

*Riservato e  
Confidenziale*

8 Febbraio 2022

# MM SpA

## Company overview

### Forecast 21 e Budget 22



*Commissione Consiliare  
Controllo Enti Partecipati del Comune di Milano*

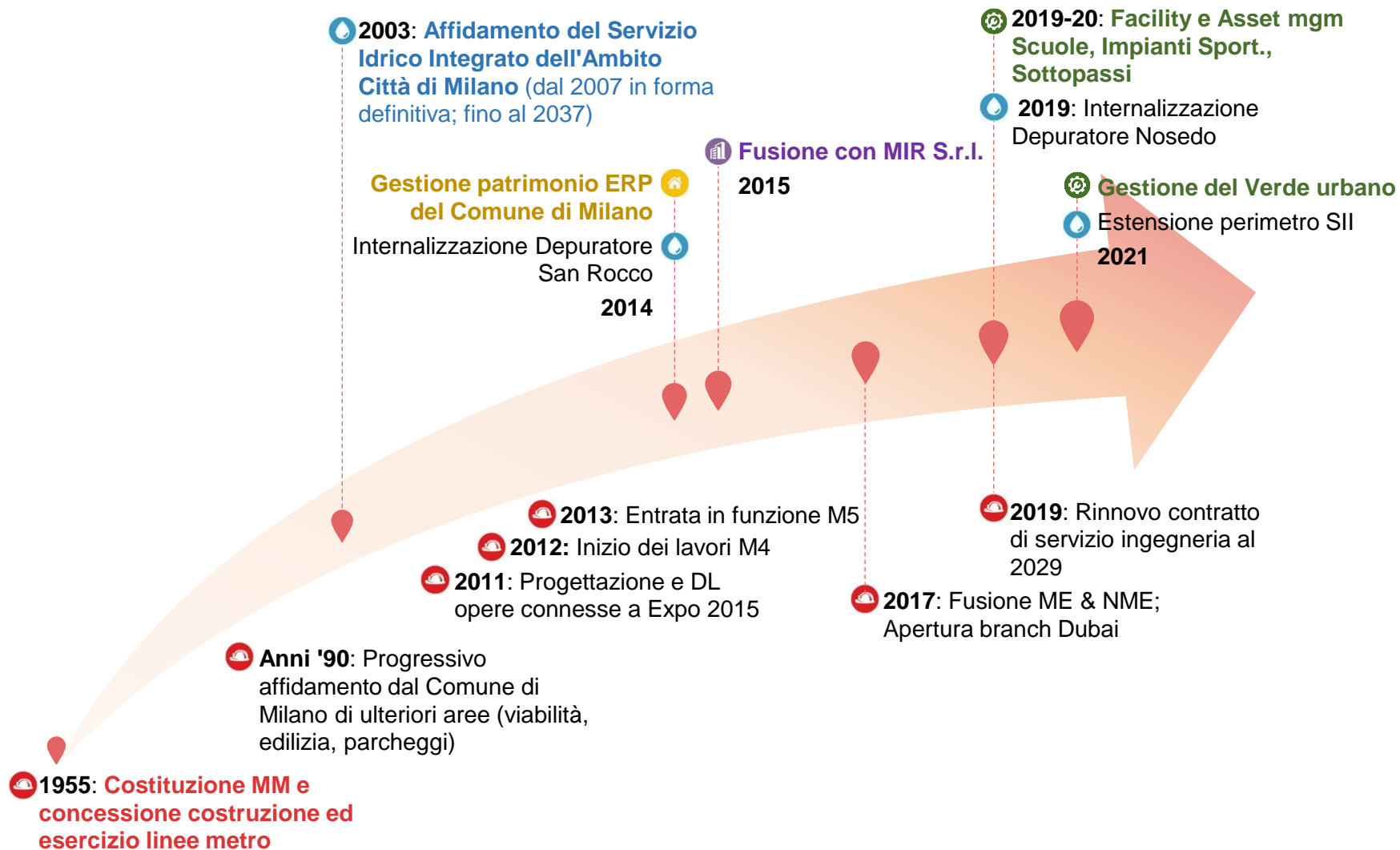
# Indice

➤ **Company overview**

➤ Forecast 2021 e Budget 2022

# Ambiti di business presidiati da MM SpA

Una solida realtà multiservizio per la Città di Milano



*Servizi di ingegneria > Gestione delle infrastrutture > Facility management & Field operation*

# Posizionamento di mercato

MM è al vertice nei settori presidiati con un ottimo standing creditizio

Tra i primi operatori nazionali  
nei settori presidiati



**5°** Gestore del Servizio Idrico Integrato in Italia per volumi d'acqua fatturati  
*~178 milioni di metri cubi/anno (2020)*



**5°** Operatore di edilizia residenziale pubblica a livello nazionale per n° di alloggi  
*~28mila alloggi gestiti (2015)*



**16°** Società di ingegneria per fatturato  
*~32milioni di euro di ricavi (2020)*  
**3°** Tra le società di ingegneria a controllo pubblico  
*Dopo Italferr & EniProgetti*

Attuazione della strategia finanziaria  
accedendo ai mercati finanziari e alle istituzioni UE

1



Sottoscrizione nel 2016 di un finanziamento da 70 milioni di euro fino al 2034 con BEI per investimenti nel SII

2



Quotazione nel 2016 sul mercato regolamentato Euronext Dublin di un Bond amortizing da 100 mln € fino al 2035 destinato a investitori istituzionali per investimenti nel SII

3



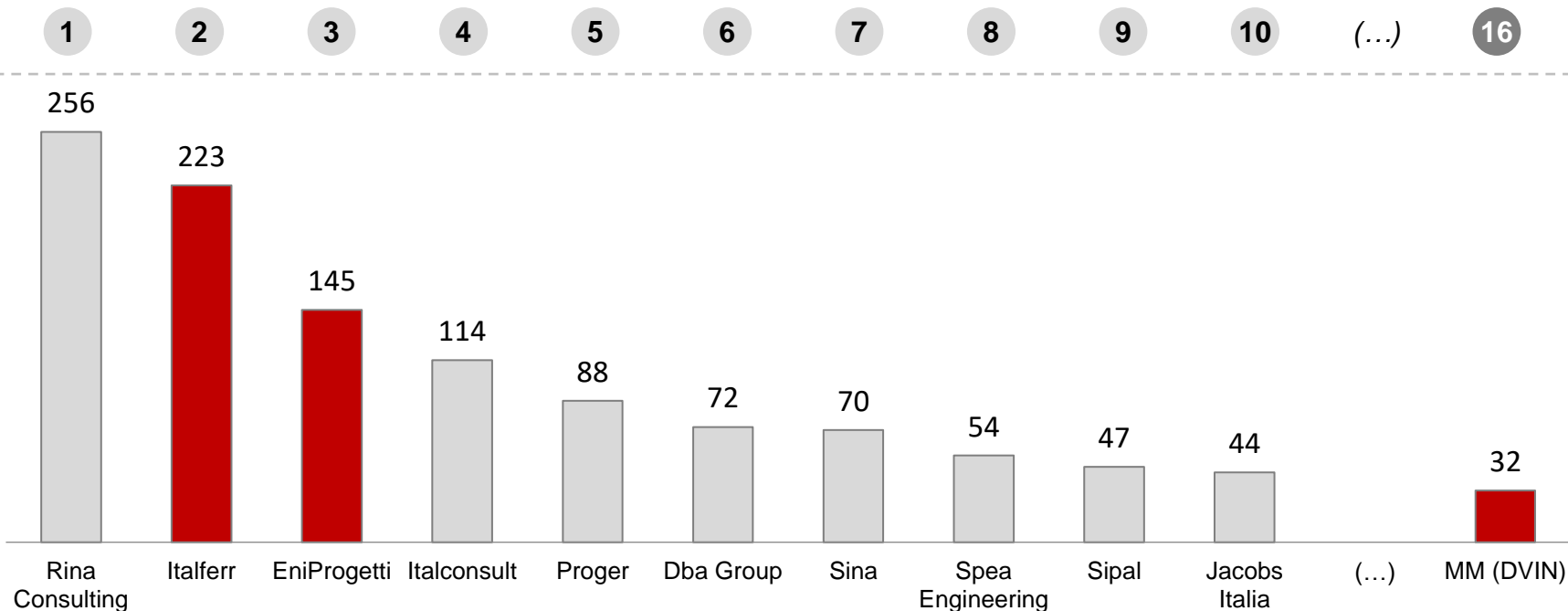
Ottenimento di un giudizio di Rating da parte delle 2 più importanti agenzie di rating globali:

