



Ria  
**Grant Thornton**

**Asseverazione del piano economico-finanziario relativo al progetto per la realizzazione e gestione dei servizi integrati rivolti al pubblico per la riqualificazione e la valorizzazione dell'offerta museale denominato "MacerataCulture - Progetto di gestione e valorizzazione del patrimonio turistico e culturale del Comune di Macerata (MC)", proposta di partenariato pubblico-privato in project financing ai sensi dell'art. 183 comma 15 del D.Lgs. n. 50/2016 e s.m.i.**

**Ria Grant Thornton S.p.A.**  
San Donato, 197  
40127 Bologna

T +39 051 6045911  
F +39 051 6045999

*Spettabile*  
**Società Cooperativa Sistema Museo**  
Via Danzetta, 14  
06121 Perugia (PG)

Premesso che:

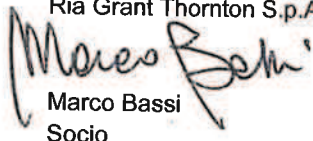
- la Società Cooperativa Sistema Museo, in qualità di mandataria della costituenda a.t.i. con la Società Meridiana Cooperativa Sociale (mandante), intende presentare al Comune di Macerata (MC) in qualità di promotore, il progetto per la realizzazione e gestione dei servizi integrati rivolti al pubblico per la riqualificazione e la valorizzazione dell'offerta museale denominato "MacerataCulture - Progetto di gestione e valorizzazione del patrimonio turistico e culturale del Comune di Macerata", ai sensi dell'art. 183 comma 15 del D.Lgs. n. 50/2016 e s.m.i.;
  - la Società Cooperativa Sistema Museo ha predisposto un piano economico-finanziario del progetto sopradescritto, corredato dalla relazione accompagnatoria, allegato alla presente, e l'ha sottoposto alla Ria Grant Thornton S.p.A. per il rilascio dell'asseverazione.
1. Abbiamo esaminato il piano economico-finanziario, contenente i dati previsionali relativi ad un arco temporale di nove (n. 9) anni, di cui nove (n. 9) anni dedicati alla gestione (di seguito, anche, il "Piano"), indicato in premessa. La responsabilità della redazione del Piano, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli Amministratori della Società Cooperativa Sistema Museo.
  2. Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure di revisione internazionali previste dall'International Standard on Assurance Engagement (ISAE 3400) "The Examination of Prospective Financial Information" emesso dall'IFAC - International Federation of Accountants per tali tipi di incarichi.
  3. Sulla base dell'esame della documentazione a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione del Piano, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del Piano. Inoltre, a nostro giudizio, il Piano è stato predisposto utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopracitati ed è stato elaborato sulla base di principi contabili in linea con quelli statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità utilizzati per la contabilizzazione di iniziative similari in contesti comparabili a quello in oggetto.

In particolare, per quanto riguarda i dati relativi ai costi di realizzazione e gestione sono riferiti ad interventi analoghi realizzati dal promotore nel settore, mentre i dati relativi all'afflusso di visitatori, sono basati su un'analisi dei dati storici di presenza registrati negli ultimi anni nei Musei Civici di Macerata.

4. Va tuttavia tenuto presente che i dati prospettici, essendo basati su ipotesi di eventi futuri e azioni degli organi amministrativi, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività e da incertezze ed in particolare dalla rischiosità connessa al fatto che eventi preventivati ed azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi ovvero possano verificarsi in misura diversa da quella prospettata, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della loro preparazione. Pertanto, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano potrebbero essere significativi.
5. Nello svolgimento dell'incarico in oggetto, non abbiamo svolto alcuna procedura di revisione o di revisione limitata dei dati e delle informazioni che ci sono state fornite dal management di Società Cooperativa Sistema Museo.
6. La presente è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate in premessa e non potrà essere menzionata in Vostri documenti né divulgata a terzi, in tutto o in parte, al di fuori del Comune di Macerata, senza il nostro preventivo consenso scritto.
7. Non assumiamo la responsabilità di aggiornare la presente per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.

Bologna, 23 novembre 2017

Ria Grant Thornton S.p.A.



Marco Bassi  
Socio

COSTITUENDA ATI  
SOCIETA' COOPERATIVA SISTEMA MUSEO  
&  
MERIDIANA COOPERATIVA SOCIALE

---

**Piano economico - finanziario**

*Proposta di Partenariato Pubblico Privato in Project Financing ad iniziativa privata denominato "MacerataCulture". Progetto di gestione e valorizzazione del patrimonio turistico e culturale del Comune di Macerata.*

---

**Informazioni generali**

<b>Macerata</b>	
Data apertura	Durata (anni) 9,0

Società facenti parte della costituenda ATI	Cod	Pesi	Prorata detraibilità Iva
- Società Cooperativa Sistema Museo	SM	65,00%	45,0%
- Meridiana Cooperativa Sociale	ME	35,00%	30,0%
	SM-ME %	Media ponderata	39,75%
	SM-ME	Media semplice	37,5%

Tasso inflazione	2%
Aliquota IVA ordinaria	22%
Tax rate imposte dirette	28,8%

Società	Tipologia	Descrizione	Investimento iva esclusa	Totale con IVA indebitabile	Investimento iva inclusa (debiti-crediti)	IVA deducibile	IVA indebitabile	Prorata deducibilità	Anno investimento
SM	Imm. Materiali	Investimenti allestimento							
SM	Imm. Materiali	allestimento tecnologico, arredi IAT 2.0	70.000	78.470	85.400	6.930	8.470	45,0%	anno 1
SM	Imm. Materiali	allestimento pertinenze museali (Buonaccorsi, Torre Orologio, Sferistero)	45.000	50.445	54.900	4.455	5.445	45,0%	anno 1
SM	Imm. Materiali	investimenti preliminari produzione espositiva	49.180	55.131	60.000	4.869	5.951	45,0%	anno 2
SM	Imm. Materiali	progettazione esecutiva allestimenti	11.000	12.331	13.420	1.089	1.331	45,0%	anno 1
SM	Imm. Materiali	attrezzature tecnologiche aula didattica	32.787	36.754	40.000	3.245	3.967	45,0%	anno 1
SM	Imm. Materiali	implementazione attrezzature tecnologiche aula didattica	20.492	22.971	25.000	2.029	2.480	45,0%	anno 5
SM	Imm. Immateriali	Investimenti strumentali e costi start-up							
SM	Imm. Immateriali	progettazione city-brand	12.295	13.783	15.000	1.217	1.488	45,0%	anno 1
SM-ME	Imm. Immateriali	lancio comunicazione e promozione	36.885	41.348	45.000	3.652	4.463	45,0%	anno 1
SM-ME	Imm. Immateriali	asseverazione e consulenze	9.000	10.238	10.980	743	1.238	37,5%	anno 1
SM	Imm. Immateriali	cauzioni, spese di gara e stipula contratto sicurezza	15.000	17.063	18.300	1.238	2.063	37,5%	anno 1
SM	Imm. Immateriali	Altri investimenti	3.000	5.605	6.100	495	605	45,0%	anno 1
SM	Imm. Immateriali	progettazione (2,5% investimento)	11.691	13.106	14.263	1.157	1.415	45,0%	anno 1
SM	Imm. Immateriali	imprevisti (2,5%)	7.666	8.594	9.353	759	928	45,0%	anno 1
		<b>Totale</b>	<b>325.996</b>	<b>365.838</b>	<b>397.716</b>	<b>31.878</b>	<b>39.842</b>		

