



Strettamente riservato e confidenziale

Piano Economico Finanziario 2023-30

Indice

I. Profilo Societario

II. Struttura e organigramma societario

III. Previsioni economiche 2023-2030

I. Profilo societario

Overview di ELETTRA SERVIZI S.p.A.

Sede Legale



Via Iseo, 19 - 30027 San Donà di Piave (VE)

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Vincenzo D'Elia	Amministratore Delegato
Laura Castelli	Consigliere Delegato

Collegio Sindacale

Luca Gallo	Presidente del Collegio Sindacale
Michele Da Ros	Sindaco
Fernando Padelletti	Sindaco

Organo di Revisione

RIA GRANT THORNTON S.p.A.

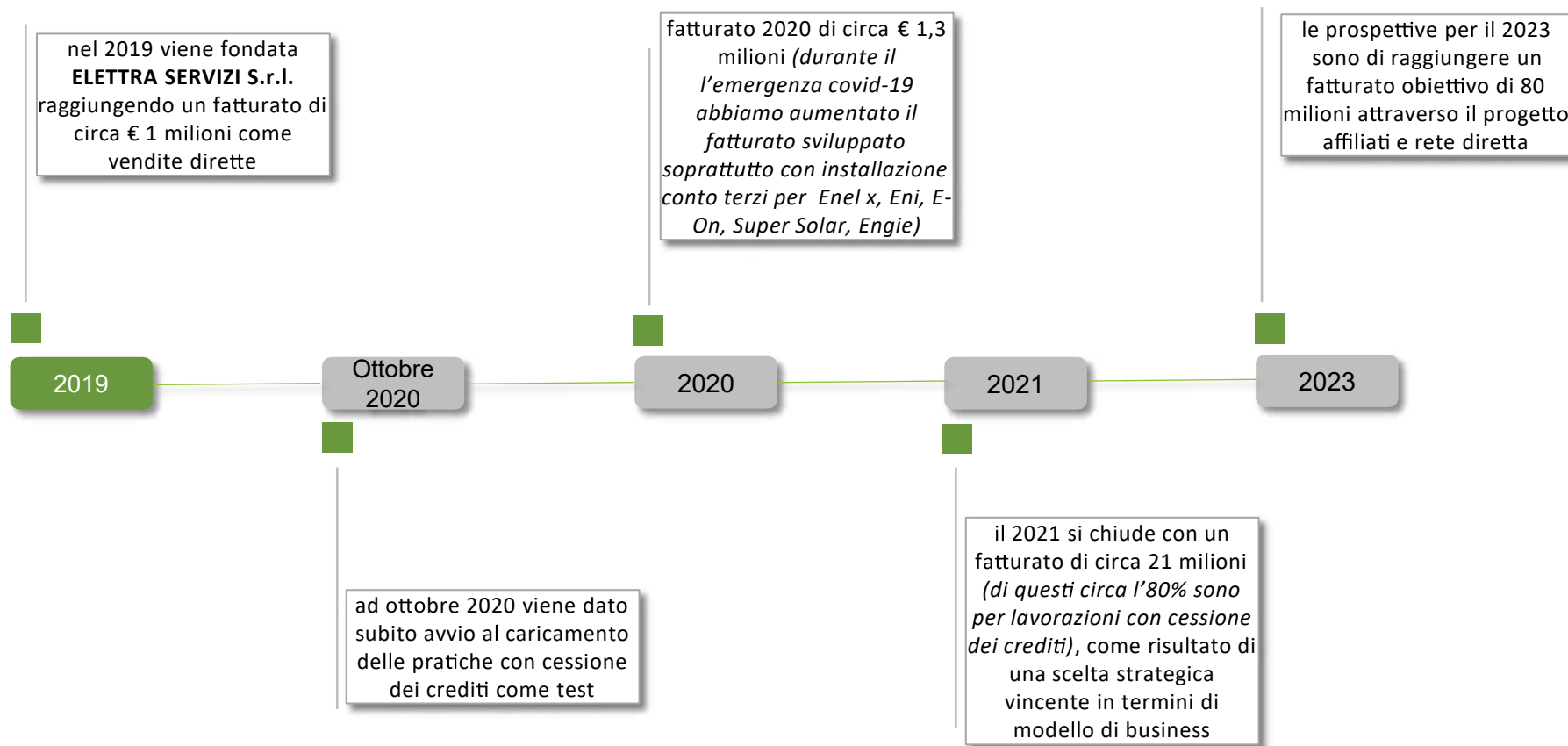
Overview

- ELETTRA SERVIZI nata nel 2019 si occupa, grazie all'esperienza maturata in passato, di progettazione e installazione impianti termici ed elettrici e commercializzazione di caldaie, impianti di domotica, climatizzatori, ozonizzatori e depuratori per l'acqua.
- L'azienda offre un servizio a 360° occupandoci di tutti gli aspetti che concorrono alla buona riuscita di un lavoro, quali:
 - Analisi;
 - Installazione;
 - Burocrazia;
 - Garanzie;
 - Post Vendita.
- Spesso accade che i clienti devono provvedere autonomamente a colmare il continuo divario che si determina tra le loro esigenze e le nuove offerte. Il risultato è che potenzialmente si possono godere dei vantaggi dell'innovazione tecnologica, ma non si colgono per poca informazione. Proprio per evitare questo, ELETTRA SERVIZI è il giusto compromesso per ottenere il massimo ed avere sempre un'abitazione efficiente al 100%, operando secondo i maggiori standard qualitativi.
- La costante presenza sul territorio nazionale, la soddisfazione dei clienti e l'impegno in tutto quello che viene fatto, permette a ELETTRA SERVIZI di qualificarsi tra le migliori aziende nazionali leader nelle installazioni; infatti partendo da una semplice consulenza informativa siamo in grado di sopperire alle più pesanti spese che di giorno in giorno gravano sul bilancio familiare studiando una soluzione in linea con le migliori forme di risparmio economico e gestione dei consumi che il mercato può offrire.
- Una politica commerciale e di marketing basata su:
 - utilizzo di sistemi di proprietà per reperire interessi dai possibili clienti (LEAD) attraverso canali social, internet, centri commerciali e manifestazioni;
 - rete commerciale che utilizza i LEAD per chiudere trattative commerciali per installare prodotti sfruttando la cessione del credito;
 - rete commerciale composta di 15 agenti diretti ed un progetto di affiliati per vendere ed installare in tutte le regioni italiane.

In questo modo, l'azienda prosegue il suo percorso di crescita nel rispetto dei propri valori, quali l'alta qualità nelle lavorazioni e nei prodotti installati, la soddisfazione dei clienti (come si vede dalle nostre recensioni sul web) e una rete capillare di installatori per il servizio post vendita.

I. Profilo societario

Storia, evoluzione e sviluppo della società



I. Profilo societario

Aree di attività e servizi offerti

LINEE DI BUSINESS

PRODOTTI DI EFFICIENZA

Commercializziamo prodotti come caldaie, impianti di domotica, climatizzatori, ozonizzatori e depuratori.

IMPIANTI TERMICI

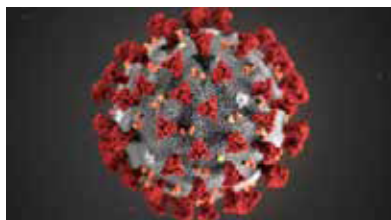
Progettiamo ed installiamo impianti termici rispettando norme e standard di sicurezza imposti dalle normative, previo sopralluogo tecnico.