- S&P → **BBB**
- Moody's → **Baa3**

# Posizionamento nel settore Engineering

Maggiori società di ingegneria italiane per fatturato (€ mln; 2020)

## 16° società di ingegneria italiana per fatturato (top 200)



## 3° tra le società di ingegneria nazionali a controllo pubblico



**Con ca. 32 mln€ di ricavi da attività di ingegneria nel 2020, MM conferma il suo posizionamento come una delle principali società nel settore a livello nazionale**

# Posizionamento nel settore Engineering

**MM è all'8° posto tra le imprese italiane attive nell'ingegneria delle infrastrutture**

Tab. 12 - THE TOP 20 ITALIAN INFRASTRUCTURE ENGINEERING FIRMS

Pos. 2020	Firm	Revenues 2020	Revenues 2019	% Var.	% Revenues abroad
1	RIna Consulting (c)	255.978 (c)	107.899	ns	72,0
2	Italferr	222.732	226.623	-1,7	6,5
3	Italconsult (c)	113.627	124.860	-9,0	89,0
4	Proger	88.249	88.949	-0,8	33,8
5	SIna	70.003	51.326	36,4	1,2
6	Spea Engineering	54.140	70.474	-23,2	2,5
7	Sipal	47.009	36.030	ns	-
8	Metropolitana Milanese (engineering division)	32.218	29.551	9,0	5,0
9	Ingegnerie Toscane	30.972	32.761	-5,5	-
10	Ird Engineering	26.073	26.499	-1,6	98,0
11	Technital	25.913	22.559	14,9	37,7
12	Geodata (c)	25.829	35.352	-26,9	74,9
13	Systra SWS	20.901	11.827	ns	62,7
14	3TI Progetti Italia (c)	20.272	23.110	-12,3	52,2
15	Net Engineering International (c)	14.418	37.038	-61,1	22,3

8a

MM

# Posizionamento MM nel settore idrico italiano

Maggiori gestori nazionali per volumi di acqua fatturata (milioni di mc; 2020)

Volumi fatturati  
2020 vs. 2019  
(%)

↑ +32%\*

↓ -1%

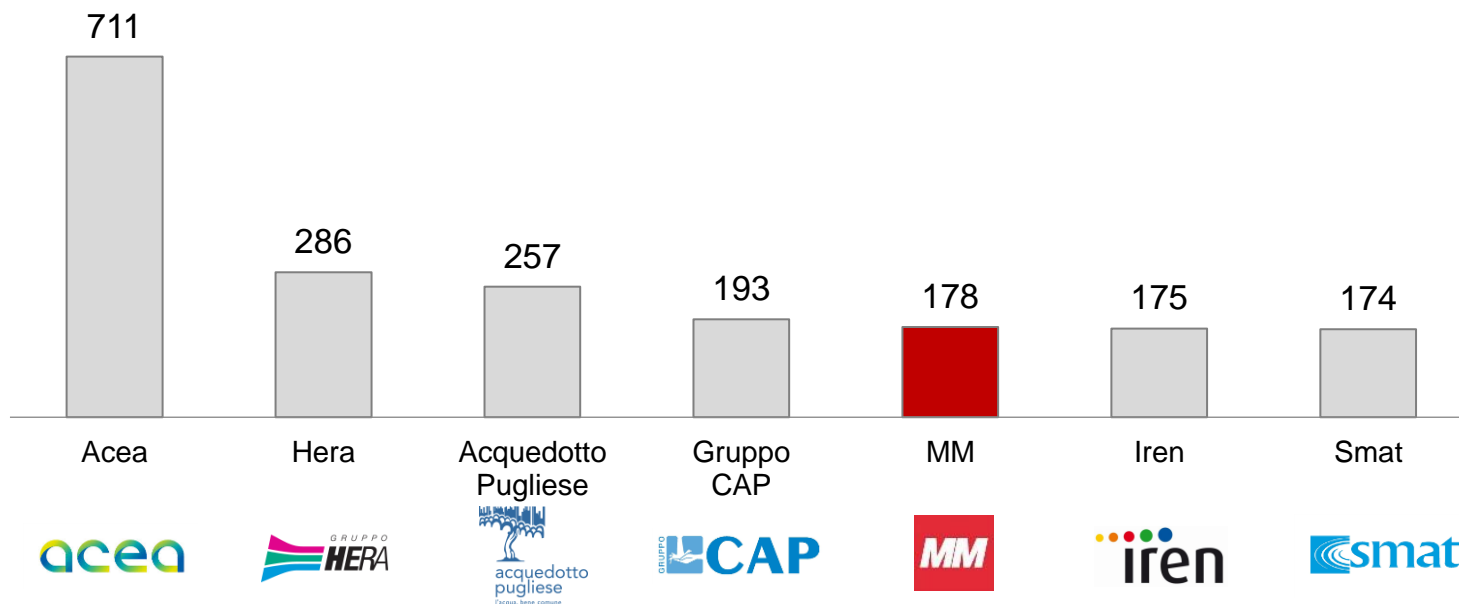
↑ +1%

↓ -1%

↓ -4%

↓ -3%

↓ -2%



EBITDA Idrico  
su totale EBITDA  
(%; 2020)

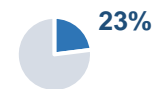
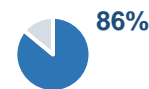


**Con 178 milioni mc di acqua fatturata nel 2020, MM conferma il suo posizionamento come una delle principali utility nel settore idrico italiano**