Descrizione	Costo storico	anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9
Investimenti allestimento											
allestimento tecnologico, arredi	0	78.470	78.470	78.470	78.470	78.470	78.470	78.470	78.470	78.470	78.470
allestimento pertinenze museali	0	50.445	50.445	50.445	50.445	50.445	50.445	50.445	50.445	50.445	50.445
Investimenti preliminari produzione espositiva	0	0	55.131	55.131	55.131	55.131	55.131	55.131	55.131	55.131	55.131
progettazione esecutiva allestimenti	0	12.331	12.331	12.331	12.331	12.331	12.331	12.331	12.331	12.331	12.331
attrezzature tecnologiche aula c	0	36.754	36.754	36.754	36.754	36.754	36.754	36.754	36.754	36.754	36.754
implementazione attrezzature t	0	0	0	0	0	0	22.971	22.971	22.971	22.971	22.971
Investimenti strumentali e costi start-up											
progettazione city-brand	0	13.783	13.783	13.783	13.783	13.783	13.783	13.783	13.783	13.783	13.783
lancio comunicazione e promoz	0	41.348	41.348	41.348	41.348	41.348	41.348	41.348	41.348	41.348	41.348
asseverazione e consulenze	0	10.238	10.238	10.238	10.238	10.238	10.238	10.238	10.238	10.238	10.238
cauzioni, spese di gara e stipula	0	17.063	17.063	17.063	17.063	17.063	17.063	17.063	17.063	17.063	17.063
sicurezza	0	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605
Altri investimenti	0	13.106	13.106	13.106	13.106	13.106	13.106	13.106	13.106	13.106	13.106
progettazione (2,5% investimen	0	8.594	8.594	8.594	8.594	8.594	8.594	8.594	8.594	8.594	8.594
imprevisti (2,5%)	0	287.735	342.867	342.867	342.867	342.867	365.838	365.838	365.838	365.838	365.838
<b>Totale</b>			<b>342.867</b>	<b>342.867</b>	<b>342.867</b>	<b>342.867</b>	<b>365.838</b>	<b>365.838</b>	<b>365.838</b>	<b>365.838</b>	<b>365.838</b>

Descrizione	Ammortamento									
	anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9
<b>Investimenti allungamento</b>	0	8.719	8.719	8.719	8.719	8.719	8.719	8.719	8.719	8.719
allungamento tecnologico, arredi IAT 2.0	0	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605	5.605
investimenti preliminari produzione espositiva	0	6.891	6.891	6.891	6.891	6.891	6.891	6.891	6.891	6.891
progettazione esecutiva allungamenti	0	1.370	1.370	1.370	1.370	1.370	1.370	1.370	1.370	1.370
attrezzature tecnologiche aula didattica	0	4.084	4.084	4.084	4.084	4.084	4.084	4.084	4.084	4.084
implementazione attrezzature tecnologiche aula didattica	0	0	0	0	0	4.594	4.594	4.594	4.594	4.594
Investimenti strutturali e costi start-up	0	1.531	1.531	1.531	1.531	1.531	1.531	1.531	1.531	1.531
progettazione city-brand	0	4.594	4.594	4.594	4.594	4.594	4.594	4.594	4.594	4.594
lancio comunicazione e promozione	0	1.138	1.138	1.138	1.138	1.138	1.138	1.138	1.138	1.138
asseverazione e consulenze	0	1.896	1.896	1.896	1.896	1.896	1.896	1.896	1.896	1.896
cauzioni, spese di gara e stipula contratto	0	623	623	623	623	623	623	623	623	623
sicurezza	0	1.456	1.456	1.456	1.456	1.456	1.456	1.456	1.456	1.456
Altri investimenti	0	955	955	955	955	955	955	955	955	955
progettazione (2,5% investimento)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
imprevisti (2,5%)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>31.971</b>	<b>38.862</b>	<b>38.862</b>	<b>38.862</b>	<b>43.456</b>	<b>43.456</b>	<b>43.456</b>	<b>43.456</b>	<b>43.456</b>
<b>Descrizione</b>	<b>Valore netto contabile</b>									
<b>Investimenti allungamento</b>	<b>anno 0</b>	<b>anno 1</b>	<b>anno 2</b>	<b>anno 3</b>	<b>anno 4</b>	<b>anno 5</b>	<b>anno 6</b>	<b>anno 7</b>	<b>anno 8</b>	<b>anno 9</b>
allungamento tecnologico, arredi IAT 2.0	0	69.751	61.032	52.313	43.594	34.876	26.157	17.438	8.719	0
investimenti preliminari produzione espositiva	0	44.840	38.235	33.050	28.025	22.420	16.815	11.210	5.605	0
progettazione esecutiva allungamenti	0	0	48.240	41.348	34.457	27.566	20.674	13.783	6.891	0
attrezzature tecnologiche aula didattica	0	10.961	9.591	8.221	6.851	5.480	4.110	2.740	1.370	0
implementazione attrezzature tecnologiche aula didattica	0	32.670	28.587	24.503	20.419	16.335	12.251	8.168	4.084	0
Investimenti strutturali e costi start-up	0	0	0	0	0	18.377	13.783	9.188	4.594	0
progettazione city-brand	0	12.251	10.720	9.189	7.657	6.126	4.594	3.063	1.531	0
lancio comunicazione e promozione	0	36.754	32.160	27.566	22.971	18.377	13.783	9.188	4.594	0
asseverazione e consulenze	0	9.100	7.963	6.825	5.688	4.550	3.413	2.275	1.138	0
cauzioni, spese di gara e stipula contratto	0	15.167	13.271	11.375	9.479	7.583	5.688	3.792	1.896	0
sicurezza	0	4.982	4.359	3.737	3.114	2.491	1.868	1.246	623	0
Altri investimenti	0	11.649	10.193	8.737	7.281	5.825	4.369	2.912	1.456	0
progettazione (2,5% investimento)	0	7.639	6.684	5.729	4.774	3.819	2.865	1.910	955	0
imprevisti (2,5%)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>248.126</b>	<b>265.350</b>	<b>227.443</b>	<b>189.536</b>	<b>170.005</b>	<b>127.504</b>	<b>85.003</b>	<b>42.501</b>	<b>0</b>