IMPIANTI ELETTRICI

Ci occupiamo della progettazione ed installazione di impianti elettrici previo accurato sopralluogo tecnico di fattibilità

I. Profilo societario

Prodotti



Sanificazione

Sanificazione e decontaminazione locali domestici e commerciali attraverso l'ozono, agente sicuro ed efficace per migliorare la qualità dell'aria



Domotica

La domotica applica soluzioni tecnologiche all'ambiente domestico allo scopo di migliorare la sicurezza, il comfort e la gestione dei consumi



Mobilità elettrica

La green mobility, oggi permette di muoversi con biciclette, scooter e veicoli nei centri urbani facilmente in modo economico ed ecologico senza limiti



Fotovoltaico

Il fotovoltaico è la conversione della luce in elettricità utilizzando materiali semiconduttori che esibiscono l'effetto fotovoltaico, un fenomeno studiato in fisica, fotochimica ed elettrochimica.



Parchi fotovoltaici

Il parchi fotovoltaici, rappresentano un elemento cruciale nel panorama delle energie rinnovabili. Un parco fotovoltaico è un'area estesa dove vengono installati numerosi pannelli fotovoltaici, generalmente a terra, per convertire l'energia solare in energia elettrica.



Pompe di calore

Sfruttano il calore dell'aria come fonte rinnovabile, creando acqua calda con pochissima energia; sono la soluzione ideale sia per nuove installazioni che per la sostituzione



Illuminazione a LED

La tecnologia led permette di illuminare gli ambienti risparmiando fino al 70/80% rispetto alle vecchie lampade.



Termodinamico

Impianto ad elevata efficienza energetica che sfrutta l'energia solare, il vento e la pioggia per produrre acqua calda sanitaria e riscaldamento domestico 24/24.



Solare termico

Impianto che sfrutta il calore proveniente dall'irradiazione solare per riscaldare l'acqua corrente in sostituzione della caldaia riducendo quindi notevolmente i costi gestionali



Demolizione/costruzione

La demolizione e ricostruzione costituiscono un'opzione innovativa per la trasformazione completa delle costruzioni, offrendo la possibilità di ottenere spazi abitativi moderni, energeticamente efficienti e dotati di una solida sicurezza sismica.

I. Profilo societario

Aree di attività e servizi offerti

ATTIVITA'

Installazione di impianti ad alta efficienza energetica:

- ▶ Impianti fotovoltaici
- ▶ Impianti accumulo energia fotovoltaica
- ▶ Installazione caldaie
- ▶ Installazione clima
- ▶ Instalalzione centrale termiche anche ibride
- ▶ Isolamento termico involucri
- ▶ Installazione solare termici
- ▶ Installazione pdc acs / pdc riscaldamento
- ▶ Impianti elettrici civili ed industriali
- ▶ Impainti idraulici civili ed industriali
- ▶ Installazione domotiche gestione remota calore building atumation
- ▶ Installazione sistemi di allarme

SERVIZI

Servizi

- ▶ Approccio commerciale in modo trasparente e cristallino
- ▶ Servizio post vendita a supporto del cliente
- ▶ Lavorazione pratiche autorizzative esecuzione lavori
- ▶ Pratiche Enea
- ▶ Pratiche catasto termico
- ▶ Pratiche Fgas
- ▶ Pratiche Cila per inizio lavori 110%
- ▶ Asseverazione tecnica enea pratiche 110%
- ▶ Asseverazione fiscale pratiche 110%