# Posizionamento MM nel settore idrico italiano

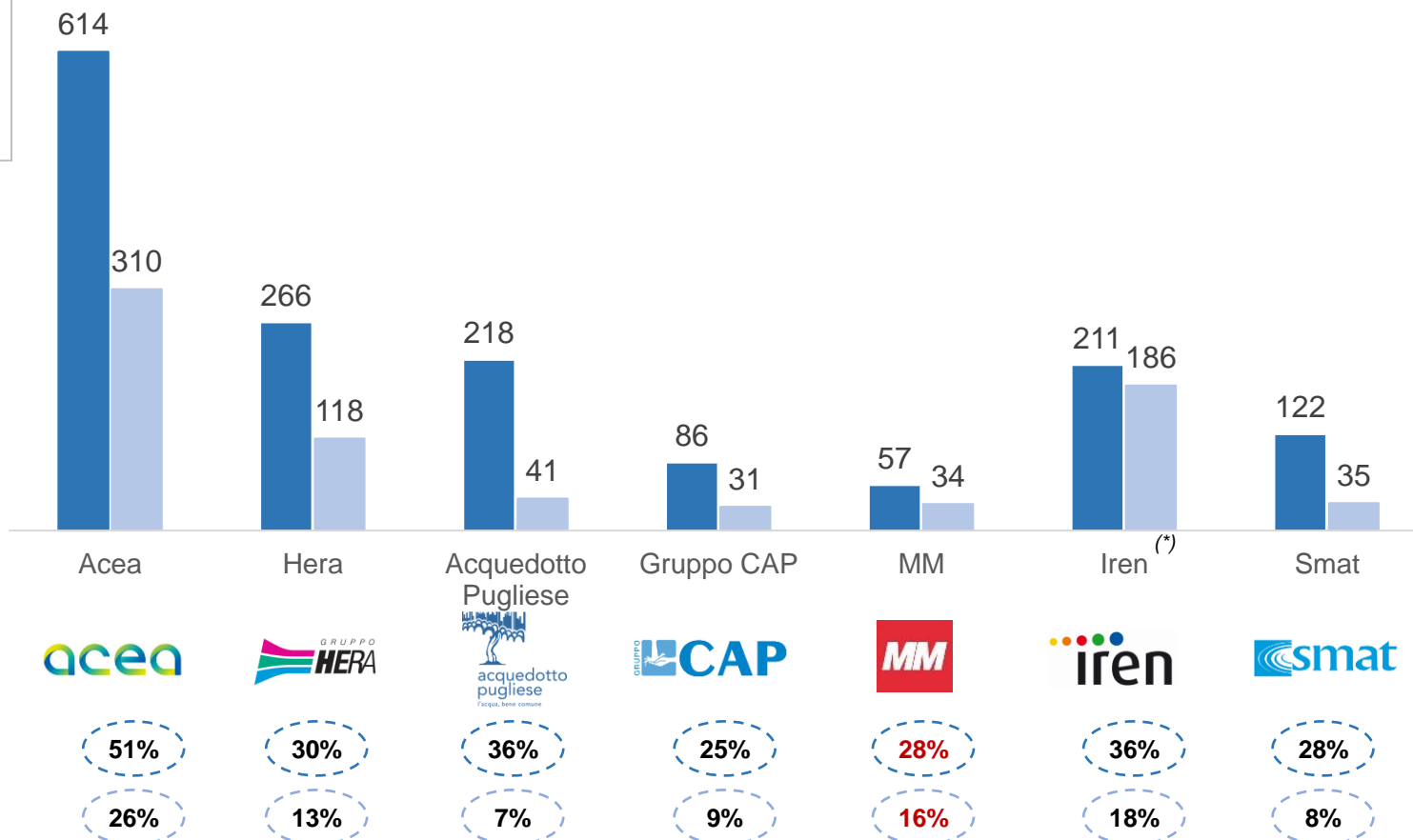
EBITDA ed EBIT dei maggiori player di settore (€ mln e %; 2020)

EBITDA Idrico  
su totale EBITDA  
(%; 2020)



## Legenda

- EBITDA SII
- EBIT SII

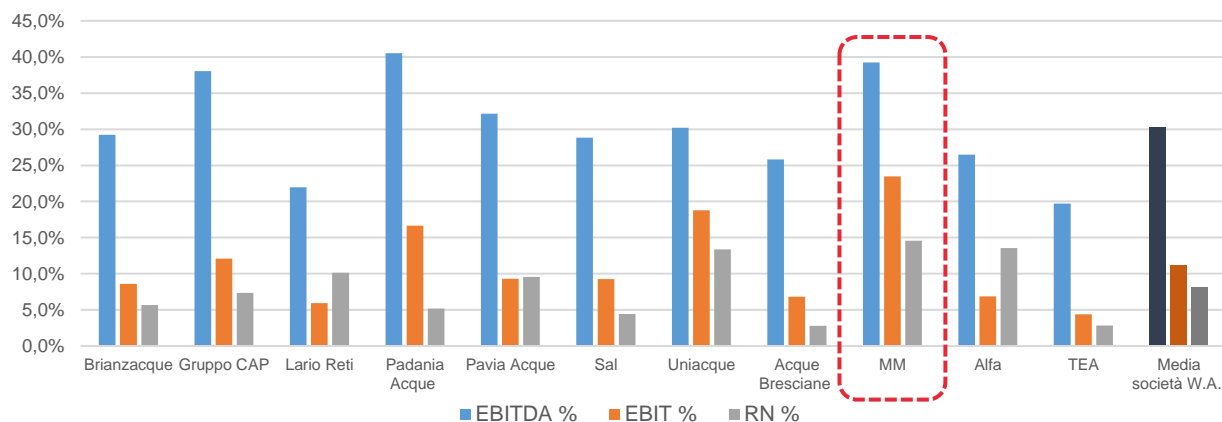




## Indicatori di marginalità (%)

### Incidenza dei margini sui ricavi (EBITDA%; EBIT% e RN%; 2020)

Società	EBITDA %	EBIT %	RN %
Brianzacque	29,2%	8,6%	5,7%
Gruppo CAP	38,1%	12,1%	7,4%
Lario Reti	22,0%	5,9%	10,1%
Padania Acque	40,5%	16,6%	5,2%
Pavia Acque	32,1%	9,3%	9,6%
Sal	28,8%	9,2%	4,4%
Uniacque	30,2%	18,8%	13,4%
Acque Bresciane	25,8%	6,8%	2,8%
<b>MM</b>	<b>39,3%</b>	<b>23,5%</b>	<b>14,6%</b>
Alfa	26,5%	6,9%	13,5%
TEA	19,7%	4,4%	2,8%
Media aggr. W.A.	32,6%	12,7%	9,0%
Media società W.A.	30,2%	11,1%	8,1%



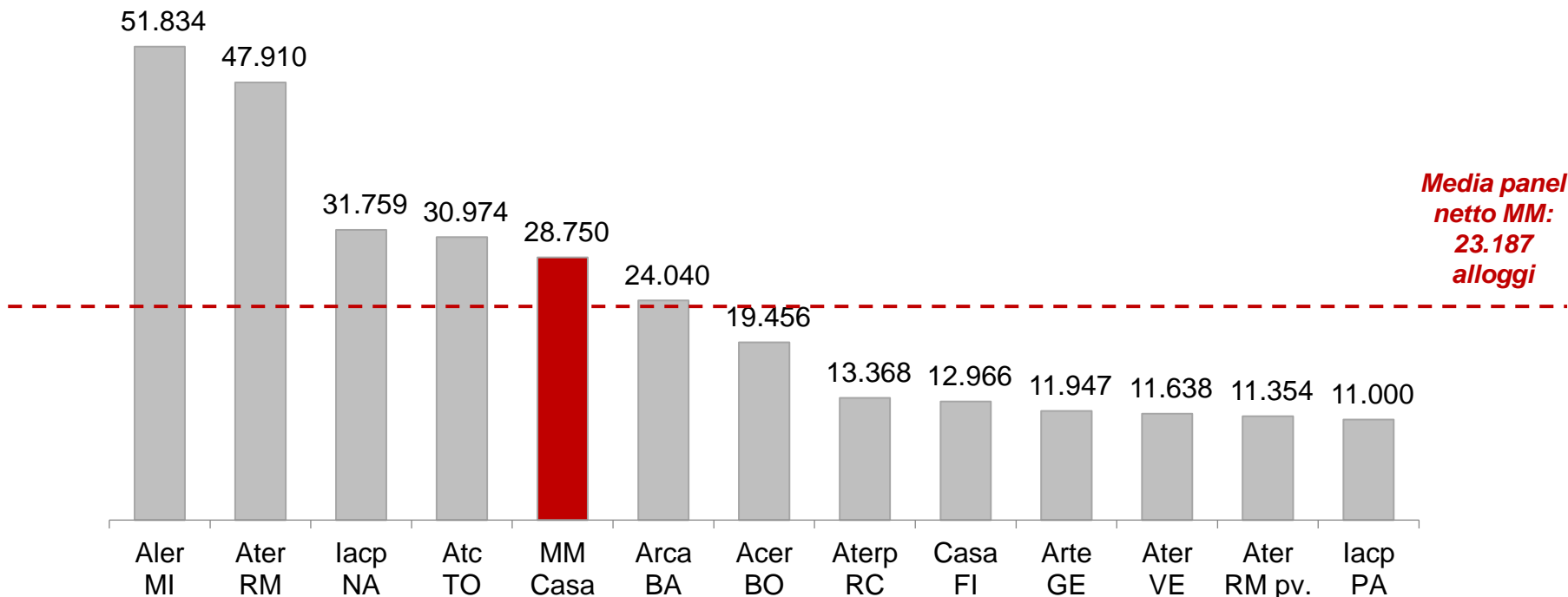
Il calcolo dell'EBITDA e dell'EBIT dei gestori Water Alliance per ragioni di comparabilità è effettuato considerando le sole voci A1 e A5 del CE (ricavi delle vendite e altri ricavi)