Dettaglio ricavi		anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9	Aliquota Iva	Cod
<b>SM</b>	<b>Biglietto medio</b>	270.000	280.800	292.032	303.713	315.862	328.496	341.636	355.302	369.514	0%	SM-0
	Prezzo unitario al pubblico (proposta)	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50		
	Var. % per sensitivity	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		
	<b>Prezzo unitario al pubblico (proposta)</b>	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50		
	Nr ingressi e prenotazioni	36.000	37.440	38.938	40.495	42.115	43.800	45.551	47.374	49.268		
	Var. % per sensitivity	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		
	Nr ingressi e prenotazioni	36.000	37.440	38.938	40.495	42.115	43.800	45.551	47.374	49.268		
	% media incremento annuo	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%		
<b>ME</b>	<b>Ricavi servizi didattici</b>	10.000	10.300	10.609	10.927	11.255	11.593	11.941	12.299	12.668	0%	ME-0
	% media incremento annuo	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%		
	<b>Ripartizione ricavi</b>											
	Prodotti editoriali	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%		
	Oggettistica, dvd	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%		
	Prodotti alimentari	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%		
	<b>Ripartizione spesa pro capite</b>											
	Prodotti editoriali	1,00	1,02	1,04	1,06	1,08	1,10	1,13	1,15	1,17	4%	
	Oggettistica, dvd	0,60	0,61	0,62	0,64	0,65	0,66	0,68	0,69	0,70	22%	
	Prodotti alimentari	0,30	0,31	0,31	0,32	0,32	0,33	0,34	0,34	0,35	10%	
		0,10	0,10	0,10	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,12		
<b>SM</b>	<b>Ricavi bookshop HUB</b>	43.200	44.928	46.725	48.594	50.538	52.559	54.662	56.848	59.122	10%	SM-0,1
	% ricavi su totale ricavi ingressi	16%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	16%		
<b>SM</b>	<b>Ricavi da affitto bar e servizi vari</b>	18.000	18.000	18.000	21.600	21.600	25.920	25.920	31.104	31.104	22%	SM-0,22
	% media incremento annuo	0%	0%	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%		
<b>ME</b>	<b>IAT turismo e visite guidate</b>	18.900	19.656	20.442	21.260	22.110	22.995	23.915	24.871	25.866	22%	ME-0,22
	% ricavi su totale ricavi ingressi	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%		

Supplimenti capitale circolante netto

Capitale circolante operativo

Crediti verso clienti

Ricavi operativi										
Giorni medi di incasso	360.100	373.684	387.808	406.095	421.365	441.563	458.073	480.424	498.273	
Crediti verso clienti										

Magazzino

Costo del venduto (che genera magazzino)										
Giorni medi	33.240	34.450	35.708	37.016	38.377	39.792	41.263	42.794	44.386	
Magazzino										

Debiti verso fornitori

Costi operativi generatori debiti verso fornitori:

			anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9
Costi operativi	debiti verso fornitori 30gg	30	100.044	104.445	107.610	109.982	110.872	115.974	119.537	119.894	123.017
Costi operativi	debiti verso fornitori 60gg	60	42.000	62.870	63.246	64.129	45.018	65.914	66.817	47.726	48.643
Costi operativi	debiti verso fornitori 90gg	90									
debiti verso fornitori 30gg			8.223	8.585	8.845	9.040	9.113	9.532	9.825	9.854	10.111
debiti verso fornitori 60gg			6.904	10.395	10.397	10.542	7.400	10.835	10.984	7.845	7.996
debiti verso fornitori 90gg											
Totale debiti verso fornitori			15.127	18.919	19.241	19.581	16.513	20.367	20.809	17.700	18.107

Conteggio credito/debito Iva

Credito IVA da investimenti

Dettaglio investimenti per Società associata:	Investimenti	Iva detraibile	Iva indetraibile
SM	301.996	29.898	36.542
ME			
SM-ME	24.000	1.980	3.300
SM-ME %			
Totale investimento	325.996	31.878	39.842

Saldo IVA operativa

Dettaglio costi operativi per società

	Aliquota Iva	Detraibilità Iva	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9
SM-0,04	4%	45%									
SM-0,1	10%	45%	30.240	31.450	32.708	34.016	35.377	36.792	38.263	39.794	41.386
SM-0,22	22%	45%	86.100	107.160	107.729	111.327	92.415	116.537	117.644	102.390	103.517
ME-0,04	4%	30%									
ME-0,1	10%	30%									
ME-0,22	22%	30%	22.285	22.976	23.691	24.431	25.196	25.987	26.806	27.653	28.529
SM-ME % 0,04	4%	40%									
SM-ME % 0,1	10%	40%									
SM-ME % 0,22	22%	40%	49.804	52.695	54.298	55.052	54.265	57.632	59.397	57.892	59.086
SM-ME 0,04	4%	38%									
SM-ME 0,1	10%	38%									
SM-ME 0,22	22%	38%									
Totale			188.429	214.281	218.426	224.826	207.253	236.947	242.110	227.729	232.518

Atto: CONSIGLIO 2018/18/16 del 23-01-2018  
 Ufficio procc. SINAACOB.SINAACOB  
 Copia Del Documento Firmato Digitalmente



