



## **INDICE**

### **Executive Summary**

1. La società	pag. 3
2. L'organigramma societario	pag. 4
3. Piano di risanamento	
3.1 Assumption del Piano industriale	pag. 6
3.2 Farmacia di Via De Gasperi (Farmacia 1)	pag. 7
3.3 Farmacia di Via Olivella (Farmacia 2)	pag. 8
3.4 Parcheggi	pag. 9
3.5 Tributi	pag. 10
4. Area finanziaria	
4.1 Copertina azienda	pag. 11
4.2 Conto economico previsionale	pag. 12
4.3 Stato patrimoniale iniziale	pag. 13
4.4 Stato patrimoniale previsionale	pag. 14
4.5 Rendiconto finanziario previsionale	pag. 15
4.6 Indici di bilancio	pag. 16
5. Informazioni finanziarie	pag. 17



### 1. La società

Albalonga è stata costituita nel 2002 a seguito della necessità, da parte dell'Amministrazione locale, di esternalizzare i servizi pubblici con il fine d'incrementarne l'efficienza nell'erogazione nonché per migliorarne l'economicità nella gestione e nella qualità dei servizi attraverso economie di scala e attraverso un migliore impiego delle risorse umane e finanziarie.

A tal scopo il Comune di Albano Laziale, costituì l'Albalonga nella forma di Società per Azioni alla quale furono affidati la gestione di diversi servizi pubblici, in continuità con la politica precedentemente adottata di gestione privatistica del servizio di raccolta e smaltimento dei rifiuti solidi urbani, affidata alla VOLSCA SRL.

Mediante la costituzione della società vennero esternalizzati i seguenti servizi:

1. Gestione farmacie;
2. Gestione parcheggi;
3. Gestione bagni pubblici;
4. Servizio pulizie;
5. Assistenza scolastica e domiciliare;
6. Servizi concernenti le lampade votive e le tumulazioni ed esumazioni cimiteriali;
7. Gestione dell'impianto di depurazione;
8. Gestione dell'asilo nido;
9. Global service.

L'Albalonga S.p.A. in Liquidazione si trova oggi in uno stato di crisi le cui cause sono riconducibili ai seguenti motivi:

- i. Gestione di alcuni servizi in perdita strutturale;
- ii. Impossibilità della Società di raggiungere il break even point con i risultati positivi generati dai servizi in utile;
- iii. Una politica del personale inadeguata, quindi incapace di fare fronte alle molteplici esigenze operative e non sostenibile in relazione alla effettiva capacità reddituale della Società;
- iv. Difficoltà di reperire alternative fonti di finanziamento;
- v. Inasprimento della crisi finanziaria imputabile anche all'incaglio dei crediti vantati verso la Pubblica Amministrazione;
- vi. Il perdurare, nel nostro Paese, della crisi economica generale, motivo che non ha consentito uno sviluppo dei servizi in utile.

Ad oggi i servizi esternalizzati dal Comune di Albano e in carico alla Albalonga sono:

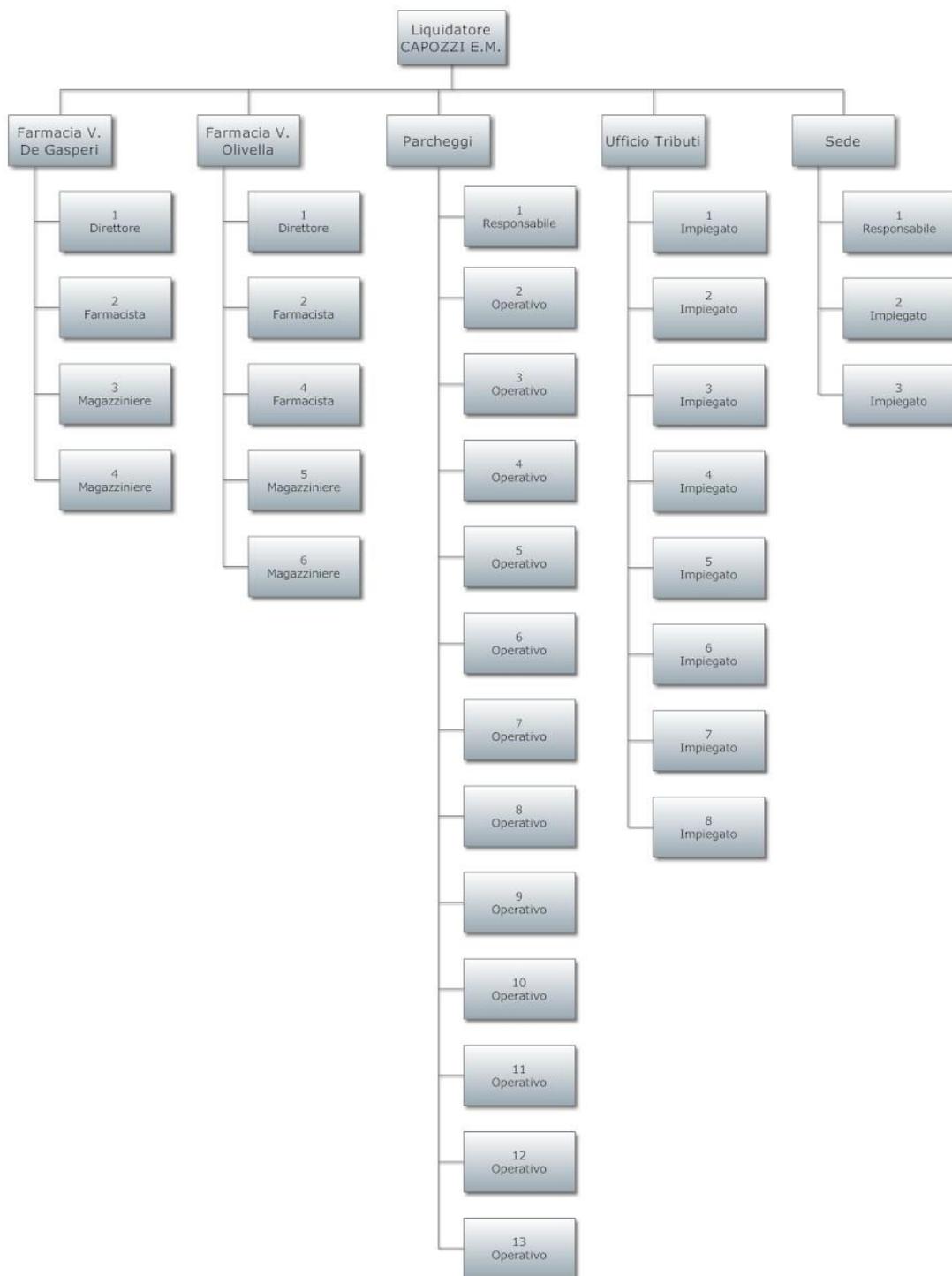
1. Gestione farmacie;
2. Gestione parcheggi;
3. Pulizia bagni pubblici;
4. Pulizia degli stabili comunali;
5. Assistenza scolastica e domiciliare (servizi socio assistenziali);
6. Asili nido;
7. Ludoteca;
8. Assistenza al servizio tributi;
9. MOAL, pulizia e portierato;
10. Manutenzione e pulizia del Tribunale di Albano;



11. Gestione Teatro Alba Radians.

## 2. Organigramma

In questo paragrafo viene riportato l'organigramma aziendale successivo alle operazioni da porre in essere da parte del Comune di Albano a seguito della esternalizzazione di alcune attività oggi presenti nella Albalonga S.p.A. in Liquidazione.





