srl in Aimeri Ambiente Srl dal 01 gennaio 2013, con conseguenti risparmi in termini di costi di struttura e costi amministrativi, ivi inclusi i costi fissi per il personale di sede
 - costi per consumi di materie prime costanti in termini di incidenza sul fatturato
 - riduzione dei costi per servizi in termini di incidenza sul fatturato (20,3% del 2013 vs. 19,5% del 2019) dovuta alla
 - riduzione delle spese generali legate agli interventi organizzativi in corso
 - riduzione dei costi connessi alle associazioni temporanee di impresa
 - internalizzazione di alcuni servizi precedentemente affidati a terzi
 - incidenza pressoché stabile dei costi per la manutenzione degli automezzi
- L'accordo sindacale raggiunto in data 24 gennaio 2013 risponde a criteri di:
 - efficienza in quanto permette di migliorare i flussi di cassa a partire dal 2013 in seguito ad una riduzione del costo del personale e di migliorare la marginalità operativa grazie ad una riduzione dell'incidenza di tale costo sui ricavi
 - efficacia in quanto l'operazione di riduzione del personale non avrà effetti sull'efficacia delle attività operative e quindi sulla qualità del servizio offerto dal Gruppo ai committenti

(1) Fonte: Dati Societari

Principali Assunzioni Operative

| 2 | In €mln | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------------------------|--------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Costi operativi (2/2) | Costi per cons. di materie prime | (23,1) | (24,0) | (26,2) | (27,0) | (27,8) | (28,1) | (28,4) |
| | % sui ricavi | (11,0%) | (11,0%) | (11,0%) | (11,0%) | (11,0%) | (11,0%) | (11,0%) |
| | Costi per servizi | (42,6) | (44,2) | (47,2) | (48,3) | (49,4) | (49,9) | (50,4) |
| | % sui ricavi | (20,3%) | (20,3%) | (19,8%) | (19,6%) | (19,5%) | (19,5%) | (19,5%) |
| | Costi per godimento di beni di terzi | (4,5) | (4,8) | (5,2) | (5,3) | (5,5) | (5,5) | (5,6) |
| | % sui ricavi | (2,1%) | (2,2%) | (2,2%) | (2,2%) | (2,2%) | (2,2%) | (2,2%) |
| | Costo del personale | (113,4) | (117,4) | (126,5) | (130,4) | (134,2) | (135,6) | (136,9) |
| | % sui ricavi | (54,1%) | (53,9%) | (53,1%) | (53,1%) | (53,0%) | (53,0%) | (53,0%) |
| | Altri costi operativi | (3,1) ⁽¹⁾ | (0,6) | (0,7) | (0,7) | (0,7) | (0,8) | (0,8) |
| | % sui ricavi | (1,5%) | (0,3%) | (0,3%) | (0,3%) | (0,3%) | (0,3%) | (0,3%) |
| | Altri costi / proventi | (1,4) | (0,5) | (0,2) | (0,3) | (0,3) | (0,3) | (0,3) |
| | % sui ricavi | (0,7%) | (0,2%) | (0,1%) | (0,1%) | (0,1%) | (0,1%) | (0,1%) |
| | Totale | (188,0) | (191,6) | (206,0) | (211,9) | (217,9) | (220,1) | (222,3) |
| | % sui ricavi | (89,7%) | (88,0%) | (86,5%) | (86,2%) | (86,0%) | (86,0%) | (86,0%) |

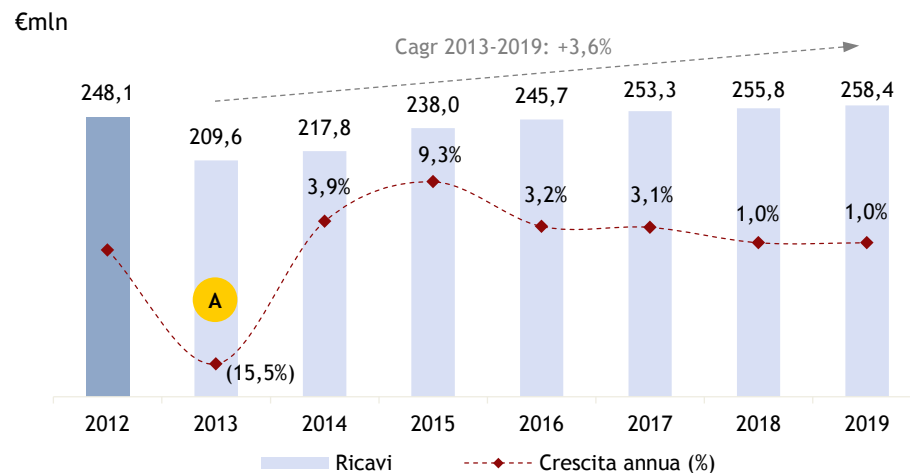
(1) Include ca.1,6 €mln relativi alla sanzione per il mancato pagamento del ravvedimento operoso Irpef entro settembre 2013

Fonte: Dati Societari

Evoluzione dei Ricavi e dell'Ebitda

- I grafici a lato riportano l'evoluzione dei Ricavi e dell'Ebitda nel periodo 2012 - 2019

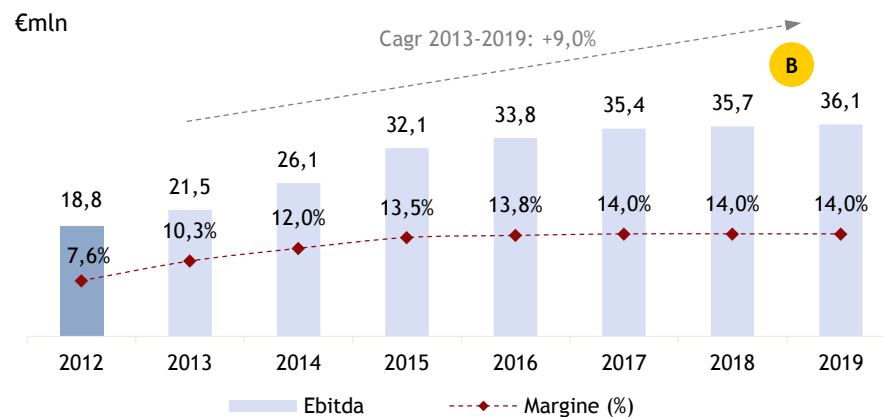
Evoluzione dei Ricavi 2012 - 2019



Note

- A** Flessione dei ricavi nel 2013 in seguito alla scelta da parte del *Management* di non concorrere per la riaggiudicazione di alcune gare in scadenza, in quanto poco redditizie o con un *track record* negativo in termini di tempistica dei pagamenti
- B** Tra il 2013 e il 2019 si stima un miglioramento della marginalità ed una crescita dell'Ebitda grazie a:
 - riduzione dell'incidenza del costo del personale
 - riduzione dell'incidenza dei costi per servizi
 - contributo positivo dell'impianto RAEE

Evoluzione dell'Ebitda 2012 - 2019



Principali Assunzioni Operative

3

Investimenti in
attività
materiali

- Al fine di non aggravare la situazione di tensione finanziaria del Gruppo, il piano di investimenti previsto nel *Business Plan* è inferiore rispetto a quanto realizzato negli esercizi precedenti
- Le stime di investimento sono inoltre coerenti con il tasso di crescita dei ricavi e con le linee strategiche industriali, che prevedono un focus sulle gare che richiedono investimenti molto contenuti, favorendo così l'utilizzo di mezzi ed attrezzature già di proprietà
- Si evidenzia che a differenza di quanto avveniva nel passato, complice il difficile contesto macroeconomico e finanziario nazionale, si è incrementata la percentuale di stazioni appaltanti che al fine di ridurre i costi relativi ai servizi di igiene urbana, nei nuovi capitolati di gara, tendono a non richiedere necessariamente l'utilizzo di mezzi nuovi

4

Gestione del
circolante
(1/4)

Altri crediti / debiti

- Include principalmente debiti verso il personale, contributi previdenziali e ratei passivi
- Nel corso del 2013 si prevede
 - il pagamento del debito verso Previambiente sia per la componente corrente relativa al 2013 sia per la componente arretrata, in considerazione dell'accordo con i sindacati nazionali, per un importo complessivo pari a 4,5 €mln
 - il pagamento degli arretrati INPS relativi al 2012 per un importo complessivo pari a 3,3 €mln
 - il pagamento degli arretrati INAIL relativi al 2012 per un importo complessivo pari a 2,3 €mln
 - il pagamento dei debiti verso dipendenti arretrati per ca. 0,5 €mln
- Per il periodo 2014 / 2019, si prevede il pagamento regolare dei debiti verso dipendenti sulla base di quanto maturato

Principali Assunzioni Operative

4

Gestione del
circolante
(2/4)

Crediti commerciali

- Di seguito si riporta l'evoluzione dei crediti commerciali nel periodo compreso tra aprile 2013 e dicembre 2019
- In virtù di un accordo transattivo tra le parti, a giugno 2013 è prevista la svalutazione di ca. 12,9 €mln di crediti, al netto dei fondi rettificativi preesistenti⁽¹⁾

| In €mln | apr / dic 2013 | gen / dic 2014 | gen / dic 2015 | gen / dic 2016 | gen / dic 2017 | gen / dic 2018 | gen / dic 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| A. Aimeri Ambiente Srl - inizio per. | 194,2 | 140,2 | 112,4 | 84,6 | 78,0 | 73,9 | 74,3 |
| B. Ricavi (Iva inclusa) | 176,9 | 244,4 | 267,1 | 275,7 | 284,3 | 287,1 | 290,0 |
| C. Crediti totali (A+B) | 371,1 | 384,5 | 379,6 | 360,3 | 362,3 | 361,1 | 364,3 |
| D. Svalutazione crediti netta | 14,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| E. Totale incassi | 216,7 | 272,1 | 295,0 | 282,3 | 288,4 | 286,8 | 289,6 |
| F. Aimeri Ambiente Srl - fine per. (C-D-E) | 140,2 | 112,4 | 84,6 | 78,0 | 73,9 | 74,3 | 74,7 |
| G. Biancamano Spa - fine per. | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| H. Totale (F+G) | 140,2 | 112,4 | 84,6 | 78,0 | 73,9 | 74,3 | 74,7 |
| Variazione in termini finanziari | - | 27,7 | 27,8 | 6,6 | 4,1 | (0,3) | (0,4) |

Debiti commerciali

- Di seguito si riporta l'evoluzione dei debiti commerciali tra marzo 2013 e dicembre 2019

| In €mln | mar 2013 | dic 2013 | dic 2014 | dic 2015 | dic 2016 | dic 2017 | dic 2018 | dic 2019 |
|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Debiti commerciali | 80,9 | 65,6 | 65,1 | 65,0 | 61,9 | 55,8 | 53,4 | 50,1 |
| Giorni impliciti di pagamento | - | 267 | 263 | 244 | 227 | 199 | 189 | 175 |

- Si evidenzia che, grazie alla riduzione dei tempi di pagamento dei debiti commerciali, si garantirebbe la continuità dei rapporti di *business* con i fornitori
- Si segnalano accordi transattivi con fornitori strategici tra cui figurano il Gruppo ENI (rientro dell'esposizione in 18 mesi), il Gruppo Manutencoop (rientro dell'esposizione in 36 mesi) ed il Gruppo Ecoservice. Tali flussi sono riflessi nel *Business Plan*
 - con la sottoscrizione di tali accordi i creditori si impegnano a non porre in esecuzione e/o a non proseguire alcuna delle iniziative già promosse prima d'ora verso Aimeri, iniziative che saranno quindi tutte sospese

(1) Composti da (i) fondo svalutazione crediti per 2,5 €mln e (ii) fondi rischi e oneri per 1,4 €mln, già iscritti in bilancio

Principali Assunzioni Operative

4

Gestione del
circolante
(3/4)

Crediti / debiti verso l'Erario (1/2)

- Con riferimento ad Aimeri Ambiente Srl si prevede:
 - nel periodo aprile/dicembre 2013 il pagamento
 - del ravvedimento IVA 2012 per 6,5 €mln (di cui 4,2 €mln a settembre e 2,3 €mln a novembre)
 - della quota dell'Irap relativa al 2011 / 2012 per un importo annuo pari a 0,6 €mln (rateizzazione in 5 anni)
 - dell'Ires relativa al 2011 per complessivi 2,0 €mln
 - di altri contributi e tasse per complessivi 3,3 €mln
 - nel periodo 2014/2019 il pagamento
 - del ravvedimento Irpef relativo al 2012 per circa 16,9 €mln che, a causa del suo mancato pagamento entro il 20 settembre 2013, per mancanza di liquidità comporterà l'emissione da parte dell'Amministrazione Finanziaria di un Avviso Bonario portante la richiesta di pagamento e la possibilità di rateizzo dello stesso in 20 rate trimestrali, inclusa una penale pari al 10%. Sull'importo delle rate successive alla prima si prevede il pagamento di interessi al tasso del 3,5% ex lege⁽¹⁾
 - della quota dell'Irap relativa al 2011 per un importo annuo pari a 0,6 €mln (rateizzazione in 5 anni)
 - nel 2014 dell'IVA relativa al 2013 per complessivi 5,6 €mln
 - dell'Irap relativa al 2013 per un importo annuo pari a 0,7 €mln (rateizzazione in 5 anni)
 - regolare delle imposte correnti
- Relativamente alla società Biancamano SpA, si prevede il pagamento
 - del ravvedimento Irpef relativo al 2012 per circa 0,4 €mln, alle stesse condizioni di cui sopra
 - regolare delle imposte correnti

(1) Ex art. 3-bis, comma 3, del decreto legislativo 18 dicembre 1997, n. 462. Fonte: Dati Societari

Principali Assunzioni Operative

4

Gestione del
circolante
(4/4)

Crediti / debiti verso l'Erario (2/2)

- Di seguito si riporta l'evoluzione dei crediti / (debiti) verso l'Erario a livello di Gruppo e delle singole società

| In €mln | apr / dic 2013 | gen / dic 2014 | gen / dic 2015 | gen / dic 2016 | gen / dic 2017 | gen / dic 2018 | gen / dic 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aimeri Ambiente Srl - inizio per. | (45,1) | (41,8) | (33,2) | (31,7) | (28,1) | (24,4) | (20,6) |
| Ravvedimento Irpef | (1,8) | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 0,0 |
| Altri contributi e tasse | 3,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Ravvedimento IVA | 6,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rateizzazione IVA | (4,2) | 5,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rateizzazione Irap | (1,6) | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 0,6 | 0,0 |
| - di cui relativa al 2011 / 2012 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,0 | 0,0 |
| - di cui relativa al 2013 | (2,2) | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,0 |
| Pagamento Ires 2011 | 2,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Corrente | (0,9) | (1,6) | (3,1) | (1,0) | (0,9) | (0,2) | (0,2) |
| A. Aimeri Ambiente Srl- fine per. | (41,8) | (33,2) | (31,7) | (28,1) | (24,4) | (20,6) | (20,8) |
| B. Biancamano Spa - fine per. | (3,1) | (3,1) | (3,0) | (2,9) | (2,8) | (2,8) | (2,8) |
| C. Totale (A+B) | (44,9) | (36,3) | (34,7) | (31,0) | (27,2) | (23,4) | (23,6) |

Principali Assunzioni Finanziarie

1

Debiti Consolidati

- Consolidamento di linee di anticipo fatture e c/c passivi rimasti insoluti alla scadenza per ca. 36,6 €mln in capo ad Aimeri
- Gli interessi saranno trattati come di seguito:
 - fino alla data di esecuzione dell'Operazione, sui Debiti Consolidati matureranno interessi al tasso indicato nei contratti originari; tali interessi saranno rimborsati negli stessi termini di pagamento previsti per il rimborso dei Debiti Consolidati
 - a partire dalla data di esecuzione dell'Operazione, matureranno interessi al tasso del 2% annuo (*all-in*) che saranno pagati: (i) quanto agli interessi maturati dalla data di esecuzione dell'Operazione al 31.12.2013, il 30.6.2014; (ii) quanto agli interessi maturati dal 1.1.2014 in avanti, in via posticipata, alla scadenza di ciascun semestre in cui sono maturati
- Rimborso effettuato, a partire dalla data di pagamento in scadenza il 30 giugno 2015, secondo un piano di ammortamento a rate semestrali compreso tra il 2015 e il 2019

| In €mln | apr / dic 2013 | gen / dic 2014 | gen / dic 2015 | gen / dic 2016 | gen / dic 2017 | gen / dic 2018 | gen / dic 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aimeri Ambiente Srl - inizio per. | - | 36,6 | 36,6 | 29,3 | 21,9 | 14,6 | 7,3 |
| Consolido | 36,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rimborso | 0,0 | 0,0 | (7,3) | (7,3) | (7,3) | (7,3) | (7,3) |
| Aimeri Ambiente Srl - fine per. | 36,6 | 36,6 | 29,3 | 21,9 | 14,6 | 7,3 | 0,0 |