### ROE – Return on Equity e ROI – Return on Investments (%; 2017-2020)

Società	ROE 2020	ROI 2020	ROE 2019	ROI 2019	ROE 2018	ROI 2018	ROE 2017	ROI 2017	ROE Media 2017-2019	ROI Media 2017-2019
Brianzacque	4,3%	2,6%	6,0%	2,6%	5,1%	2,6%	5,0%	2,0%	5,4%	2,4%
Gruppo CAP	2,2%	2,8%	3,8%	4,7%	3,9%	4,6%	3,9%	4,5%	3,9%	4,6%
Lario Reti	2,9%	1,0%	3,5%	1,7%	10,4%	2,9%	9,3%	2,1%	7,7%	2,2%
Padania Acque	5,7%	3,3%	8,5%	3,7%	10,6%	5,2%	10,8%	4,4%	10,0%	4,4%
Pavia Acque	3,1%	1,3%	1,2%	0,8%	1,9%	1,0%	3,7%	1,8%	2,3%	1,2%
Sal	2,9%	3,1%	1,2%	2,4%	1,5%	2,6%	2,8%	2,9%	1,8%	2,6%
Uniacque	17,0%	10,2%	8,4%	5,2%	13,2%	8,3%	15,0%	9,8%	12,2%	7,8%
Acque Bresciane	3,4%	1,8%	3,4%	1,8%						
<b>MM</b>	<b>10,8%</b>	<b>6,2%</b>	<b>14,2%</b>	<b>7,0%</b>						
Alfa	11,4%	2,0%								
TEA	4,9%	1,3%	20,6%	4,9%						
Media società W.A.	6,2%	3,2%	7,1%	3,5%	6,7%	3,9%	7,2%	3,9%	6,2%	3,6%

# Patrimonio ERP gestito dalle aziende metropolitane

(n° alloggi gestiti)



**MM Casa si posiziona tra le principali aziende del panel delle città metropolitane per numero di alloggi gestiti**

# Portafoglio dei servizi presidiati da MM

## Caratteristiche distintive dei business gestiti

### Caratteristiche di fondo per ambito di business

### Bilancio '20

#### SERVIZIO IDRICO INTEGRATO

- Volumi fatturati Milano (2020): ~178 milioni di metri cubi, per 1,4 mln residenti e ca. 2,0 mln di ab. equivalenti
- Circa 3.800 km di rete gestita, **588 pozzi**, **2 impianti di depurazione** a gestione diretta (San Rocco e Nosedo)
- **Affidamento in essere fino al 2037**, in coerenza con la scadenza del Piano d'Ambito

78%  
dei Ricavi  
86%  
dell'EBITDA

#### INGEGNERIA

- **Attuale contratto di servizio** con il Comune di Milano **fino al 2029**
- **Principali commesse** (2020): Metro Napoli, Metro Milano (Linee M1, M4, M5), Edilizia Residenziale Pubblica, Scuole
- Presenza di attività su **scala internazionale**, in particolare in Medio Oriente, India, Sudamerica

13%  
dei Ricavi  
5%  
dell'EBITDA

#### CASA

- **Circa 39mila unità ERP gestite**, di cui ca. **29mila alloggi**, di proprietà del Comune di Milano
- Attività di **property e facility management** con gestione in nome e per conto del Comune di Milano
- Attività svolta in logica in house sulla base di una **convenzione trentennale** (2015-2045)

6%  
dei Ricavi  
3%  
dell'EBITDA

#### GESTIONE IMPIANTI E IMMOBILI

- Divisione sorta nel 2015 in seguito alla **fusione di MIR Srl** (gestione asset comunali) **in MM Spa** (base: l.190/14)
- **Consistenza patrimoniale: patrimonio netto circa +47 mln €** (~+32 mln € asset tecnici e immobiliari)
- Gli **asset sono locati ad Amsa**, società del Gruppo A2A, controllato dai Comuni di Milano e Brescia

1%  
dei Ricavi  
3%  
dell'EBITDA

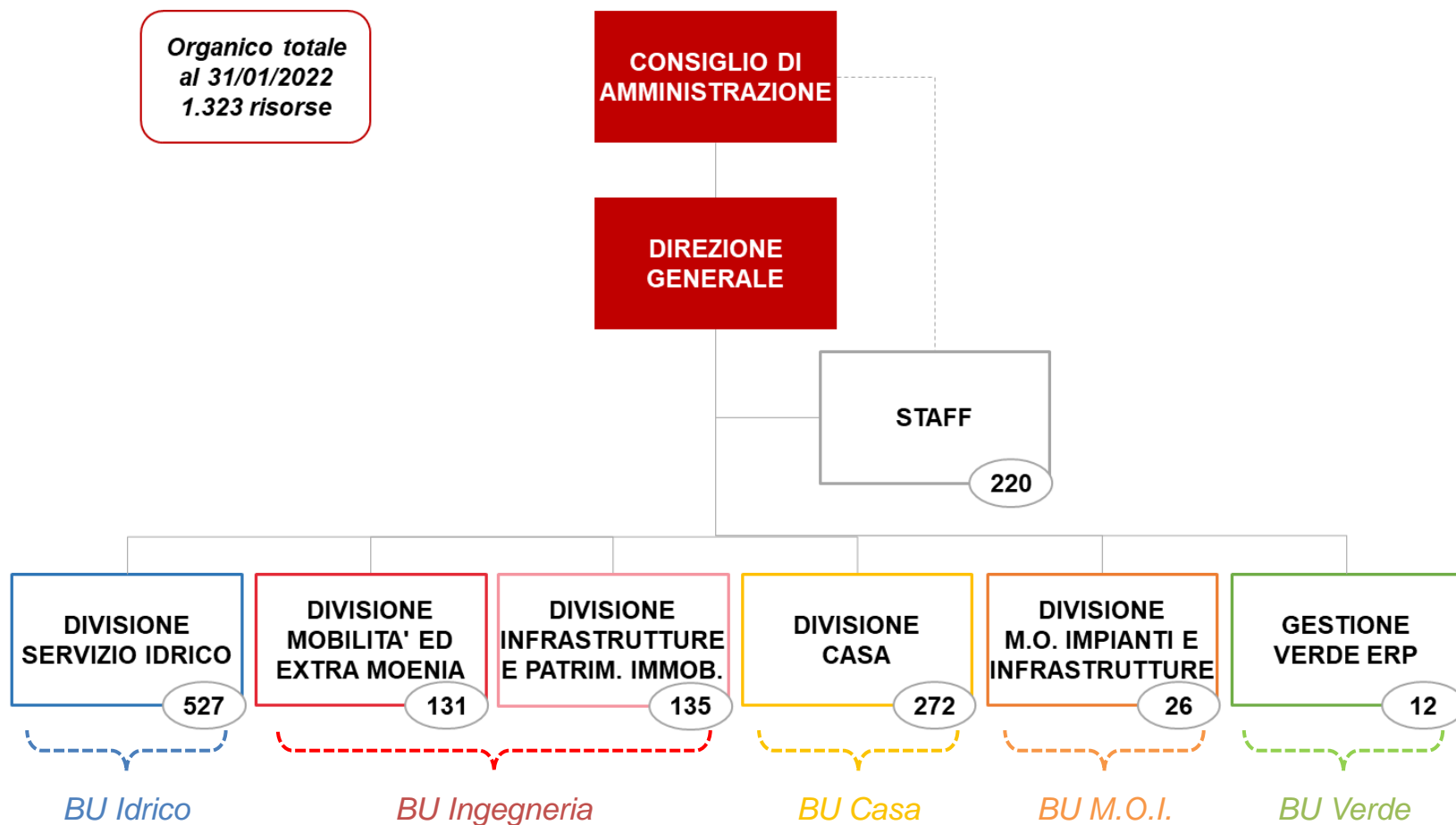
#### MANUTENZIONE ORDINARIA IMPIANTI E INFRASTRUTTURE

