

AUTORIZZAZIONE INVESTIMENTO CON RITORNO ECONOMICO



[Identificazione Intervento]

ID Controllo Investimenti:		Check compil.	
ID Investimento:	Comune di Simaxis		
Tipo richiesta autorizzat.:	Autorizz. Inv. a Budget		
Tipo Investimento:	Investimento Massivo		
Centro di Responsabilità:	Alessandro Battistini		
Richiedente:	Alessandro Battistini		
Data compilazione:	08/05/2018		

[Classificazione Investimento]

Unità di Budget:	Hera Luce
Area:	Altri Servizi
Business:	Pubblica Illuminaz.
Categoria:	Impianti
Natura:	Nuove Opere/Iniziat.
Motivazione:	Ritorno Economico
"Trasversale" a più UdB:	No
Riduzione impatto ambientale:	No
Efficienza energetica:	Si

[Titolo Investimento]

EFFICIENTAMENTO ENERGETICO IP - COMUNE DI SIMAXIS

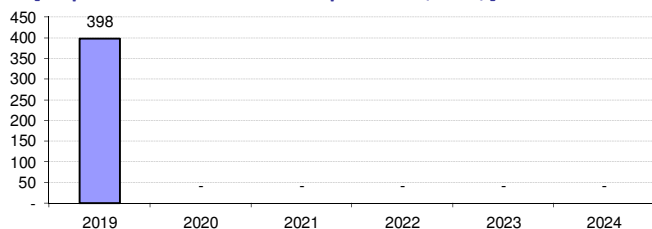
[Descrizione Investimento]

Concessione per la durata di anni 20 per l'esecuzione di interventi di riqualificazione ed adeguamento normativo iniziali, compresa la manutenzione, con risorse finanziarie dell'Appaltatore.

[Localizzazione]

Comune di Simaxis

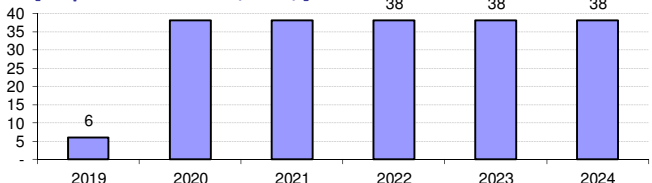
[Importo Investimento Lordo per anno (€/000)]



[Importi (€/000)]

Importo totale investimento (vita intera) lordo contributi:	398	
di cui quota su anno Bdg (2019):	398	✓
Importo previsto a Budget:	398	
Tot.Bdg per l'Area Business:		
di cui già autorizzato:		0,0%

[Impatto su EBITDA (€/000)]



[Contributi c/capitale e Dismissioni]

Contributi c/capitale: (€/1000):	
% Contributo:	0,0%
Ente erogatore contributo:	
Importo Invest. Netto (€/1000):	398
Eventuali dismissioni (VNC):	

[Annotazioni]

[Indicatori]

WACC	5,50%	
VAN	5	✓
TIR	5,69%	✓
Break Even Time:		(*)
Pay Back Period:		(**)
N° Anni nei quali l'Adj R.O.I < WACC:	13	(***)

[Autorizzazione]

	Data	Firma	
Titolare Centro di Responsabilità:			
Direttore Unità di Budget richiedente:			
Visto Controllo di Gestione Holding:			
Visto Presidente:			
Amministratore Delegato:			
			Importo autorizzato (€/1000):

PARAMETRI

Versione modello Scheda 1.03.0

Imposte e ammortamenti

IRES:	24,00%
IRAP:	3,90%
Aliquota Amm.to:	5,0%
Anno Avvio Amm.ti:	2019
Aliquota IVA Ricavi:	22,0%
Aliquota IVA Costi:	22,0%

Circolante

Giorni Pagamento (nr. giorni):	120
Giorni Incasso (nr. giorni):	30
Rotazione Magazzino (nr. giorni):	30
Giorni incasso (%):	8%
Giorni pagamento (%):	33%
Rotazione Magazzino (%):	8%

Altri parametri

Unità di misura:	€ '000
Data compilazione:	08/05/2018
Anno di inizio dell'Investimento:	2019
Anno rif. Budget (presentazione scheda):	2019
wacc:	5,50%