### **3. Piano di risanamento**

Nell'ambito della predisposizione del Business Plan si è ipotizzato che le unità operative che permarranno nella Albalonga S.p.A. in liquidazione saranno le seguenti:

- i. Farmacia Comunale sita in Albano Laziale via De Gasperi;
- ii. Farmacia Comunale sita sita in Albano Laziale via Olivella;
- iii. Attività di gestione e controllo dei parcheggi comunali “strisce blu”;
- iv. Ufficio tributi del Comune di Albano Laziale;
- v. Sede amministrativa.

Le altre unità operative saranno conferite in una costituenda ASP ovvero esternalizzate attraverso aggiudicazione con gara di appalto da parte del Comune di Albano.

Nell'ambito di tali operazioni verranno riconsiderati i contratti e le retribuzioni del personale

#### **3.1 Assumption del Piano industriale**

Il Business Plan relativo al periodo 2014 – 2023, è stato realizzato in ipotesi di continuità aziendale, tenendo conto del contesto macro-economico, nonché del prevedibile andamento delle attività detenute dalla Albalonga S.p.A. in Liquidazione.

Presumendo l'uscita delle ASA in ASP o in gara nel corso del presente esercizio 2013

Le stime sono state elaborate in base a principi di ragionevolezza e prudenza , altresì supportate dai dati storici degli anni precedenti.

Nella redazione del piano è stata tenuta in considerazione la caratterizzazione della Società nel gestire servizi pubblici a rilevanza economica.

L'assetto organizzativo ipotizzato, nel periodo di riferimento del piano, corrisponde a quello in corso di realizzazione in base alle Delibere del Consiglio Comunale del Comune di Albano n. 15 del 06/05/2013 - *“Modifica perimetro di conferimento Albalonga S.p.a.”* e n. 16 del 06/05/2013 - *“Costituzione Azienda Speciale denominata Albaservizi con conseguente parziale trasformazione della Albalonga S.p.a. - Approvazione Statuto”*, che prevedono la riorganizzazione in ASP dei servizi socio – assistenziali e culturali e dell'esternalizzazione tramite gara posta in essere dal Comune dei servizi strumentali ancora in capo all'Albalonga.

In particolare già dal 2014:

- i. È previsto un organico di complessive 34 unità, suddiviso tra le 3 divisioni operative e quella di supporto amministrativo;
- ii. Non si prevede alcuna liquidazione di beni non funzionali allo svolgimento dell'attività, giacché tutte le attuali disponibilità sono indispensabili a garantire la continuità delle attività operative aziendali;
- iii. Sono previsti possibili investimenti per il rinnovo dei macchinari per il pagamento automatico del pedaggio dei parcheggi;
- iv. È stata prevista l'apertura della CIGS fino a n° 96 unità per un periodo pari a 24 mesi. Tale intervento è volto da un lato al contenimento dei costi aziendali e dall'altro alla tutela dell'occupazione;
- v. È stata assunta, in data 5 luglio 2013, una delibera per l'ampliamento dei parcheggi comunali affidati. Tale delibera prevede, una maggiorazione delle tariffe e una articolazione dei parcheggi nelle cosiddette “strisce blu”, fissando il numero complessivo dei parcheggi a



- pagamento a 1.090 posti suddivisi, in 820 posti a tariffazione di 1,00 Euro/h, per 6 giorni/settimana, e in 270 posti a tariffazione di 0,50 Euro/h per 5 giorni/settimana;
- vi. Le prospettazioni economiche delle due Farmacie Comunali sono state formulate tenendo in considerazione due aspetti:
    - a. La necessità di sfruttare le economie di scala dei due presidi territoriali, con una gestione unificata degli ordini e del magazzino, con la possibilità quindi di acquistare i farmaci a prezzi più vantaggiosi;
    - b. La necessità di sviluppare una politica gestionale non prevalentemente concentrata sulla sola distribuzione, per conto del SSN, dei farmaci di classe A e classe B, con i quali non si riuscirebbe a conseguire un margine tale da coprire i costi delle Farmacie stesse, ma concentrandosi sulla quota di mercato libero dei farmaci di fascia C e sull'extra-farmaco che assumerebbero un ruolo fondamentale nella formazione degli utili.
  - vii. La sottoscrizione/novazione del contratto di servizi in essere con il Comune di Albano Laziale in scadenza nel 2015 con un contratto della durata 12 anni;
  - viii. La riorganizzazione e in ASP – ALBASERVIZI dei rami di azienda servizi socio-assistenziali, educativi e culturali, da compiersi con cessione di Ramo di azienda il cui prezzo è pari al valore di libro dei cespiti trasferiti è regolata con accollo di quota-parte del TFR;
  - ix. Il rientro nel perimetro del Comune di Albano Laziale dei servizi di pulizia degli stabili comunali, dei bagni pubblici, del MOAL, della manutenzione e portierato del Tribunale;
  - x. La rinuncia da Parte del socio Comune di Albano Laziale alla facoltà di compensare crediti con debiti dallo stesso certificati entro la data di omologa;
  - xi. Transazione Fiscale ex art. 182 ter L.F.;

In definitiva, il piano pluriennale, pur collocandosi nell'ambito della disciplina del concordato preventivo è stato redatto in continuità aziendale, differenziandosi dalla situazione più ricorrente dell'attività liquidatoria, tipica della crisi d'impresa.

La situazione patrimoniale di base del Business Plan piano è quella al 30.04.2013.

Per la costruzione dei flussi e delle previsioni si è proceduto alla stima della situazione economica e patrimoniale al 31.12.2014



### 3.2 Farmacia di Via De Gasperi (Farmacia 1)

La previsione 2014 è stata formulata a seguito di un approfondito esame dei risultati conseguiti nel triennio e sulla base delle azioni di contenimento di costi, già avviate nel 2012 e nel I semestre 2013 della FARMACIA 1.

Nell'ottica di raggiungere il massimo grado di efficienza della gestione sono state formulate le seguenti assumptions:

- riduzione del costo del personale dipendente nella misura del 12% in meno rispetto al 2012, già in parte ridotto per le dimissioni di 1 unità part-time, mediante riduzione del 10% delle ore di lavoro del personale addetto ai servizi full time, trasferimento di una risorsa nel ramo aziendale da confluire nella NewCo Comunale e infine con trasferimento di una risorsa dalla Farmacia 2;
- ricarico dei prodotti (tenuto conto del mix tra prodotti farmaceutici e parafarmaceutici) è determinato nella misura del 49%;
- incremento del costo dei servizi nella misura di circa il 20%, riconducibile essenzialmente al miglioramento dei sistemi informativi e dei servizi accessori al core business;
- incremento del fatturato pari al 20% rispetto all'esercizio 2012, con valore prudenzialmente coerente con i risultati ottenuti negli esercizi 2010-2011;

Di seguito si riporta analiticamente la previsione 2014 relativa alla Farmacia 1 di Via De Gasperi:

ALBALONGA SPA IN LIQ 2014 - FARMACIA 1		
Anni	2014	
	€' 000	%
Ricavi dalle vendite e prestazioni	590.492	100,0%
Altri ricavi e proventi	0	n.d.
Variaz. lavori in corso su ordinazione	0	n.d.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE VENDUTA</b>	<b>590.492</b>	<b>100,0%</b>
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	n.d.
Variazione rim. prodotti finiti e in lav.	0	n.d.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>590.492</b>	<b>100,0%</b>
Acquisti materie prime e sussidiarie	(416.451)	(70,5%)
Var. rimanenze materie prime e sussidiarie	21.473	3,6%
CONSUMI	(394.978)	(66,9%)
Lavorazioni esterne	0	n.d.
Costi industriali e altri servizi industriali	(17.003)	(2,9%)
Costi commerciali	0	n.d.
Prestazioni di servizi, costi amm. e gen.	(25.315)	(4,3%)
Costi di ricerca e sviluppo	0	n.d.
Proventi e oneri diversi di gestione	(4.000)	(0,7%)
<b>SERVIZI E ALTRI COSTI CARATTERISTICI</b>	<b>(46.318)</b>	<b>(7,8%)</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>149.196</b>	<b>25,3%</b>
Remunerazione personale ed oneri sociali	(111.503)	(18,9%)
TFR e trattamenti simili	(8.259)	(1,4%)
Altri costi personale	0	n.d.
<b>COSTO DEL LAVORO</b>	<b>(119.762)</b>	<b>(20,3%)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>29.433</b>	<b>5,0%</b>
Ammortamenti imm. materiali	0	n.d.
Ammortamenti imm. immateriali	0	n.d.
Svalutazione crediti	0	n.d.
Canoni di leasing, locazione e/o noleggio	0	n.d.
Accantonamento fondo rischi e oneri	0	n.d.
<b>TOTALE AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI, LEASING</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>29.433</b>	<b>5,0%</b>
Interessi attivi disponibilità liquide e altri proventi finanziari	0	n.d.
Altri proventi patrimoniali	0	n.d.
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI PATRIMONIALI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO DEL CAPITALE INVESTITO</b>	<b>29.433</b>	<b>5,0%</b>
Interessi passivi su finanziamenti a breve	0	n.d.
Interessi passivi su fin. medio-lungo	0	n.d.
Altri oneri e spese finanziarie	0	n.d.
<b>INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO DI COMPETENZA</b>	<b>29.433</b>	<b>5,0%</b>
<b>COMPONENTI STRAORDINARI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>29.433</b>	<b>5,0%</b>
IRAP	0	n.d.
IRES	0	n.d.
Altre imposte	0	n.d.
<b>IMPOSTE</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>29.433</b>	<b>5,0%</b>



### 3.1 Farmacia di Via Olivella (Farmacia 2)

La previsione 2014 è stata redatta in linea con quanto elaborato per la Farmacia 1, in particolare, sono state formulate le seguenti assumptions:

- riduzione del costo del personale dipendente nella misura di circa il 16% rispetto al 2012, attraverso una riduzione del 10% delle ore di lavoro del personale full time e l'assegnazione di una risorsa addetta ai servizi nella Farmacia 1;
- ricarico dei prodotti (tenuto cono del mix tra prodotti farmaceutici e parafarmaceutici) è determinato nella misura del 49%;
- incremento del 20% circa dei costi per servizi mantenendo essenzialmente un valore più prudenziale rispetto alle gestioni degli esercizi 2010-2011.
- incremento del fatturato pari al 20% rispetto all'esercizio 2012, in ottica di maggiore spesa e in linea con i valori ottenuti negli esercizi 2010-2011.

Di seguito si riporta analiticamente la previsione 2014 relativa alla Farmacia 2 di Via Olivella:

ALBALONGA SPA IN LIQ 2014 - FARMACIA 2		
Anni	2014	
	€' 000	%
Ricavi dalle vendite e prestazioni	1.504.960	100,0%
Altri ricavi e proventi	0	n.d.
Variaz. lavori in corso su ordinazione	0	n.d.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE VENDUTA</b>	<b>1.504.960</b>	<b>100,0%</b>
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	n.d.
Variazione rim. prodotti finiti e in lav.	0	n.d.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.504.960</b>	<b>100,0%</b>
Acquisti materie prime e sussidiarie	(1.014.865)	(67,4%)
Var. rimanenze materie prime e sussidiarie	4.825	0,3%
CONSUMI	(1.010.040)	(67,1%)
Lavorazioni esterne	0	n.d.
Costi industriali e altri servizi industriali	(26.946)	(1,8%)
Costi commerciali	0	n.d.
Prestazioni di servizi, costi amm. e gen.	(28.448)	(1,9%)
Costi di ricerca e sviluppo	0	n.d.
Proventi e oneri diversi di gestione	(4.000)	(0,3%)
<b>SERVIZI E ALTRI COSTI CARATTERISTICI</b>	<b>(59.394)</b>	<b>(3,9%)</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>435.526</b>	<b>28,9%</b>
Remunerazione personale ed oneri sociali	(181.503)	(12,1%)
TFR e trattamenti simili	(13.445)	(0,9%)
Altri costi personale	0	n.d.
<b>COSTO DEL LAVORO</b>	<b>(194.948)</b>	<b>(13,0%)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>240.578</b>	<b>16,0%</b>
Ammortamenti imm. materiali	0	n.d.
Ammortamenti imm. immateriali	0	n.d.
Svalutazione crediti	0	n.d.
Canoni di leasing, locazione e/o noleggio	0	n.d.
Accantonamento fondo rischi e oneri	0	n.d.
<b>TOTALE AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI, LEASING</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>240.578</b>	<b>16,0%</b>
Interessi attivi disponibilità liquide e altri proventi finanziari	0	n.d.
Altri proventi patrimoniali	0	n.d.
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI PATRIMONIALI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO DEL CAPITALE INVESTITO</b>	<b>240.578</b>	<b>16,0%</b>
Interessi passivi su finanziamenti a breve	0	n.d.
Interessi passivi su fin. medio-lungo	0	n.d.
Altri oneri e spese finanziarie	0	n.d.
<b>INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO DI COMPETENZA</b>	<b>240.578</b>	<b>16,0%</b>
<b>COMPONENTI STRAORDINARI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>240.578</b>	<b>16,0%</b>
IRAP	0	n.d.
IRES	0	n.d.
Altre imposte	0	n.d.
<b>IMPOSTE</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>240.578</b>	<b>16,0%</b>



### 3.2 Parcheggi

La previsione 2014 è stata elaborata sulla base della delibera comunale assunta il 5 luglio 2013, la quale tra l'altro ha stabilito:

- l'ampliamento dei parcheggi comunali affidati;
- la maggiorazione delle tariffe, portando la medesima ad €. 1,00 per ora con un pagamento minimo di €. 0,50;
- l'articolazione dei parcheggi nelle cosiddette "strisce blu", fissando il numero complessivo dei parcheggi a pagamento a 1.090 posti suddivisi, in 820 posti a tariffazione di 1,00 Euro/h, per 6 giorni/settimana, e in 270 posti a tariffazione di 0,50 Euro/h per 5 giorni/settimana;
- l'incremento dell'orario di sosta a pagamento da 8 a dieci ore al giorno ovvero dalla 8:30 alle 13:30 dalle 15:00 alle 20:00 dal lunedì al sabato (sei giorni a settimana)
- aumento degli ausiliari del traffico fino a raggiungere le 13 unità, ciò in ragione di operare un controllo puntuale e continuativo sul territorio, tale da rendere effettivo l'incasso stimato.