- Divisione **sorta nel 2020** in esito al consolidamento di nuovi servizi di **in house field operation** per il Comune di Milano: attività manutentive del **patrimonio di edilizia scolastica**, impianti di sollevamento al servizio dei **sottopassi stradali** e **impianti sportivi** di proprietà del Comune e affidati in gestione a Milanosport

1%  
dei Ricavi  
2%  
dell'EBITDA

# Macro modello organizzativo di MM SpA

(n° risorse; dati aggiornati al 31 gennaio 2022)



**MM si è dotata di un modello organizzativo divisionale improntato alla razionalizzazione e semplificazione organizzativa, rafforzando la propria natura multiservizio**

# Mission e modello dei valori aziendali

## Principi fondamentali e caratteristiche distintive di MM

**MM**

- È il **partner industriale** che gestisce le **attività che vengono affidate** in logica in-house, con approccio di efficacia ed efficienza
- Rappresenta un **partner strategico per svolgere incarichi** che si distinguono per le **competenze** necessarie e **per il livello di rilevanza** nei confronti dei cittadini
- È **service provider integrato** per il sistema comunale: centro di **eccellenza** nel settore dell'**ingegneria** e delle **field operation**, MM sviluppa modelli di gestione capaci di rispondere a **esigenze di business diversificate**
- Ha un **ruolo attivo** nella **transizione ambientale della Città di Milano** e promuove l'**economia circolare**
- Può **operare sul mercato** grazie alle proprie competenze, acquisendo competitività

### MISSION

*Assicurare i **migliori standard di qualità ed efficienza** nella pluralità dei servizi gestiti, operando con **competenza e competitività** in attuazione degli indirizzi della proprietà, valorizzando la propria natura di **impresa pubblica al servizio della collettività***

### MODELLO DEI VALORI AZIENDALI MM

#### Affidabilità

Accountability a tutto tondo su tempi, qualità, costi e aspetti di contorno

#### Competenze

Essere pronti a rafforzare e a sviluppare nuove competenze, saper innovare

#### Competitività & Flessibilità

Dimostrare la capacità di agire velocemente, con attenzione alla gestione dei costi, come in una azienda di mercato

#### Trasparenza

Agire con approccio trasparente, per valorizzare i risultati e per segnalare / gestire criticità

#### Reputazione e Integrità

Operare nell'ottica di perseguire gli obiettivi complessivi dell'azienda, mostrando requisiti anche morali nella gestione delle attività "sensibili"

**MM è impresa pubblica multiservizio che assume l'obiettivo di coadiuvare il Comune nello sviluppo sostenibile della città di Milano**

# Indice

➤ Company overview






➤ **Forecast 2021 e Budget 2022**

## ASPETTI CHIAVE

<i>Business line</i>	<i>Aspetti principali</i>
SERVIZIO IDRICO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sostanziale stabilità dei volumi di consumo da parte dell'utenza</li> <li>• Aggiornamento biennale della tariffa secondo le previsioni MTI-3 e nel rispetto degli obiettivi del Programma degli Interventi e del Disciplinare Tecnico</li> <li>• Sostenibilità economica a fronte dell'incremento del costo dell'energia elettrica e del gas</li> <li>• Completamento dell'implementazione del nuovo modello di funzionamento delle attività commerciali del servizio idrico</li> </ul>
INGEGNERIA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aumento della domanda di servizi da parte del Comune di Milano a fronte di una riduzione dei compensi unitari</li> <li>• Temporanea negatività del reddito operativo conseguente alla dinamica degli ammortamenti divisionali</li> </ul>
CASA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mantenimento dell'equilibrio economico in presenza di crescenti livelli di qualità del servizio</li> <li>• Sviluppo delle attività su commesse di manutenzione straordinaria e riatti</li> <li>• Realizzazione dei progetti speciali di investimento con utilizzo della riserva vincolata</li> </ul>
GESTIONE IMPIANTI E IMMOBILI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestione efficiente del contratto AMSA (nell'ipotesi di proroga del contratto attuale)</li> </ul>
M.O. IMPIANTI E INFRASTRUTTURE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consolidamento del perimetro attuale e della gestione efficiente di scuole, sottopassi e impianti sportivi</li> </ul>
VERDE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Progressivo start-up dei nuovi servizi di gestione del verde in ambito ERP e a seguire del Verde Pubblico</li> </ul>

# 1. MM Spa

## I. Conto economico

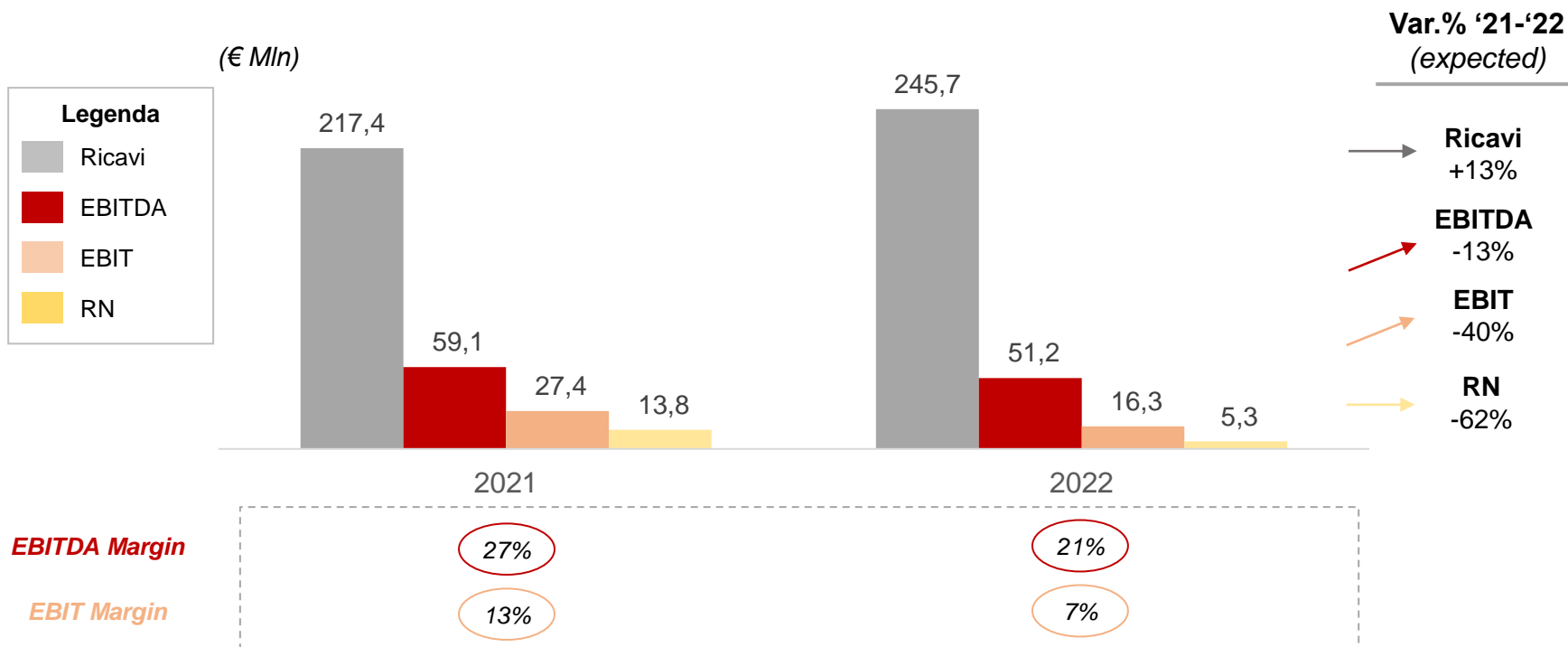
CE MM (€/000)		FORECAST		BUDGET		VAR.	
		2021	% VdP	2022	% VdP	BDG-FCT	
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>A</b>	<b>217.444</b>	<b>100%</b>	<b>245.744</b>	<b>100%</b>	<b>28.301</b>	
Costo del personale	B	82.014	38%	90.787	37%	8.773	
Spese generali	C	17.303	8%	20.770	8%	3.467	
Servizi e materiali	D	59.043	27%	82.968	34%	23.926	
<b>TOTALE COSTI (B+C+D)</b>	<b>E</b>	<b>158.360</b>	<b>73%</b>	<b>194.525</b>	<b>79%</b>	<b>36.166</b>	
<b>EBITDA</b>		<b>59.084</b>	<b>27%</b>	<b>51.219</b>	<b>21%</b>	<b>-7.865</b>	
Ammortamenti		-28.861	-13%	-32.683	-13%	-3.821	
Accantonamenti		-2.250	-1%	-2.200	-1%	50	
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>27.973</b>	<b>13%</b>	<b>16.336</b>	<b>7%</b>	<b>-11.637</b>	
Oneri straord. vari e del personale		-571	0%	0	0%	571	
<b>EBIT</b>		<b>27.402</b>	<b>13%</b>	<b>16.336</b>	<b>7%</b>	<b>-11.066</b>	
Proventi (oneri) finanziari		-5.723	-3%	-5.955	-2%	-233	
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>		<b>21.679</b>	<b>10%</b>	<b>10.381</b>	<b>4%</b>	<b>-11.298</b>	
Imposte		-7.842	-4%	-5.111	-2%	2.731	
<b>UTILE NETTO</b>		<b>13.837</b>	<b>6%</b>	<b>5.270</b>	<b>2%</b>	<b>-8.567</b>	