Indice

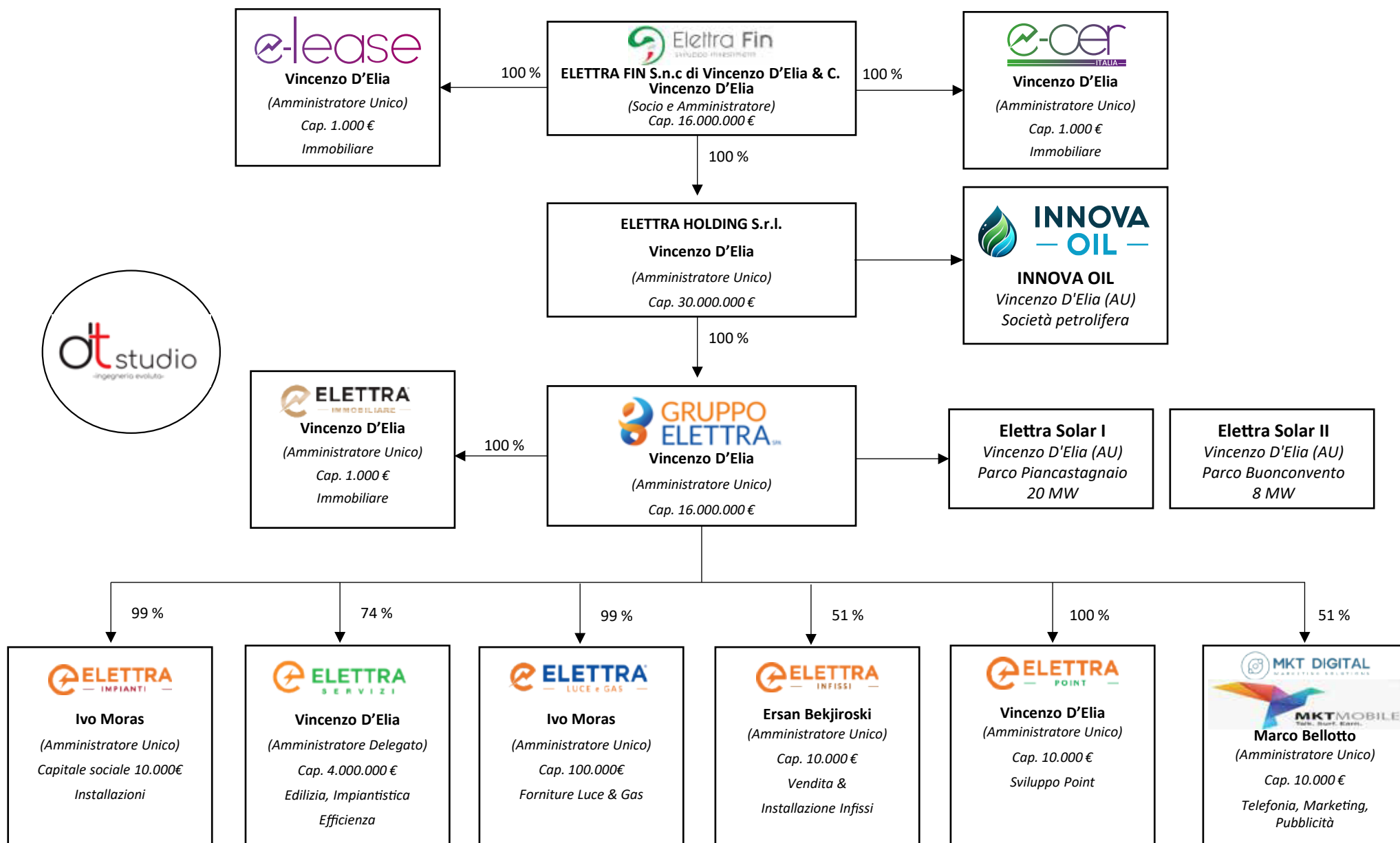
I. Profilo Societario

II. Struttura e organigramma societario

III. Previsioni economiche 2023-2030

II. Struttura e organigramma societario

Struttura del gruppo



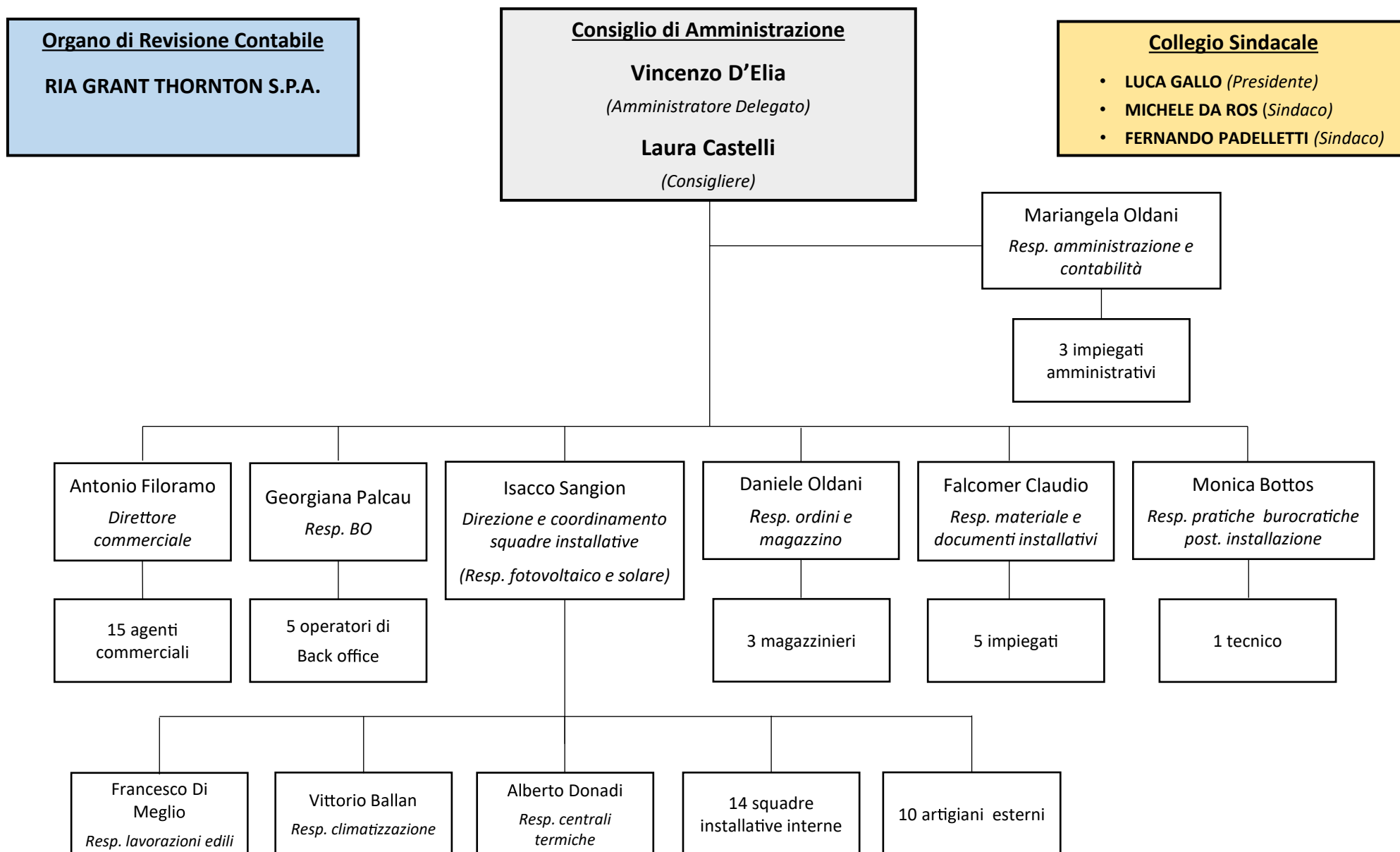
II. Struttura e organigramma societario

Azionariato societario







II. Struttura e organigramma societario

Organigramma societario








II. Struttura e organigramma societario

Le società in breve

	Società che finanzia gli interventi e ed i progetti del gruppo.
Elettra holding srl	Holding pura di partecipazioni allo scopo di consolidare il gruppo fiscalmente.
	Fornisce il supporto amministrativo, contabile, di back office e gestione per le aziende del gruppo.
	Azienda che opera nel mercato immobiliare.
	Azienda operativa nel settore del Marketing e della comunicazione. Offre servizi di digital marketing (sviluppo siti web e SEO), social media management e detiene il marchio MKT Mobile, un operatore telefonico virtuale per le attività di MVNO.




II. Struttura e organigramma societario

Le società in breve

	Azienda reseller che opera nel mercato libero dell'energia elettrica e del gas.
	Esegue contratti di appalto o di esecuzione lavori. Fornisce supporto ai Point sulla formazione tecnica, sui prodotti installati e fornisce supporto in cantiere.
	Azienda che opera nel settore degli infissi. Si occupa della vendita e dell'installazione di serramenti.
	Holding che detiene le quote dei point operativi e dei point futuri.
	Studio di progettazione multidisciplinare nei settori dell' Ingegneria Civile: Strutturale (Cemento armato, Acciaio, Muratura, Legno) sia per opere civili nuove ed esistenti;Progettazione Impiantistica, energetica ed elettrica, con particolare riguardo a soluzioni evolute nelle varie discipline. All'interno comprende anche il ramo di progettazione architettonica ed urbanistica e paesaggistica. La struttura collabora con istituzioni universitarie del ramo di ingegneria ai fini di sviluppare nuove soluzioni evolute nel settore.

II. Struttura e organigramma societario

Le società in breve

	Azienda importatrice e produttrice di prodotti petroliferi
Elettra Solar I	Parco Piancastagnaio 20 MW
Elettra Solar II	Parco Buonconvento 8 MW
	Azienda del gruppo che ha lo scopo di essere il soggetto gestore di tutte le comunità energetiche di proprietà del gruppo
	Azienda del gruppo che ha lo scopo di mettere in esercizio impianti di produzione per le comunità energetiche di proprietà del gruppo.

Indice

I. Profilo Societario

II. Struttura e organigramma societario

III. Previsioni economiche 2023-2030

III. Previsioni economiche 2023-2030

Principali assunzioni del piano economico finanziario 2023-2030

"IL PROGETTO ITALIA 2023-2024"

Il progetto di ELETTRA SERVIZI S.p.A. verte sull'ampliamento della copertura commerciale a livello nazionale, andando progressivamente nel biennio 2023-2024 a coprire tutto il territorio nazionale. Tale progetto è reso possibile dall'efficiente ed efficace macchina organizzativa che l'impresa ha saputo creare, alle importanti e consolidate relazioni commerciali con i propri fornitori, a cui si aggiunge il consolidato network di aziende partner per le installazioni che l'azienda può vantare.

Il progetto è incentrato sulle installazioni rientranti nelle categorie **Bonus 50% (Fotovoltaico e Sistema di Accumulo) e 65% (Caldaie e Climatizzatori)**. Tale progetto esprime la voglia della società di consolidare l'esperienza sin qui maturata andando ad estendere il proprio mercato potenziale. A ciò si aggiunge l'obiettivo di continuare e rafforzare la crescita delle performance economico-finanziarie anche in vista del cambio di agevolazione prevista nel 2024 da Superbonus 110% a 70% e alla sua successiva conclusione.