- In relazione a Biancamano, le linee di anticipo fatture e i c/c passivi non sono oggetto di consolidamento e verranno rimborsati in data 31.12.2014⁽¹⁾

2

Nuova Finanza (1/2)

- Erogazione ad Aimeri in *pool*, per il tramite del capofila Ifitalia, di una linea di credito pari a circa 24 €mln in una o più *tranche* di importo direttamente proporzionale a quello dei Crediti Certificati che saranno via via ceduti ad Ifitalia
- Interessi pari al 4% annuo (*all-in*) da pagarsi, in via posticipata, su base semestrale
- Rimborso da effettuarsi secondo un piano di ammortamento triennale a rate semestrali a partire dall'1.01.2014

| In €mln | apr / dic 2013 | gen / dic 2014 | gen / dic 2015 | gen / dic 2016 | gen / dic 2017 | gen / dic 2018 | gen / dic 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aimeri Ambiente Srl - inizio per. | - | 24,3 | 17,3 | 8,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Erogazione | 24,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rimborso | 0,0 | (7,0) | (8,7) | (8,7) | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Aimeri Ambiente Srl - fine per. | 24,3 | 17,3 | 8,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

(1) In via prudenziale, negli sviluppi numerici di Biancamano, il rientro di tali linee è previsto alla data di esecuzione dell'Operazione

Fonte: Dati Societari

Principali Assunzioni Finanziarie (segue)

3

Leasing
(1/2)

- Moratoria di tutte le quote capitali di leasing (ad eccezione della linea Iveco, ING Lease e Biella Leasing, per le quali è previsto un trattamento specifico, e delle linee non rientranti nell'Operazione⁽¹⁾) a partire dall'1.4.2013 fino al 31.12.2013, con conseguente estensione di 9 mesi della scadenza finale di ciascun contratto
 - con riferimento a quei contratti leasing i quali prevedono un termine per l'esercizio del diritto di riscatto dei beni entro il 31.12.2013, si prevede il rimborso da parte di Aimeri dei relativi canoni di leasing (comprensivi di capitali e interessi) e degli importi dovuti per il riscatto dei beni entro il 31 dicembre 2013
- Il rimborso dell'esposizione costituente i Leasing Consolidati sarà effettuato, a partire dall'1.1.2014
 - Aimeri rimborserà ad ogni banca, in ogni anno solare, una porzione dei Leasing Consolidati corrispondente agli importi scaduti in relazione ai contratti che, in quel medesimo anno solare, vengono a scadenza definitiva, tenuto conto della moratoria di 9 mesi delle quote capitali correnti. Il pagamento della porzione dei Leasing Consolidati corrispondente avverrà il giorno della rispettiva data di scadenza del contratto cui la porzione dei Leasing Consolidati si riferisce: tutto ciò al fine di consentire la regolare esecuzione dei correlati riscatti
- Sui Leasing Consolidati matureranno interessi pari al 2% annuo (all-in) che saranno pagati: (i) quanto agli interessi maturati dalla data di esecuzione dell'Operazione al 31.12.2013, il 30.06.2014; (ii) quanto agli interessi maturati dal 1.01.2014 in avanti, in via posticipata, alla scadenza di ciascun semestre in cui sono maturati
- Gli interessi maturati a decorrere dal 1.04.2013 fino alla data di esecuzione dell'Operazione saranno pagati entro 20 (venti) giorni di calendario dalla data di esecuzione dell'Operazione

(1) SG Leasing SpA, Tecofin Leasing SpA, Banca Italease SpA, Volkswagen Bank, Ubi Leasing SpA. I debiti leasing verso Centro Leasing SpA, interamente scaduti, saranno rimborsati alla data di esecuzione dell'Operazione
Fonte: Dati Societari

Principali Assunzioni Finanziarie (segue)

3

Leasing
(2/2)

- Con riferimento ad Iveco, in relazione a quei contratti che prevedono un termine per l'esercizio del diritto di riscatto dei beni entro il 31.12.2013, il rimborso dei relativi canoni di leasing (comprensivi di capitali e interessi) e degli importi dovuti per il riscatto dei beni sarà eseguito entro il 31.12.2013. Con riferimento agli altri contratti, il rimborso dei relativi canoni scaduti sarà effettuato in 12 rate mensili di eguale importo, da corrispondersi a partire dal 1.1.2014
- Con riferimento alla posizione verso ING Lease (Italia), si prevede il seguente trattamento
 - leasing immobiliare (vs. Biancamano) - pagamento di 0,1 €mln alla data di esecuzione dell'Operazione e rateizzazione in 6 mesi della componente spese condominiale, pari a ca. 0,06 €mln, e ripresa dei pagamenti ordinari
 - leasing 7 automezzi (vs. Aimeri) - pagamento del debito scaduto al 31.03.2013, pari a 0,1 €mln e dei riscatti di 3 automezzi alla data di esecuzione dell'Operazione (pari a 0,1 €mln) e, per i restanti 4 automezzi, moratoria sui pagamenti per il periodo compreso tra il 1.4.2013 e il 31.12.2013, con conseguente rimodulazione del piano di ammortamento, senza apportare alcuna modifica all'importo e alla data dei relativi riscatti
- Con riferimento alla posizione verso Biella Leasing, a seguito della rinuncia alla risoluzione dei contratti da parte di Biella Leasing e dunque al ripristino dell'efficacia degli originari contratti di leasing, il debito sarà pagato come segue
 - quanto all'importo di 0,4 €mln - riferito ai contratti in scadenza entro il 31.12.2013 - alla data di esecuzione dell'Operazione
 - quanto all'importo di ca. 0,6 €mln - riferito ai contratti residui - in 48 canoni mensili, di cui il primo alla data di esecuzione dell'Operazione e i residui 47 mensilmente a decorrere dalla data di esecuzione dell'Operazione

Principali Assunzioni Finanziarie (segue)

4

Mutui e
finanziamenti
bancari
(1/2)

- Moratoria fino al 31.12.2014 delle quote capitale dei finanziamenti bancari MPS, BNL e Carige (“Debiti MLT”), in essere al 31.03.2013
 - le quote capitali non corrisposte durante il periodo di moratoria saranno postergate a partire dal 1 gennaio 2015 secondo le scadenze previste nei contratti originari
 - durante il periodo di moratoria suddetto si prevede il regolare pagamento degli oneri finanziari secondo quanto previsto contrattualmente
 - rimborso, alla data di esecuzione dell’Operazione, delle quote capitale rimaste insolute al 31.03.2013
- Il finanziamento BPM, integralmente scaduto al 31.03.2013 sarà rimborsato con le seguenti modalità
 - alla data di esecuzione dell’Operazione saranno corrisposti tutti gli interessi maturati e il 50% del finanziamento in linea capitale
 - il residuo 50% in linea capitale - oltre i relativi interessi via via maturati secondo il tasso previsto dai contratti originari - in 12 rate mensili da corrispondersi a partire dalla data di esecuzione dell’Operazione
- Di seguito si riporta il dettaglio dei mutui e finanziamenti bancari durante il periodo marzo 2013 / dicembre 2019

| In €mln | mar 2013 | dic 2013 | dic 2014 | dic 2015 | dic 2016 | dic 2017 | dic 2018 | dic 2019 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Finanziamento BNL | 14,4 | 13,5 | 13,5 | 9,6 | 5,8 | 2,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finanziamento MPS | 3,5 | 3,1 | 3,1 | 2,8 | 2,5 | 2,2 | 1,8 | 1,5 |
| Finanziamento Carige | 2,1 | 1,9 | 1,9 | 1,5 | 1,0 | 0,4 | 0,0 | 0,0 |
| Totale Debiti MLT | 20,0 | 18,5 | 18,5 | 13,9 | 9,3 | 4,6 | 1,8 | 1,5 |
| Finanziamento BPM | 0,7 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finanziamento BCC | 0,9 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Totale mutui e finanz. | 21,6 | 19,8 | 18,5 | 13,9 | 9,3 | 4,6 | 1,8 | 1,5 |

Fonte: Dati Societari

Principali Assunzioni Finanziarie (segue)

4

Mutui e
finanziamenti
bancari
(2/2)

- A partire dalla data di esecuzione dell'Operazione, i parametri finanziari previsti nei contratti originari che disciplinano i Debiti MLT di MPS e BNL saranno sostituiti dai parametri finanziari come sotto indicati, che il Gruppo si impegna a rispettare a decorrere dal 30.06.2015 anche nei confronti delle altre Banche

| Finanziamento BNL | 31/12/13 | 30/06/14 | 31/12/14 | 30/06/15 | 31/12/15 | 30/06/16 | 31/12/16 | 30/06/17 | 31/12/17 | 30/06/18 | 31/12/18 | 30/06/19 | 31/12/19 |
|---|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Debt Cover Ratio (Posizione Finanziaria Netta/Ebitda) (x) | | | | | | | | | | | | | |
| Covenant attuale | 3,8x | 3,3x | 3,3x | 2,8x | 2,8x | 2,8x | 2,8x | 2,8x | 2,8x | 2,8x | 2,8x | 2,8x | 2,8x |
| Covenant rivisto (x) | Covenant holiday | | | 4,8x | 3,5x | 3,0x | 3,0x | 2,1x | 2,1x | 1,4x | 1,4x | 1,4x | 1,4x |
| Gearing Ratio (Posizione finanziaria netta/Patrimonio netto) (x) | | | | | | | | | | | | | |
| Covenant attuale | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x | 2,0x |
| Covenant rivisto (x) | Covenant holiday | | | 8,5x | 6,0x | 4,3x | 4,3x | 2,2x | 2,2x | 1,1x | 1,1x | 1,1x | 1,1x |
| Interest Coverage Ratio (Ebitda/Oneri finanziari) (x) | | | | | | | | | | | | | |
| Covenant attuale | 5,0x | 6,0x | 6,0x | 7,0x | 7,0x | 7,0x | 7,0x | 7,0x | 7,0x | 7,0x | 7,0x | 7,0x | 7,0x |
| Covenant rivisto (x) | Covenant holiday | | | 3,7x | 4,5x | 5,1x | 5,1x | 6,6x | 6,6x | 8,5x | 8,5x | 8,5x | 8,5x |

| Finanziamento MPS | 31/12/13 | 31/12/14 | 31/12/15 | 31/12/16 | 31/12/17 | 31/12/18 | 31/12/19 |
|--|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Ebit/Oneri finanziari netti (x) | | | | | | | |
| Covenant attuale | 3,5x | 3,5x | 3,5x | 3,5x | 3,5x | 3,5x | 3,5x |
| Covenant rivisto (x) | Covenant holiday | | 1,9x | 3,0x | 3,0x | 3,0x | 3,0x |

Principali Assunzioni Finanziarie (segue)

- 5
- Linea Prosolvendo in Pool
- Concessione di una linea prosolvendo in *pool* per un importo complessivo pari a 12,5 €mln, in essere fino al 31.12.2014 e rinnovabile di anno in anno fino al 31.12.2019
 - La Linea Pro Solvendo in *Pool* potrà essere utilizzata nelle modalità di factoring pro-solvendo, con l'impegno di Aimeri a effettuare in favore di Ifitalia la cessione in massa dei crediti verso soggetti che siano stati preventivamente approvati da Ifitalia medesima. L'incasso dei crediti di Aimeri resi oggetto della Linea Pro-Solvendo in Pool sarà effettuata direttamente da Ifitalia
 - Sulla Linea Pro Solvendo in *Pool* matureranno interessi e commissioni ai medesimi termini e condizioni di quanto previsto per le linee *factor* prosolvendo di Ifitalia, incrementati di una ulteriore commissione pari a 100 *basis points*
-
- 6
- Linee factor prosoluto e prosolvendo
- Prosoluto: mantenimento in vigore delle linee Ifitalia per un importo complessivo pari a 30,0 €mln fino al 31.12.2019
 - Prosolvendo: mantenimento in vigore delle linee Ifitalia per un importo complessivo pari a 5,0 €mln fino al 31.12.2019
-
- 7
- Finanziamento Soci Subordinato
- Erogazione da parte del socio Geom. Giovanni Battista Pizzimbone o di Biancamano Luxembourg di un finanziamento soci, infruttifero, a favore di Biancamano, per l'importo complessivo di 1 €mln, che dovrà essere rimborsato entro il termine del 31.12.2019, a condizione che prima di tale data siano stati rimborsati la Nuova Finanza, i Leasing Consolidati e i Debiti Consolidati
-
- 8
- Ricapitalizzazione di Aimeri
- Ricapitalizzazione di Aimeri per un importo di ca. 17 €mln che verrà liberato mediante compensazione del debito da sottoscrizione con il credito vantato da Biancamano per dividendi deliberati in esercizi precedenti e non distribuiti (ca. 6 €mln) e del credito per i finanziamenti precedentemente effettuati per ca. 11 €mln

Principali Assunzioni Finanziarie (segue)

10

*Eccedenza di
cassa*

- L'eccedenza di cassa è intesa come l'ammontare della cassa, generata dall'operazione di cessione a terzi dei Crediti Certificati/Riconosciuti che alla fine di ogni anno solare risulti eccedente rispetto all'importo totale dei debiti finanziari relativi a (i) la Nuova Finanza, (ii) i Debiti Consolidati, (iii) i Debiti Leasing Consolidati, (iv) i Debiti Leasing correnti e (v) i Debiti MLT e il debito BPM, che devono essere rimborsati nel medesimo anno solare
- Qualora l'incasso dei Crediti Certificati risultasse accelerato rispetto alle previsioni, l'eccedenza di cassa al 31.12 di ogni anno a partire dal 2013 verrà utilizzata per il rimborso integrale della Nuova Finanza e, qualora vi fossero risorse residue, per il rimborso delle rate dei Debiti Consolidati, dei Debiti Leasing Consolidati, dei Debiti MLT e del debito BPM, proporzionalmente secondo il peso percentuale di ciascuna categoria nell'anno solare successivo a quello in cui si è verificata l'eccedenza di cassa
- Di seguito si riporta, a titolo esemplificativo, uno scenario puramente teorico dell'utilizzo dell'eccedenza di cassa nel caso di integrale incasso dei Crediti Certificati nel 2014

| Flussi di cassa € 000 | 2014 12 mesi | 2015 12 mesi | 2016 12 mesi | 2017 12 mesi | 2018 12 mesi | 2019 12 mesi | Cumulato 2014/2019 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| A. Incasso crediti certificati | 67.580 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 67.580 |
| Rimborso Nuova Finanza | (24.301) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (24.301) |
| Rimborso Debiti Consolidati | (17.115) | 0 | 0 | (4.824) | (7.313) | (7.313) | (36.565) |
| Rimborso Leasing Consolidati | (5.516) | 0 | 0 | (1.428) | (571) | (1.394) | (8.909) |
| Rimborso Leasing Correnti | (9.460) | (11.383) | (7.011) | (4.419) | (2.807) | (1.601) | (36.681) |
| Rimborso Debiti MLT | (10.850) | 0 | 0 | (3.105) | (2.729) | (344) | (17.027) |
| Rimborso Debito BPM | (339) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (339) |
| B. Totale rimborsi | (67.580) | (11.383) | (7.011) | (13.775) | (13.420) | (10.652) | (123.821) |
| C. Rimborsi di altri debiti finanziari | (5.727) | (3.338) | (1.354) | (804) | (553) | 0 | (11.777) |
| D. Interessi finanziari netti | (6.692) | (5.105) | (4.684) | (3.932) | (3.199) | (2.503) | (26.115) |
| E. Incasso netto crediti certificati (A+B+C+D) | (12.419) | (19.826) | (13.050) | (18.511) | (17.172) | (13.155) | (94.133) |
| F. Gestione operativa ordinaria | 6.766 | 24.936 | 18.167 | 15.161 | 12.006 | 19.755 | 96.791 |
| G. Linee a breve | (1.674) | (89) | 647 | 667 | (1.327) | (4.053) | (5.829) |
| H. Finanziamento Soci Subordinato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.000) | (1.000) |
| I. Flusso di cassa netto (C+D+E+F+G+H) | (7.327) | 5.022 | 5.764 | (2.683) | (6.493) | 1.547 | (4.170) |
| J. Saldo netto cumulato (incluse disp. di cassa iniziali) | 2.407 | 7.428 | 13.192 | 10.509 | 4.016 | 5.563 | 5.563 |