# 1. MM Spa

## II. I principali indicatori

(€/000; %)	FORECAST		BUDGET	
	2021	% VdP	2022	% VdP
<b>Indicatori MM</b>				
Ricavi	217.444	100%	245.744	100%
Margine Operativo Lordo	59.084	27%	51.219	21%
Margine Operativo Netto	27.973	13%	16.336	7%
<b>Risultato Netto</b>	<b>13.837</b>	<b>6%</b>	<b>5.270</b>	<b>2%</b>



## III. Ricavi

Ricavi (€/000)	FORECAST		BUDGET		Var. Ass.
	2021	%	2022	%	
<b>SERVIZIO IDRICO INTEGRATO</b>	144.007	66%	160.527	65%	16.520
<b>INGEGNERIA</b>	37.328	17%	40.814	17%	3.486
<b>CASA</b>	18.156	8%	19.592	8%	1.437
<b>GESTIONE IMPIANTI E IMMOBILI</b>	2.032	1%	2.032	1%	0
<b>M.O. IMPIANTI E INFRASTRUTTURE</b>	4.286	2%	10.118	4%	5.832
<b>STAFF</b>	257	0%	330	0%	73
<b>VERDE</b>	50	0%	2.222	1%	2.172
Capitalizzazioni per lavori interni	11.328	5%	10.109	4%	-1.219
<b>Totale MM</b>	<b>217.444</b>	<b>100%</b>	<b>245.744</b>	<b>100%</b>	<b>28.301</b>

- **SII:** ricavi in aumento vs. forecast per un limitato effetto volumi (+0,6 mln mc) e per il diverso mix di componenti tariffarie (effetto conguagli sui minori volumi '20, componente straordinaria di anticipazione degli effetti sul costo EE, quota Capex in aumento per gli investimenti effettuati nelle ultime annualità)
- **ING:** previsione di incremento del volume di attività conseguente alle commesse già acquisite e a quelle previste dal Piano Annuale delle Attività del Comune di Milano
- **CASA:** incremento legato alle commesse di manutenzione del patrimonio ERP (alloggi sfitti, M.S generiche,..)
- **DVGI:** ipotesi di continuità dell'attuale locazione
- **DMOI:** maggiori ricavi attesi dalla nuova convenzione scuole e dal mix di attività affidate
- **VERDE:** start up dei servizi, a partire dal verde ERP

# 1. MM Spa

## IV. Margine Operativo Lordo

MOL (€/000)	FORECAST		BUDGET		Var. Ass.
	2021	%	2022	%	
<b>SERVIZIO IDRICO INTEGRATO</b>	52.824	89%	43.415	85%	-9.408
<b>INGEGNERIA</b>	2.083	4%	2.109	4%	26
<b>CASA</b>	1.073	2%	1.261	2%	188
<b>GESTIONE IMPIANTI E IMMOBILI</b>	1.786	3%	1.771	3%	-15
<b>M.O. IMPIANTI E INFRASTRUTTURE</b>	300	1%	1.562	3%	1.263
<b>STAFF</b>	1.470	2%	2.004	4%	534
<b>VERDE</b>	-453	-1%	-905	-2%	-452
<b>Totale MM</b>	<b>59.084</b>	<b>100%</b>	<b>51.219</b>	<b>100%</b>	<b>-7.864</b>

- **SII:** alla crescita tariffaria si contrappone un incremento dei costi operativi che va a ridurre l'EBITDA divisionale; si segnala in primis l'effetto di energia elettrica e gas per oltre 16 mln €
- **ING:** a fronte del maggior volume di attività, la marginalità resta in linea con l'anno precedente anche per una riduzione dei ricavi unitari da contratto di servizio con il Comune di Milano
- **CASA:** marginalità in recupero rispetto ai valori di forecast 2021
- **DMOI:** maggiore marginalità derivante dalla convenzione scuole;
- **VERDE:** la gestione risente della fase di start-up preliminare

## V. Stato patrimoniale riclassificato e variazione finanziaria netta

	FORECAST	BUDGET
STATO PATRIMONIALE MM	2021	2022
€/000		
Immobilizzazioni	417.142	433.016
Capitale Circolante Netto	70.104	57.421
TFR	-7.523	-7.203
Fondi Rischi e Oneri	-3.958	-3.958
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>475.765</b>	<b>479.276</b>
Capitale e riserve	241.078	254.913
Utile/(Perdita) dell'esercizio	13.837	5.270
Patrimonio Netto	254.915	260.183
Posizione Finanziaria Netta	220.850	219.093
<b>Totale Fonti</b>	<b>475.765</b>	<b>479.276</b>

	FORECAST	BUDGET
PFN MM	2021	2022
€/000		
<b>Posizione Finanziaria Netta Iniziale</b>	<b>-194.596</b>	<b>-220.850</b>
Utile /Perdita	13.837	5.270
Ammortamenti	28.861	32.683
Variazione TFR e Fondi	-250	-320
Variazione CCN	-14.225	12.683
Investimenti netti	-54.476	-48.557
<b>Posizione Finanziaria Netta Finale</b>	<b>-220.850</b>	<b>-219.093</b>



NOTA: investimenti espressi al netto del FoNI (11,34 mln €)