Viene previsto che in ogni Regione dove la società sarà operativa verranno installati in media **ogni mese**:

- **37 Impianti fotovoltaici con sistema di accumulo;**
- **28 Caldaie;**
- **41 Climatizzatori.**

Tra i risultati raggiunti nel 2023:

- Completamento lavori entro il 31/03/2023 per circa **350 unifamiliari** con Superbonus 110% per le quali erano state provviste prodotti quali: cappotto, pompa di calore, fotovoltaico, accumulo, domotica, colonnina di ricarica, termodinamico
- Esecuzione lavori per **87 CONDOMINI** con Superbonus 110% per le quali erano state provviste prodotti quali: cappotto, pompa di calore, fotovoltaico, accumulo, domotica, colonnina di ricarica, termodinamico;
- Intervento di adeguamento sismico per circa **80** condomini;
- Installazione di **1.776** impianti fotovoltaici con sistema di accumulo con sconto in fattura/detrazione
- Installazione di **1.334** Caldaie con sconto in fattura/detrazione
- Installazione di **1.968** Climatizzatori con sconto in fattura/detrazione

In totale nel 2024 è prevista l'installazione di 5.439 impianti fotovoltaici con sistema di accumulo, 4.106 Caldaie e 6.027 Climatizzatori.



III. Previsioni economiche 2023-2030

Principali assunzioni del piano economico finanziario 2023-2030

• **Proventi ed oneri finanziari**

Nelle previsioni 2023-2030 la voce è composta solo da oneri finanziari, la cui origine è di due tipologie:

Stima oneri finanziari 2022-2030									
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Oneri finanziari di smobilizzo crediti fiscali									
tasso stimato (%)	-10,26%	-14,00%	-20,00%	-20,00%	-20,00%	-20,00%	-20,00%	-20,00%	-20,00%
ricavi di vendita	33.674.194	78.585.000	79.370.850	80.164.559	80.966.204	81.775.866	82.593.625	83.419.561	84.253.757
Totale oneri finanziari di gestione corrente	(3.454.029)	(11.001.900)	(15.874.170)	(16.032.912)	(16.193.241)	(16.355.173)	(16.518.725)	(16.683.912)	(16.850.751)
Interessi passivi finanziamento BCC									
tasso (%)	-0,55%	-0,55%	-0,55%	-0,55%	-0,55%	-0,55%	-0,55%	-0,55%	-0,55%
Debito residuo	23.969	17.765	11.527	5.254	0	0	0	0	0
Interessi passivi finanziamento BCC	(137)	(116)	(82)	(48)	(13)	0	0	0	0
Interessi passivi finanziamento Banca Fucino									
tasso (%)	-4,02%	-4,02%	-4,02%	-4,02%	-4,02%	-4,02%	-4,02%	-4,02%	-4,02%
Debito residuo	259.801	186.974	111.798	33.544	0	0	0	0	0
Interessi passivi finanziamento Banca Fucino	(7.565)	(9.098)	(6.141)	(3.063)	(338)	0	0	0	0
Interessi passivi finanziamento Unicredit									
tasso (%)		-4,15%	-4,15%						
Debito residuo		1.356.414	0						
Interessi passivi finanziamento Unicredit		(106.094)	(14.105)						
Finanziamento BPM									
tasso (%)		-4,56%	-4,56%						
Debito residuo		467.665	0						
Interessi passivi finanziamento BPM		(20.930)	(6.305)						
Interessi passivi finanziamento Banca Progetto									
tasso (%)		-8,45%	-8,45%	-8,45%	-8,45%	-8,45%	-8,45%	-8,45%	-8,45%
Debito residuo		4.000.000	3.894.021	3.447.074	2.960.862	2.431.937	1.856.545	1.230.604	549.675
Interessi passivi nuovo finanziamento		(84.500)	(337.257)	(311.998)	(272.733)	(230.019)	(183.553)	(133.004)	(78.015)
TOTALE ONERI FINANZIARI	(3.461.731)	(11.222.639)	(16.238.061)	(16.348.020)	(16.466.326)	(16.585.193)	(16.702.278)	(16.816.917)	(16.928.766)

III. Previsioni economiche 2023-2030

Principali assunzioni del piano economico finanziario 2023-2030

- **Imposte di esercizio**

Le imposte dirette sono stimate nell'ipotesi di una tassazione ordinaria sui redditi prevista per le società di capitali (IRES) pari al 24% e l'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP) pari al 3,9%.

Prudenzialmente la società ha applicato un'aliquota del 30% sull'EBT per stimare le imposte di esercizio.

Tassazione previsionale su EBT 2023-30								
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Imposte	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%

Di seguito viene illustrata una tabella riepilogativa degli incrementi previsionali 2023-2030 delle varie voci di Conto Economico:

Conto Economico								
<i>Dati in €/1000</i>	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Valore della produzione	78.585	80.003	80.797	81.599	82.408	83.226	84.052	84.886
Consumi materie prime	(28.133)	(28.375)	(28.739)	(28.986)	(29.276)	(29.569)	(29.864)	(30.163)
Costo personale	(2.554)	(2.540)	(2.565)	(2.591)	(2.576)	(2.626)	(2.669)	(2.696)
Altri costi operativi	(16.533)	(16.702)	(16.868)	(17.035)	(17.204)	(17.375)	(17.547)	(17.721)
Ebitda	31.364	32.386	32.625	32.987	33.352	33.656	33.971	34.306
<i>Ebitda margin %</i>	39,91%	40,48%	40,38%	40,43%	40,47%	40,44%	40,42%	40,41%
Ebit	31.037	31.060	30.205	29.477	27.853	26.202	25.519	24.954
<i>Ebit margin %</i>	39,49%	38,82%	37,38%	36,12%	33,80%	31,48%	30,36%	29,40%
Risultato d'es.	13.870	10.375	9.700	9.108	7.888	6.650	6.092	5.618

III. Previsioni economiche 2023-2030

Investimenti previsionali

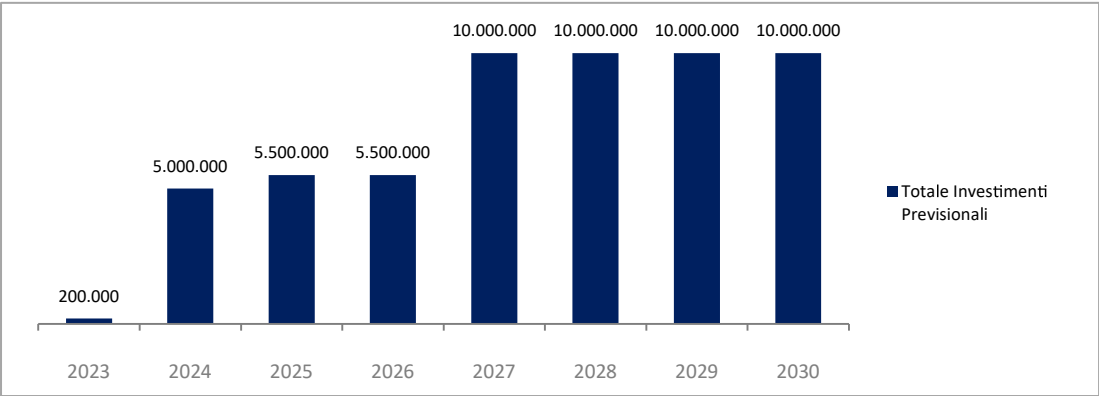
La politica degli investimenti che la società prevede di adottare nel triennio 2023-2030 presentata nel Piano Economico-Finanziario è strettamente collegata al "core business" aziendale e al flusso di cassa da esso generato nel triennio, il quale permette di effettuare importanti investimenti volti a consolidare il posizionamento strategico della società nel mercato di riferimento e i relativi risultati economici e finanziari prospettici.