Tipi Invest.per classi di valore (€'000) a vita intera

Investimento Strategico	>= 5000
Investimento Rilevante	> = 500 and < 5000
Investimento Massivo	< 500

DATI INVESTIMENTO E CLASSIFICAZIONE

Versione scheda presentata:	00
ID Investimento:	Comune di Simaxis

Unità di Budget:	Hera Luce
Area:	Altri Servizi
Business:	Pubblica Illuminaz.
Categoria:	Impianti
Natura:	Nuove Opere/Iniziat.
Motivazione:	Ritorno Economico

Codice ramo IM: 1080-M-05-51-12-NO-RE

Centro di Responsabilità :	Alessandro Battistini
Richiedente:	Alessandro Battistini
Investimento "trasversale" a più UdB:	No

(Se "Si" compilare dettaglio su foglio "Progetto Trasversale")

Importo totale investimento (vita intera) lordo contributi c/to Capitale (€/1000):	398
--	-----

Tipo Investimento:	Investimento Massivo
--------------------	----------------------

Contributi c/capitale: (€/1000):	
% Contributo:	0,0%
Ente erogatore contributo:	
Importo Invest. Netto (€/1000):	398
Eventuali dismissioni (VNC €/1000):	

Tipo richiesta autorizzat.:	Autorizz. Inv. a Budget
Importo previsto a Budget:	398

Riduzione impatto ambientale:	No
Efficienza energetica:	Si

DESCRIZIONE DEL PROGETTO

Titolo Progetto	Efficientamento Energetico IP - Comune di Simaxis
Oggetto dell'intervento	Concessione per la durata di anni 20 per l'esecuzione di interventi di riqualificazione ed adeguamento normativo iniziali, compresa la manutenzione, con risorse finanziarie dell'Appaltatore.
Principali Dati Tecnici	L'impianto è costituito da attuali n. 558 punti luce. L'impianto sarà costituito da n. 544 punti luce.
Localizzazione	Comune di Simaxis

OBIETTIVI E BENEFICI ATTESI DEL PROGETTO

Obiettivi dell'intervento	Ristrutturare l'impianto per ricondurlo al rispetto delle vigenti norme illuminotecniche ed al contenimento del consumo energetico. Il tutto nell'ambito della spesa storica indicata.
Obiettivi Organizzativi / Miglioramento dei Processi	Ampliamento della struttura industriale della società
Che cosa succede se l'investimento non viene realizzato?	Si perde l'appalto con danni

DESCRIZIONE DELLE IPOTESI ADOTTATE

Ricavi	Si offre il canone annuale complessivo pari a circa € 69.758 + IVA, nei limiti dell'importo a base d'asta. Il corrispettivo annuo offerto comprende la quota riferita al ristoro degli investimenti iniziali.
Costi	Il costo dell'energia elettrica é stimato pari a 0,175 €/kWh. Il consumo dell'impianto è stimato inizialmente pari a circa 269.027 kWh/anno e scenderà progressivamente, per effetto dei lavori iniziali, fino a raggiungere circa 83.580 kWh/anno, entro la fine del primo anno di gestione. Gli altri costi importanti sono: costo del personale dipendente valutato in 0,1 FTE/anno con un costo annuo stimato in € 2.000; costo dei materiali impiegati nella manutenzione, lo svolgimento della manutenzione (ordinaria, conservativa e gestione operativa) e il supporto tecnico della struttura centrale pari a circa € 27 a punto luce.
Investimenti	L'investimento a carico del Proponente risulta essere indicativamente di € 397.749 + IVA (comprensivo di spese tecniche e di gara pari a circa € 48.579 + IVA).
Finanziamenti/ Contributi	L'investimento verrà finanziato con risorse interne, di conseguenza non sono calcolati i parametri DSCR e LLCR. Il tasso Wacc applicato è del 5.50%

CONTO ECONOMICO

€ '000 (compilare fino all'anno per cui si prevedono costi e benefici)



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Gestione, manutenzione ordinaria e manutenzione straordinaria	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
Energia elettrica	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Quota lavori	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35
TOTALE RICAVI	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69
Var. Materi Prime	47	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Var. Materiali	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Var. Servizi gestionali, tecnici	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
Costi CO2 (Emission Trading)																				
Var. Altri Costi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. Personale	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Costo Medio	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00
FTE Medi Annuì	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
TOTALE COSTI OPERATIVI	63	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31
EBITDA	6	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38
Ammortamenti	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
EBIT	(14)	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18
Capitale Circolante	(173)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Crediti Commerciali	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Magazzino	4	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Debiti Commerciali	184	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Variazione Capitale Circolante	(173)	170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