Fonte: Dati Societari

Conto Economico

■ Di seguito si riporta il conto economico consolidato previsionale per il periodo aprile 2013 / 2019

| Conto Economico €000 | 2013 | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | gen / mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | |
| Ricavi delle vendite e dei servizi | 51.886 | 17.491 | 17.514 | 17.525 | 17.418 | 17.448 | 17.541 | 17.563 | 17.576 | 17.590 | 209.553 | 217.752 | 238.029 | 245.692 | 253.305 | 255.838 | 258.397 |
| Costi per consumi di materie prime | -4.540 | -2.058 | -2.061 | -2.062 | -2.049 | -2.053 | -2.064 | -2.066 | -2.068 | -2.070 | -23.089 | -24.000 | -26.177 | -27.001 | -27.829 | -28.107 | -28.388 |
| Costi per servizi | -7.951 | -3.843 | -3.847 | -3.850 | -3.827 | -3.834 | -3.853 | -3.858 | -3.860 | -3.863 | -42.586 | -44.249 | -47.223 | -48.266 | -49.433 | -49.927 | -50.426 |
| Costi per godimento di beni di terzi | -1.164 | -365 | -365 | -366 | -363 | -364 | -366 | -366 | -367 | -367 | -4.453 | -4.827 | -5.180 | -5.312 | -5.452 | -5.507 | -5.562 |
| Costo del personale | -29.170 | -9.348 | -9.361 | -9.366 | -9.311 | -9.327 | -9.375 | -9.386 | -9.393 | -9.400 | -113.436 | -117.407 | -126.503 | -130.357 | -134.212 | -135.554 | -136.910 |
| Altri costi operativi | -922 | -62 | -62 | -62 | -62 | -62 | -62 | -1.635 | -62 | -62 | -3.053 | -630 | -691 | -719 | -747 | -755 | -762 |
| Altri costi / proventi | -1.622 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | -1.416 | -515 | -197 | -250 | -250 | -253 | -255 |
| Costi operativi | -45.368 | -15.653 | -15.673 | -15.683 | -15.590 | -15.616 | -15.696 | -17.288 | -15.727 | -15.739 | -188.033 | -191.628 | -205.970 | -211.906 | -217.923 | -220.102 | -222.303 |
| Ebitda | 6.518 | 1.838 | 1.841 | 1.843 | 1.828 | 1.832 | 1.845 | 275 | 1.850 | 1.851 | 21.520 | 26.124 | 32.059 | 33.786 | 35.382 | 35.736 | 36.093 |
| Ammortamenti | -3.788 | -1.296 | -1.296 | -1.299 | -1.299 | -1.299 | -1.303 | -1.303 | -1.306 | -1.310 | -15.498 | -15.528 | -15.533 | -12.450 | -11.409 | -11.306 | -11.350 |
| - di cui di attività materiali di proprietà | -439 | -267 | -267 | -270 | -270 | -270 | -274 | -274 | -277 | -281 | -2.887 | -3.428 | -3.602 | -2.995 | -3.030 | -3.140 | -3.307 |
| - di cui attività materiali in leasing | -3.009 | -894 | -894 | -894 | -894 | -894 | -894 | -894 | -894 | -894 | -11.059 | -10.534 | -10.365 | -7.889 | -7.824 | -7.824 | -7.824 |
| - di cui altre attività immateriali | -341 | -135 | -135 | -135 | -135 | -135 | -135 | -135 | -135 | -135 | -1.553 | -1.566 | -1.566 | -1.566 | -556 | -342 | -220 |
| Imposte differite/anticipate | 0 | 0 | 0 | 3.904 | -63 | -64 | -65 | -193 | -65 | 603 | 4.056 | -1.034 | -2.115 | -472 | 0 | 0 | 0 |
| Accantonamento fondo rischi e oneri | -150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazione crediti commerciali | 0 | 0 | 0 | -12.850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12.850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ebit | 2.580 | 542 | 545 | -8.403 | 466 | 469 | 477 | -1.221 | 478 | 1.145 | -2.922 | 9.563 | 14.411 | 20.864 | 23.973 | 24.430 | 24.743 |
| Costi di ristrutturazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.000 | -3.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | -2.587 | -450 | -527 | -570 | -572 | -553 | -542 | -538 | -521 | -609 | -7.469 | -7.547 | -6.404 | -5.214 | -4.016 | -3.209 | -2.512 |
| Risultato ante imposte | -8 | 93 | 18 | -8.973 | -107 | -84 | -65 | -1.758 | -43 | -2.464 | -13.391 | 2.015 | 8.007 | 15.650 | 19.957 | 21.221 | 22.231 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | -888 | -328 | -329 | -263 | -274 | -274 | -276 | -302 | -277 | -147 | -3.359 | -3.652 | -4.340 | -6.873 | -9.246 | -9.708 | -10.033 |
| Risultato netto dell'esercizio | -896 | -236 | -311 | -9.235 | -380 | -359 | -342 | -2.060 | -320 | -2.611 | -16.750 | -1.637 | 3.667 | 8.778 | 10.711 | 11.513 | 12.198 |

| Sintesi €000 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Ricavi | 209.553 | 217.752 | 238.029 | 245.692 | 253.305 | 255.838 | 258.397 |
| <i>Crescita (%)</i> | - | 3,9% | 9,3% | 3,2% | 3,1% | 1,0% | 1,0% |
| Ebitda | 21.520 | 26.124 | 32.059 | 33.786 | 35.382 | 35.736 | 36.093 |
| <i>Margine(%)</i> | 10,3% | 12,0% | 13,5% | 13,8% | 14,0% | 14,0% | 14,0% |
| Ebit | -2.922 | 9.563 | 14.411 | 20.864 | 23.973 | 24.430 | 24.743 |
| <i>Margine(%)</i> | (1,4%) | 4,4% | 6,1% | 8,5% | 9,5% | 9,5% | 9,6% |
| Rettifiche delle partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi di ristrutturazione | -3.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | -7.469 | -7.547 | -6.404 | -5.214 | -4.016 | -3.209 | -2.512 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | -3.359 | -3.652 | -4.340 | -6.873 | -9.246 | -9.708 | -10.033 |
| Risultato netto dell'esercizio | -16.750 | -1.637 | 3.667 | 8.778 | 10.711 | 11.513 | 12.198 |

Fonte: Dati Societari

Rendiconto Finanziario

- Di seguito si riporta il rendiconto finanziario previsionale per il periodo aprile 2013 / 2019

| Rendiconto Finanziario €000 | 2013 | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------|
| | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | 9 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | |
| Ebitda | 1.838 | 1.841 | 1.843 | 1.828 | 1.832 | 1.845 | 275 | 1.850 | 1.851 | 15.002 | 26.124 | 32.059 | 33.786 | 35.382 | 35.736 | 36.093 | |
| Variazione delle rimanenze di magazzino | 130 | -1 | -1 | 7 | -2 | -6 | -1 | -1 | 78 | 203 | -41 | -98 | -37 | -37 | -13 | -13 | |
| Variazione di attività finanziarie correnti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Variazione dei crediti verso clienti | -7.840 | 850 | 8.738 | 8.249 | 7.724 | 6.866 | 6.864 | 6.863 | 2.834 | 41.149 | 27.739 | 27.835 | 6.559 | 4.086 | -337 | -381 | |
| Variazione dei debiti verso fornitori | 773 | -760 | -1.009 | -1.054 | -1.041 | -1.002 | -993 | -987 | -9.232 | -15.304 | -458 | -74 | -3.079 | -6.179 | -2.329 | -3.357 | |
| Variazione delle altre attività correnti | -2.201 | 112 | 112 | 116 | 115 | 111 | 110 | 110 | 109 | -1.305 | -299 | -740 | -280 | -278 | -92 | -93 | |
| Variazione degli altri crediti / (debiti) | -1.289 | -2.494 | -1.860 | -2.965 | -970 | -1.433 | -1.418 | -550 | -1.403 | -14.384 | -3.042 | 1.887 | 917 | 911 | 303 | 306 | |
| Variazione dei crediti / (debiti) verso l'Erario | 1.360 | -109 | -241 | 758 | 8 | -3.559 | 1.343 | -2.291 | -476 | -3.208 | -8.660 | -1.593 | -3.665 | -3.816 | -3.853 | 205 | |
| Gestione del capitale circolante netto | -9.065 | -2.402 | 5.739 | 5.110 | 5.833 | 978 | 5.905 | 3.144 | -8.090 | 7.152 | 15.238 | 27.217 | 414 | -5.313 | -6.321 | -3.333 | |
| Utilizzo TFR | -49 | 25 | 53 | 5 | 54 | 54 | 55 | -293 | -48 | -144 | 208 | 504 | 196 | 195 | 195 | 195 | |
| Utilizzo fondo imposte differite / anticipate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Utilizzo fondo rischi e oneri | 0 | 0 | -1.370 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.370 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Fondi e TFR | -49 | 25 | -1.317 | 5 | 54 | 54 | 55 | -293 | -48 | -1.514 | 208 | 504 | 196 | 195 | 195 | 195 | |
| Variazione di immobilizzazioni materiali | -2 | -752 | -2 | -2 | -752 | -2 | -752 | -752 | -2 | -3.018 | -4.349 | -3.757 | -981 | -981 | -3.020 | -3.020 | |
| - di cui di attività materiali di proprietà | -2 | -752 | -2 | -2 | -752 | -2 | -752 | -752 | -2 | -3.018 | -4.349 | -3.757 | -981 | -981 | -3.020 | -3.020 | |
| - di cui attività materiali in leasing | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Variazione di altre attività immateriali | -6 | -6 | -306 | -6 | -6 | -6 | -306 | -6 | -406 | -1.056 | -1.256 | -1.056 | -1.056 | -56 | -56 | -56 | |
| Variazione di altre attività non correnti | 662 | 245 | 245 | 38 | 38 | 37 | 36 | 36 | 36 | 1.372 | -98 | -243 | -92 | -91 | -91 | -91 | |
| Investimenti | 653 | -513 | -63 | 30 | -721 | 28 | -1.022 | -722 | -372 | -2.702 | -5.704 | -5.056 | -2.129 | -1.128 | -3.167 | -3.167 | |
| Imposte | -328 | -329 | -263 | -274 | -274 | -276 | -302 | -277 | -147 | -2.470 | -3.652 | -4.340 | -6.873 | -9.246 | -9.708 | -10.033 | |
| Flusso di cassa operativo | -6.951 | -1.379 | 5.938 | 6.699 | 6.724 | 2.629 | 4.911 | 3.702 | -6.805 | 15.468 | 32.214 | 50.384 | 25.395 | 19.889 | 16.734 | 19.755 | |
| Costi di ristrutturazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.000 | -3.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Flusso di cassa a servizio del debito | -6.951 | -1.379 | 5.938 | 6.699 | 6.724 | 2.629 | 4.911 | 3.702 | -9.805 | 12.468 | 32.214 | 50.384 | 25.395 | 19.889 | 16.734 | 19.755 | |
| Assunzioni / (rimborso) di leasing | 2 | 2 | -40 | -40 | -40 | -40 | -247 | -51 | -4.591 | -5.043 | -14.578 | -18.216 | -9.315 | -7.387 | -3.931 | -2.995 | |
| Assunzioni / (rimborso) di finanziamenti bancari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.815 | -1.815 | -1.284 | -4.598 | -4.650 | -4.706 | -2.729 | -344 | |
| Assunzioni / (rimborso) di c/c passivi e ant. fatture | -133 | -175 | -175 | -175 | 325 | 325 | 325 | -175 | -36.073 | -35.932 | 4.521 | -89 | 647 | 667 | -1.327 | -4.053 | |
| Assunzioni / (rimborso) di altre passività fin. | 0 | -1.028 | -1.028 | -1.028 | -1.028 | -1.028 | -1.028 | -6.006 | -5.978 | -18.151 | -6.195 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Assunzioni / (rimborso) nuova finanza | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.301 | 24.301 | -7.000 | -8.650 | -8.650 | 0 | 0 | 0 | |
| Assunzioni / (rimborso) fin. soci subordinato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.000 | 1.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.000 | |
| Assunzioni / (rimborso) debiti consolidati | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.565 | 36.565 | 0 | -7.313 | -7.313 | -7.313 | -7.313 | -7.313 | |
| Gestione finanziaria | -131 | -1.201 | -1.243 | -1.243 | -743 | -743 | -950 | -6.232 | 13.409 | 924 | -24.536 | -38.866 | -29.282 | -18.739 | -15.300 | -15.705 | |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | -450 | -527 | -570 | -572 | -553 | -542 | -538 | -521 | -609 | -4.882 | -7.547 | -6.404 | -5.214 | -4.016 | -3.209 | -2.512 | |
| Flusso di cassa netto | -7.531 | -3.107 | 4.126 | 4.884 | 5.428 | 1.343 | 3.423 | -3.051 | 2.995 | 8.510 | 131 | 5.114 | -9.101 | -2.866 | -1.775 | 1.538 | |

| Sintesi €000 | 2013 9 mesi | 2014 12 mesi | 2015 12 mesi | 2016 12 mesi | 2017 12 mesi | 2018 12 mesi | 2019 12 mesi |
|------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ebitda | 15.002 | 26.124 | 32.059 | 33.786 | 35.382 | 35.736 | 36.093 |
| Gestione del CCN | 7.152 | 15.238 | 27.217 | 414 | -5.313 | -6.321 | -3.333 |
| Fondi e TFR | -1.514 | 208 | 504 | 196 | 195 | 195 | 195 |
| Investimenti | -2.702 | -5.704 | -5.056 | -2.129 | -1.128 | -3.167 | -3.167 |
| Imposte | -2.470 | -3.652 | -4.340 | -6.873 | -9.246 | -9.708 | -10.033 |
| Costi di ristrutturazione | -3.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gestione finanziaria | 924 | -24.536 | -38.866 | -29.282 | -18.739 | -15.300 | -15.705 |
| Oneri finanziari netti | -4.882 | -7.547 | -6.404 | -5.214 | -4.016 | -3.209 | -2.512 |
| Flusso di cassa netto | 8.510 | 131 | 5.114 | -9.101 | -2.866 | -1.775 | 1.538 |

Fonte: Dati Societari

Evoluzione Patrimoniale

- Di seguito si riporta l'evoluzione patrimoniale previsionale per il periodo marzo 2013 / 2019