Di seguito si riporta analiticamente la previsione 2014 relativa ai Parcheggi:

ALBALONGA SPA IN LIQ 2014 PARCHEGGI		
Anni	2014	
	€' 000	%
Ricavi dalle vendite e prestazioni	1.100.000	100,0%
Altri ricavi e proventi	0	n.d.
Variaz. lavori in corso su ordinazione	0	n.d.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE VENDUTA</b>	<b>1.100.000</b>	<b>100,0%</b>
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	n.d.
Variazione rim. prodotti finiti e in lav.	0	n.d.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.100.000</b>	<b>100,0%</b>
Acquisti materie prime e sussidiarie	(8.000)	(0,7%)
Var. rimanenze materie prime e sussidiarie	0	n.d.
<b>CONSUMI</b>	<b>(8.000)</b>	<b>(0,7%)</b>
Lavorazioni esterne	0	n.d.
Costi industriali e altri servizi industriali	(32.523)	(3,0%)
Costi commerciali	(66.000)	(6,0%)
Prestazioni di servizi, costi amm. e gen.	(1.198)	(0,1%)
Costi di ricerca e sviluppo	0	n.d.
Proventi e oneri diversi di gestione	(61.000)	(5,5%)
<b>SERVIZI E ALTRI COSTI CARATTERISTICI</b>	<b>(160.721)</b>	<b>(14,6%)</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>931.279</b>	<b>84,7%</b>
Remunerazione personale ed oneri sociali	(282.349)	(25,7%)
TFR e trattamenti simili	(20.915)	(1,9%)
Altri costi personale	(100)	(0,0%)
<b>COSTO DEL LAVORO</b>	<b>(303.364)</b>	<b>(27,6%)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>627.915</b>	<b>57,1%</b>
Ammortamenti imm. materiali	0	n.d.
Ammortamenti imm. immateriali	0	n.d.
Svalutazione crediti	0	n.d.
Canoni di leasing, locazione e/o noleggio	0	n.d.
Accantonamento fondo rischi e oneri	0	n.d.
<b>TOTALE AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI, LEASING</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>627.915</b>	<b>57,1%</b>
Interessi attivi disponibilità liquide e altri proventi finanziari	0	n.d.
Altri proventi patrimoniali	0	n.d.
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI PATRIMONIALI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO DEL CAPITALE INVESTITO</b>	<b>627.915</b>	<b>57,1%</b>
Interessi passivi su finanziamenti a breve	0	n.d.
Interessi passivi su fin. medio-lungo	0	n.d.
Altri oneri e spese finanziarie	0	n.d.
<b>INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO DI COMPETENZA</b>	<b>627.915</b>	<b>57,1%</b>
<b>COMPONENTI STRAORDINARI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>627.915</b>	<b>57,1%</b>
IRAP	0	n.d.
IRES	0	n.d.
Altre imposte	0	n.d.
<b>IMPOSTE</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>627.915</b>	<b>57,1%</b>

**3.3 Tributi**

La previsione 2014 è stata redatta tenendo conto degli interventi elaborati. In particolare, sono state formulate le seguenti assumptions:

- aumento dei ricavi in ragione dell'aumento dell'attività di riscossione dei tributi locali;
- aumento del personale addetto fino a raggiungere le 8 unità in correlazione all'aumento delle attività svolte da tale ufficio.

Di seguito si riporta analiticamente la previsione 2014 relativa ai Tributi:

ALBALONGA SPA IN LIQ 2014 - TRIBUTI		
Anni	2014	
	€' 000	%
Ricavi dalle vendite e prestazioni	240.000	100,0%
Altri ricavi e proventi	0	n.d.
Variaz. lavori in corso su ordinazione	0	n.d.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE VENDUTA</b>	<b>240.000</b>	<b>100,0%</b>
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	n.d.
Variazione rim. prodotti finiti e in lav.	0	n.d.
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>240.000</b>	<b>100,0%</b>
Acquisti materie prime e sussidiarie	0	n.d.
Var. rimanenze materie prime e sussidiarie	0	n.d.
CONSUMI	0	n.d.
Lavorazioni esterne	0	n.d.
Costi industriali e altri servizi industriali	0	n.d.
Costi commerciali	0	n.d.
Prestazioni di servizi, costi amm. e gen.	(1.650)	(0,7%)
Costi di ricerca e sviluppo	0	n.d.
Proventi e oneri diversi di gestione	0	n.d.
<b>SERVIZI E ALTRI COSTI CARATTERISTICI</b>	<b>(1.650)</b>	<b>(0,7%)</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>238.350</b>	<b>99,3%</b>
Remunerazione personale ed oneri sociali	(220.272)	(91,8%)
TFR e trattamenti simili	(16.316)	(6,8%)
Altri costi personale	0	n.d.
<b>COSTO DEL LAVORO</b>	<b>(236.588)</b>	<b>(98,6%)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.762</b>	<b>0,7%</b>
Ammortamenti imm materiali	0	n.d.
Ammortamenti imm. immateriali	0	n.d.
Svalutazione crediti	0	n.d.
Canoni di leasing, locazione e/o noleggio	0	n.d.
Accantonamento fondo rischi e oneri	0	n.d.
<b>TOTALE AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI, LEASING</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>1.762</b>	<b>0,7%</b>
Interessi attivi disponibilità liquide e altri proventi finanziari	0	n.d.
Altri proventi patrimoniali	0	n.d.
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI PATRIMONIALI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO DEL CAPITALE INVESTITO</b>	<b>1.762</b>	<b>0,7%</b>
Interessi passivi su finanziamenti a breve	0	n.d.
Interessi passivi su fin. medio-lungo	0	n.d.
Altri oneri e spese finanziarie	0	n.d.
<b>INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO DI COMPETENZA</b>	<b>1.762</b>	<b>0,7%</b>
COMPONENTI STRAORDINARI	0	n.d.
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.762</b>	<b>0,7%</b>
IRAP	0	n.d.
IRES	0	n.d.
Altre imposte	0	n.d.
<b>IMPOSTE</b>	<b>0</b>	<b>n.d.</b>
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>1.762</b>	<b>0,7%</b>



4. Area finanziaria  
4.1 Copertina

Business Plan

<b>Ragione Sociale</b>	ALBALONGA SpA in liq.ne				
<b>Forma giuridica</b>	SpA				
<b>Indirizzo</b>	Piazza Costituente 1	<b>Città</b>	Albano Laziale	<b>C.A.P.</b>	00041
<b>Capitale Sociale (Euro)</b>	236.016,00				
<b>Telefono</b>					
<b>Primo anno di Piano</b>	2014				
<b>Fatturato (ultimo anno)</b>					
<b>Settore</b>					
<b>Codice attività (primario)</b>	56.3 - 55.4				
<b>Numero medio dipendenti</b>	2011	2012	2013		
	172	148			
<b>Distribuzione del capitale (se applicabile)</b>					
<u>Cognome</u>	<u>Nome</u>	<u>Quote/azioni</u>	<u>% C.S.</u>		
Comune di Albano Laziale		236.016,00	100,00%		
Totale		236.016,00	100,00%		
<b>Iscrizione alla CCIAA di</b>	Roma				
<b>n. iscrizione</b>	RM - 1014499				
<b>dal</b>	5-ago-02				