Credito IVA da attività operativa										
	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9	
SM-0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-0,1	1.361	1.415	1.472	1.531	1.592	1.656	1.722	1.791	1.862	
SM-0,22	8.524	10.609	10.665	11.021	9.149	11.537	11.647	10.137	10.248	
ME-0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ME-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ME-0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-ME %-0,04	1.471	1.516	1.564	1.612	1.663	1.715	1.769	1.825	1.883	
SM-ME %-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-ME %-0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-ME-0,04	4.355	4.608	4.748	4.814	4.745	5.040	5.194	5.063	5.167	
SM-ME-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-ME-0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totale</b>	<b>15.711</b>	<b>18.149</b>	<b>18.449</b>	<b>18.979</b>	<b>17.140</b>	<b>19.948</b>	<b>20.832</b>	<b>18.815</b>	<b>19.161</b>	
IVA Indetraibile										
	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9	
SM-0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-0,22	1.663	1.730	1.799	1.871	1.946	2.024	2.104	2.189	2.276	
ME-0,04	10.418	12.966	13.035	13.471	11.182	14.101	14.235	12.389	12.526	
ME-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ME-0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-ME %-0,04	3.432	3.538	3.648	3.762	3.880	4.002	4.128	4.259	4.394	
SM-ME %-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-ME %-0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-ME-0,04	6.601	6.985	7.197	7.297	7.193	7.639	7.873	7.674	7.832	
SM-ME-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SM-ME-0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totale</b>	<b>22.115</b>	<b>25.219</b>	<b>25.680</b>	<b>26.401</b>	<b>24.201</b>	<b>27.786</b>	<b>28.841</b>	<b>26.510</b>	<b>27.027</b>	
check	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dettaglio ricavi operativi per società e aliquota										
	Aliquota Iva	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9
SM-0	0%	270.000	280.800	292.032	303.713	315.862	328.496	341.636	355.302	369.514
SM-0,1	10%	43.200	44.928	46.725	48.594	50.538	52.559	54.662	56.848	59.122
SM-0,22	22%	18.000	18.000	18.000	21.600	21.600	25.920	25.920	31.104	31.104
ME-0	0%	10.000	10.300	10.609	10.927	11.255	11.593	11.941	12.299	12.668
ME-0,04	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME-0,1	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME-0,22	22%	18.900	19.656	20.442	21.260	22.110	22.995	23.915	24.871	25.866
SM-ME %-0,04	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME %-0,1	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME %-0,22	22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME-0,04	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME-0,1	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME-0,22	22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>860.100</b>	<b>873.684</b>	<b>887.808</b>	<b>906.095</b>	<b>921.365</b>	<b>941.563</b>	<b>958.073</b>	<b>980.424</b>	<b>998.273</b>
check		-	-	-	-	-	-	-	-	-

Atto: CONSIGLIO 2018/6 del 23-01-2018  
 Ufficio proponente: U.O. SEG.SINDACO-GAB.SINDACO  
 Copia Del Documento Firmato Digitalmente

Credito IVA debito da attività operativa

	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9
SM-0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SM-0,1	4.320	4.493	4.673	4.859	5.054	5.256	5.466	5.685	5.912
SM-0,22	3.960	3.960	3.960	4.752	4.752	5.702	5.702	6.849	6.849
ME-0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME-0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME %-0,04	4.158	4.324	4.497	4.677	4.864	5.059	5.261	5.472	5.691
SM-ME %-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME %-0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME-0,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME-0,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SM-ME-0,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>12.488</b>	<b>12.777</b>	<b>13.190</b>	<b>14.289</b>	<b>14.670</b>	<b>16.017</b>	<b>16.490</b>	<b>17.999</b>	<b>18.446</b>
Credito IVA da investimenti detraibile	31.878	35.150	40.522	45.841	50.532	53.011	56.942	60.844	61.660
Credito IVA operativo	15.711	18.149	18.449	18.979	17.149	19.948	20.332	18.815	19.161
Debito IVA operativo	-12.488	-12.777	-13.190	-14.289	-14.670	-16.017	-16.490	-17.999	-18.446
<b>Saldo IVA ante compensazione</b>	<b>35.150</b>	<b>40.522</b>	<b>45.841</b>	<b>50.532</b>	<b>53.011</b>	<b>56.942</b>	<b>60.844</b>	<b>61.660</b>	<b>62.374</b>
Compensazione credito iva con altri tributi / rimborso credito iva, dopo anni _____	0	-35.150	-40.522	-45.841	-50.532	-53.011	-56.942	-60.844	-61.660
<b>Saldo IVA post compensazione</b>	<b>35.150</b>	<b>5.372</b>	<b>5.319</b>	<b>4.690</b>	<b>2.479</b>	<b>3.931</b>	<b>3.902</b>	<b>816</b>	<b>715</b>

Altri crediti e altri debiti

Altri crediti in % ricavi	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Altri crediti	7.202	7.474	7.756	8.122	8.427	8.831	9.161	9.608	9.965
Costo del personale complessivo	276.590	277.343	288.222	289.232	300.375	301.654	313.073	314.635	321.344
Debiti vs personale	(23.049)	(23.112)	(24.019)	(24.103)	(25.031)	(25.138)	(26.089)	(26.220)	(26.779)
Altri debiti in % ricavi	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Altri debiti	(7.202)	(7.474)	(7.756)	(8.122)	(8.427)	(8.831)	(9.161)	(9.608)	(9.965)
<b>Totale altri debiti</b>	<b>(30.251)</b>	<b>(30.586)</b>	<b>(31.775)</b>	<b>(32.225)</b>	<b>(33.459)</b>	<b>(33.969)</b>	<b>(35.251)</b>	<b>(35.828)</b>	<b>(36.744)</b>

debito vs personale 30gg

Atto: CONSIGLIO 2018/6 del 23-01-2018  
 Ufficio proponente: U.O. SEG.SINDACO-GAB.SINDACO  
 Copia Del Documento Firmato Digitalmente

	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9
<b>Contributo richiesto all'Amministrazione Comunale per il raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario</b>									
Contributo richiesto	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000
<b>Totale</b>	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>



		anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9	Aliquota Iva	Cod
<b>Dettaglio costi operativi</b>												
<b>Costo del personale</b>												
	Monte ore necessario	11.534	11.534	11.534	11.534	11.534	11.534	11.534	11.534	11.534		
	Costo del personale orario	17,8	18,2	18,5	18,9	19,3	19,7	20,0	20,4	20,9		
	Var. annua %		2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%		
SM-ME	Costo del personale	205.305	209.411	213.600	217.872	222.229	226.674	231.207	235.831	240.548		
	Costo del personale (sicurezza e formazione)	5.000		5.000		5.000		5.000				
SM-ME												
<b>Altri costi operativi</b>												
SM	Direzione e coordinamento generale	42.000	42.840	43.697	44.571	45.462	46.371	47.299	48.245	49.210		0%
	Var. annua %		2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%		SM-MO
SM	Comunicazione e produzione culturale	10.000	30.000	30.000	30.000	10.000	30.000	30.000	10.000	10.000		22%
SM	Comunicazione e produzione culturale (personale)											SM-MO
SM	Costi amministrativi	5.000	5.050	5.101	5.152	5.203	5.255	5.308	5.361	5.414		22%
	Var. annua %		1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%		SM-MO
SM	Costi sicurezza	5.000	5.050	5.101	5.152	5.203	5.255	5.308	5.361	5.414		22%
	Var. annua %		1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%		SM-MO
SM	Canone	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000		22%
	Var. annua %		0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		SM-MO
SM	Telefonia	11.000	11.110	11.221	11.333	11.447	11.561	11.677	11.793	11.911		22%
	Var. annua %		1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%		SM-MO
SM	Polizze assicurative	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000		22%
	Var. annua %		0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		SM-MO
ME	Servizio di pulizia	10.000	10.200	10.404	10.612	10.824	11.041	11.262	11.487	11.717		22%
	Var. annua %		2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%		ME-MO
SM	Utenze	13.000	13.260	13.525	13.796	14.072	14.353	14.640	14.933	15.232		22%
	Var. annua %		2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%		SM-MO
SM	Manutenzione impianti, allestimenti e attrezzature		2.500	2.500	3.000	3.500	4.000	4.500	5.000	5.500		22%
	Var. annua %											SM-MO
SM	Biglietteria elettronica	8.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000		27%
	Var. annua %			0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		SM-MO