Le stime degli investimenti previsti per gli anni 2024-2030 includono la realizzazione di parchi fotovoltaici che la società intende realizzare al fine di diversificare le fonti reddituali.

Gli investimenti previsionali 2023-2030 si compongono di una stima che viene espressa in termini di valore complessivo per ogni esercizio previsionale, sia per quanto riguarda le immobilizzazioni immateriali che per le immobilizzazioni materiali.

Nella tabella seguente vengono illustrati gli investimenti previsionali 2023-2030:

ELETTRA SERVIZI S.p.A. - Investimenti Previsionali	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Aliquota ammortamento media prevista
Investimenti in Immobilizzazioni Immateriali	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	20%
Investimenti in Immobilizzazioni Materiali	150.000	4.950.000	5.450.000	5.450.000	9.950.000	9.950.000	9.950.000	9.950.000	20%
Totale Investimenti Previsionali	200.000	5.000.000	5.500.000	5.500.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	



III. Previsioni economiche 2023-2030

Conto Economico Previsionale di ELETTRA SERVIZI S.p.A.

Conto Economico										CAGR
Dati in €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	22-'30
Ricavi impianti di efficientamento energetico	33.674.194	78.585.000	79.370.850	80.164.559	80.966.204	81.775.866	82.593.625	83.419.561	84.253.757	12,15%
$\% \text{oy\%}$	54%	133%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	
Ricavi vendita energia impianto fotovoltaico			632.505	632.505	632.505	632.505	632.505	632.505	632.505	
$\% \text{oy\%}$			0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Ricavi di vendita	33.674.194	78.585.000	80.003.355	80.797.064	81.598.709	82.408.371	83.226.130	84.052.066	84.886.262	12,25%
Var. rimanenze prodotti finiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prodotti in corso di lavorazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementi di immob. in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valore della produzione	33.674.194	78.585.000	80.003.355	80.797.064	81.598.709	82.408.371	83.226.130	84.052.066	84.886.262	12,25%
Consumi materie prime	(9.523.284)	(28.133.430)	(28.375.079)	(28.738.994)	(28.985.901)	(29.275.760)	(29.568.518)	(29.864.203)	(30.162.845)	15,50%
Costo per servizi	(8.502.979)	(15.717.000)	(15.930.170)	(16.089.472)	(16.250.366)	(16.412.870)	(16.576.999)	(16.742.769)	(16.910.196)	8,97%
Costo per godimento beni di terzi	(187.626)	(187.626)	(137.226)	(137.226)	(137.226)	(137.226)	(137.226)	(137.226)	(137.226)	-3,83%
Altri costi operativi	(2.379.804)	(628.680)	(634.967)	(641.316)	(647.730)	(654.207)	(660.749)	(667.356)	(674.030)	-14,59%
Altri ricavi di vendita	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valore aggiunto	13.080.502	33.918.264	34.925.914	35.190.055	35.577.486	35.928.308	36.282.639	36.640.512	37.001.965	13,88%
Costo del personale	(2.053.113)	(2.554.013)	(2.539.867)	(2.565.266)	(2.590.919)	(2.575.940)	(2.626.477)	(2.669.426)	(2.696.120)	3,46%
Ebitda	11.027.388	31.364.252	32.386.046	32.624.790	32.986.568	33.352.369	33.656.161	33.971.086	34.305.844	15,24%
Ebitda margin %	32,75%	39,91%	40,48%	40,38%	40,43%	40,47%	40,44%	40,42%	40,41%	
Accantonamenti e svalutazioni	(254.537)	0	0	0	0	0	0	0	0	-100,00%
Ammortamenti	(34.966)	(327.591)	(1.326.330)	(2.419.841)	(3.509.201)	(5.499.159)	(7.454.027)	(8.452.002)	(9.351.701)	101,10%
Ebit	10.737.886	31.036.660	31.059.717	30.204.948	29.477.366	27.853.210	26.202.134	25.519.084	24.954.143	11,12%
Ebit margin %	31,89%	39,49%	38,82%	37,38%	36,12%	33,80%	31,48%	30,36%	29,40%	
Proventi ed oneri finanziari	(3.461.731)	(11.222.639)	(16.238.061)	(16.348.020)	(16.466.326)	(16.585.193)	(16.702.278)	(16.816.917)	(16.928.766)	21,95%
Proventi ed oneri straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ebt	7.276.155	19.814.021	14.821.656	13.856.928	13.011.041	11.268.017	9.499.856	8.702.167	8.025.377	1,23%
Ebt margin	21,61%	25,21%	18,53%	17,15%	15,95%	13,67%	11,41%	10,35%	9,45%	
Imposte d'esercizio	(2.320.942)	(5.944.206)	(4.446.497)	(4.157.078)	(3.903.312)	(3.380.405)	(2.849.957)	(2.610.650)	(2.407.613)	0,46%
RISULTATO D'ESERCIZIO	4.955.213	13.869.815	10.375.159	9.699.850	9.107.729	7.887.612	6.649.899	6.091.517	5.617.764	1,58%
RIS.ES. NETTO STR.RIO	4.955.213	13.869.815	10.375.159	9.699.850	9.107.729	7.887.612	6.649.899	6.091.517	5.617.764	1,58%

Note di commento

- I ricavi di vendita previsionali si basano sui lavori già eseguiti e sui contratti acquisiti ad oggi in portafoglio.
- L'andamento dell'Ebitda % previsionale si mantiene costante a circa il 39,52%, ciò dovuto alla tipologia di struttura dei costi dell'azienda tipica degli installatori, dove l'incidenza del costo delle materie prime si mantiene pressoché costante per la tipologia di intervento eseguito e l'installazione degli impianti eseguita con il personale interno di cui dispone l'azienda resta costante mentre il resto dei lavori viene appaltato ad aziende esterne affiliate.

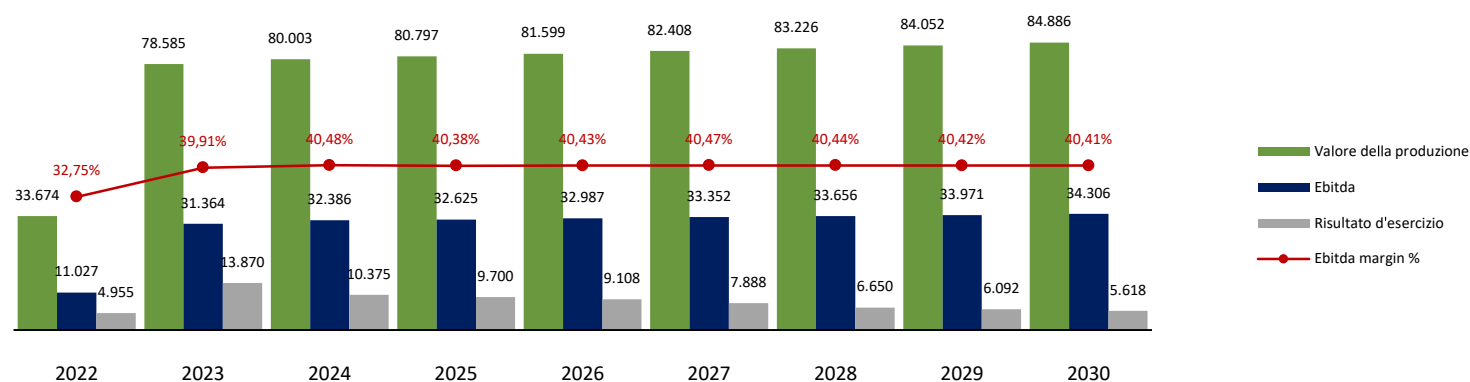
III. Previsioni economiche 2023-2030

Conto Economico Previsionale di ELETTRA SERVIZI S.p.A.