## 4.2 Conto economico previsionale

ALBALONGA SpA in liq.ne

Tabella 4 - Conto economico previsionale

Anni	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%
Ricavi dalle vendite e prestazioni	3.435.452	100,0%	3.514.793	100,0%	3.596.850	100,0%	3.681.719	100,0%	3.769.494	100,0%	3.860.277	100,0%	3.954.172	100,0%	4.051.284	100,0%	4.151.284	100,0%	4.255.613	100,0%	4.363.062	100,0%	4.474.197	100,0%
Altri ricavi e proventi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Variaz. lavori in corso su ordinazione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE VENDUTA</b>	<b>3.435.452</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.514.793</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.596.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.681.719</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.769.494</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.860.277</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.954.172</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.051.284</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.151.284</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.255.613</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.363.062</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.474.197</b>	<b>100,0%</b>
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Variazione rim. prodotti finiti e in lav.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.435.452</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.514.793</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.596.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.681.719</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.769.494</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.860.277</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.954.172</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.051.284</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.151.284</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.255.613</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.363.062</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.474.197</b>	<b>100,0%</b>
Acquisti materie prime e sussidiarie	(1.481.466)	(43,1%)	(1.519.158)	(43,2%)	(1.585.711)	(44,1%)	(1.655.583)	(45,0%)	(1.728.947)	(45,9%)	(1.805.992)	(46,8%)	(1.886.910)	(47,7%)	(1.971.909)	(48,7%)	(2.060.983)	(49,6%)	(2.155.033)	(50,6%)	(2.253.621)	(51,7%)	(2.357.236)	(52,7%)
Var. rimanenze materie prime e sussidiarie	26.298	0,8%	607	0,0%	628	0,0%	650	0,0%	672	0,0%	695	0,0%	719	0,0%	743	0,0%	765	0,0%	799	0,0%	823	0,0%	851	0,0%
CONSUMI	(1.455.168)	(42,4%)	(1.518.550)	(43,2%)	(1.585.083)	(44,1%)	(1.654.933)	(45,0%)	(1.728.276)	(45,8%)	(1.805.297)	(46,8%)	(1.886.192)	(47,7%)	(1.971.166)	(48,7%)	(2.060.217)	(49,6%)	(2.154.234)	(50,6%)	(2.252.799)	(51,6%)	(2.356.385)	(52,7%)
Lavorazioni esterne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi industriali e altri servizi industriali	(76.472)	(2,2%)	(80.194)	(2,3%)	(84.118)	(2,3%)	(88.255)	(2,4%)	(92.618)	(2,5%)	(97.220)	(2,5%)	(102.075)	(2,6%)	(107.196)	(2,6%)	(112.588)	(2,7%)	(118.303)	(2,8%)	(124.322)	(2,8%)	(130.676)	(2,9%)
Costi commerciali	(66.000)	(1,9%)	(67.693)	(1,9%)	(69.447)	(1,9%)	(71.263)	(1,9%)	(73.144)	(1,9%)	(75.093)	(1,9%)	(77.112)	(2,0%)	(79.203)	(2,0%)	(81.361)	(2,0%)	(83.615)	(2,0%)	(85.940)	(2,0%)	(88.349)	(2,0%)
Prestazioni di servizi, costi amm. e gen.	(320.611)	(9,3%)	(171.038)	(4,9%)	(271.465)	(7,5%)	(171.894)	(4,7%)	(172.323)	(4,6%)	(172.754)	(4,5%)	(173.186)	(4,4%)	(173.619)	(4,3%)	(174.053)	(4,2%)	(174.488)	(4,1%)	(174.924)	(4,0%)	(175.362)	(3,9%)
Costi di ricerca e sviluppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Proventi e oneri diversi di gestione	(69.000)	(2,0%)	(69.173)	(2,0%)	(69.345)	(1,9%)	(69.519)	(1,9%)	(69.693)	(1,8%)	(69.867)	(1,8%)	(70.041)	(1,8%)	(70.217)	(1,7%)	(70.392)	(1,7%)	(70.568)	(1,7%)	(70.745)	(1,6%)	(70.921)	(1,6%)
SERVIZI E ALTRI COSTI CARATTERISTICI	(532.083)	(15,5%)	(388.097)	(11,0%)	(494.375)	(13,7%)	(400.931)	(10,9%)	(407.779)	(10,8%)	(414.934)	(10,7%)	(422.414)	(10,7%)	(430.235)	(10,6%)	(438.394)	(10,6%)	(446.974)	(10,5%)	(455.931)	(10,4%)	(465.309)	(10,4%)
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.448.201</b>	<b>42,2%</b>	<b>1.608.146</b>	<b>45,8%</b>	<b>1.517.392</b>	<b>42,2%</b>	<b>1.625.855</b>	<b>44,2%</b>	<b>1.633.440</b>	<b>43,3%</b>	<b>1.640.046</b>	<b>42,5%</b>	<b>1.645.566</b>	<b>41,6%</b>	<b>1.649.883</b>	<b>40,7%</b>	<b>1.652.672</b>	<b>39,8%</b>	<b>1.654.405</b>	<b>38,9%</b>	<b>1.654.332</b>	<b>37,9%</b>	<b>1.652.503</b>	<b>36,9%</b>
Remunerazione personale ed oneri sociali	(910.785)	(26,5%)	(929.001)	(26,4%)	(947.581)	(26,3%)	(966.532)	(26,3%)	(985.863)	(26,2%)	(1.005.580)	(26,0%)	(1.025.692)	(25,9%)	(1.046.206)	(25,8%)	(1.067.130)	(25,7%)	(1.088.472)	(25,6%)	(1.110.242)	(25,4%)	(1.132.447)	(25,3%)
TFR e trattamenti simili	(67.466)	(2,0%)	(68.815)	(2,0%)	(70.191)	(2,0%)	(71.595)	(1,9%)	(73.027)	(1,9%)	(74.487)	(1,9%)	(75.977)	(1,9%)	(77.497)	(1,9%)	(79.047)	(1,9%)	(80.628)	(1,9%)	(82.240)	(1,9%)	(83.885)	(1,9%)
Altri costi personale	(100)	(0,0%)	(100)	(0,0%)	(101)	(0,0%)	(101)	(0,0%)	(101)	(0,0%)	(101)	(0,0%)	(102)	(0,0%)	(102)	(0,0%)	(102)	(0,0%)	(102)	(0,0%)	(103)	(0,0%)	(103)	(0,0%)
<b>COSTO DEL LAVORO</b>	<b>(978.351)</b>	<b>(28,5%)</b>	<b>(997.916)</b>	<b>(28,4%)</b>	<b>(1.017.872)</b>	<b>(28,3%)</b>	<b>(1.038.228)</b>	<b>(28,2%)</b>	<b>(1.058.991)</b>	<b>(28,1%)</b>	<b>(1.080.169)</b>	<b>(28,0%)</b>	<b>(1.101.771)</b>	<b>(27,9%)</b>	<b>(1.123.804)</b>	<b>(27,7%)</b>	<b>(1.146.278)</b>	<b>(27,6%)</b>	<b>(1.169.202)</b>	<b>(27,5%)</b>	<b>(1.192.584)</b>	<b>(27,3%)</b>	<b>(1.216.434)</b>	<b>(27,2%)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>469.850</b>	<b>13,7%</b>	<b>610.230</b>	<b>17,4%</b>	<b>499.520</b>	<b>13,9%</b>	<b>587.627</b>	<b>16,0%</b>	<b>574.449</b>	<b>15,2%</b>	<b>559.877</b>	<b>14,5%</b>	<b>543.796</b>	<b>13,8%</b>	<b>526.079</b>	<b>13,0%</b>	<b>506.394</b>	<b>12,2%</b>	<b>485.203</b>	<b>11,4%</b>	<b>461.748</b>	<b>10,6%</b>	<b>436.069</b>	<b>9,7%</b>
Ammortamenti imm. materiali	(51.088)	(1,5%)	(13.563)	(0,4%)	(9.607)	(0,3%)	(10.807)	(0,3%)	(11.664)	(0,3%)	(12.584)	(0,3%)	(13.427)	(0,3%)	(13.120)	(0,3%)	(12.040)	(0,3%)	(11.040)	(0,3%)	(8.520)	(0,2%)	(7.120)	(0,2%)
Ammortamenti imm. immateriali	(126.765)	(3,7%)	(126.765)	(3,6%)	(126.765)	(3,5%)	(126.747)	(3,4%)	(126.747)	(3,4%)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Canoni di leasing	(60.000)	(1,7%)	(60.000)	(1,7%)	(60.000)	(1,7%)	(60.000)	(1,6%)	(60.000)	(1,6%)	(60.000)	(1,6%)	(60.000)	(1,5%)	(60.000)	(1,5%)	(60.000)	(1,4%)	(60.000)	(1,4%)	(60.000)	(1,4%)	(60.000)	(1,3%)
Accantonamento fondo rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI, LEASING	(237.854)	(6,9%)	(200.329)	(5,7%)	(196.372)	(5,5%)	(197.554)	(5,4%)	(198.411)	(5,3%)	(72.584)	(1,9%)	(73.427)	(1,9%)	(73.120)	(1,8%)	(72.040)	(1,7%)	(71.040)	(1,7%)	(68.520)	(1,6%)	(67.120)	(1,5%)
<b>REDDITO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>231.997</b>	<b>6,8%</b>	<b>409.901</b>	<b>11,7%</b>	<b>303.148</b>	<b>8,4%</b>	<b>390.073</b>	<b>10,6%</b>	<b>376.037</b>	<b>10,0%</b>	<b>487.293</b>	<b>12,6%</b>	<b>470.369</b>	<b>11,9%</b>	<b>452.959</b>	<b>11,2%</b>	<b>434.354</b>	<b>10,5%</b>	<b>414.163</b>	<b>9,7%</b>	<b>393.228</b>	<b>9,0%</b>	<b>368.949</b>	<b>8,2%</b>
Interessi attivi disponibilità liquide e altri proventi finanziari	11.117	0,3%	14.659	0,4%	11.477	0,3%	8.913	0,2%	7.079	0,2%	7.606	0,2%	7.674	0,2%	7.666	0,2%	7.544	0,2%	7.301	0,2%	6.978	0,2%	6.563	0,1%
Altri proventi patrimoniali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>REDDITO DA INVESTIMENTI PATRIMONIALI</b>	<b>11.117</b>	<b>0,3%</b>	<b>14.659</b>	<b>0,4%</b>	<b>11.477</b>	<b>0,3%</b>	<b>8.913</b>	<b>0,2%</b>	<b>7.079</b>	<b>0,2%</b>	<b>7.606</b>	<b>0,2%</b>	<b>7.674</b>	<b>0,2%</b>	<b>7.666</b>	<b>0,2%</b>	<b>7.544</b>	<b>0,2%</b>	<b>7.301</b>	<b>0,2%</b>	<b>6.978</b>	<b>0,2%</b>	<b>6.563</b>	<b>0,1%</b>
<b>REDDITO DEL CAPITALE INVESTITO</b>	<b>243.114</b>	<b>7,1%</b>	<b>424.560</b>	<b>12,1%</b>	<b>314.625</b>	<b>8,7%</b>	<b>398.986</b>	<b>10,8%</b>	<b>383.117</b>	<b>10,2%</b>	<b>494.899</b>	<b>12,8%</b>	<b>478.043</b>	<b>12,1%</b>	<b>460.625</b>	<b>11,4%</b>	<b>441.897</b>	<b>10,6%</b>	<b>421.463</b>	<b>9,9%</b>	<b>400.206</b>	<b>9,2%</b>	<b>375.512</b>	<b>8,4%</b>
Interessi passivi su finanziamenti a breve	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Interessi passivi su fin. medio-lungo	(86.880)	(2,5%)	(66.509)	(1,9%)	(45.264)	(1,3%)	(23.108)	(0,6%)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri oneri e spese finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>(86.880)</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>(66.509)</b>	<b>(1,9%)</b>	<b>(45.264)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>(23.108)</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>REDDITO DI COMPETENZA COMPONENTI STRAORDINARI</b>	<b>156.234</b>	<b>4,5%</b>	<b>358.051</b>	<b>10,2%</b>	<b>269.360</b>	<b>7,5%</b>	<b>375.879</b>	<b>10,2%</b>	<b>383.117</b>	<b>10,2%</b>	<b>494.899</b>	<b>12,8%</b>	<b>478.043</b>	<b>12,1%</b>	<b>460.625</b>	<b>11,4%</b>	<b>441.897</b>	<b>10,6%</b>	<b>421.463</b>	<b>9,9%</b>	<b>400.206</b>	<b>9,2%</b>	<b>375.512</b>	<b>8,4%</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>156.234</b>	<b>4,5%</b>	<b>358.051</b>	<b>10,2%</b>	<b>269.360</b>	<b>7,5%</b>	<b>375.879</b>	<b>10,2%</b>	<b>383.117</b>	<b>10,2%</b>	<b>494.899</b>	<b>12,8%</b>	<b>478.043</b>	<b>12,1%</b>	<b>460.625</b>	<b>11,4%&lt;/</b>								