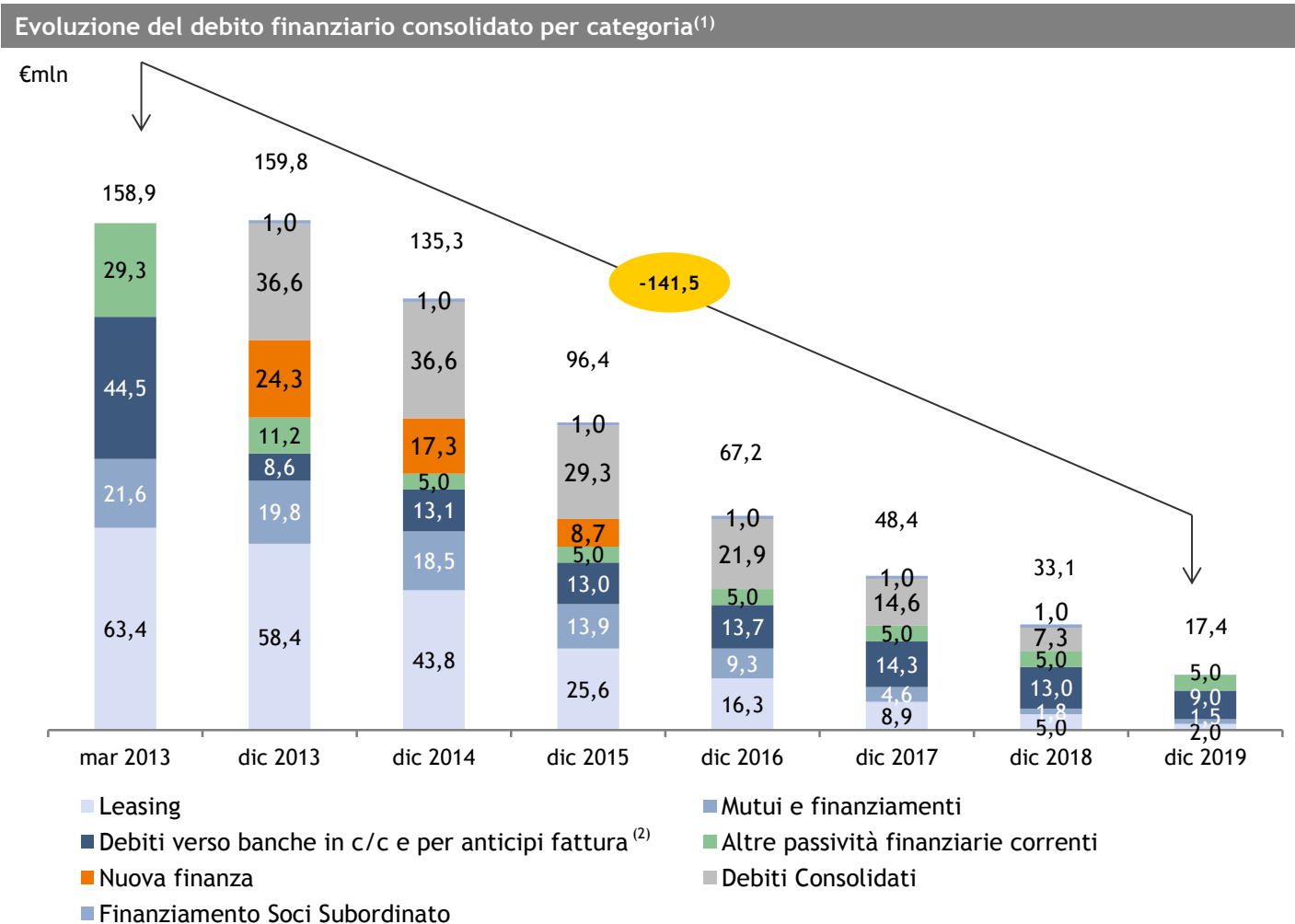
| Stato Patrimoniale €000 | 2013 | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | dic | dic | dic | dic | dic | dic | |
| Immobilizzazioni materiali | 142.793 | 141.634 | 141.225 | 140.062 | 138.900 | 138.487 | 137.321 | 136.905 | 136.486 | 135.313 | 135.313 | 125.700 | 115.490 | 105.587 | 95.714 | 87.770 | 79.659 |
| - di cui di proprietà | 43.727 | 43.463 | 43.948 | 43.680 | 43.412 | 43.894 | 43.622 | 44.101 | 44.576 | 44.297 | 44.297 | 45.219 | 45.373 | 43.359 | 41.311 | 41.191 | 40.904 |
| - di cui in leasing | 99.065 | 98.171 | 97.276 | 96.382 | 95.488 | 94.593 | 93.699 | 92.804 | 91.910 | 91.015 | 91.015 | 80.481 | 70.117 | 62.227 | 54.403 | 46.579 | 38.756 |
| Immobilizzazioni immateriali | 2.774 | 2.646 | 2.518 | 2.689 | 2.561 | 2.432 | 2.304 | 2.475 | 2.347 | 2.618 | 2.618 | 2.308 | 1.798 | 1.288 | 788 | 502 | 338 |
| Partecipazioni | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 | 912 |
| Avviamento | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 |
| Crediti ed altre attività non correnti | 4.046 | 3.384 | 3.139 | 2.894 | 2.856 | 2.819 | 2.782 | 2.746 | 2.710 | 2.674 | 2.674 | 2.772 | 3.015 | 3.107 | 3.199 | 3.290 | 3.381 |
| Attivo fisso | 160.200 | 158.251 | 157.469 | 156.233 | 154.904 | 154.325 | 152.994 | 152.713 | 152.129 | 151.192 | 151.192 | 141.368 | 130.891 | 120.569 | 110.288 | 102.149 | 93.966 |
| Rimanenze di magazzino | 1.242 | 1.112 | 1.113 | 1.114 | 1.107 | 1.109 | 1.115 | 1.116 | 1.117 | 1.039 | 1.039 | 1.080 | 1.178 | 1.215 | 1.252 | 1.264 | 1.277 |
| Attività finanziarie correnti | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Altre attività correnti | 6.447 | 8.647 | 8.535 | 8.423 | 8.308 | 8.193 | 8.082 | 7.971 | 7.861 | 7.752 | 7.752 | 8.051 | 8.791 | 9.071 | 9.349 | 9.442 | 9.535 |
| Crediti commerciali | 194.157 | 201.996 | 201.146 | 179.558 | 171.309 | 163.585 | 156.719 | 149.854 | 142.991 | 140.157 | 140.157 | 112.419 | 84.584 | 78.025 | 73.939 | 74.276 | 74.658 |
| Debiti commerciali | -80.857 | -81.630 | -80.870 | -79.862 | -78.807 | -77.766 | -76.765 | -75.772 | -74.785 | -65.554 | -65.554 | -65.096 | -65.022 | -61.943 | -55.764 | -53.435 | -50.078 |
| Altri crediti / (debiti) | -34.502 | -33.213 | -30.719 | -28.859 | -25.894 | -24.923 | -23.490 | -22.072 | -21.522 | -20.118 | -20.118 | -17.076 | -18.963 | -19.880 | -20.790 | -21.094 | -21.400 |
| Crediti / (debiti) verso l'Erario | -48.148 | -49.508 | -49.399 | -49.158 | -49.916 | -49.924 | -46.364 | -47.707 | -45.416 | -44.940 | -44.940 | -36.279 | -34.686 | -31.021 | -27.205 | -23.352 | -23.558 |
| Capitale circolante netto | 38.342 | 47.407 | 49.809 | 31.220 | 26.110 | 20.276 | 19.299 | 13.394 | 10.250 | 18.340 | 18.340 | 3.102 | -24.115 | -24.530 | -19.217 | -12.895 | -9.563 |
| TFR | -5.666 | -5.617 | -5.642 | -5.695 | -5.700 | -5.754 | -5.808 | -5.863 | -5.570 | -5.522 | -5.522 | -5.731 | -6.235 | -6.430 | -6.625 | -6.820 | -7.014 |
| Imposte anticipate / (differite) | -1.602 | -1.602 | -1.602 | 2.301 | 2.238 | 2.175 | 2.109 | 1.916 | 1.851 | 2.454 | 2.454 | 1.420 | -695 | -1.167 | -1.167 | -1.167 | -1.167 |
| Fondo rischi e oneri | -2.849 | -2.849 | -2.849 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 |
| Fondi e TFR | -10.117 | -10.069 | -10.094 | -4.873 | -4.940 | -5.058 | -5.177 | -5.425 | -5.198 | -4.547 | -4.547 | -5.789 | -8.408 | -9.076 | -9.270 | -9.465 | -9.660 |
| Totale attivo netto | 188.424 | 195.589 | 197.184 | 182.580 | 176.073 | 169.544 | 167.116 | 160.682 | 157.182 | 164.984 | 164.984 | 138.681 | 98.367 | 86.964 | 81.801 | 79.789 | 74.744 |
| Patrimonio netto | 29.972 | 29.736 | 29.425 | 20.189 | 19.809 | 19.450 | 19.109 | 17.048 | 16.729 | 14.118 | 14.118 | 12.481 | 16.148 | 24.926 | 35.636 | 47.149 | 59.347 |
| Leasing | 63.437 | 63.440 | 63.442 | 63.402 | 63.363 | 63.323 | 63.283 | 63.036 | 62.986 | 58.394 | 58.394 | 43.817 | 25.601 | 16.286 | 8.899 | 4.968 | 1.973 |
| Finanziamenti bancari | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 19.791 | 19.791 | 18.508 | 13.909 | 9.260 | 4.553 | 1.824 | 1.480 |
| Conti correnti passivi e anticipi fatture | 44.526 | 44.393 | 44.218 | 44.043 | 43.868 | 44.192 | 44.517 | 44.842 | 44.667 | 8.594 | 8.594 | 13.115 | 13.026 | 13.673 | 14.340 | 13.014 | 8.961 |
| Altre passività finanziarie correnti | 29.347 | 29.347 | 28.319 | 27.291 | 26.263 | 25.235 | 24.207 | 23.179 | 17.173 | 11.195 | 11.195 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 5.000 |
| Strumenti finanziari derivati a lungo termine | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 |
| Nuova Finanza | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.301 | 24.301 | 17.301 | 8.650 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamento Soci Subordinato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 0 |
| Debiti Consolidati | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.565 | 36.565 | 36.565 | 29.252 | 21.939 | 14.626 | 7.313 | 0 |
| Overdraft / (disponibilità liquide) | -1.223 | 6.308 | 9.415 | 5.289 | 405 | -5.023 | -6.366 | -9.789 | -6.738 | -9.733 | -9.733 | -9.864 | -14.979 | -5.878 | -3.013 | -1.238 | -2.776 |
| Posizione finanziaria netta | 158.453 | 165.853 | 167.759 | 162.391 | 156.264 | 150.093 | 148.007 | 143.634 | 140.453 | 150.867 | 150.867 | 126.200 | 82.219 | 62.038 | 46.165 | 32.640 | 15.397 |
| Totale passivo netto | 188.424 | 195.589 | 197.184 | 182.580 | 176.073 | 169.544 | 167.116 | 160.682 | 157.182 | 164.984 | 164.984 | 138.681 | 98.367 | 86.964 | 81.801 | 79.789 | 74.744 |
| A. Posizione finanziaria netta | 158.453 | 165.853 | 167.759 | 162.391 | 156.264 | 150.093 | 148.007 | 143.634 | 140.453 | 150.867 | 150.867 | 126.200 | 82.219 | 62.038 | 46.165 | 32.640 | 15.397 |
| B. Strumenti finanziari derivati a lungo termine | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 |
| C. Attività finanziarie correnti | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 |
| D. Posizione finanziaria netta las (A+B+C) | 157.691 | 165.092 | 166.997 | 161.629 | 155.502 | 149.331 | 147.245 | 142.872 | 139.691 | 150.105 | 150.105 | 125.438 | 81.457 | 61.276 | 45.403 | 31.878 | 14.635 |

| Sintesi €000 | 2013 dic | 2014 dic | 2015 dic | 2016 dic | 2017 dic | 2018 dic | 2019 dic |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Attivo fisso | 151.192 | 141.368 | 130.891 | 120.569 | 110.288 | 102.149 | 93.966 |
| Capitale circolante netto | 18.340 | 3.102 | -24.115 | -24.530 | -19.217 | -12.895 | -9.563 |
| Fondi e TFR | -4.547 | -5.789 | -8.408 | -9.076 | -9.270 | -9.465 | -9.660 |
| Totale attivo netto | 164.984 | 138.681 | 98.367 | 86.964 | 81.801 | 79.789 | 74.744 |
| Patrimonio netto | 14.118 | 12.481 | 16.148 | 24.926 | 35.636 | 47.149 | 59.347 |
| Posizione finanziaria netta | 150.867 | 126.200 | 82.219 | 62.038 | 46.165 | 32.640 | 15.397 |
| Totale passivo netto | 164.984 | 138.681 | 98.367 | 86.964 | 81.801 | 79.789 | 74.744 |

Fonte: Dati Societari

Evoluzione del Debito Finanziario Consolidato Marzo 2013 / Dicembre 2019

- Il grafico a lato mostra l'evoluzione del debito finanziario del Gruppo (al lordo della cassa / *overdraft*) suddiviso per categoria
- L'esposizione debitoria è prevista in diminuzione di circa 141,5 €mln da 158,9 €mln a marzo 2013 a circa 17,4 €mln a dicembre 2019



(1) Esclude il *mark to market* degli strumenti finanziari derivati pari a circa 0,8 €mln

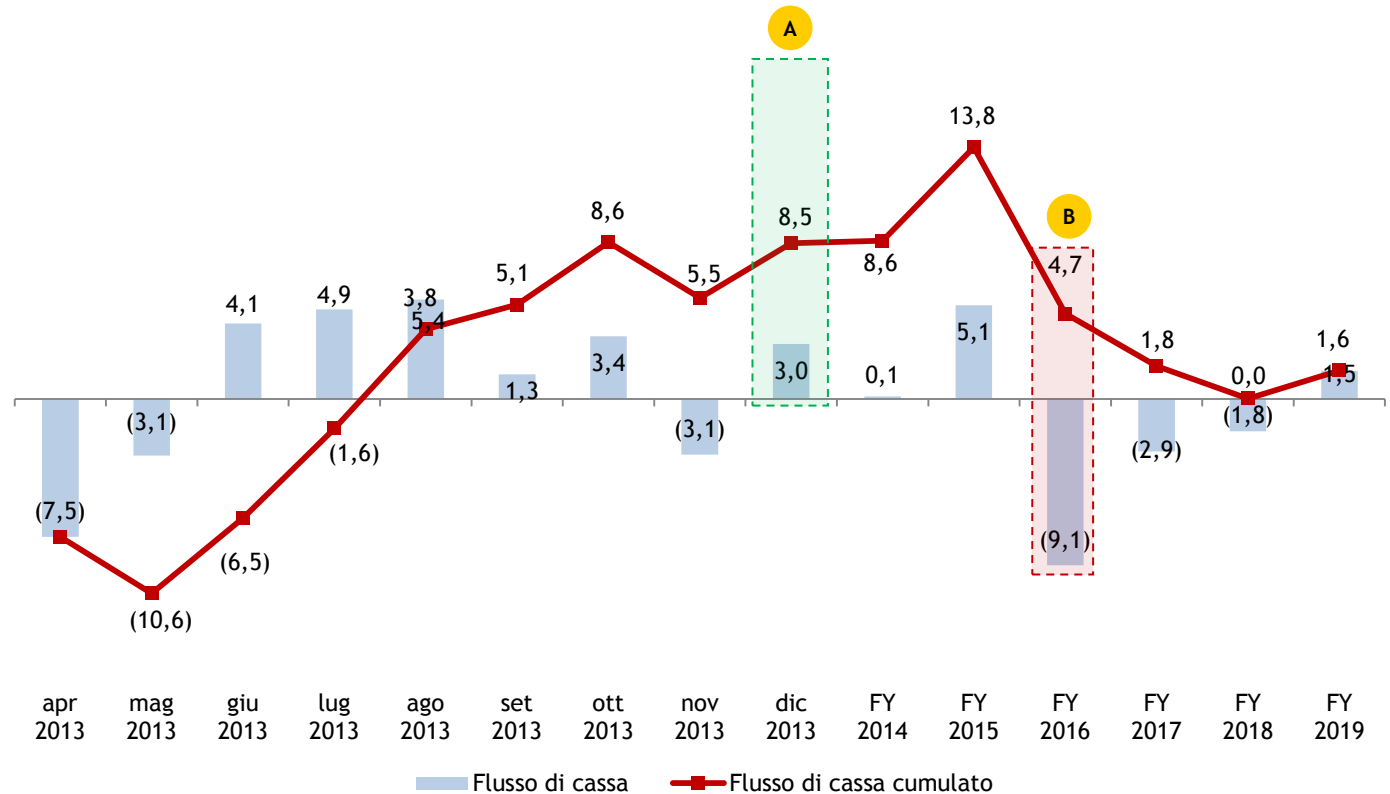
(2) Include anche la Linea prosolvendo in *pool*

Fonte: Dati Societari

Analisi dei Flussi di Cassa

- Il grafico a lato illustra la dinamica dei flussi di cassa del Gruppo relativi al periodo aprile 2013 / dicembre 19