Analisi Incidenza Ricavi su Valore della Produzione									
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
% Ricavi impianti di efficientamento energetico	100,00%	100,00%	99,21%	99,22%	99,22%	99,23%	99,24%	99,25%	99,25%
% Ricavi vendita energia impianto fotovoltaico	0,00%	0,00%	0,79%	0,78%	0,78%	0,77%	0,76%	0,75%	0,75%
% Var. rimanenze prodotti finiti	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
% Prod. In corso di lavorazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
% Increm. di immob in corso	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Valore della produzione (yty)	53,67%	133,37%	1,80%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%

Analisi Incidenza Costi su Ricavi									
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
% Consumi materie prime	-28,28%	-35,80%	-35,47%	-35,57%	-35,52%	-35,53%	-35,53%	-35,53%	-35,53%
% Servizi	-25,25%	-20,00%	-19,91%	-19,91%	-19,91%	-19,92%	-19,92%	-19,92%	-19,92%
% Godimento beni di terzi	-0,56%	-0,24%	-0,17%	-0,17%	-0,17%	-0,17%	-0,16%	-0,16%	-0,16%
% Altri costi operativi	-7,07%	-0,80%	-0,79%	-0,79%	-0,79%	-0,79%	-0,79%	-0,79%	-0,79%
% Altri ricavi di vendita	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
% Personale	-6,10%	-3,25%	-3,17%	-3,17%	-3,18%	-3,13%	-3,16%	-3,18%	-3,18%
% Accantonamenti e sval.	-0,76%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
% Ammortamenti	-0,10%	-0,42%	-1,66%	-2,99%	-4,30%	-6,67%	-8,96%	-10,06%	-11,02%
% Proventi ed oneri finanziari	-10,28%	-14,28%	-20,30%	-20,23%	-20,18%	-20,13%	-20,07%	-20,01%	-19,94%
% Proventi ed oneri straordinari	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
% Imposte	-6,89%	-7,56%	-5,56%	-5,15%	-4,78%	-4,10%	-3,42%	-3,11%	-2,84%

Redditività e marginalità [€/000]



III. Previsioni economiche 2023-2030

Situazione Finanziaria Previsionale di ELETTRA SERVIZI S.p.A.

Stato Patrimoniale										CAGR
Dati in €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	22 - '30
Immobilizzazioni immateriali	0	40.000	70.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	
Immobilizzazioni materiali	126.246	4.231.464	7.875.135	10.935.293	12.916.092	17.416.933	19.962.906	21.510.904	22.159.203	90,78%
Immobilizzazioni finanziarie	40.726	40.726	40.726	40.726	40.726	40.726	40.726	40.726	40.726	0,00%
Immobilizzazioni	166.972	4.312.190	7.985.861	11.066.019	13.056.818	17.557.659	20.103.632	21.651.630	22.299.929	84,38%
Rimanenze	4.724.446	12.918.082	13.151.236	13.281.709	13.413.486	13.546.582	13.681.008	13.816.778	13.953.906	14,50%
Crediti v/clienti	25.594.178	25.836.164	26.302.473	26.563.418	26.826.973	27.093.163	27.362.015	27.633.556	27.907.812	1,09%
Debiti v/fornitori	(12.315.349)	(19.579.939)	(19.759.974)	(19.992.113)	(20.173.687)	(20.374.822)	(20.577.969)	(20.783.147)	(20.990.377)	6,89%
Capitale Circolante Comm.le	18.003.275	19.174.308	19.693.735	19.853.014	20.066.773	20.264.923	20.465.054	20.667.187	20.871.341	1,86%
Altri crediti	4.639.727	10.963.988	17.369.701	20.221.957	20.395.369	20.599.303	20.805.276	21.013.309	21.223.422	20,93%
Altri debiti	(12.096.775)	(4.205.245)	(6.662.161)	(7.756.146)	(7.822.658)	(7.900.877)	(7.979.878)	(8.059.669)	(8.140.258)	-4,83%
Capitale Circolante Netto	10.546.227	25.933.050	30.401.275	32.318.826	32.639.484	32.963.349	33.290.452	33.620.827	33.954.505	15,74%
Fondo rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Fondo TFR	(69.684)	(255.808)	(443.946)	(633.966)	(825.886)	(1.016.696)	(1.211.250)	(1.408.985)	(1.608.698)	48,05%
Fondi	(69.684)	(255.808)	(443.946)	(633.966)	(825.886)	(1.016.696)	(1.211.250)	(1.408.985)	(1.608.698)	48,05%
CAPITALE INVESTITO NETTO	10.643.514	29.989.432	37.943.189	42.750.879	44.870.416	49.504.311	52.182.834	53.863.471	54.645.735	22,69%
Capitale sociale	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	0,00%
Riserve	75.902	5.031.115	18.900.930	29.276.089	38.975.939	48.083.668	55.971.280	62.621.179	68.712.696	134,21%
Risultato netto	4.955.213	13.869.815	10.375.159	9.699.850	9.107.729	7.887.612	6.649.899	6.091.517	5.617.764	1,58%
Patrimonio Netto	9.031.115	22.900.930	33.276.089	42.975.939	52.083.668	59.971.280	66.621.179	72.712.696	78.330.460	31,00%
Cassa & Banca c/c	(361.587)	(630.182)	(1.040.112)	(5.400.799)	(11.864.331)	(14.589.122)	(17.985.107)	(21.770.046)	(25.924.616)	70,58%
Debiti bancari	283.770	6.028.468	4.016.996	3.485.522	2.960.863	2.431.937	1.856.545	1.230.605	549.675	8,62%
Finanziamenti Soci	300	300	300	300	300	300	300	300	300	0,00%
Altri debiti finanziari	1.689.916	1.689.916	1.689.916	1.689.916	1.689.916	1.689.916	1.689.916	1.689.916	1.689.916	0,00%
Posizione Finanziaria Netta	1.612.399	7.088.502	4.667.100	(225.060)	(7.213.252)	(10.466.968)	(14.438.345)	(18.849.225)	(23.684.724)	
FONTI FINANZIARIE	10.643.515	29.989.432	37.943.189	42.750.879	44.870.416	49.504.311	52.182.834	53.863.471	54.645.735	22,69%

Note di commento

- Si prevede che l'azienda registrerà un aumento delle immobilizzazioni nel periodo 2022-2030 per l'effetto combinato dell'ammortamento dei cespiti in essere e all'incremento dei capex previsionali (CAGR 2022-2029 del 84,38%);
- Nel biennio 2022-23 la forte crescita del fatturato è stata accompagnata da una proporzionale crescita del capitale circolante netto, segno di una sana crescita aziendale, il tutto riconducibile ad una vigorosa crescita del business di riferimento, il tutto sorretto da una PFN ben proporzionata.