Dettaglio costi operativi		anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9	Aliquota Iva	Cod
<b>Costo acquisto</b>												
	Ricavi bookshop	43.200	44.928	46.725	48.594	50.338	52.559	54.662	56.848	59.122		
	Incidenza costi merce % ricavi	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%		
SM	Costo merce bookshop	30.240	31.450	32.708	34.016	35.377	36.792	38.263	39.794	41.386	10%	SM-0.1
	Ricavi IAT store	18.000	18.000	18.000	21.600	21.600	25.920	25.920	31.104	31.104		
	Incidenza costi in % ricavi	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%	70,0%		
SM	Costo IAT store	12.600	12.600	12.600	15.120	15.120	18.144	18.144	21.773	21.773	22%	SM-0.22
	Ricavi IAT turismo e visite guidate	18.900	19.656	20.442	21.260	22.110	22.995	23.915	24.871	25.866		
	Incidenza costi in % ricavi	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%		
ME	Costo IAT turismo e visite guidate	12.285	12.776	13.287	13.819	14.372	14.947	15.544	16.166	16.813	27%	ME-0.22
	Ricavi servizi educativi	10.000	10.300	10.609	10.927	11.255	11.593	11.941	12.299	12.668		
	Incidenza costi in % ricavi	75,0%	75,0%	75,0%	75,0%	75,0%	75,0%	75,0%	75,0%	75,0%		
ME	Costo servizi educativi	7.500	7.725	7.957	8.195	8.441	8.695	8.955	9.224	9.501	0%	ME-0
	Totale costi operativi	398.430	421.562	434.381	440.412	434.120	461.055	475.174	463.136	472.690		
	Incidenza in % costi operativi	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%		
SM-ME %	Costo generali e di struttura	49.804	52.695	54.296	55.052	54.265	57.632	59.397	57.892	59.086	22%	SM-ME %-0.22
<b>Costi non preventivati e imprevisti</b>												
	Costi non preventivati e imprevisti	4.500	4.590	4.682	4.775	4.871	4.968	5.068	5.169	5.272		
SM	Var. annua %		2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%		

Calcolo imposte dirette	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9
<b>IRES</b>									
Risultato ante imposte	15.381	(7.055)	(7.812)	5.488	25.443	14.798	14.849	56.202	62.787
Var. aumento									
Var. diminuzione	(741)				(918)	(713)	(716)	(2.709)	(3.026)
<b>Risultato fiscale</b>	<b>14.639</b>	<b>(7.055)</b>	<b>(7.812)</b>	<b>5.488</b>	<b>24.525</b>	<b>14.085</b>	<b>14.133</b>	<b>53.493</b>	<b>59.760</b>
Perdita fiscale riportabile anno 1									
Post risultato 1	14.639			5.488	24.525	14.085			
Perdita fiscale riportabile anno 2		(5.644)		(156)					
Post risultato 2					24.369	14.085	14.133		
Perdita fiscale riportabile anno 3			(6.250)						
Post risultato 3					18.119	14.085	14.133	53.493	
Perdita fiscale riportabile anno 4									
Post risultato 4					18.119	14.085	14.133	53.493	59.760
Perdita fiscale riportabile anno 5									
Post risultato 5					18.119	14.085	14.133	53.493	59.760
<b>Base imponibile IRES</b>	<b>14.639</b>				<b>18.119</b>	<b>14.085</b>	<b>14.133</b>	<b>53.493</b>	<b>59.760</b>
Aliquota Ires	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%
<b>IRES</b>	<b>3.513</b>				<b>4.349</b>	<b>3.380</b>	<b>3.392</b>	<b>12.838</b>	<b>14.342</b>

<b>IRAP</b>									
Risultato A-B	15.381	(7.055)	(7.812)	5.488	25.443	14.798	14.849	56.202	62.787
Var. aumento									
Var. diminuzione									
<b>Risultato fiscale</b>	<b>15.381</b>	<b>(7.055)</b>	<b>(7.812)</b>	<b>5.488</b>	<b>25.443</b>	<b>14.798</b>	<b>14.849</b>	<b>56.202</b>	<b>62.787</b>
Perdita fiscale riportabile anno 1									
Post risultato 1	15.381			5.488	25.443	14.798			
Perdita fiscale riportabile anno 2		(5.644)		(156)					
Post risultato 2					25.287	14.798	14.849		
Perdita fiscale riportabile anno 3			(6.250)						
Post risultato 3					19.037	14.798	14.849	56.202	
Perdita fiscale riportabile anno 4									
Post risultato 4					19.037	14.798	14.849	56.202	62.787
Perdita fiscale riportabile anno 5									
Post risultato 5					19.037	14.798	14.849	56.202	62.787
<b>Base imponibile IRAP</b>	<b>15.381</b>				<b>19.037</b>	<b>14.798</b>	<b>14.849</b>	<b>56.202</b>	<b>62.787</b>
Aliquota Irap	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%
<b>IRAP</b>	<b>741</b>				<b>918</b>	<b>713</b>	<b>716</b>	<b>2.709</b>	<b>3.026</b>