## VI. Principali indicatori finanziari

	FORECAST	BUDGET
	2021	2022
<b>PFN / EBITDA</b>		
PFN	220.850	219.093
EBITDA	59.084	51.219
<i>Rapporto (soglia &lt; 4,5)</i>	<b>3,74</b>	<b>4,28</b>
<b>PFN / Immobilizzazioni</b>		
PFN	220.850	219.093
IMMOBILIZZAZIONI	417.142	433.016
<i>Rapporto (soglia 70%)</i>	<b>52,9%</b>	<b>50,6%</b>
<b>EBITDA / Oneri Finanziari Consolidati</b>		
EBITDA	59.084	51.219
ONERI FINANZIARI	5.757	5.986
<i>Rapporto (soglia &gt; 4,5)</i>	<b>10,3</b>	<b>8,6</b>

- Le previsioni di budget sono coerenti con il **rispetto dei covenant finanziari** legati al prestito obbligazionario quotato e al finanziamento BEI
- Il minor **headroom** si rileva per l'indicatore **PFN/EBITDA**, principalmente in conseguenza dell'incremento senza precedenti del costo dell'energia e della corrispondente riduzione della marginalità lorda
- la **componente FoNI**, secondo l'ipotesi di allocazione integrale a Stato Patrimoniale, riduce l'EBITDA potenziale e il valore netto delle immobilizzazioni

# 2. BU SERVIZIO IDRICO

## I. Conto economico



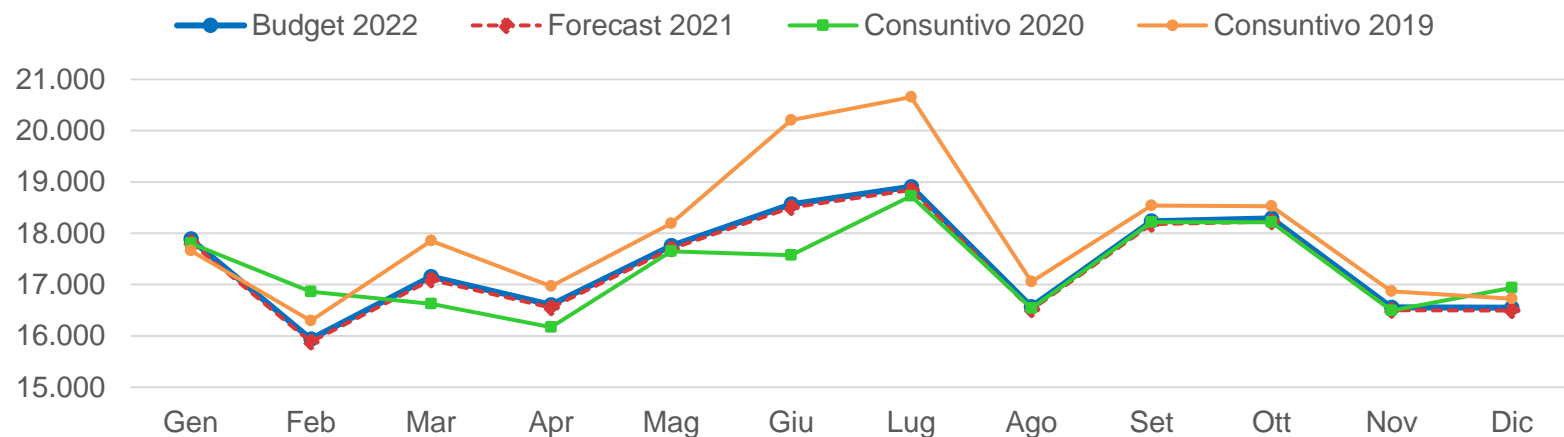
		FORECAST		BUDGET		VAR.
		2021	% VdP	2022	% VdP	BDG-FCT
<b>CE SERVIZIO IDRICO (€/000)</b>						
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>A</b>	<b>154.621</b>	<b>100%</b>	<b>169.588</b>	<b>100%</b>	<b>14.967</b>
Costo del personale	B	40.174	26%	41.331	24%	1.157
Spese generali	C	10.221	7%	13.383	8%	3.162
Servizi e materiali	D	51.402	33%	71.460	42%	20.058
<b>TOTALE COSTI (B+C+D)</b>	<b>E</b>	<b>101.797</b>	<b>66%</b>	<b>126.173</b>	<b>74%</b>	<b>24.376</b>
<b>EBITDA</b>		<b>52.824</b>	<b>34%</b>	<b>43.415</b>	<b>26%</b>	<b>-9.408</b>
Ammortamenti		-22.931	-15%	-25.290	-15%	-2.359
Accantonamenti		-2.250	-1%	-2.200	-1%	50
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>27.643</b>	<b>18%</b>	<b>15.925</b>	<b>9%</b>	<b>-11.718</b>
Oneri straord. vari e del personale		0	0%	0	0%	0
<b>EBIT</b>		<b>27.643</b>	<b>18%</b>	<b>15.925</b>	<b>9%</b>	<b>-11.718</b>
Proventi (oneri) finanziari		-5.309	-3%	-5.325	-3%	-16
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>		<b>22.334</b>	<b>14%</b>	<b>10.600</b>	<b>6%</b>	<b>-11.734</b>
Imposte		-7.579	-5%	-4.367	-3%	3.211
<b>UTILE NETTO</b>		<b>14.755</b>	<b>10%</b>	<b>6.233</b>	<b>4%</b>	<b>-8.523</b>



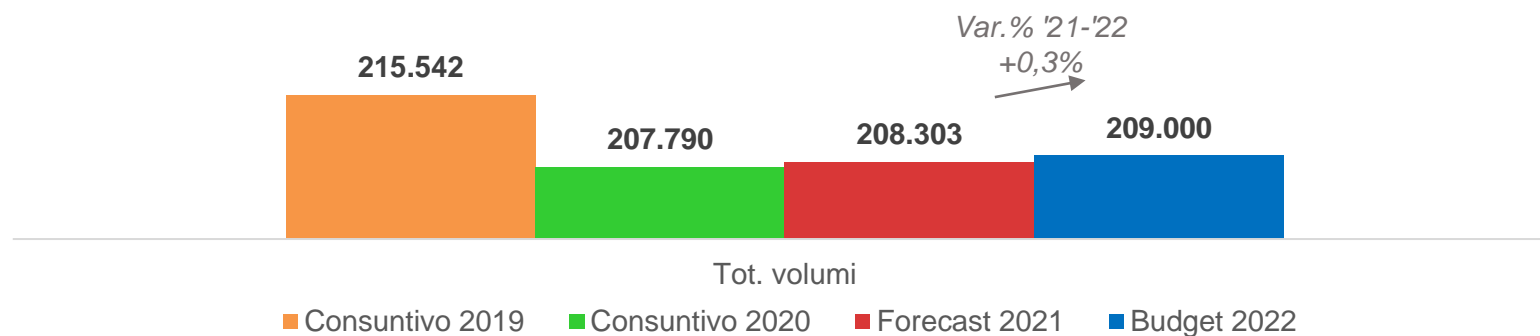
## II. Ricavi: evoluzione dei volumi



### Volumi di acqua in ingresso alla rete di distribuzione: andamento mensile (mc/000)



### Totale Volumi di acqua in ingresso alla rete di distribuzione nell'anno di riferimento (mc/000)



# 3. BU INGEGNERIA

## I. Conto economico



		FORECAST		BUDGET		VAR.	
		2021	% VdP	2022	% VdP	BDG-FCT	
<b>CE INGEGNERIA (€/000)</b>							
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>A</b>	<b>37.328</b>	<b>100%</b>	<b>40.814</b>	<b>100%</b>	<b>3.486</b>	
Costo del personale	B	25.332	68%	27.056	66%	1.725	
Spese generali	C	5.246	14%	5.762	14%	516	
Servizi e materiali	D	4.668	13%	5.885	14%	1.218	
<b>TOTALE COSTI (B+C+D)</b>	<b>E</b>	<b>35.245</b>	<b>94%</b>	<b>38.703</b>	<b>95%</b>	<b>3.458</b>	
<b>EBITDA</b>		<b>2.083</b>	<b>6%</b>	<b>2.109</b>	<b>5%</b>	<b>27</b>	
Ammortamenti		-1.750	-5%	-1.864	-5%	-114	
Accantonamenti		0	0%	0	0%	0	
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>333</b>	<b>1%</b>	<b>246</b>	<b>1%</b>	<b>-87</b>	
Oneri straord. vari e del personale		-374	-1%	0	0%	374	
<b>EBIT</b>		<b>-40</b>	<b>0%</b>	<b>246</b>	<b>1%</b>	<b>287</b>	
Proventi (oneri) finanziari		-410	-1%	-580	-1%	-171	
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>		<b>-450</b>	<b>-1%</b>	<b>-334</b>	<b>-1%</b>	<b>116</b>	
Imposte		-81	0%	-82	0%	-1	
<b>UTILE NETTO</b>		<b>-531</b>	<b>-1%</b>	<b>-416</b>	<b>-1%</b>	<b>115</b>	