- nel corso del 2013, per effetto degli interventi di natura finanziaria illustrati in precedenza, si prevede di riportare il Gruppo in equilibrio finanziario, garantendo la liquidità necessaria ad onorare gli impegni dovuti nel breve termine (i.e. ravvedimenti IVA, debiti verso Previambiente, etc)
- nel corso del 2014 / 19, nonostante la ripresa del pagamento delle quote capitali dei leasing e dei finanziamenti a seguito del termine del periodo di moratoria, il profilo di liquidità del Gruppo mostra un sostanziale equilibrio tra entrate e uscite



A Erogazione di nuova finanza per ca. 24,3 €mln

B Rimborso di indebitamento finanziario per complessivi ca. 30 €mln

4 Partecipazione delle principali Banche all'Operazione

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione

- Al fine di dotare il Gruppo di risorse finanziarie coerenti con la dinamica attuale e prevista dei flussi di cassa e di consentire di portare a compimento il piano di razionalizzazione industriale volto alla minimizzazione delle uscite finanziarie, il Gruppo cederà alle Banche, per il tramite di una banca capofila di un "pool", circa 68 €mln di crediti oggetto di certificazione e, pertanto, certi, liquidi ed esigibili secondo la normativa vigente
- La partecipazione delle principali Banche all'Operazione consisterà pertanto in:
 - 1 Partecipazione all'erogazione di nuova finanza per circa 24 €mln con rimborso entro il 2016 secondo un piano di ammortamento concordato a 3 anni a partire dal 2014 e a valere sui flussi di cassa generati dai crediti certificati
 - 2 Consolidamento degli anticipi fatture e c/c passivi in sofferenza e contestuale trasformazione in finanziamento chirografo (Debiti Consolidati)
 - 3 Concessione di una moratoria fino al 31.12.2013 sulle quote capitali dei leasing (consolidamento delle posizioni al 31.03.13)
 - 4 Concessione di una moratoria di 24 mesi sulle quote capitali dei mutui e finanziamenti bancari (Debiti MLT)
 - 5 Concessione in "pool" una linea prosolvendo, funzionale al regolare svolgimento dell'operatività

Esposizione delle Banche Pre e Post Operazione

Esposizione pre Operazione (al 31.03.2013)

| Istituto di credito €000 | Leasing | Factor Prosoluto | | Factor Prosolvendo | | | Anticipo Fatture e c/c | | | Mutui e fin. | Altre pass. Fin. | Totale accordato | Totale utilizzato |
|-----------------------------|---------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|------------------|------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|
| | | Accordato | Utilizzato | Accordato | Utilizzato | Pos. da chiudere | Accordato | Utilizzato | Pos. da chiudere | | | | |
| BNP / BNL / Ifitalia | 3.291 | 40.000 | 24.696 | 0 | 19.892 | 0 | 100 | 0 | 0 | 14.438 | 178 | 58.007 | 62.495 |
| Intesa San Paolo | 24.411 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.500 | 8.845 | 8.897 | 0 | 476 | 33.386 | 33.732 |
| MPS | 10.489 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.850 | 12.253 | 8.895 | 3.480 | 0 | 25.819 | 26.222 |
| Unicredit | 3.827 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.285 | 7.798 | 7.982 | 0 | 181 | 12.293 | 11.806 |
| Carige | 657 | 0 | 0 | 0 | 7.233 | 0 | 1.200 | 1.559 | 0 | 2.066 | 0 | 3.923 | 11.515 |
| BPM | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.100 | 6.665 | 7.083 | 678 | 0 | 6.778 | 7.343 |
| Cariparma / CA | 4.558 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.470 | 1.004 | 680 | 0 | 0 | 6.028 | 5.562 |
| Banca Sai ⁽¹⁾ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.874 | 1.970 | 0 | 0 | 0 | 1.874 |
| Banca Pop. Vicenza | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.020 | 1.135 | 1.058 | 0 | 0 | 2.020 | 1.135 |
| Totale | 47.233 | 40.000 | 24.696 | 0 | 27.125 | 0 | 39.525 | 41.134 | 36.565 | 20.662 | 834 | 148.254 | 161.684 |



Esposizione post Operazione (accordato)

| Istituto di credito €000 | Leasing | Factor Prosoluto | Factor Prosoolv.do | Linea prosoolv. in pool | Mutui e fin. | Altre pass. Fin. | Debiti Consolidati | Nuova Finanza | Totale |
|--------------------------------|---------------|------------------|----------------------|-------------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------|----------------|
| | | | | | | | | | Accordato |
| BNP / BNL / Ifitalia | 3.291 | 30.000 | 5.000 | 2.500 | 14.438 | 178 | 0 | 8.866 | 64.273 |
| Intesa San Paolo | 24.411 | 0 | 0 | 2.300 | 0 | 476 | 8.897 | 5.070 | 41.153 |
| MPS | 10.489 | 0 | 2.815 ⁽²⁾ | 2.200 | 3.480 | 0 | 8.895 | 4.240 | 32.120 |
| Unicredit | 3.827 | 0 | 0 | 2.000 | 0 | 181 | 7.982 | 1.940 | 15.930 |
| Carige | 657 | 0 | 3.224 ⁽²⁾ | 1.700 | 2.066 | 0 | 0 | 1.746 | 9.393 |
| BPM | 0 | 0 | 0 | 1.500 | 678 | 0 | 7.083 | 1.291 | 10.552 |
| Cariparma / CA | 4.558 | 0 | 0 | 300 | 0 | 0 | 680 | 817 | 6.356 |
| Banca Sai | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.970 | 329 | 2.299 |
| Banca Pop. Vicenza | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.058 | 0 | 1.058 |
| Finanziamento Soci Subordinato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.000 | 1.000 |
| Totale | 47.233 | 30.000 | 11.039 | 12.500 | 20.662 | 834 | 36.565 | 25.301 | 184.133 |

(1) Trattasi di fido c/c temporaneo concesso a seguito della revoca della linea di anticipo fatture. (2) Linee di anticipo fatture ancora in essere alla data di esecuzione dell'Operazione e non oggetto di consolido, per i quali Aimeri cederà alla banca la certificazione dei crediti sottostanti secondo la Disciplina MEF fino al rientro complessivo della linea

Fonte: Dati Societari

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione



| Soggetto | Società | Descrizione | Importo |
|-----------------------------|---------------------|--|---------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | |
| Ifitalia / BNL | Aimeri Ambiente Srl | Partecipazione alla Nuova Finanza | 8.866 |
| Ifitalia | Aimeri Ambiente Srl | Linea prosolvendo in <i>pool</i> ⁽²⁾ | 2.500 |
| Ifitalia | Aimeri Ambiente Srl | Mantenimento linea factor prosoluto | 30.000 |
| Ifitalia | Aimeri Ambiente Srl | Mantenimento linea factor prosolvendo | 5.000 |
| BNL | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei finanziamenti per il periodo aprile 2013 / dicembre 2014 e conseguente allungamento della scadenza di 1 anno e 9 mesi Rimborso alla data di esecuzione dell'Operazione delle quote capitale rimaste insolte al 31.03.2013 | 13.471 |
| BNP Paribas Lease | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei leasing per il periodo aprile 2013 / dicembre 2013 con conseguente allungamento della scadenza di 9 mesi | 3.291 |
| Totale⁽¹⁾ | | | 63.128 |

Note: Gli importi dei leasing sono al 31.03.2013

(1) Non include altre esposizioni riclassificate tra le Altre passività finanziarie pari a 178 €k al 31.03.2013 (verso Ifitalia)

(2) Ifitalia parteciperà in qualità di capofila alla linea pro solvendo in Pool per un importo iniziale pari a 1.250 €000 aumentato progressivamente per importi pari a 250 €000 in ragione dei rimborsi via via ottenuti da Ifitalia in relazione ai crediti anticipati da Ifitalia. L'importo della suddetta partecipazione sarà esteso da Ifitalia fino alla concorrenza massima di 2.500 €000

Fonte: Dati Societari

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione (segue) SANPAOLO

| Soggetto | Società | Descrizione | Importo |
|---------------------|---------------------|--|---------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | |
| Intesa San Paolo | Aimeri Ambiente Srl | Partecipazione alla Nuova Finanza | 5.070 |
| Intesa San Paolo | Aimeri Ambiente Srl | Debiti Consolidati ⁽¹⁾ | 8.897 |
| Intesa San Paolo | Aimeri Ambiente Srl | Linea prosolvendo in <i>pool</i> | 2.300 |
| Leasint | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei leasing per il periodo aprile 2013 / dicembre 2013 con conseguente allungamento della scadenza di 9 mesi | 24.214 |
| Centro Leasing | Aimeri Ambiente Srl | Rimborso alla data di esecuzione dell'Operazione | 196 |
| Totale | | | 40.677 |

Note: Gli importi dei leasing sono al 31.03.2013

(1) Relativi a c/c passivi e anticipo fatture

Fonte: Dati Societari

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione (segue)



| Soggetto | Società | Descrizione | Importo |
|-------------------------|---------------------|---|---------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | |
| MPS | Aimeri Ambiente Srl | Partecipazione alla Nuova Finanza | 4.240 |
| MPS Leasing & Factoring | Aimeri Ambiente Srl | Debiti Consolidati ⁽¹⁾ | 8.895 |
| MPS | Aimeri Ambiente Srl | Linea prosolvendo in <i>pool</i> ⁽²⁾ | 2.200 |
| MPS | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei finanziamenti per il periodo aprile 2013 / dicembre 2014 e conseguente allungamento della scadenza di 1 anno e 9 mesi Rimborso alla data di esecuzione dell'Operazione delle quote capitale rimaste insolute al 31.03.2013 | 3.103 |
| MPS Leasing & Factoring | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei leasing per il periodo aprile 2013 / dicembre 2013 con conseguente allungamento della scadenza di 9 mesi | 10.489 |
| Totale | | | 28.928 |

Note: Gli importi dei leasing sono al 31.03.2013

(1) Relativi a c/c passivi e anticipo fatture.

(2) Alla esecuzione dell'Operazione, MPS rilascerà garanzia fideiussoria a favore di Ifitalia per un importo iniziale pari a 400 €000, aumentato progressivamente per importi pari a 250 €000 in ragione dei rimborsi via via ottenuti da MPS sull'esposizione non oggetto di consolido. L'importo della suddetta garanzia sarà esteso da MPS fino alla concorrenza massima pari a 2.200 €000

Fonte: Dati Societari

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione (segue)



| Soggetto | Società | Descrizione | Importo |
|-----------------------------|---------------------|--|---------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | |
| Unicredit | Aimeri Ambiente Srl | Partecipazione alla Nuova Finanza | 1.940 |
| Unicredit | Aimeri Ambiente Srl | Debiti Consolidati ⁽¹⁾ | 7.982 |
| Unicredit | Aimeri Ambiente Srl | Linea prosolvendo in <i>pool</i> | 2.000 |
| Fineco Leasing | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei leasing per il periodo aprile 2013 / dicembre 2013 con conseguente allungamento della scadenza di 9 mesi | 2.566 |
| Unicredit Leasing | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei leasing per il periodo aprile 2013 / dicembre 2013 con conseguente allungamento della scadenza di 9 mesi | 1.262 |
| Totale⁽²⁾ | | | 15.750 |

Note: Gli importi dei leasing sono al 31.03.2013

(1) Relativi a c/c passivi e anticipo fatture

(2) Non include altre esposizioni riclassificate tra le Altre passività finanziarie pari a 181 €k al 31.03.2013

Fonte: Dati Societari

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione (segue)



| Soggetto | Società | Descrizione | Importo |
|---------------------|---------------------|--|--------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | |
| Carige Factoring | Aimeri Ambiente Srl | Partecipazione alla Nuova Finanza | 1.746 |
| Carige | Aimeri Ambiente Srl | Linea prosolvendo in <i>pool</i> | 1.700 |
| Carige | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei finanziamenti per il periodo aprile 2013 / dicembre 2014 e conseguente allungamento della scadenza di 1 anno e 9 mesi Rimborso alla data di esecuzione dell'Operazione delle quote capitale rimaste insolte al 31.03.2013 | 1.934 |
| Carige | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei leasing per il periodo aprile 2013 / dicembre 2013 con conseguente allungamento della scadenza di 9 mesi | 657 |
| Totale | | | 6.037 |

Note: Gli importi dei leasing sono al 31.03.2013

(1) Relative a c/c passivi e anticipo fatture

Fonte: Dati Societari

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione (segue)



| Soggetto | Società | Descrizione | Importo |
|--------------------------|---------------------|--|---------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | |
| Banca Popolare di Milano | Aimeri Ambiente Srl | Partecipazione alla Nuova Finanza | 1.291 |
| Banca Popolare di Milano | Aimeri Ambiente Srl | Debiti Consolidati ⁽¹⁾ | 7.083 |
| Banca Popolare di Milano | Aimeri Ambiente Srl | Linea prosolvendo in <i>pool</i> | 1.500 |
| Banca Popolare di Milano | Aimeri Ambiente Srl | Rimborso del 50% finanziamento alla data di esecuzione dell'Operazione e per il restante 50% in 12 rate mensili a partire dall' 1 gennaio 2014 | 678 |
| Totale | | | 10.552 |

Note: Gli importi dei leasing sono al 31.03.2013

(1) Relativi a c/c passivi e anticipo fatture

Fonte: Dati Societari

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione (segue)



| Soggetto | Società | Descrizione | Importo |
|--------------------------------|---------------------|--|--------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | |
| Cariparma | Aimeri Ambiente Srl | Partecipazione alla Nuova Finanza | 817 |
| Cariparma | Aimeri Ambiente Srl | Debiti Consolidati ⁽¹⁾ | 680 |
| Cariparma | Aimeri Ambiente Srl | Linea prosolvendo in <i>pool</i> | 300 |
| Credit Agricole Leasing Italia | Aimeri Ambiente Srl | Approvazione moratoria a titolo di capitale dei leasing per il periodo aprile 2013 / dicembre 2013 con conseguente allungamento della scadenza di 9 mesi | 4.558 |
| Totale | | | 6.356 |

Note: Gli importi dei leasing sono al 31.03.2013

(1) Relativi a c/c passivi e anticipo fatture

Fonte: Dati Societari

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione (segue)



| Soggetto | Società | Descrizione | Importo |
|---------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | |
| Banca Sai | Aimeri Ambiente Srl | Partecipazione alla Nuova Finanza | 329 |
| Banca Sai | Aimeri Ambiente Srl | Debiti Consolidati ⁽¹⁾ | 1.970 |
| Totale | | | 2.299 |

Note: Gli importi dei leasing sono al 31.03.2013

(1) Relativi a c/c passivi e anticipo fatture

Fonte: Dati Societari

Partecipazione delle principali Banche all'Operazione (segue)



| Soggetto | Società | Descrizione | Importo |
|---------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------|
| <i>Dati in €000</i> | | | |
| Banca Popolare di Vicenza | Aimeri Ambiente Srl | Debiti Consolidati ⁽¹⁾ | 1.058 |
| Totale | | | 1.058 |