Conto economico	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9	Totale	Cagr
Biglietteria	270.000	280.800	292.032	303.713	315.862	328.496	341.636	355.302	369.514	2.857.355	3,5%
Servizi didattici	10.000	10.300	10.609	10.927	11.255	11.593	11.941	12.299	12.668	101.591	2,7%
Bookshop	43.200	44.928	46.725	48.594	50.538	52.559	54.662	56.848	59.122	457.177	3,5%
Ricavi da affitto bar e servizi vari	18.000	18.000	18.000	21.600	21.600	25.920	25.920	31.104	31.104	211.248	6,3%
IAT turismo e visite guidate	18.900	19.656	20.442	21.260	22.110	22.995	23.915	24.871	25.866	200.015	3,5%
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>360.100</b>	<b>373.684</b>	<b>387.808</b>	<b>406.095</b>	<b>421.365</b>	<b>441.563</b>	<b>458.073</b>	<b>480.424</b>	<b>498.273</b>	<b>3.827.385</b>	<b>3,7%</b>
Contributo annuale	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000	145.000	1.305.000	0,0%
<b>Totale ricavi</b>	<b>505.100</b>	<b>518.684</b>	<b>532.808</b>	<b>551.095</b>	<b>566.365</b>	<b>586.563</b>	<b>603.073</b>	<b>625.424</b>	<b>643.273</b>	<b>5.132.385</b>	<b>2,7%</b>
Costo del personale	-205.305	-209.411	-213.600	-217.872	-222.229	-226.674	-231.207	-235.831	-240.548	-2.002.676	1,8%
Costo del personale (sicurezza e formazione)	-5.000	0	-5.000	0	-5.000	0	-5.000	0	0	-20.000	n.a.
Direzione e coordinamento generale	-42.000	-42.840	-43.697	-44.571	-45.462	-46.371	-47.299	-48.245	-49.210	-409.694	1,8%
Costi amministrativi	-5.000	-5.050	-5.101	-5.152	-5.203	-5.255	-5.308	-5.361	-5.414	-46.843	0,9%
Costi sicurezza	-5.000	-5.050	-5.101	-5.152	-5.203	-5.255	-5.308	-5.361	-5.414	-46.843	0,9%
Canone	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000	-27.000	0,0%
Comunicazione e produzione culturale	-10.000	-30.000	-30.000	-30.000	-10.000	-30.000	-30.000	-10.000	-10.000	-190.000	n.a.
Telefonia	-11.000	-11.110	-11.221	-11.333	-11.447	-11.561	-11.677	-11.793	-11.911	-103.054	0,9%
Polizze assicurative	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-14.000	-126.000	0,0%
Servizio di pulizia	-10.000	-10.200	-10.404	-10.612	-10.824	-11.041	-11.262	-11.487	-11.717	-97.546	1,8%
UtENZE	-13.000	-13.260	-13.525	-13.796	-14.072	-14.353	-14.640	-14.933	-15.232	-126.810	1,8%
Manutenzione impianti, allestimenti e attrezzature	0	-2.500	-2.500	-3.000	-3.500	-4.000	-4.500	-5.000	-5.500	-30.500	n.a.
Biglietteria elettronica	-8.000	-6.000	-6.000	-6.000	-6.000	-6.000	-6.000	-6.000	-6.000	-56.000	-3,1%
Costo merce bookshop	-30.240	-31.450	-32.708	-34.016	-35.377	-36.792	-38.263	-39.794	-41.386	-320.024	3,5%
Costo IAT turismo e visite guidate	-12.285	-12.776	-13.287	-13.819	-14.372	-14.947	-15.544	-16.166	-16.813	-130.010	3,5%
Costo servizi educativi	-7.500	-7.725	-7.957	-8.195	-8.441	-8.695	-8.955	-9.224	-9.501	-76.193	2,7%
Costo generali e di struttura	-49.804	-52.695	-54.298	-55.052	-54.265	-57.632	-59.397	-57.892	-59.086	-500.120	1,9%
Costo iva indebitabile	-22.115	-25.219	-25.680	-26.401	-24.201	-27.766	-28.341	-26.510	-27.027	-233.259	2,3%
Costi non preventivati e imprevisi	-4.500	-4.590	-4.682	-4.775	-4.871	-4.968	-5.068	-5.169	-5.272	-43.896	1,8%
<b>Totale costi di gestione</b>	<b>-457.749</b>	<b>-486.877</b>	<b>-501.759</b>	<b>-506.745</b>	<b>-497.466</b>	<b>-528.309</b>	<b>-544.768</b>	<b>-525.766</b>	<b>-537.031</b>	<b>-4.586.468</b>	<b>1,8%</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>47.351</b>	<b>31.807</b>	<b>31.050</b>	<b>44.350</b>	<b>68.899</b>	<b>58.255</b>	<b>58.305</b>	<b>99.658</b>	<b>106.243</b>	<b>545.918</b>	<b>9,4%</b>
Ammortamento imm. immateriali	-13.563	-13.563	-13.563	-13.563	-13.563	-13.563	-13.563	-13.563	-13.563	-122.066	
Ammortamento imm. Materiali	-18.408	-25.299	-25.299	-25.299	-29.893	-29.893	-29.893	-29.893	-29.893	-243.772	
<b>Risultato operativo</b>	<b>15.381</b>	<b>-7.055</b>	<b>-7.812</b>	<b>5.488</b>	<b>25.443</b>	<b>14.798</b>	<b>14.849</b>	<b>56.202</b>	<b>62.787</b>	<b>180.080</b>	
Interessi passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>15.381</b>	<b>-7.055</b>	<b>-7.812</b>	<b>5.488</b>	<b>25.443</b>	<b>14.798</b>	<b>14.849</b>	<b>56.202</b>	<b>62.787</b>	<b>180.080</b>	
Imposte correnti (Ires e Irap)	-4.255	0	0	-5.266	-4.094	-15.547	-17.369	-15.547	-17.369	-50.638	
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>11.126</b>	<b>-7.055</b>	<b>-7.812</b>	<b>5.488</b>	<b>20.176</b>	<b>10.705</b>	<b>10.741</b>	<b>40.655</b>	<b>45.418</b>	<b>129.442</b>	
<b>Risultato cumulado</b>	<b>11.126</b>	<b>4.071</b>	<b>-3.741</b>	<b>1.747</b>	<b>32.628</b>	<b>84.024</b>	<b>43.369</b>	<b>129.442</b>	<b>129.442</b>		