III. Previsioni economiche 2023-2030

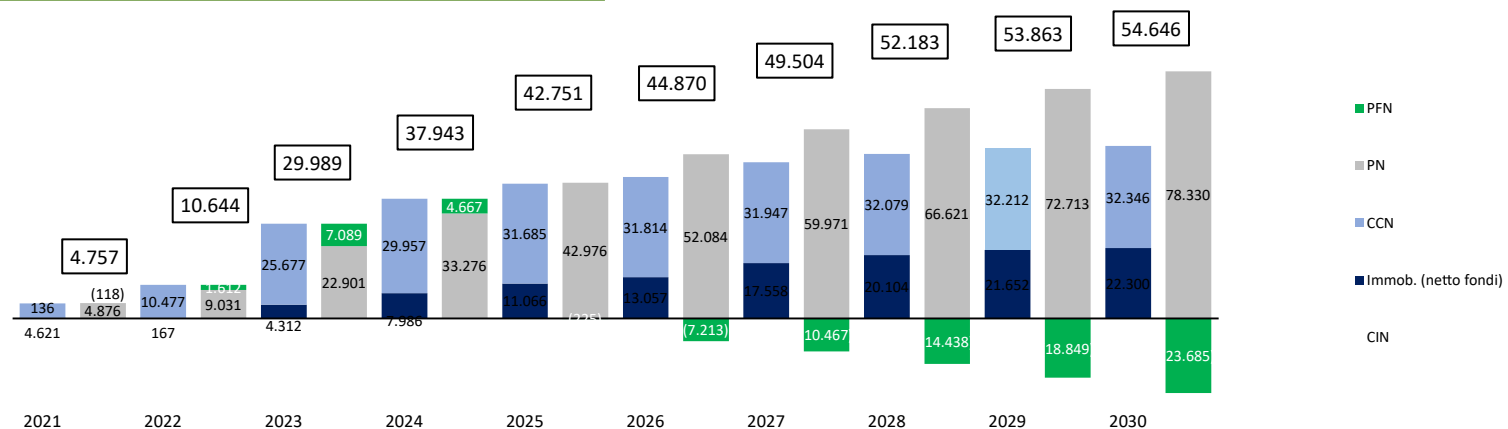
Situazione Finanziaria Previsionale di ELETTRA SERVIZI S.p.A.

Analisi Giorni Dilazione Capitale Circolante Commerciale									
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Gg Medi Magazzino	51	60	60	60	60	60	60	60	60
Gg Medi Incasso Clienti	277	120	120	120	120	120	120	120	120
Gg Medi Pag.to Fornitori	218	160	160	160	160	160	160	160	160
Giorni Medi Circolante	110	20	20	20	20	20	20	20	20

Note di commento

- Nel periodo 2023-2030 l'azienda prevede di mantenere costante l'efficienza nella gestione del magazzino mantenendo inalterati tempi medi di giacenza dello stock;
- Per quanto riguarda la gestione dell'incasso dei crediti commerciali l'andamento previsionale è previsto in via prudenziale a 120 giorni;
- Mentre la gestione del pagamento dei fornitori prevista prudenzialmente a 160.

Redditività e marginalità [€/000]



III. Previsioni economiche 2023-2030

Rendiconto Previsionale di ELETTRA SERVIZI S.p.A.

Rendiconto								
Dati in €	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Risultato di esercizio	13.869.815	10.375.159	9.699.850	9.107.729	7.887.612	6.649.899	6.091.517	5.617.764
+ ammortamenti	327.591	1.326.330	2.419.841	3.509.201	5.499.159	7.454.027	8.452.002	9.351.701
+ accantonamenti e svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
+ accantonamento f.do TFR	186.124	188.138	190.020	191.920	190.810	194.554	197.735	199.713
+ gestione straordinaria	0	0	0	0	0	0	0	0
+ gestione finanziaria	11.222.639	16.238.061	16.348.020	16.466.326	16.585.193	16.702.278	16.816.917	16.928.766
Autofinanziamento	25.606.169	28.127.688	28.657.731	29.275.175	30.162.774	31.000.758	31.558.171	32.097.944
+/- variazione capitale circolante comm.le	(1.171.032)	(519.427)	(159.279)	(213.758)	(198.150)	(200.132)	(202.133)	(204.154)
+/- variazione altri crediti / altri debiti	(14.215.791)	(3.948.797)	(1.758.271)	(106.900)	(125.715)	(126.972)	(128.242)	(129.524)
Flusso di cassa della gestione corrente	10.219.346	23.659.463	26.740.180	28.954.517	29.838.909	30.673.655	31.227.797	31.764.266
+/- investimenti/disinvestimenti netti (Capex immob. Imm. e Mat.)	(4.472.810)	(5.000.000)	(5.500.000)	(5.500.000)	(10.000.000)	(10.000.000)	(10.000.000)	(10.000.000)
+/- investimenti/disinvestimenti netti (Capex immob. Finanziarie)	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- variazione fondi	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa della gestione operativa ordinaria	5.746.536	18.659.463	21.240.180	23.454.517	19.838.909	20.673.655	21.227.797	21.764.266
+/- gestione straordinaria	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa della gestione operativa	5.746.536	18.659.463	21.240.180	23.454.517	19.838.909	20.673.655	21.227.797	21.764.266
+/- variazione finanziamenti soci	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- variazione patrimonio netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa al servizio del debito	5.746.536	18.659.463	21.240.180	23.454.517	19.838.909	20.673.655	21.227.797	21.764.266
+/- oneri finanziari	(11.222.639)	(16.238.061)	(16.348.020)	(16.466.326)	(16.585.193)	(16.702.278)	(16.816.917)	(16.928.766)
+/- variazione debiti v/banche	5.744.698	(2.011.472)	(531.474)	(524.659)	(528.926)	(575.392)	(625.941)	(680.930)
+/- variazione debiti v/altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa di gestione	268.595	409.930	4.360.686	6.463.532	2.724.791	3.395.985	3.784.940	4.154.569
CASSA iniziale	(361.587)	(630.182)	(1.040.112)	(5.400.799)	(11.864.331)	(14.589.122)	(17.985.107)	(21.770.046)
+/- flusso di cassa	(268.595)	(409.930)	(4.360.686)	(6.463.532)	(2.724.791)	(3.395.985)	(3.784.940)	(4.154.569)
CASSA finale	(630.182)	(1.040.112)	(5.400.799)	(11.864.331)	(14.589.122)	(17.985.107)	(21.770.046)	(25.924.616)

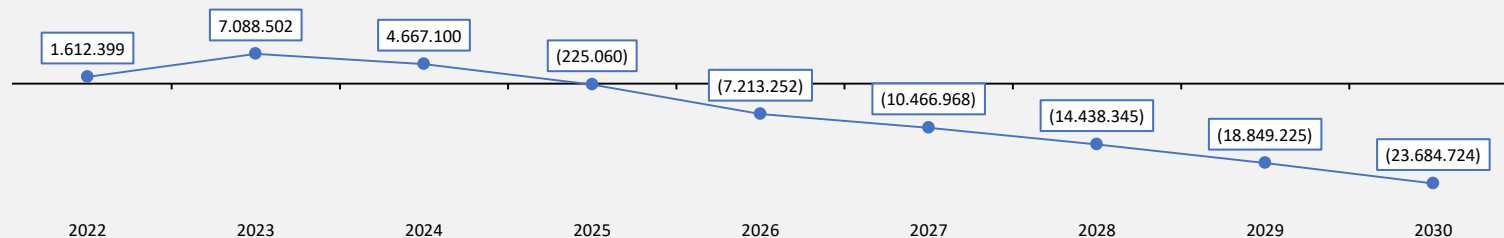
Note di commento

- Nelle previsioni l'azienda registrerà sempre un EBITDA positivo per tutto il periodo, grazie al miglioramento della marginalità sulle nuove commesse, ciò le permetterà di avere un flusso di cassa corrente positivo tale da supportare la politica di investimenti adottata dall'azienda.
- Nel biennio 2022-23 la forte crescita del fatturato è stata accompagnata da una proporzionale crescita del capitale circolante netto, segno di una sana crescita aziendale, il tutto riconducibile ad una vigorosa crescita del business di riferimento, il tutto sorretto da una PFN ben proporzionata.