## 4.3 Stato patrimoniale iniziale

ALBALONGA SpA in liq.ne

Tabella - Stato Patrimoniale consuntivo

Anni	2013 Cons.	
	€' 000	%
Liquidità	464.691	10,3%
Crediti Commerciali	1.480.646	32,9%
Altri Crediti	1.654.728	36,8%
Rimanenze	178.185	4,0%
Ratei e risconti	0	0,0%
Credito IVA	0	0,0%
<b>ATTIVO A BREVE</b>	<b>3.778.251</b>	<b>84,0%</b>
Immobilizzazioni materiali	64.901	1,4%
Immobilizzazioni immateriali	633.790	14,1%
Immobilizzazioni finanziarie	22.513	0,5%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>721.204</b>	<b>16,0%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>4.499.455</b>	<b>100,0%</b>
Banche passive	0	0,0%
Debiti verso fornitori	0	0,0%
Debiti verso fornitori per imm mat	0	0,0%
Altri debiti privilegiati e/o in prededuzione	1.294.103	28,8%
Ratei e risconti	0	0,0%
<b>PASSIVO A BREVE</b>	<b>1.294.103</b>	<b>28,8%</b>
Trattamento fine rapporto	189.201	4,2%
Debiti privilegiati v\Equitalia	2.024.217	45,0%
Fondi per rischi ed oneri	500.000	11,1%
Finanziamenti dei soci	0	0,0%
Altre passività consolidate chirografi	3.558.253	79,1%
<b>PASSIVO A M/L TERMINE</b>	<b>6.271.671</b>	<b>139,4%</b>
<b>MEZZI DI TERZI</b>	<b>7.565.775</b>	<b>168,1%</b>
Capitale sociale	236.016	5,2%
Riserve legale	0	0,0%
Altre riserve specifiche	0	0,0%
Utili/perdite a nuovo	(5.449.400)	(121,1%)
Utile/perdita del periodo	2.147.064	47,7%
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>(3.066.320)</b>	<b>(68,1%)</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>4.499.455</b>	<b>100,0%</b>