# 4. BU CASA

## I. Conto economico



CE CASA (€/000)		FORECAST		BUDGET		VAR.	
		2021	% VdP	2022	% VdP	BDG-FCT	
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>A</b>	<b>18.261</b>	<b>100%</b>	<b>19.650</b>	<b>100%</b>	<b>1.390</b>	
Costo del personale	B	13.384	73%	14.172	72%	789	
Spese generali	C	3.661	20%	3.922	20%	260	
Servizi e materiali	D	142	1%	295	2%	153	
<b>TOTALE COSTI (B+C+D)</b>	<b>E</b>	<b>17.187</b>	<b>94%</b>	<b>18.389</b>	<b>94%</b>	<b>1.202</b>	
<b>EBITDA</b>		<b>1.073</b>	<b>6%</b>	<b>1.261</b>	<b>6%</b>	<b>188</b>	
Ammortamenti		-1.253	-7%	-1.888	-10%	-635	
Accantonamenti		0	0%	0	0%	0	
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>-180</b>	<b>-1%</b>	<b>-627</b>	<b>-3%</b>	<b>-447</b>	
Oneri straord. vari e del personale		-112	-1%	0	0%	112	
<b>EBIT</b>		<b>-292</b>	<b>-2%</b>	<b>-627</b>	<b>-3%</b>	<b>-335</b>	
Proventi (oneri) finanziari		-4	0%	0	0%	4	
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>		<b>-296</b>	<b>-2%</b>	<b>-627</b>	<b>-3%</b>	<b>-331</b>	
Imposte		29	0%	-49	0%	-78	
<b>UTILE NETTO</b>		<b>-267</b>	<b>-1%</b>	<b>-676</b>	<b>-3%</b>	<b>-409</b>	

# 5. BU GESTIONE IMPIANTI E IMMOBILI

## I. Conto economico



		FORECAST		BUDGET		VAR.
		2021	% VdP	2022	% VdP	BDG-FCT
<b>CE GESTIONE IMP. E IMM. (€/000)</b>						
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>A</b>	<b>2.032</b>	<b>100%</b>	<b>2.032</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>
Costo del personale	B	136	7%	132	6%	-4
Spese generali	C	98	5%	117	6%	19
Servizi e materiali	D	12	1%	12	1%	0
<b>TOTALE COSTI (B+C+D)</b>	<b>E</b>	<b>246</b>	<b>12%</b>	<b>261</b>	<b>13%</b>	<b>15</b>
<b>EBITDA</b>		<b>1.786</b>	<b>88%</b>	<b>1.771</b>	<b>87%</b>	<b>-15</b>
Ammortamenti		-1.539	-76%	-1.302	-64%	237
Accantonamenti		0	0%	0	0%	0
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>247</b>	<b>12%</b>	<b>469</b>	<b>23%</b>	<b>222</b>
Oneri straord. vari e del personale		0	0%	0	0%	0
<b>EBIT</b>		<b>247</b>	<b>12%</b>	<b>469</b>	<b>23%</b>	<b>222</b>
Proventi (oneri) finanziari		0	0%	0	0%	0
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>		<b>247</b>	<b>12%</b>	<b>469</b>	<b>23%</b>	<b>222</b>
Imposte		-129	-6%	-182	-9%	-53
<b>UTILE NETTO</b>		<b>118</b>	<b>6%</b>	<b>287</b>	<b>14%</b>	<b>169</b>

# 6. BU MO IMPIANTI E INFRASTRUTTURE

## I. Conto economico






		FORECAST		BUDGET		VAR.
		2021	% VdP	2022	% VdP	BDG-FCT
<b>CE M.O. IMP. E INFRASTR. (€/000)</b>						
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>A</b>	<b>4.286</b>	<b>100%</b>	<b>10.118</b>	<b>100%</b>	<b>5.832</b>
Costo del personale	B	1.461	34%	4.311	43%	2.850
Spese generali	C	1.825	43%	1.939	19%	115
Servizi e materiali	D	701	16%	2.305	23%	1.604
<b>TOTALE COSTI (B+C+D)</b>	<b>E</b>	<b>3.986</b>	<b>93%</b>	<b>8.556</b>	<b>85%</b>	<b>4.569</b>
<b>EBITDA</b>		<b>300</b>	<b>7%</b>	<b>1.562</b>	<b>15%</b>	<b>1.263</b>
Ammortamenti		-4	0%	-21	0%	-17
Accantonamenti		0	0%	0	0%	0
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>296</b>	<b>7%</b>	<b>1.541</b>	<b>15%</b>	<b>1.245</b>
Oneri straord. vari e del personale		0	0%	0	0%	0
<b>EBIT</b>		<b>296</b>	<b>7%</b>	<b>1.541</b>	<b>15%</b>	<b>1.245</b>
Proventi (oneri) finanziari		0	0%	0	0%	0
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>		<b>296</b>	<b>7%</b>	<b>1.541</b>	<b>15%</b>	<b>1.245</b>
Imposte		-83	-2%	-431	-4%	-348
<b>UTILE NETTO</b>		<b>213</b>	<b>5%</b>	<b>1.110</b>	<b>11%</b>	<b>897</b>



# 7. BU VERDE

## I. Conto economico



		FORECAST		BUDGET		VAR.	
		2021	% VdP	2022	% VdP	BDG-FCT	
<b>CE VERDE (€/000)</b>							
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>A</b>	<b>50</b>	<b>100%</b>	<b>2.222</b>	<b>100%</b>	<b>2.172</b>	
Costo del personale	B	106	211%	1.955	88%	1.849	
Spese generali	C	100	200%	1.018	46%	918	
Servizi e materiali	D	298	596%	155	7%	-143	
<b>TOTALE COSTI (B+C+D)</b>	<b>E</b>	<b>503</b>	<b>1006%</b>	<b>3.127</b>	<b>141%</b>	<b>2.624</b>	
<b>EBITDA</b>		<b>-453</b>	<b>-906%</b>	<b>-905</b>	<b>-41%</b>	<b>-452</b>	
Ammortamenti		0	0%	-313	-14%	-313	
Accantonamenti		0	0%	0	0%	0	
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>-453</b>	<b>-906%</b>	<b>-1.218</b>	<b>-55%</b>	<b>-765</b>	
Oneri straord. vari e del personale		0	0%	0	0%	0	
<b>EBIT</b>		<b>-453</b>	<b>-906%</b>	<b>-1.218</b>	<b>-55%</b>	<b>-765</b>	
Proventi (oneri) finanziari		0	0%	-50	-2%	-50	
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>		<b>-453</b>	<b>-906%</b>	<b>-1.268</b>	<b>-57%</b>	<b>-815</b>	
Imposte		0	0%	0	0%	0	
<b>UTILE NETTO</b>		<b>-453</b>	<b>-906%</b>	<b>-1.268</b>	<b>-57%</b>	<b>-815</b>	