Note: Gli importi dei leasing sono al 31.03.2013

(1) Relativi a c/c passivi e anticipo fatture

Fonte: Dati Societari

Allegati

Dettaglio dei Pignoramenti in Essere

| Fornitore (€) | ISP | BNL | Unicredit | Banco Di Sardegna | Cariparma | BP Milano | Bec | MPS | Carige | Caribra | BP Vicenza | Banca Sai | Tot. Pignoramento | Atto Chiuso In Data |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|--|
| Dipendenti Mulazzo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 212.271 | 0 | 0 | 212.271 | |
| Mazza Iole | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.402 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.402 | |
| B.&C.Ta | 0 | 4.780 | 4.780 | 0 | 0 | 4.780 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14.341 | |
| Mazars | 0 | 0 | 99.288 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 99.288 | |
| Lexmark International | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34.680 | 0 | 0 | 0 | 34.680 | |
| Sicko | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.878 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.878 | |
| Contoz | 30.993 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.993 | |
| Gest.In Spa | 0 | 1.764 | 1.764 | 0 | 1.764 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.292 | |
| Apuana Ambiente | 295.590 | 0 | 295.590 | 0 | 0 | 295.590 | 0 | 295.590 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.182.361 | pagato |
| Datasy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.507 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.507 | |
| Iveco Orestia | 130.065 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 130.065 | |
| Avv. Daniela Anselmi | 0 | 6.692 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.692 | 13.384 | |
| Aristea Legnano | 23.912 | 23.912 | 23.912 | 0 | 0 | 23.912 | 23.912 | 23.912 | 0 | 0 | 0 | 0 | 143.473 | |
| U.G.I. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22.399 | 0 | 0 | 0 | 22.399 | |
| Ecoambiente Sud | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.428 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.428 | |
| Senesi Franco | 0 | 0 | 13.377 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13.377 | |
| Amia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 303.557 | 0 | 0 | 0 | 303.557 | |
| Ecostudio Ambiente | 14.955 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14.955 | |
| Labio Sd | 146.091 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 146.091 | |
| D'Alesio Gomme | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48.000 | |
| Officine Fvg Sd | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.348 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.348 | |
| Tecni.Co Service | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.862 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.862 | |
| Sinegy | 44.424 | 0 | 44.424 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 88.848 | |
| Cescl | 0 | 43.681 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 43.681 | |
| Cmp Italia | 0 | 67.459 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 67.459 | |
| La Futuro | 0 | 4.644 | 4.644 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.287 | |
| Mondialpol Sicilia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 111.616 | 0 | 0 | 0 | 0 | 111.616 | |
| Tecnom | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.017 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.017 | |
| Euromec | 0 | 0 | 8.076 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.076 | |
| Cermec | 59.898 | 59.898 | 104.123 | 0 | 0 | 59.898 | 59.898 | 0 | 0 | 0 | 0 | 59.898 | 403.615 | |
| Ora Car | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.037 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.037 | |
| Si.Tec | 14.067 | 0 | 14.067 | 0 | 0 | 14.067 | 0 | 14.067 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56.268 | pagato in data 09/09/2013 |
| Avv. Crippa Anna | 4.450 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.450 | |
| Rea | 320.020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 320.020 | pagato in parte dal Comune di Monopoli |
| Tomasino Metalzino | 19.125 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.125 | |
| Metallurgia Branchetti | 2.810 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.810 | pagato in data 21/06/13 |
| Metalco | 4.546 | 0 | 14.871 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.416 | pagato in data 14/01/13 |
| Scam | 193 | 0 | 83.602 | 0 | 0 | 83.604 | 0 | 55.735 | 0 | 0 | 0 | 0 | 223.134 | pagato in data 17/09/13 |
| Csk&L | 20.549 | 30.824 | 30.824 | 0 | 0 | 26.117 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 108.314 | pagato in data 03/09/2013 |
| Manutenooop | 213.081 | 0 | 319.621 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 532.702 | pagato in data 13/09/13 |
| Pluso Francesco | 4.189 | 0 | 493 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.682 | |
| Gorent | 678.092 | 0 | 678.092 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.356.184 | pagato in data 07/03/13 |
| Ecozgroup | 29.686 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29.686 | |
| Cm Packaging | 474.135 | 0 | 670.753 | 0 | 0 | 711.202 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.856.089 | pagato in data 24/01/13 |
| Tecnoapole Pancaldi | 2.937 | 0 | 4.405 | 0 | 0 | 4.405 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.746 | |
| Adhera | 23.000 | 20.557 | 30.850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74.407 | |
| Zucchetti | 36.333 | 0 | 54.500 | 0 | 0 | 54.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 145.334 | |
| Guadagni | 48.322 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48.322 | |
| Cl.Elle | 0 | 0 | 76.750 | 0 | 0 | 34.097 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 110.847 | |
| Meloni Badhisio | 0 | 99.320 | 0 | 99.320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 99.320 | 0 | 0 | 0 | 297.961 | pagato in data 07/08/2013 |
| Mc & C Sd | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.916 | 0 | 0 | 0 | 10.916 | |
| Officina Cecotti | 0 | 29.559 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29.559 | pagato in data 28/01/12 |
| Sina Carri | 0 | 63.021 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 63.021 | pagato in data 12/07/12 |
| Farbo Mario | 0 | 48.148 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48.148 | pagato in data 25/07/12 |
| G.D. Cassini | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 59.439 | 0 | 0 | 0 | 0 | 59.439 | pagato in data 09/07/13 |
| Imbalstudi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 96.062 | 0 | 0 | 0 | 0 | 96.062 | pagato in data 14/05/13 |
| Cella Giovanni E. Giuseppe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.036 | 0 | 0 | 0 | 1.036 | |
| Vdr | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14.234 | 0 | 0 | 14.234 | 0 | 28.468 | |
| Smart Service | 0 | 0 | 0 | 0 | 27.270 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27.270 | |
| Natural Compost | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.581 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.581 | |
| Malco | 0 | 0 | 174.962 | 0 | 0 | 174.962 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 349.923 | pagato in data 06/03/13 |
| Avv. Diego Mazza | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.134 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.134 | pagato in data 23/09/11 |
| Cpr Ecologia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.620 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.620 | |
| Cuffaro Rosario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.675 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.675 | |
| Giant | 0 | 358.998 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 358.998 | 0 | 0 | 0 | 0 | 717.996 | pagato in data 17/07/13 x 122.733,84 + 11/09/2013 116.019,51 |
| Astra | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.000 | 13.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.000 | |
| Esina Pneumatici | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.682 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.682 | pagato in data 24/01/13 |
| Vmetal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 123.033 | 0 | 0 | 0 | 0 | 123.033 | pagato in data 10/05/13 |
| Interdryers | 0 | 0 | 37.592 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37.592 | pagato in data 19/04/13 |
| Tags | 0 | 0 | 20.736 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.736 | |
| Autoservice | 0 | 0 | 44.210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 44.210 | pagato in data 02/07/13 |
| Dt & B Di Tanso | 0 | 0 | 18.156 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18.156 | pagato in data 19/11/13 |
| Fortunato Giovanni | 0 | 0 | 64.771 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64.771 | pagato in data 15/10/13 |
| Pavone Filippo | 0 | 0 | 96.459 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 96.459 | |
| Gasser | 0 | 0 | 16.351 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.351 | |
| Legno Ambiente | 0 | 0 | 7.684 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.684 | |
| Dynamica Retail | 0 | 0 | 595 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 595 | |
| Costa Mauro | 0 | 393.666 | 393.666 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 787.333 | |
| Bizzotto | 0 | 0 | 24.857 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.857 | pagato in data 10/06/2013 |
| Comemar | 0 | 0 | 8.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.000 | pagato in data 14/10/2013 |
| Sc.Fi Ambiente | 0 | 0 | 43.660 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 43.660 | pagato il 10/10/13 |
| Idroservice | 0 | 0 | 328.389 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 328.389 | pagato x 13.087,04 |
| Autoingros | 0 | 0 | 62.335 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 62.335 | pagato il 06/06/13 |
| Teknoservice | 0 | 0 | 104.066 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 104.066 | |
| Meta Service | 0 | 0 | 13.179 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13.179 | pagato il 02/09/13 |
| Oleodinamica Pomezia | 0 | 0 | 27.019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27.019 | |
| Athena | 0 | 33.987 | 33.987 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 67.973 | |
| Multigreen | 0 | 75.887 | 113.830 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 189.717 | pagato in data 10/07/2013 |
| Amiu Genova | 0 | 0 | 36.044 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.044 | |
| Tex | 0 | 290.880 | 480.716 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 771.596 | pagato in data 21/10/2013 |
| Buson | 0 | 123.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 123.000 | pagati 6.381,38 |
| Ennei Machine | 0 | 11.741 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.741 | |
| Omara Group | 0 | 37.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37.500 | |
| Calaterra Giorgio | 0 | 0 | 25.342 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.342 | |
| Mag Europe | 0 | 25.717 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.717 | |
| Tedeschi Autospughi | 0 | 8.419 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.419 | |
| Tedeschi Autospughi | 0 | 15.720 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.720 | |
| Sandona Gomme | 0 | 107.046 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 107.046 | |
| (A) Totale | 2.641.463 | 2.012.163 | 4.730.069 | 99.320 | 72.933 | 1.498.268 | 218.671 | 1.164.462 | 605.010 | 234.670 | 14.234 | 66.590 | 13.357.855 | |
| (B) Pagamenti effettuati | | | | | | | | | | | | | 4.906.583 | |
| (C= A-B) Pignoramenti al netto dei pagamenti effettuati | | | | | | | | | | | | | 8.451.272 | |
| Pignoramenti effettivi | | | | | | | | | | | | | 3.873.821 | |

Biancamano - Conto Economico

■ Di seguito si riporta il conto economico consolidato previsionale per il periodo aprile 2013 / 2019

| Conto Economico €000 | 2013 | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | gen / mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Ricavi delle vendite e dei servizi | 1.488 | 498 | 498 | 498 | 498 | 498 | 498 | 498 | 498 | 498 | 5.970 | 7.116 | 7.236 | 7.359 | 7.583 | 7.798 | 7.864 |
| Costi per consumi di materie prime | -0 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -11 | -11 | -11 | -12 | -12 | -12 | -12 |
| Costi per servizi | -790 | -200 | -200 | -200 | -200 | -200 | -200 | -200 | -200 | -200 | -2.591 | -2.539 | -2.489 | -2.489 | -2.538 | -2.564 | -2.590 |
| Costi per godimento di beni di terzi | -51 | -17 | -17 | -17 | -17 | -17 | -17 | -17 | -17 | -17 | -206 | -206 | -206 | -206 | -210 | -212 | -214 |
| Costo del personale | -1.083 | -319 | -319 | -319 | -319 | -319 | -319 | -319 | -319 | -319 | -3.953 | -3.953 | -3.953 | -3.969 | -3.985 | -4.024 | -4.065 |
| Altri costi operativi | -17 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -19 | -51 | -19 | -19 | -217 | -166 | -169 | -171 | -175 | -177 | -178 |
| Altri costi / proventi | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.000 | 3.020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi operativi | -1.921 | -556 | -556 | -556 | -556 | -556 | -556 | -589 | -556 | 2.444 | -3.958 | -6.876 | -6.828 | -6.846 | -6.920 | -6.989 | -7.059 |
| Ebitda | -433 | -58 | -58 | -58 | -58 | -58 | -58 | -91 | -58 | 2.942 | 2.012 | 240 | 409 | 513 | 664 | 809 | 805 |
| Ammortamenti | -41 | -14 | -14 | -14 | -14 | -14 | -14 | -14 | -14 | -14 | -168 | -169 | -170 | -171 | -172 | -173 | -173 |
| - di cui imm. materiali di proprietà | -41 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -57 | -22 | -23 | -24 | -25 | -26 | -26 |
| - di cui imm. materiali in leasing | 0 | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 | -68 | -91 | -91 | -91 | -91 | -91 | -91 |
| - di cui imm. immateriali | 0 | -5 | -5 | -5 | -5 | -5 | -5 | -5 | -5 | -5 | -43 | -56 | -56 | -56 | -56 | -56 | -56 |
| Ebit | -474 | -72 | -72 | -72 | -72 | -72 | -72 | -105 | -72 | 2.928 | 1.844 | 71 | 239 | 342 | 491 | 637 | 632 |
| Rettifiche delle partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi di ristrutturazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.000 | -3.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | 27 | 41 | 40 | 40 | 39 | 39 | 38 | 38 | -3 | 2 | 301 | 48 | 53 | 59 | 79 | 83 | 82 |
| Risultato ante imposte | -447 | -31 | -32 | -32 | -33 | -33 | -34 | -67 | -75 | -70 | -855 | 119 | 291 | 400 | 571 | 719 | 714 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 123 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | 36 | -159 | -175 | -186 | -251 | -356 | -357 |
| Risultato netto dell'esercizio | -324 | -41 | -42 | -42 | -42 | -43 | -43 | -77 | -85 | -80 | -819 | -40 | 116 | 215 | 320 | 363 | 357 |

| Sintesi €000 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Ricavi | 5.970 | 7.116 | 7.236 | 7.359 | 7.583 | 7.798 | 7.864 |
| <i>Crescita (%)</i> | - | 19,2% | 1,7% | 1,7% | 3,1% | 2,8% | 0,8% |
| Ebitda | 2.012 | 240 | 409 | 513 | 664 | 809 | 805 |
| <i>Margine(%)</i> | 33,7% | 3,4% | 5,6% | 7,0% | 8,8% | 10,4% | 10,2% |
| Ebit | 1.844 | 71 | 239 | 342 | 491 | 637 | 632 |
| <i>Margine(%)</i> | 30,9% | 1,0% | 3,3% | 4,6% | 6,5% | 8,2% | 8,0% |
| Rettifiche delle partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi di ristrutturazione | -3.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | 301 | 48 | 53 | 59 | 79 | 83 | 82 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 36 | -159 | -175 | -186 | -251 | -356 | -357 |
| Risultato netto dell'esercizio | -819 | -40 | 116 | 215 | 320 | 363 | 357 |

Biancamano - Rendiconto Finanziario

- Di seguito si riporta il rendiconto finanziario previsionale per il periodo aprile 2013 / 2019

| Rendiconto Finanziario €000 | 2013 | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | 9 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Ebitda | | -58 | -58 | -58 | -58 | -58 | -58 | -91 | -58 | 2.942 | 2.445 | 240 | 409 | 513 | 664 | 809 | 805 |
| Variatione delle rimanenze di magazzino | | -4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -3 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 |
| Variatione dei crediti commerciali | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatione dei crediti / (debiti) intragruppo | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.777 | 3.777 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatione dei debiti commerciali | | -125 | -125 | -125 | -125 | -125 | -125 | -125 | -125 | -498 | -1.494 | -38 | -27 | 1 | 32 | 16 | 16 |
| Variatione delle altre attività correnti | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatione degli altri crediti / (debiti) | | -143 | -143 | -143 | -143 | -143 | -143 | -143 | -143 | -143 | -1.288 | -0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatione dei crediti / (debiti) verso l'Erario | | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 41 | 8 | 8 | 105 | -83 | -73 | -73 | -74 | -74 | -1 |
| Gestione del capitale circolante netto | | -263 | -260 | -260 | -260 | -260 | -260 | -227 | -260 | 3.145 | 1.097 | -121 | -100 | -72 | -42 | -58 | 16 |
| Utilizzo TFR | | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 6 | 8 | 8 | 8 | 8 | 9 | 9 |
| Utilizzo fondo imposte differite/anticipate | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fondi e TFR | | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 6 | 8 | 8 | 8 | 8 | 9 | 9 |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -18 | -20 | -20 | -20 | -20 | -20 | -20 |
| - di cui di proprietà | | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -2 | -18 | -20 | -20 | -20 | -20 | -20 | -20 |
| - di cui in leasing | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | | -6 | -6 | -6 | -6 | -6 | -6 | -6 | -6 | -6 | -56 | -56 | -56 | -56 | -56 | -56 | -56 |
| Variatione di altre attività non correnti | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variatione delle partecipazioni | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -17.041 | -17.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investimenti | | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 | -17.049 | -17.115 | -76 | -76 | -76 | -76 | -76 | -76 |
| Imposte | | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | -10 | -87 | -159 | -175 | -186 | -251 | -356 | -357 |
| Flusso di cassa operativo | | -338 | -335 | -335 | -335 | -335 | -335 | -335 | -335 | -10.971 | -13.654 | -108 | 66 | 188 | 303 | 328 | 397 |
| Costi di ristrutturazione | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.000 | -3.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumenti di capitale / (distribuzione dividendi) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Flusso di cassa a servizio del debito | | -338 | -335 | -335 | -335 | -335 | -335 | -335 | -335 | -13.971 | -16.654 | -108 | 66 | 188 | 303 | 328 | 397 |
| Variatione dei finanziamenti intragruppo | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17.041 | 17.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Assunzioni / (rimborso) di leasing | | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | -9 | -9 | -128 | -131 | -105 | -109 | -112 | -115 | -440 | 0 |
| Assunzioni / (rimborso) di finanziamenti bancari | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Assunzioni / (rimborso) di c/c passivi e anticipi fatture | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.195 | -1.195 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Assunzioni / (rimborso) fin. soci subordinato | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.000 | 1.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.000 |
| Assunzioni / (rimborso) chirografo | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gestione finanziaria | | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | -9 | -9 | 16.718 | 16.714 | -105 | -109 | -112 | -115 | -440 | -1.000 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | | 41 | 40 | 40 | 39 | 39 | 38 | 38 | -3 | 2 | 274 | 48 | 53 | 59 | 79 | 83 | 82 |
| Flusso di cassa netto | | -295 | -292 | -293 | -293 | -294 | -294 | -306 | -346 | 2.749 | 335 | -166 | 10 | 135 | 267 | -30 | -521 |

| Sintesi €000 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Ebitda | 2.445 | 240 | 409 | 513 | 664 | 809 | 805 |
| Costi di ristrutturazione | -3.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gestione del CCN | 1.097 | -121 | -100 | -72 | -42 | -58 | 16 |
| Fondi e TFR | 6 | 8 | 8 | 8 | 8 | 9 | 9 |
| Investimenti | -17.115 | -76 | -76 | -76 | -76 | -76 | -76 |
| Imposte | -87 | -159 | -175 | -186 | -251 | -356 | -357 |
| Aucap / (distr. div.) e altri mov. PN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gestione finanziaria | 16.714 | -105 | -109 | -112 | -115 | -440 | -1.000 |
| Oneri finanziari netti | 274 | 48 | 53 | 59 | 79 | 83 | 82 |
| Flusso di cassa netto | 335 | -166 | 10 | 135 | 267 | -30 | -521 |