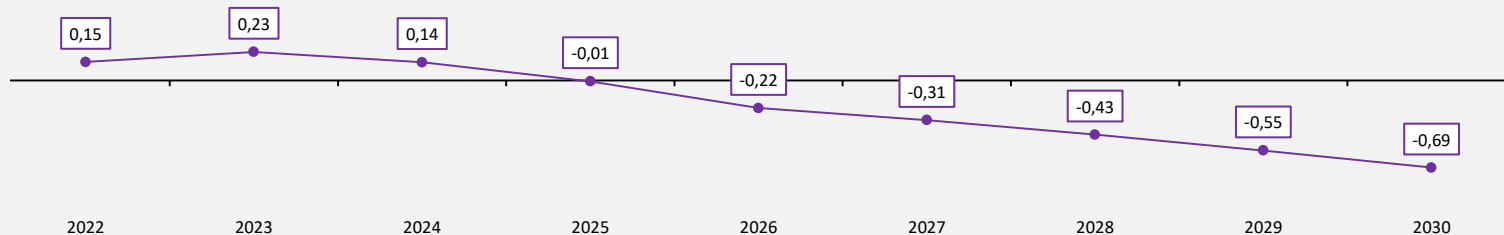
Previsioni economiche 2022-2030 pre-financing

Indexes di ELETTRA SERVIZI S.p.A.

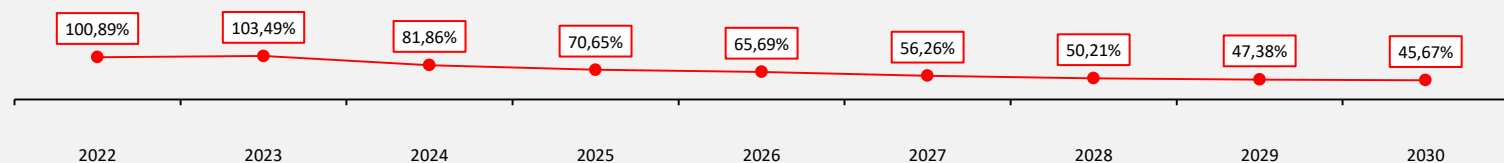
PFN



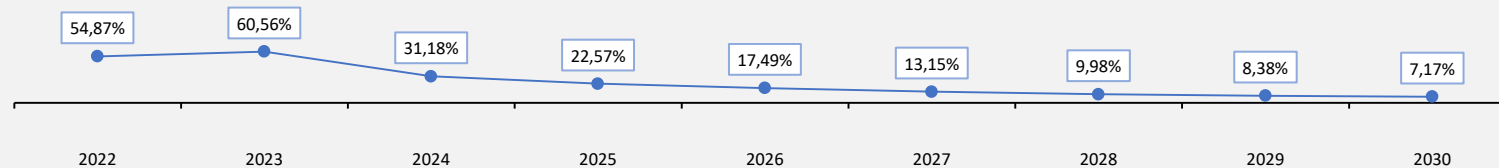
PFN / EBITDA



ROCE



ROE



Finalità e sfera di applicabilità

In data 26/02/2024 è stato approvato in Consiglio dei ministri il decreto-legge relativo a disposizioni urgenti finalizzate a garantire l'attuazione del Piano nazionale di ripresa e resilienza.

Esso è volto a sostenere gli investimenti effettuati dalle imprese in ambito di digitalizzazione e di transizione green attraverso un innovativo schema di crediti d'imposta.

Per tale obiettivo vengono stanziati risorse pari a 6,3 miliardi di euro, che si aggiungono ai 6,4 miliardi già previsti dalla legge di bilancio, per un totale di circa 13 miliardi nel biennio 2024-2025.

I destinatari sono specificamente tutte le imprese che effettuino “nuovi investimenti in strutture produttive ubicate nel territorio dello Stato, nell'ambito di progetti di innovazione che conseguono una riduzione dei consumi energetici”, senza distinzione di forma giuridica, settore, dimensione o regime fiscale.



Investimenti oggetto di agevolazione

Il decreto afferisce a investimenti in beni strumentali materiali e immateriali previsti agli allegati A e B del piano Transizione 4.0, purché si raggiunga una riduzione pari ad almeno il 3% dei consumi energetici della struttura produttiva localizzata nel territorio nazionale, oppure ad almeno il 5% dei consumi energetici dei processi interessati dall'investimento.

Accedono inoltre all'agevolazione anche investimenti in nuovi beni strumentali finalizzati all'autoproduzione di energia da fonti rinnovabili destinata all'autoconsumo.

D.L. n. 19 del 2/3/2024 pubblicato in G.U. Serie Generale 52 del 2/3/2024 Relativamente ai moduli fotovoltaici, l'incentivo è limitato ai soli pannelli prodotti negli Stati membri dell'Unione europea con efficienza pari ad almeno il 21,5%.

Sono ammesse all'agevolazione anche spese per la formazione del personale fino a un massimo di 300 mila euro, ove finalizzate all'acquisizione o al consolidamento delle competenze nelle tecnologie rilevanti per la transizione digitale ed energetica dei processi produttivi, nel limite del 10% degli investimenti effettuati nei beni strumentali.

Investimenti impianti fotovoltaici

Relativamente agli impianti fotovoltaici, è prevista una maggiorazione rispettivamente del 120% e 140% per quelli a maggiore efficienza previsti dal Decreto Energia (articolo 12, comma 1, lettere b e c del decreto-legge 9 dicembre 2023, n. 181), corrispondente a:

- 120% per i moduli fotovoltaici con celle, prodotti negli Stati membri dell'Unione europea con un'efficienza a livello di cella almeno pari al 23,5 per cento;
- 140% per i moduli prodotti negli Stati membri dell'Unione europea composti da celle bifacciali ad eterogiunzione di silicio o tandem prodotte nell'Unione europea con un'efficienza di cella almeno pari al 24,0 per cento.

Le modalità di fruizione prevedono la compensazione del credito spettante presentando il modello F24 in un'unica rata. L'eccedenza non compensata entro il 31 dicembre 2025 sarà compensabile in 5 rate annuali di pari importo.





CONTATTI

Via Iseo 19 – 30027 San Donà di Piave (VE)

Tel. 04211706731

Fax 04211701335

Numero Verde 800 58 73 74

P.IVA: 04529150270 REA TV – 424404.

www.elettraservizi.srl