## 4.4 Stato patrimoniale previsionale

ALBALONGA SpA in liq.ne

Tabella 5 - Stato patrimoniale previsionale

Anni	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%	€ 000	%
Liquidità	1.758.806	47,3%	1.173.079	39,0%	1.122.369	39,4%	660.249	29,1%	755.600	33,7%	765.631	33,8%	769.173	33,9%	763.950	33,6%	744.754	32,9%	715.361	31,9%	680.227	30,8%	632.393	29,2%
Crediti Commerciali	286.288	7,7%	292.899	9,7%	299.738	10,5%	306.810	13,5%	314.125	14,0%	321.690	14,2%	329.514	14,5%	337.607	14,9%	345.940	15,3%	354.634	15,8%	363.589	16,5%	372.850	17,2%
Altri Crediti	1.075.835	29,0%	1.075.835	35,7%	1.075.835	37,7%	1.075.835	47,4%	1.075.835	47,9%	1.075.835	47,5%	1.075.835	47,4%	1.075.835	47,3%	1.075.835	47,5%	1.075.835	48,0%	1.075.835	48,7%	1.075.835	49,7%
Rimanenze	26.298	0,7%	26.905	0,9%	27.533	1,0%	28.183	1,2%	28.855	1,3%	29.550	1,3%	30.269	1,3%	31.012	1,4%	31.778	1,4%	32.576	1,5%	33.399	1,5%	34.249	1,6%
Ratei e risconti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Credito IVA	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>ATTIVO A BREVE</b>	<b>3.147.227</b>	<b>84,7%</b>	<b>2.568.719</b>	<b>85,3%</b>	<b>2.525.475</b>	<b>88,6%</b>	<b>2.071.077</b>	<b>91,3%</b>	<b>2.174.415</b>	<b>96,9%</b>	<b>2.192.705</b>	<b>96,9%</b>	<b>2.204.791</b>	<b>97,1%</b>	<b>2.208.404</b>	<b>97,2%</b>	<b>2.198.307</b>	<b>97,1%</b>	<b>2.178.407</b>	<b>97,1%</b>	<b>2.153.049</b>	<b>97,5%</b>	<b>2.115.327</b>	<b>97,8%</b>
Immobilizzazioni materiali	38.813	1,0%	40.249	1,3%	49.242	1,7%	48.435	2,1%	46.771	2,1%	47.787	2,1%	44.360	2,0%	41.240	1,8%	42.800	1,9%	41.760	1,9%	33.240	1,5%	26.120	1,2%
Immobilizzazioni immateriali	507.025	13,6%	380.259	12,6%	253.494	8,9%	126.747	5,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobilizzazioni finanziarie	22.513	0,6%	22.513	0,7%	22.513	0,8%	22.513	1,0%	22.513	1,0%	22.513	1,0%	22.513	1,0%	22.513	1,0%	22.513	1,0%	22.513	1,0%	22.513	1,0%	22.513	1,0%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>568.351</b>	<b>15,3%</b>	<b>443.022</b>	<b>14,7%</b>	<b>325.250</b>	<b>11,4%</b>	<b>197.696</b>	<b>8,7%</b>	<b>69.284</b>	<b>3,1%</b>	<b>70.300</b>	<b>3,1%</b>	<b>66.873</b>	<b>2,9%</b>	<b>63.753</b>	<b>2,8%</b>	<b>65.313</b>	<b>2,9%</b>	<b>64.273</b>	<b>2,9%</b>	<b>55.753</b>	<b>2,5%</b>	<b>48.633</b>	<b>2,2%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>3.715.578</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.011.741</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.850.725</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.268.773</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.243.699</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.263.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.271.665</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.272.157</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.263.620</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.242.680</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.208.802</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.163.961</b>	<b>100,0%</b>
Banche passive	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso fornitori	1.006.825	27,1%	953.678	31,7%	1.040.093	36,5%	1.028.307	45,3%	1.068.414	47,6%	1.110.514	49,1%	1.154.713	50,8%	1.201.123	52,9%	1.249.740	55,2%	1.301.054	58,0%	1.354.827	61,3%	1.411.324	65,2%
Debiti verso fornitori per imm mat	6.250	0,2%	3.750	0,1%	4.650	0,2%	2.500	0,1%	2.500	0,1%	3.400	0,2%	2.500	0,1%	2.500	0,1%	3.400	0,2%	2.500	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti privilegiati e/o in prededuzione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ratei e risconti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>PASSIVO A BREVE</b>	<b>1.013.075</b>	<b>27,3%</b>	<b>957.428</b>	<b>31,8%</b>	<b>1.044.743</b>	<b>36,6%</b>	<b>1.030.807</b>	<b>45,4%</b>	<b>1.070.914</b>	<b>47,7%</b>	<b>1.113.914</b>	<b>49,2%</b>	<b>1.157.213</b>	<b>50,9%</b>	<b>1.203.623</b>	<b>53,0%</b>	<b>1.253.140</b>	<b>55,4%</b>	<b>1.303.554</b>	<b>58,1%</b>	<b>1.354.827</b>	<b>61,3%</b>	<b>1.411.324</b>	<b>65,2%</b>
Trattamento fine rapporto	67.466	1,8%	136.281	4,5%	206.472	7,2%	278.067	12,3%	351.094	15,6%	425.581	18,8%	501.558	22,1%	579.055	25,5%	658.102	29,1%	738.729	32,9%	820.970	37,2%	904.854	41,8%
Debiti privilegiati v\Equitalia	1.549.602	41,7%	1.054.617	35,0%	538.387	18,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Fondi per rischi ed oneri	500.000	13,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finanziamenti dei soci	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività consolidate chirografi	3.558.253	95,8%	3.558.253	118,1%	3.558.253	124,8%	3.162.892	139,4%	2.767.530	123,3%	2.372.169	104,8%	1.976.807	87,0%	1.581.446	69,6%	1.186.084	52,4%	790.723	35,3%	395.361	17,9%	(0)	0,0%
<b>PASSIVO A M/L TERMINE</b>	<b>5.675.321</b>	<b>152,7%</b>	<b>4.749.151</b>	<b>157,7%</b>	<b>4.303.112</b>	<b>150,9%</b>	<b>3.440.959</b>	<b>151,7%</b>	<b>3.118.624</b>	<b>139,0%</b>	<b>2.797.750</b>	<b>123,6%</b>	<b>2.478.366</b>	<b>109,1%</b>	<b>2.160.501</b>	<b>95,1%</b>	<b>1.844.186</b>	<b>81,5%</b>	<b>1.529.452</b>	<b>68,2%</b>	<b>1.216.331</b>	<b>55,1%</b>	<b>904.854</b>	<b>41,8%</b>
<b>MEZZI DI TERZI</b>	<b>6.688.396</b>	<b>180,0%</b>	<b>5.706.578</b>	<b>189,5%</b>	<b>5.347.855</b>	<b>187,6%</b>	<b>4.471.766</b>	<b>197,1%</b>	<b>4.189.538</b>	<b>186,7%</b>	<b>3.911.664</b>	<b>172,9%</b>	<b>3.635.579</b>	<b>160,0%</b>	<b>3.364.124</b>	<b>148,1%</b>	<b>3.097.326</b>	<b>136,8%</b>	<b>2.833.007</b>	<b>126,3%</b>	<b>2.571.158</b>	<b>116,4%</b>	<b>2.316.178</b>	<b>107,0%</b>
Capitale sociale	236.016	6,4%	236.016	7,8%	236.016	8,3%	236.016	10,4%	236.016	10,5%	236.016	10,4%	236.016	10,4%	236.016	10,4%	236.016	10,4%	236.016	10,5%	236.016	10,7%	236.016	10,9%
Riserve legale	47.203	1,3%	47.203	1,6%	47.203	1,7%	47.203	2,1%	47.203	2,1%	47.203	2,1%	47.203	2,1%	47.203	2,1%	47.203	2,1%	47.203	2,1%	47.203	2,1%	47.203	2,2%
Altre riserve specifiche	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Utili/perdite a nuovo	(3.349.539)	-90,1%	(3.256.037)	-108,1%	(2.978.057)	-104,5%	(2.780.349)	-122,5%	(2.486.212)	-110,8%	(2.229.057)	-98,5%	(1.931.878)	-85,0%	(1.647.133)	-72,5%	(1.375.186)	-60,8%	(1.116.925)	-49,8%	(873.546)	-39,5%	(645.575)	-29,8%
Utile/perdita del periodo	93.502	2,5%	277.981	9,2%	197.707	6,9%	294.137	13,0%	257.155	11,5%	297.180	13,1%	284.744	12,5%	271.948	12,0%	258.261	11,4%	243.379	10,9%	227.970	10,3%	210.139	9,7%
meno Utili da Distribuire (dividendi)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>(2.972.818)</b>	<b>-80,0%</b>	<b>(2.694.837)</b>	<b>-89,5%</b>	<b>(2.497.130)</b>	<b>-87,6%</b>	<b>(2.202.993)</b>	<b>-97,1%</b>	<b>(1.945.838)</b>	<b>-86,7%</b>	<b>(1.648.658)</b>	<b>-72,9%</b>	<b>(1.363.914)</b>	<b>-60,0%</b>	<b>(1.091.967)</b>	<b>-48,1%</b>	<b>(833.705)</b>	<b>-36,8%</b>	<b>(590.326)</b>	<b>-26,3%</b>	<b>(362.356)</b>	<b>-16,4%</b>	<b>(152.217)</b>	<b>-7,0%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>3.715.578</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.011.741</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.850.725</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.268.773</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.243.699</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.263.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.271.665</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.272.157</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.263.620</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.242.680</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.208.802</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.163.961</b>	<b>100,0%</b>