PIANO DI LAVORO PROGETTO



(Compilare per le 4 macro fasi almeno 1 riga di dettaglio con data di inizio e fine fase previste)

Fasi	Descrizione	Data Avvio	Data Fine	01	03	05	07	09	11	01	03	05	07	09	11	01	03	05	07	09	11	01	03	05	07	09	11	01	03	05	07	09	11	01	03	05	07	09	11	
1	Progetto	15/01/2019	15/02/2019																																					
1.1		15/01/2019	15/02/2019																																					
1.2																																								
1.3																																								
1.4																																								
1.5																																								
2	Avvio Lavori	16/02/2019	14/04/2019																																					
2.1		16/02/2019	14/04/2019																																					
2.2																																								
2.3																																								
2.4																																								
2.5																																								
3	Realizzazione	15/04/2019	30/10/2019																																					
3.1		15/04/2019	30/10/2019																																					
3.2																																								
3.3																																								
3.4																																								
3.5																																								
4	Collaudo/Rilascio	01/11/2019	31/12/2019																																					
4.1		01/11/2019	31/12/2019																																					
4.2																																								
4.3																																								
4.4																																								
4.5																																								

VALUTAZIONE INVESTIMENTO



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
EBIT	(14)	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18
+ Ammortamenti	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
- Imposte (su EBIT)	4	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
- Investimenti	(398)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Dismissioni/Contributi c/Capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Variazione Circolante	173	(170)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Risconti Contributi c/Capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminal Value																				
FREE CASH FLOW	(215)	(137)	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33

WACC	5,50%
VAN 2019-2038 @ 01.01.2019	5
TIR	5,69%

RIEPILOGO INVESTIMENTI



Valori in migliaia di Euro (€/000)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	Totale Cumulato
Investimenti	398	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	398
Investimenti di Mantenimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti Lordi	398	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	398
Contributi c/to Capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dismissioni (Valore Netto Contabile)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

DETTAGLIO COSTI INVESTIMENTO LORDO PER FASI					(Compilare il dettaglio costi con l'importo lordo pianificato per fase e per natura di costo)																			
FASI	Data Avvio	Data Fine	VdC	Totale Costi	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Progetto	15/01/2019	15/02/2019		49	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Materiali	49	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Personale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avvio lavori	16/02/2019	14/04/2019		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Personale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizzazione	15/04/2019	30/10/2019		349	349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Servizi	349	349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Personale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Collaudo/Rilascio	01/11/2019	31/12/2019		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Servizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Personale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Investimento Lordo				398	398	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

SINTESI INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI


Dati in €/1000

CONTO ECONOMICO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	Totale
Ricavi	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	1.380
Costi Operativi	63	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	652
EBITDA	6	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	728
<i>EBITDA %</i>	<i>8,7%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>52,8%</i>
Ammortamento	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	398
EBIT	(14)	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	330
<i>EBIT %</i>	<i>-20,1%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,3%</i>	<i>23,9%</i>
Imposte	(4)	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	94
NOPLAT	(10)	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	237

CAPITALE IMPIEGATO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	Totale
Capitale Circolante	(173)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(231)
<i>Capitale Circolante su ricavi %</i>	<i>-250,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-16,7%</i>
Immobilizzazioni Nette Cumulate	378	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	-
Capitale Impiegato	205	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(231)

CASH FLOW	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	Totale
EBIT	(14)	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	330
Ammortamento	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	398
Imposte (su EBIT)	(4)	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	94
Variazione del Circolante	(173)	170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)
Risconti Contributi c/Capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unlevered Cash Flow from Operation	183	(137)	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	637
Immobilizzazioni lorde (+ Invest. di mant)	398	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	398
Dismissioni (VNC) e Contributi ct/o Cap.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unlevered Free Cash Flow to the firm	(215)	(137)	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33	240

Indici di Performance	
WACC	5,50%
TIR	5,69%
VAN	5