Biancamano - Evoluzione Patrimoniale

■ Di seguito si riporta l'evoluzione patrimoniale previsionale per il periodo marzo 2013 / 2019

| Stato Patrimoniale €000 | 2013 | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Immobilizzazioni materiali | 2.901 | 2.894 | 2.887 | 2.880 | 2.872 | 2.865 | 2.858 | 2.850 | 2.843 | 2.836 | 2.836 | 2.743 | 2.649 | 2.554 | 2.457 | 2.361 | 2.264 |
| - di cui di proprietà | 1.794 | 1.795 | 1.795 | 1.795 | 1.796 | 1.796 | 1.796 | 1.797 | 1.797 | 1.797 | 1.797 | 1.796 | 1.793 | 1.789 | 1.784 | 1.779 | 1.773 |
| - di cui in leasing | 1.107 | 1.099 | 1.092 | 1.084 | 1.076 | 1.069 | 1.061 | 1.054 | 1.046 | 1.038 | 1.038 | 947 | 856 | 764 | 673 | 582 | 490 |
| Immobilizzazioni immateriali | 106 | 107 | 109 | 110 | 112 | 113 | 115 | 116 | 118 | 119 | 119 | 119 | 119 | 119 | 119 | 119 | 119 |
| Partecipazioni | 16.498 | 16.498 | 16.498 | 16.498 | 16.498 | 16.498 | 16.498 | 16.498 | 16.498 | 16.498 | 33.539 | 33.539 | 33.539 | 33.539 | 33.539 | 33.539 | 33.539 |
| Crediti ed altre attività non correnti | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 |
| Attivo fisso | 19.664 | 19.658 | 19.652 | 19.646 | 19.640 | 19.634 | 19.629 | 19.623 | 19.617 | 36.652 | 36.652 | 36.559 | 36.465 | 36.370 | 36.274 | 36.177 | 36.080 |
| Rimanenze di magazzino | 0 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Attività finanziarie correnti | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 |
| Altre attività correnti | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 | 158 |
| Crediti commerciali | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti commerciali | -3.097 | -2.972 | -2.848 | -2.723 | -2.598 | -2.474 | -2.349 | -2.225 | -2.100 | -1.602 | -1.602 | -1.564 | -1.537 | -1.538 | -1.571 | -1.587 | -1.603 |
| Altri crediti / (debiti) | -1.288 | -1.145 | -1.002 | -859 | -716 | -573 | -429 | -286 | -143 | -0 | -0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti / (debiti) verso l'Erario | -3.035 | -3.044 | -3.052 | -3.060 | -3.068 | -3.076 | -3.084 | -3.125 | -3.133 | -3.141 | -3.141 | -3.058 | -2.985 | -2.912 | -2.838 | -2.764 | -2.763 |
| Crediti / (debiti) intragruppo | 4.314 | 4.314 | 4.314 | 4.314 | 4.314 | 4.314 | 4.314 | 4.314 | 4.314 | 537 | 537 | 537 | 537 | 537 | 537 | 537 | 537 |
| Capitale circolante netto | -2.948 | -2.685 | -2.425 | -2.166 | -1.906 | -1.646 | -1.387 | -1.160 | -900 | -4.045 | -4.045 | -3.924 | -3.824 | -3.752 | -3.710 | -3.653 | -3.668 |
| TFR | -393 | -394 | -394 | -395 | -396 | -396 | -397 | -398 | -398 | -399 | -399 | -407 | -415 | -423 | -432 | -441 | -449 |
| Imposte anticipate / (differite) | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 | 2.635 |
| Fondi e TFR | 2.242 | 2.242 | 2.241 | 2.240 | 2.240 | 2.239 | 2.238 | 2.238 | 2.237 | 2.236 | 2.236 | 2.228 | 2.220 | 2.212 | 2.203 | 2.195 | 2.186 |
| Totale attivo netto | 18.958 | 19.215 | 19.468 | 19.721 | 19.974 | 20.227 | 20.480 | 20.701 | 20.954 | 34.843 | 34.843 | 34.864 | 34.861 | 34.830 | 34.767 | 34.719 | 34.598 |
| Patrimonio netto | 33.796 | 33.755 | 33.713 | 33.671 | 33.629 | 33.586 | 33.542 | 33.466 | 33.381 | 33.301 | 33.301 | 33.261 | 33.377 | 33.592 | 33.912 | 34.274 | 34.632 |
| Debiti / (crediti) Intragruppo finanziari | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasing | 1.012 | 1.015 | 1.017 | 1.019 | 1.022 | 1.024 | 1.026 | 1.017 | 1.009 | 881 | 881 | 776 | 667 | 555 | 440 | 0 | 0 |
| Conti correnti passivi e anticipi fatture | 1.195 | 1.195 | 1.195 | 1.195 | 1.195 | 1.195 | 1.195 | 1.195 | 1.195 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamento soci subordinato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 0 |
| Chirografo (consolidamento linee a breve incagliate) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overdraft / (disponibilità liquide) | -5 | 291 | 583 | 876 | 1.169 | 1.463 | 1.757 | 2.063 | 2.410 | -339 | -339 | -173 | -183 | -318 | -585 | -555 | -34 |
| Posizione finanziaria netta | 2.203 | 2.501 | 2.795 | 3.090 | 3.386 | 3.682 | 3.979 | 4.276 | 4.614 | 1.542 | 1.542 | 1.603 | 1.484 | 1.238 | 855 | 445 | -34 |
| Totale passivo netto | 18.958 | 19.215 | 19.468 | 19.721 | 19.974 | 20.227 | 20.480 | 20.701 | 20.954 | 34.843 | 34.843 | 34.864 | 34.861 | 34.830 | 34.767 | 34.719 | 34.598 |
| A. Posizione finanziaria netta | 2.203 | 2.501 | 2.795 | 3.090 | 3.386 | 3.682 | 3.979 | 4.276 | 4.614 | 1.542 | 1.542 | 1.603 | 1.484 | 1.238 | 855 | 445 | -34 |
| B. Strumenti finanziari derivati a lungo termine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Attività finanziarie correnti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Debiti / (crediti) Intragruppo finanziari | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | -17.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E. Posizione finanziaria netta las (A+B+C+D) | -14.838 | -14.540 | -14.246 | -13.950 | -13.655 | -13.359 | -13.062 | -12.765 | -12.427 | 1.542 | 1.542 | 1.603 | 1.484 | 1.238 | 855 | 445 | -34 |

| Sintesi €000 | 2013 12 mesi | 2014 12 mesi | 2015 12 mesi | 2016 12 mesi | 2017 12 mesi |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Attivo fisso | 36.652 | 36.559 | 36.465 | 36.370 | 36.274 |
| Capitale circolante netto | -4.045 | -3.924 | -3.824 | -3.752 | -3.710 |
| Fondi e TFR | 2.236 | 2.228 | 2.220 | 2.212 | 2.203 |
| Totale attivo netto | 34.843 | 34.864 | 34.861 | 34.830 | 34.767 |
| Patrimonio netto | 33.301 | 33.261 | 33.377 | 33.592 | 33.912 |
| Debiti / (crediti) Intragruppo fin. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Posizione finanziaria netta | 1.542 | 1.603 | 1.484 | 1.238 | 855 |
| Totale passivo netto | 34.843 | 34.864 | 34.861 | 34.830 | 34.767 |

Fonte: Dati Societari

Aimeri - Conto Economico

■ Di seguito si riporta il conto economico consolidato previsionale per il periodo aprile 2013 / 2019

| Conto Economico €000 | 2013 | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | gen / mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | |
| Ricavi delle vendite e dei servizi | 51.901 | 17.495 | 17.519 | 17.530 | 17.422 | 17.453 | 17.546 | 17.568 | 17.581 | 17.595 | 209.610 | 217.810 | 238.089 | 245.752 | 253.367 | 255.901 | 258.460 |
| Costi per consumi di materie prime | -4.539 | -2.057 | -2.059 | -2.061 | -2.048 | -2.052 | -2.063 | -2.065 | -2.067 | -2.068 | -23.078 | -23.989 | -26.166 | -26.990 | -27.817 | -28.095 | -28.376 |
| Costi per servizi | -8.611 | -4.127 | -4.132 | -4.135 | -4.112 | -4.119 | -4.138 | -4.143 | -4.145 | -4.148 | -45.810 | -48.668 | -51.809 | -52.972 | -54.310 | -54.992 | -55.530 |
| Costi per godimento di beni di terzi | -1.165 | -365 | -366 | -366 | -364 | -364 | -366 | -367 | -367 | -367 | -4.458 | -4.838 | -5.195 | -5.331 | -5.472 | -5.527 | -5.582 |
| Costo del personale | -28.087 | -9.030 | -9.042 | -9.047 | -8.992 | -9.008 | -9.056 | -9.067 | -9.074 | -9.081 | -109.483 | -113.454 | -122.550 | -126.388 | -130.227 | -131.530 | -132.845 |
| Altri costi operativi | -906 | -43 | -43 | -43 | -43 | -43 | -43 | -1.584 | -44 | -44 | -2.837 | -463 | -522 | -548 | -572 | -578 | -584 |
| Altri costi / proventi | -1.641 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | -2.977 | -4.435 | -515 | -197 | -250 | -250 | -253 | -255 |
| Costi operativi | -44.950 | -15.599 | -15.620 | -15.629 | -15.536 | -15.563 | -15.643 | -17.202 | -15.673 | -18.685 | -190.101 | -191.926 | -206.438 | -212.479 | -218.649 | -220.974 | -223.171 |
| Ebitda | 6.951 | 1.896 | 1.899 | 1.901 | 1.886 | 1.890 | 1.903 | 366 | 1.908 | -1.090 | 19.509 | 25.884 | 31.650 | 33.273 | 34.718 | 34.927 | 35.288 |
| Ammortamenti | -3.747 | -1.282 | -1.282 | -1.285 | -1.285 | -1.285 | -1.289 | -1.289 | -1.292 | -1.296 | -15.331 | -15.359 | -15.363 | -12.279 | -11.237 | -11.133 | -11.178 |
| - di cui imm. materiali di proprietà | -398 | -265 | -265 | -268 | -268 | -268 | -272 | -272 | -275 | -279 | -2.830 | -3.406 | -3.580 | -2.971 | -3.005 | -3.115 | -3.281 |
| - di cui imm. materiali in leasing | -3.009 | -887 | -887 | -887 | -887 | -887 | -887 | -887 | -887 | -887 | -10.990 | -10.443 | -10.273 | -7.798 | -7.733 | -7.733 | -7.733 |
| - di cui imm. immateriali | -341 | -130 | -130 | -130 | -130 | -130 | -130 | -130 | -130 | -130 | -1.510 | -1.510 | -1.510 | -1.510 | -500 | -286 | -164 |
| Imposte differite/anticipate | 0 | 0 | 0 | 3.904 | -63 | -64 | -65 | -193 | -65 | 603 | 4.056 | -1.034 | -2.115 | -472 | 0 | 0 | 0 |
| Accantonamento fondo rischi e oneri | -150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazione crediti commerciali | 0 | 0 | 0 | -12.850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12.850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ebit | 3.054 | 614 | 617 | -8.331 | 538 | 541 | 549 | -1.116 | 550 | -1.783 | -4.766 | 9.491 | 14.172 | 20.523 | 23.481 | 23.793 | 24.111 |
| Costi di ristrutturazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | -2.614 | -490 | -567 | -609 | -612 | -592 | -581 | -575 | -518 | -611 | -7.770 | -7.595 | -6.456 | -5.273 | -4.095 | -3.292 | -2.594 |
| Risultato ante imposte | 440 | 124 | 50 | -8.940 | -74 | -51 | -32 | -1.691 | 32 | -2.394 | -12.536 | 1.896 | 7.716 | 15.250 | 19.386 | 20.502 | 21.517 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | -1.011 | -319 | -320 | -253 | -264 | -265 | -267 | -293 | -267 | -137 | -3.395 | -3.493 | -4.165 | -6.687 | -8.995 | -9.352 | -9.676 |
| Risultato netto dell'esercizio | -572 | -195 | -270 | -9.193 | -338 | -316 | -298 | -1.984 | -235 | -2.531 | -15.931 | -1.597 | 3.551 | 8.563 | 10.391 | 11.150 | 11.841 |
| Sintesi | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| €000 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi | | | | | | | | | | | 209.610 | 217.810 | 238.089 | 245.752 | 253.367 | 255.901 | 258.460 |
| <i>Crescita (%)</i> | | | | | | | | | | | - | 3,9% | 9,3% | 3,2% | 3,1% | 1,0% | 1,0% |
| Ebitda | | | | | | | | | | | 19.509 | 25.884 | 31.650 | 33.273 | 34.718 | 34.927 | 35.288 |
| <i>Margine(%)</i> | | | | | | | | | | | 9,3% | 11,9% | 13,3% | 13,5% | 13,7% | 13,6% | 13,7% |
| Ebit | | | | | | | | | | | -4.766 | 9.491 | 14.172 | 20.523 | 23.481 | 23.793 | 24.111 |
| <i>Margine(%)</i> | | | | | | | | | | | (2,3%) | 4,4% | 6,0% | 8,4% | 9,3% | 9,3% | 9,3% |
| Plus / (minus) da cessioni | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi di ristrutturazione | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | | | | | | | | | | | -7.770 | -7.595 | -6.456 | -5.273 | -4.095 | -3.292 | -2.594 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | | | | | | | | | | | -3.395 | -3.493 | -4.165 | -6.687 | -8.995 | -9.352 | -9.676 |
| Risultato netto dell'esercizio | | | | | | | | | | | -15.931 | -1.597 | 3.551 | 8.563 | 10.391 | 11.150 | 11.841 |