Ria



Grant Thornton  
Partners

Stato patrimoniale	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9	SP finale
Imm. Immateriali	108.503	94.940	81.378	67.815	54.252	40.689	27.126	13.563	-	-
Imm. Materiali	147.261	177.093	151.794	126.495	119.573	89.680	59.787	29.893	-	-
<b>Attivo fisso</b>	<b>255.765</b>	<b>272.034</b>	<b>233.172</b>	<b>194.310</b>	<b>173.825</b>	<b>130.369</b>	<b>86.913</b>	<b>43.456</b>	-	-
Crediti verso clienti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Magazzino	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	(15.127)	(18.919)	(19.241)	(19.581)	(16.513)	(20.367)	(20.809)	(17.700)	(18.107)	(18.107)
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>(15.127)</b>	<b>(18.919)</b>	<b>(19.241)</b>	<b>(19.581)</b>	<b>(16.513)</b>	<b>(20.367)</b>	<b>(20.809)</b>	<b>(17.700)</b>	<b>(18.107)</b>	<b>(18.107)</b>
Saldo Iva	35.150	5.372	5.319	4.690	2.479	3.931	3.902	816	715	-
Credito vs Comune per contributo maturato	36.250	36.250	36.250	36.250	36.250	36.250	36.250	36.250	36.250	-
Altri crediti	7.202	7.474	7.756	8.122	8.427	8.831	9.161	9.608	9.965	-
Altri debiti	(30.251)	(30.586)	(31.775)	(32.225)	(33.459)	(33.969)	(35.251)	(35.828)	(36.744)	(36.744)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>33.224</b>	<b>(410)</b>	<b>(1.691)</b>	<b>(2.744)</b>	<b>(2.815)</b>	<b>(5.325)</b>	<b>(6.746)</b>	<b>(6.854)</b>	<b>(7.921)</b>	<b>(7.921)</b>
Fondo trattamento fine rapporto	(15.949)	(31.835)	(48.405)	(64.925)	(82.142)	(99.322)	(117.212)	(135.078)	(153.298)	(153.298)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>273.041</b>	<b>239.790</b>	<b>183.076</b>	<b>126.641</b>	<b>88.868</b>	<b>25.722</b>	<b>(37.045)</b>	<b>(98.476)</b>	<b>(161.218)</b>	<b>(161.218)</b>
Fondo sociale	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Riserve	-	11.126	4.071	(3.741)	1.747	21.923	32.628	43.369	84.024	129.442
Risultato di esercizio	11.126	(7.055)	(7.812)	5.488	20.176	10.705	10.741	40.655	45.418	-
<b>Patrimonio netto</b>	<b>311.126</b>	<b>304.071</b>	<b>296.259</b>	<b>301.747</b>	<b>321.923</b>	<b>332.628</b>	<b>343.369</b>	<b>384.024</b>	<b>429.442</b>	<b>429.442</b>
Disponibilità liquide	38.085	64.281	113.182	175.106	233.055	306.906	380.415	482.499	590.660	429.442
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>38.085</b>	<b>64.281</b>	<b>113.182</b>	<b>175.106</b>	<b>233.055</b>	<b>306.906</b>	<b>380.415</b>	<b>482.499</b>	<b>590.660</b>	<b>429.442</b>
Risorse finanziarie	<b>273.041</b>	<b>239.790</b>	<b>183.076</b>	<b>126.641</b>	<b>88.868</b>	<b>25.722</b>	<b>(37.045)</b>	<b>(98.476)</b>	<b>(161.218)</b>	<b>(161.218)</b>



Rendiconto finanziario	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7	anno 8	anno 9	RF finale
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	-	<b>38.085</b>	<b>64.281</b>	<b>113.182</b>	<b>175.106</b>	<b>233.055</b>	<b>306.906</b>	<b>380.415</b>	<b>482.499</b>	<b>590.660</b>
Margine operativo lordo	47.351	31.807	31.050	44.350	68.899	58.255	58.305	99.658	106.243	-
Var. Crediti verso clienti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. Magazzino	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. Debiti verso fornitori	15.127	3.792	322	340	(3.068)	3.854	441	(3.109)	407	(18.107)
Var. Capitale circolante operativo	15.127	3.792	322	340	(3.068)	3.854	441	(3.109)	407	(18.107)
Var. Saldo Iva	(35.150)	29.779	52	629	2.211	(1.451)	28	3.087	101	715
Var. credito vs Comune	(36.250)	-	-	-	-	-	-	-	-	36.250
Var. Altri crediti	(7.202)	(272)	(282)	(366)	(305)	(404)	(330)	(447)	(357)	9.965
Var. Altri debiti	30.251	334	1.189	450	1.234	511	1.282	577	916	(36.744)
Var. Capitale circolante netto	(33.224)	33.634	1.281	1.053	71	2.510	1.421	108	1.067	(7.921)
Var. fondo Tfr	15.949	15.886	16.570	16.520	17.217	17.180	17.890	17.866	18.219	(153.298)
Imposte correnti	(4.255)	-	-	-	(5.266)	(4.094)	(4.108)	(15.547)	(17.369)	-
<b>Flusso di cassa del progetto</b>	<b>25.821</b>	<b>81.327</b>	<b>48.901</b>	<b>61.923</b>	<b>80.921</b>	<b>73.850</b>	<b>73.509</b>	<b>102.085</b>	<b>108.161</b>	<b>(161.218)</b>
Investimenti imm. Immateriali	(122.066)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti imm. Materiali	(165.669)	(55.131)	-	-	(22.971)	-	-	-	-	-
<b>Flusso di cassa attività di investimento</b>	<b>(287.735)</b>	<b>(55.131)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22.971)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Apporto soci	300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento bancario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Flusso di cassa gestione finanziaria</b>	<b>300.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flusso di cassa di periodo</b>	<b>38.085</b>	<b>26.196</b>	<b>48.901</b>	<b>61.923</b>	<b>57.950</b>	<b>73.850</b>	<b>73.509</b>	<b>102.085</b>	<b>108.161</b>	<b>(161.218)</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>38.085</b>	<b>64.281</b>	<b>113.182</b>	<b>175.106</b>	<b>233.055</b>	<b>306.906</b>	<b>380.415</b>	<b>482.499</b>	<b>590.660</b>	<b>429.442</b>

**INDICI E SENSITIVITÀ**

Tasso interno di rendimento del progetto  
 VAN del progetto (€)

10,4% Per la sensitivity si rimanda alla tabella A  
 55.153 Per la sensitivity si rimanda alla tabella B e C

**TAB. A** Tasso interno di rendimento del progetto, al variare del prezzo medio del biglietto e del nr degli ingressi

Tasso	Var. ingressi												
	-12,0%	-10,0%	-8,0%	-6,0%	-4,0%	-2,0%	0,0%	2,0%	4,0%	6,0%	8,0%	10,0%	12,0%
12,0%	8,0%	11,7%	15,1%	18,4%	21,7%	24,9%	28,1%	31,3%	34,6%	37,9%	41,3%	44,7%	48,3%
10,0%	4,8%	8,7%	12,3%	15,7%	18,9%	22,1%	25,2%	28,4%	31,6%	34,8%	38,0%	41,3%	44,7%
8,0%	0,9%	5,6%	9,3%	12,8%	16,1%	19,2%	22,4%	25,5%	28,6%	31,7%	34,8%	38,0%	41,3%
6,0%	-3,6%	1,7%	6,2%	9,8%	13,2%	16,4%	19,5%	22,5%	25,6%	28,6%	31,7%	34,8%	37,9%
4,0%	-8,9%	-2,7%	2,3%	6,6%	10,1%	13,4%	16,6%	19,6%	22,6%	25,6%	28,6%	31,6%	34,6%
2,0%	-14,6%	-8,0%	-2,1%	2,8%	6,9%	10,3%	13,5%	16,6%	19,6%	22,5%	25,5%	28,4%	31,3%
0,0%	#NUM!	-15,3%	-7,3%	-1,7%	3,1%	7,0%	10,4%	13,5%	16,6%	19,5%	22,4%	25,2%	28,1%
-2,0%			-14,6%	-6,9%	-1,4%	3,2%	7,0%	10,3%	13,4%	16,4%	19,2%	22,1%	24,9%
-4,0%				-14,0%	-6,8%	-1,4%	3,1%	6,9%	10,1%	13,2%	16,1%	18,9%	21,7%
-6,0%					-14,0%	-6,9%	-1,7%	2,8%	6,6%	9,8%	12,8%	15,7%	18,4%
-8,0%						-14,6%	-7,3%	-2,1%	2,3%	6,2%	9,3%	12,3%	15,1%
-10,0%							-11,1%	-8,0%	-2,7%	1,7%	5,6%	8,7%	11,7%
-12,0%								-16,6%	-8,9%	-3,6%	0,9%	4,8%	8,0%

Var. % prezzo

**TAB. B** Valore attuale netto del progetto, al variare del nr degli ingressi e del tasso di attualizzazione

Tasso	Delta												
	-12,0%	-10,0%	-8,0%	-6,0%	-4,0%	-2,0%	0,0%	2,0%	4,0%	6,0%	8,0%	10,0%	12,0%
8,0%	195.243	156.994	118.743	80.492	43.312	8.703	21.761	51.895	81.347	110.606	139.866	169.126	198.385
7,5%	194.767	155.705	116.643	77.582	39.596	4.252	26.849	57.623	87.722	117.650	147.588	177.445	207.353
7,0%	194.258	154.359	114.460	74.561	35.743	361	32.118	63.554	94.321	124.899	155.477	186.055	216.634
6,5%	193.717	152.953	112.190	71.427	31.749	5.139	37.576	69.695	101.154	132.425	163.696	194.967	226.238
6,0%	193.144	151.487	109.830	68.174	27.608	10.091	43.229	76.055	108.230	140.217	172.205	204.193	236.180
5,5%	192.537	149.957	107.378	64.798	23.315	15.221	49.086	82.642	115.557	148.286	181.015	213.744	246.474
5,0%	191.897	148.363	104.829	61.295	18.863	20.538	55.153	89.465	123.146	156.643	190.139	223.636	257.132
4,5%	191.211	146.701	102.181	57.661	14.248	26.048	61.440	96.534	131.008	165.299	199.590	233.880	268.171
4,0%	190.511	144.970	99.430	53.890	9.462	31.760	67.955	103.858	139.153	174.266	209.380	244.493	279.606
3,5%	189.784	143.188	96.573	49.977	4.499	37.679	74.706	111.447	147.593	183.558	219.523	255.489	291.454
3,0%	189.060	141.292	93.605	45.917	648	43.816	81.704	119.313	156.339	193.187	230.035	266.883	303.731
2,5%	188.159	139.341	90.523	41.705	5.985	50.178	88.957	127.466	165.405	203.168	240.930	278.693	316.455
2,0%	187.299	137.311	87.323	37.335	11.520	56.774	96.478	135.919	174.803	213.514	252.225	290.935	329.646
1,5%	186.400	135.200	84.000	32.800	17.260	63.613	104.274	144.682	184.548	224.241	263.935	303.629	343.322

Costo del capitale

**TAB. C** Valore attuale netto del progetto, al variare del prezzo medio di ingresso e del tasso di attualizzazione

Tasso	Delta												
	-12,0%	-10,0%	-8,0%	-6,0%	-4,0%	-2,0%	0,0%	2,0%	4,0%	6,0%	8,0%	10,0%	12,0%
8,0%	195.243	156.994	118.743	80.492	43.312	8.703	21.761	51.895	81.347	110.606	139.866	169.126	198.385
7,5%	194.767	155.705	116.643	77.582	39.596	4.252	26.849	57.623	87.722	117.650	147.588	177.445	207.353
7,0%	194.258	154.359	114.460	74.561	35.743	361	32.118	63.554	94.321	124.899	155.477	186.055	216.634
6,5%	193.717	152.953	112.190	71.427	31.749	5.139	37.576	69.695	101.154	132.425	163.696	194.967	226.238
6,0%	193.144	151.487	109.830	68.174	27.608	10.091	43.229	76.055	108.230	140.217	172.205	204.193	236.180
5,5%	192.537	149.957	107.378	64.798	23.315	15.221	49.086	82.642	115.557	148.286	181.015	213.744	246.474
5,0%	191.897	148.363	104.829	61.295	18.863	20.538	55.153	89.465	123.146	156.643	190.139	223.636	257.132
4,5%	191.211	146.701	102.181	57.661	14.248	26.048	61.440	96.534	131.008	165.299	199.590	233.880	268.171
4,0%	190.511	144.970	99.430	53.890	9.462	31.760	67.955	103.858	139.153	174.266	209.380	244.493	279.606
3,5%	189.784	143.188	96.573	49.977	4.499	37.679	74.706	111.447	147.593	183.558	219.523	255.489	291.454
3,0%	189.060	141.292	93.605	45.917	648	43.816	81.704	119.313	156.339	193.187	230.035	266.883	303.731
2,5%	188.159	139.341	90.523	41.705	5.985	50.178	88.957	127.466	165.405	203.168	240.930	278.693	316.455
2,0%	187.299	137.311	87.323	37.335	11.520	56.774	96.478	135.919	174.803	213.514	252.225	290.935	329.646
1,5%	186.400	135.200	84.000	32.800	17.260	63.613	104.274	144.682	184.548	224.241	263.935	303.629	343.322

Costo del capitale