Fonte: Dati Societari

Aimeri - Rendiconto Finanziario

- Di seguito si riporta il rendiconto finanziario previsionale per il periodo aprile 2013 / 2019

| Rendiconto Finanziario €000 | 2013 | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------|
| | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | 9 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Ebitda | 1.896 | 1.899 | 1.901 | 1.886 | 1.890 | 1.903 | 366 | 1.908 | -1.090 | 12.558 | 25.884 | 31.650 | 33.273 | 34.718 | 34.927 | 35.288 | |
| Variazione delle rimanenze di magazzino | 134 | -1 | -1 | 7 | -2 | -6 | -1 | -1 | 77 | 206 | -41 | -98 | -37 | -37 | -12 | -13 | |
| Variazione di attività finanziarie correnti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Variazione dei crediti commerciali | -7.840 | 850 | 8.738 | 8.249 | 7.724 | 6.866 | 6.864 | 6.863 | 2.834 | 41.149 | 27.739 | 27.835 | 6.559 | 4.086 | -337 | -381 | |
| Variazione dei crediti / (debiti) intragruppo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.777 | -3.777 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Variazione dei debiti commerciali | 898 | -636 | -884 | -930 | -916 | -877 | -868 | -862 | -8.734 | -13.809 | -419 | -47 | -3.080 | -6.211 | -2.345 | -3.373 | |
| Variazione delle altre attività correnti | -2.201 | 112 | 112 | 116 | 115 | 111 | 110 | 110 | 109 | -1.305 | -299 | -740 | -280 | -278 | -92 | -93 | |
| Variazione degli altri crediti / (debiti) | -1.146 | -2.351 | -1.717 | -2.822 | -827 | -1.290 | -1.275 | -407 | -1.260 | -13.095 | -3.042 | 1.887 | 917 | 911 | 303 | 306 | |
| Variazione dei crediti / (debiti) verso l'Erario | 1.352 | -117 | -249 | 750 | 0 | -3.567 | 1.302 | -2.299 | -484 | -3.313 | -8.577 | -1.520 | -3.592 | -3.742 | -3.779 | 206 | |
| Gestione del capitale circolante netto | -8.802 | -2.142 | 5.998 | 5.370 | 6.093 | 1.237 | 6.132 | 3.403 | -11.235 | 6.054 | 15.359 | 27.317 | 486 | -5.271 | -6.264 | -3.348 | |
| Utilizzo TFR | -49 | 24 | 52 | 4 | 53 | 54 | 54 | -293 | -48 | -149 | 200 | 496 | 187 | 186 | 186 | 186 | |
| Utilizzo fondo imposte differite/anticipate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Utilizzo fondo rischi e oneri | 0 | 0 | -1.370 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.370 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Fondi e TFR | -49 | 24 | -1.318 | 4 | 53 | 54 | 54 | -293 | -48 | -1.520 | 200 | 496 | 187 | 186 | 186 | 186 | |
| Disinvestimenti / (investimenti) in imm. materiali | 0 | -750 | 0 | 0 | -750 | 0 | -750 | -750 | 0 | -3.000 | -4.329 | -3.737 | -961 | -961 | -3.000 | -3.000 | |
| - di cui di proprietà | 0 | -750 | 0 | 0 | -750 | 0 | -750 | -750 | 0 | -3.000 | -4.329 | -3.737 | -961 | -961 | -3.000 | -3.000 | |
| - di cui in leasing | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Disinvestimenti / (investimenti) in imm. immateriali | 0 | 0 | -300 | 0 | 0 | 0 | -300 | 0 | -400 | -1.000 | -1.200 | -1.000 | -1.000 | 0 | 0 | 0 | |
| Variazioni di altre attività non correnti | 662 | 245 | 245 | 38 | 38 | 37 | 36 | 36 | 36 | 1.372 | -98 | -243 | -92 | -91 | -91 | -91 | |
| Investimenti | 662 | -505 | -55 | 38 | -712 | 37 | -1.014 | -714 | -364 | -2.628 | -5.628 | -4.980 | -2.053 | -1.052 | -3.091 | -3.091 | |
| Imposte | -319 | -320 | -253 | -264 | -265 | -267 | -293 | -267 | -137 | -3.395 | -3.493 | -4.165 | -6.687 | -8.995 | -9.352 | -9.676 | |
| Flusso di cassa operativo | -6.613 | -1.044 | 6.273 | 7.034 | 7.059 | 2.963 | 5.246 | 4.037 | -12.874 | 11.070 | 32.322 | 50.318 | 25.207 | 19.586 | 16.406 | 19.358 | |
| Costi di ristrutturazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Aumenti di capitale / (distribuzione dividendi) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Conversione debito intragruppo finanziario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17.041 | 17.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Flusso di cassa a servizio del debito | -6.613 | -1.044 | 6.273 | 7.034 | 7.059 | 2.963 | 5.246 | 4.037 | 4.166 | 28.110 | 32.322 | 50.318 | 25.207 | 19.586 | 16.406 | 19.358 | |
| Variazione dei finanziamenti intragruppo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -17.041 | -17.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Assunzioni / (rimborso) di leasing | 0 | 0 | -42 | -42 | -42 | -42 | -238 | -42 | -4.464 | -4.912 | -14.472 | -18.107 | -9.204 | -7.272 | -3.491 | -2.995 | |
| Assunzioni / (rimborso) di finanziamenti bancari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.815 | -1.815 | -1.284 | -4.598 | -4.650 | -4.706 | -2.729 | -344 | |
| Assunzioni / (rimborso) di c/c passivi e anticipi fatture | -133 | -175 | -175 | -175 | 325 | 325 | 325 | -175 | -34.877 | -34.737 | 4.521 | -89 | 647 | 667 | -1.327 | -4.053 | |
| Assunzioni / (rimborso) di altre passività fin. correnti | 0 | -1.028 | -1.028 | -1.028 | -1.028 | -1.028 | -1.028 | -6.006 | -5.978 | -18.151 | -6.195 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Assunzioni / (rimborso) nuova finanza | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.301 | 24.301 | -7.000 | -8.650 | -8.650 | 0 | 0 | 0 | |
| Assunzioni / (rimborso) debiti consolidati | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.565 | 36.565 | 0 | -7.313 | -7.313 | -7.313 | -7.313 | -7.313 | |
| Gestione finanziaria | -133 | -1.203 | -1.245 | -1.245 | -745 | -745 | -941 | -6.223 | -3.309 | -15.790 | -24.430 | -38.757 | -29.170 | -18.624 | -14.860 | -14.705 | |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | -490 | -567 | -609 | -612 | -592 | -581 | -575 | -518 | -611 | -5.155 | -7.595 | -6.456 | -5.273 | -4.095 | -3.292 | -2.594 | |
| Flusso di cassa netto | -7.236 | -2.814 | 4.418 | 5.177 | 5.722 | 1.638 | 3.729 | -2.705 | 246 | 7.165 | 297 | 5.105 | -9.236 | -3.133 | -1.745 | 2.060 | |

| Sintesi €000 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Ebitda | 12.558 | 25.884 | 31.650 | 33.273 | 34.718 | 34.927 | 35.288 |
| Gestione del CCN | 6.054 | 15.359 | 27.317 | 486 | -5.271 | -6.264 | -3.348 |
| Fondi e TFR | -1.520 | 200 | 496 | 187 | 186 | 186 | 186 |
| Investimenti | -2.628 | -5.628 | -4.980 | -2.053 | -1.052 | -3.091 | -3.091 |
| Imposte | -3.395 | -3.493 | -4.165 | -6.687 | -8.995 | -9.352 | -9.676 |
| Costi di ristrutturazione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aucap / (distr. div.) e altri mov. PN | 17.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gestione finanziaria | -15.790 | -24.430 | -38.757 | -29.170 | -18.624 | -14.860 | -14.705 |
| Oneri finanziari netti | -5.155 | -7.595 | -6.456 | -5.273 | -4.095 | -3.292 | -2.594 |
| Flusso di cassa netto | 7.165 | 297 | 5.105 | -9.236 | -3.133 | -1.745 | 2.060 |

Aimeri - Evoluzione Patrimoniale

- Di seguito si riporta l'evoluzione patrimoniale previsionale per il periodo marzo 2013 / 2019

| Stato Patrimoniale €000 | 2013 | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Immobilizzazioni materiali | 139.907 | 138.755 | 138.353 | 137.198 | 136.043 | 135.638 | 134.479 | 134.070 | 133.658 | 132.493 | 132.493 | 122.973 | 112.857 | 103.049 | 93.272 | 85.425 | 77.411 |
| - di cui di proprietà | 41.933 | 41.668 | 42.153 | 41.885 | 41.616 | 42.098 | 41.826 | 42.304 | 42.779 | 42.500 | 42.500 | 43.423 | 43.580 | 41.570 | 39.526 | 39.412 | 39.130 |
| - di cui in leasing | 97.974 | 97.087 | 96.200 | 95.314 | 94.427 | 93.540 | 92.653 | 91.766 | 90.879 | 89.993 | 89.993 | 79.550 | 69.277 | 61.478 | 53.746 | 46.013 | 38.281 |
| Immobilizzazioni immateriali | 2.669 | 2.539 | 2.409 | 2.579 | 2.449 | 2.319 | 2.189 | 2.359 | 2.229 | 2.499 | 2.499 | 2.189 | 1.679 | 1.169 | 669 | 383 | 219 |
| Partecipazioni | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 | 916 |
| Avviamento | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 | 9.675 |
| Crediti ed altre attività non correnti | 3.888 | 3.226 | 2.981 | 2.736 | 2.698 | 2.660 | 2.624 | 2.587 | 2.551 | 2.515 | 2.515 | 2.614 | 2.857 | 2.949 | 3.040 | 3.132 | 3.223 |
| Attivo fisso | 157.054 | 155.110 | 154.334 | 153.104 | 151.780 | 151.208 | 149.882 | 149.607 | 149.029 | 148.098 | 148.098 | 138.367 | 127.984 | 117.757 | 107.572 | 99.530 | 91.444 |
| Rimanenze di magazzino | 1.242 | 1.108 | 1.110 | 1.110 | 1.103 | 1.105 | 1.111 | 1.113 | 1.114 | 1.036 | 1.036 | 1.077 | 1.175 | 1.212 | 1.249 | 1.261 | 1.274 |
| Attività finanziarie correnti | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 | 667 |
| Altre attività correnti | 6.346 | 8.546 | 8.434 | 8.322 | 8.207 | 8.092 | 7.981 | 7.870 | 7.760 | 7.651 | 7.651 | 7.950 | 8.690 | 8.970 | 9.248 | 9.340 | 9.434 |
| Crediti commerciali | 194.157 | 201.996 | 201.146 | 179.558 | 171.309 | 163.585 | 156.719 | 149.854 | 142.991 | 140.157 | 140.157 | 112.419 | 84.584 | 78.025 | 73.939 | 74.276 | 74.658 |
| Debiti commerciali | -77.760 | -78.658 | -78.023 | -77.139 | -76.209 | -75.293 | -74.415 | -73.547 | -72.685 | -63.951 | -63.951 | -63.532 | -63.485 | -60.405 | -54.193 | -51.848 | -48.475 |
| Altri crediti / (debiti) | -33.214 | -32.068 | -29.717 | -28.000 | -25.178 | -24.351 | -23.061 | -21.786 | -21.378 | -20.118 | -20.118 | -17.076 | -18.963 | -19.880 | -20.790 | -21.094 | -21.400 |
| Crediti / (debiti) verso l'Erario | -45.112 | -46.465 | -46.347 | -46.098 | -46.848 | -46.848 | -43.281 | -44.582 | -42.283 | -41.799 | -41.799 | -33.221 | -31.702 | -28.109 | -24.368 | -20.589 | -20.795 |
| Crediti / (debiti) intragruppo | -4.314 | -4.314 | -4.314 | -4.314 | -4.314 | -4.314 | -4.314 | -4.314 | -4.314 | -537 | -537 | -537 | -537 | -537 | -537 | -537 | -537 |
| Capitale circolante netto | 42.010 | 50.813 | 52.955 | 34.107 | 28.737 | 22.644 | 21.407 | 15.275 | 11.872 | 23.106 | 23.106 | 7.747 | -19.570 | -20.057 | -14.785 | -8.522 | -5.173 |
| TFR | -5.273 | -5.224 | -5.248 | -5.300 | -5.304 | -5.357 | -5.411 | -5.465 | -5.172 | -5.123 | -5.123 | -5.324 | -5.819 | -6.007 | -6.193 | -6.379 | -6.565 |
| Imposte anticipate / (differite) | -3.759 | -3.759 | -3.759 | 145 | 82 | 18 | -47 | -240 | -306 | 297 | 297 | -736 | -2.851 | -3.323 | -3.323 | -3.323 | -3.323 |
| Fondo rischi e oneri | -2.849 | -2.849 | -2.849 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 | -1.479 |
| Fondi e TFR | -11.881 | -11.832 | -11.856 | -6.634 | -6.701 | -6.818 | -6.937 | -7.184 | -6.956 | -6.305 | -6.305 | -7.539 | -10.150 | -10.809 | -10.995 | -11.181 | -11.367 |
| Totale attivo netto | 187.183 | 194.091 | 195.433 | 180.576 | 173.816 | 167.033 | 164.352 | 157.698 | 153.945 | 164.899 | 164.899 | 138.574 | 98.263 | 86.892 | 81.792 | 79.827 | 74.903 |
| Patrimonio netto | 13.892 | 13.698 | 13.428 | 4.235 | 3.897 | 3.581 | 3.283 | 1.299 | 1.065 | 15.574 | 15.574 | 13.977 | 17.528 | 26.091 | 36.482 | 47.632 | 59.473 |
| Debiti / (crediti) Intragruppo finanziari | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasing | 62.425 | 62.425 | 62.425 | 62.383 | 62.341 | 62.299 | 62.257 | 62.019 | 61.977 | 57.513 | 57.513 | 43.041 | 24.934 | 15.730 | 8.459 | 4.968 | 1.973 |
| Finanziamenti bancari | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 21.607 | 19.791 | 19.791 | 18.508 | 13.909 | 9.260 | 4.553 | 1.824 | 1.480 |
| Conti correnti passivi e anticipi fatture | 43.331 | 43.198 | 43.023 | 42.848 | 42.672 | 42.997 | 43.322 | 43.647 | 43.472 | 8.594 | 8.594 | 13.115 | 13.026 | 13.673 | 14.340 | 13.014 | 8.961 |
| Altre passività finanziarie correnti | 29.347 | 29.347 | 28.319 | 27.291 | 26.263 | 25.235 | 24.207 | 23.179 | 17.173 | 11.195 | 11.195 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 5.000 |
| Strumenti finanziari derivati a lungo termine | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 | 759 |
| Nuova finanza | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.301 | 24.301 | 17.301 | 8.650 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti consolidati | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.565 | 36.565 | 36.565 | 29.252 | 21.939 | 14.626 | 7.313 | 0 |
| Overdraft / (disponibilità liquide) | -1.218 | 6.018 | 8.832 | 4.413 | -764 | -6.486 | -8.123 | -11.852 | -9.148 | -9.394 | -9.394 | -9.691 | -14.796 | -5.560 | -2.427 | -682 | -2.742 |
| Posizione finanziaria netta | 156.250 | 163.353 | 164.964 | 159.300 | 152.878 | 146.411 | 144.028 | 139.358 | 135.839 | 149.325 | 149.325 | 124.597 | 80.735 | 60.801 | 45.310 | 32.195 | 15.431 |
| Totale passivo netto | 187.183 | 194.091 | 195.433 | 180.576 | 173.816 | 167.033 | 164.352 | 157.698 | 153.945 | 164.899 | 164.899 | 138.574 | 98.263 | 86.892 | 81.792 | 79.827 | 74.903 |
| A. Posizione finanziaria netta | 156.250 | 163.353 | 164.964 | 159.300 | 152.878 | 146.411 | 144.028 | 139.358 | 135.839 | 149.325 | 149.325 | 124.597 | 80.735 | 60.801 | 45.310 | 32.195 | 15.431 |
| B. Strumenti finanziari derivati a lungo termine | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 | -759 |
| C. Attività finanziarie correnti | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 | -667 |
| D. Debiti / (crediti) Intragruppo finanziari | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 17.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E. Posizione finanziaria netta las (A+B+C+D) | 171.865 | 178.968 | 180.579 | 174.915 | 168.493 | 162.026 | 159.643 | 154.973 | 151.454 | 147.899 | 147.899 | 123.171 | 79.309 | 59.375 | 43.884 | 30.769 | 14.005 |
| Sintesi €000 | | | | | | | | | | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| | | | | | | | | | | | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi | 12 mesi |
| Attivo fisso | | | | | | | | | | | 148.098 | 138.367 | 127.984 | 117.757 | 107.572 | 99.530 | 91.444 |
| Capitale circolante netto | | | | | | | | | | | 23.106 | 7.747 | -19.570 | -20.057 | -14.785 | -8.522 | -5.173 |
| Fondi e TFR | | | | | | | | | | | -6.305 | -7.539 | -10.150 | -10.809 | -10.995 | -11.181 | -11.367 |
| Totale attivo netto | | | | | | | | | | | 164.899 | 138.574 | 98.263 | 86.892 | 81.792 | 79.827 | 74.903 |
| Patrimonio netto | | | | | | | | | | | 15.574 | 13.977 | 17.528 | 26.091 | 36.482 | 47.632 | 59.473 |
| Debiti / (crediti) intragruppo fin. | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Posizione finanziaria netta | | | | | | | | | | | 149.325 | 124.597 | 80.735 | 60.801 | 45.310 | 32.195 | 15.431 |
| Totale passivo netto | | | | | | | | | | | 164.899 | 138.574 | 98.263 | 86.892 | 81.792 | 79.827 | 74.903 |

Fonte: Dati Societari