#### 4.5 Rendiconto finanziario previsionale

ALBALONGA SpA in liq.ne

**Tabella 6 - Rendiconto finanziario previsionale**

Anni	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000
Reddito operativo gestione caratteristica	231.997	409.901	303.148	390.073	376.037	487.293	470.369	452.959	434.354	414.163	393.228	368.949
Ammortamenti	177.854	140.329	136.372	137.554	138.411	12.584	13.427	13.120	12.040	11.040	8.520	7.120
Svalutazione crediti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TFR	67.466	68.815	70.191	71.595	73.027	74.487	75.977	77.497	79.047	80.628	82.240	83.885
<b>FLUSSO FINANZIARIO GESTIONE</b>	<b>477.316</b>	<b>619.045</b>	<b>509.711</b>	<b>599.222</b>	<b>587.476</b>	<b>574.364</b>	<b>559.773</b>	<b>543.576</b>	<b>525.440</b>	<b>505.830</b>	<b>483.988</b>	<b>459.954</b>
<b>TIPICA</b>												
Variazione crediti commerciali	1.194.358	(6.612)	(6.838)	(7.072)	(7.315)	(7.565)	(7.825)	(8.093)	(8.333)	(8.694)	(8.954)	(9.261)
Variazione credito IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione altri crediti	578.893	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione rimanenze	151.887	(607)	(628)	(650)	(672)	(695)	(719)	(743)	(765)	(799)	(823)	(851)
Variazione ratei e risconti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione fornitori	1.006.825	(53.147)	86.416	(11.786)	40.107	42.100	44.199	46.410	48.617	51.315	53.773	56.496
Debiti verso fornitori imm.	6.250	(2.500)	900	(2.150)	0	900	(900)	(0)	900	(900)	(2.500)	0
Variazione altri debiti a breve	(1.294.103)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione fondi rischi e oneri	0	(500.000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione ratei e risconti passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FLUSSO MONETARIO GESTIONE</b>	<b>2.121.426</b>	<b>56.179</b>	<b>589.560</b>	<b>577.564</b>	<b>619.596</b>	<b>609.104</b>	<b>594.529</b>	<b>581.150</b>	<b>565.858</b>	<b>546.752</b>	<b>525.484</b>	<b>506.338</b>
<b>TIPICA</b>												
Investimenti netti imm materiali	(25.000)	(15.000)	(18.600)	(10.000)	(10.000)	(13.600)	(10.000)	(10.000)	(13.600)	(10.000)	0	0
Investimenti Imm. immateriali	0	0	0	0	(0)	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione debiti finanziari a m/l	(474.615)	(494.985)	(516.230)	(538.387)	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione altre passività consolidate	0	0	0	(395.361)	(395.361)	(395.361)	(395.361)	(395.361)	(395.361)	(395.361)	(395.361)	(395.361)
Altri proventi patrimoniali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione fondo TFR	(189.201)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su finanziamenti consolidati	(86.880)	(66.509)	(45.264)	(23.108)	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumenti capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendi distribuiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamenti dei soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione riserve specifiche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Componenti straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imposte	(62.733)	(80.070)	(71.653)	(81.742)	(125.962)	(197.719)	(193.299)	(188.677)	(183.636)	(178.084)	(172.236)	(165.373)
Altri oneri e spese finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proventi finanziari (breve)	11.117	14.659	11.477	8.913	7.079	7.606	7.674	7.666	7.544	7.301	6.978	6.563
Oneri finanziari (breve)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FLUSSO DI LIQUIDITA' TOTALE</b>	<b>1.294.115</b>	<b>(585.727)</b>	<b>(50.710)</b>	<b>(462.121)</b>	<b>95.352</b>	<b>10.030</b>	<b>3.543</b>	<b>(5.223)</b>	<b>(19.196)</b>	<b>(29.393)</b>	<b>(35.135)</b>	<b>(47.834)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA INIZIALE</b>	<b>464.691</b>	<b>1.758.807</b>	<b>1.173.080</b>	<b>1.122.370</b>	<b>660.249</b>	<b>755.601</b>	<b>765.631</b>	<b>769.173</b>	<b>763.950</b>	<b>744.754</b>	<b>715.362</b>	<b>680.227</b>
<b>VARIAZIONE DEL PERIODO</b>	<b>1.294.115</b>	<b>(585.727)</b>	<b>(50.710)</b>	<b>(462.121)</b>	<b>95.352</b>	<b>10.030</b>	<b>3.543</b>	<b>(5.223)</b>	<b>(19.196)</b>	<b>(29.393)</b>	<b>(35.135)</b>	<b>(47.834)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA FINALE</b>	<b>1.758.807</b>	<b>1.173.080</b>	<b>1.122.370</b>	<b>660.249</b>	<b>755.601</b>	<b>765.631</b>	<b>769.173</b>	<b>763.950</b>	<b>744.754</b>	<b>715.362</b>	<b>680.227</b>	<b>632.393</b>



4.6 Indici di bilancio

ALBALONGA SpA in liq.ne

Tabella 4 - Indici di bilancio

Anni	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Variazione fatturato	(33,9%)	2,3%	2,3%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Variazione capitale investito	(17,4%)	(18,9%)	(5,3%)	(20,4%)	(1,1%)	0,9%	0,4%	0,0%	(0,4%)	(0,9%)	(1,5%)	(2,0%)
ROE	(3,1%)	(10,3%)	(7,9%)	(13,4%)	(13,2%)	(18,0%)	(20,9%)	(24,9%)	(31,0%)	(41,2%)	(62,9%)	(138,1%)
Rapporto di indebitamento	(225,0%)	(211,8%)	(214,2%)	(203,0%)	(215,3%)	(237,3%)	(266,6%)	(308,1%)	(371,5%)	(479,9%)	(709,6%)	(1521,6%)
Grado copertura attivo fisso netto	(523,1%)	(608,3%)	(767,8%)	(1114,3%)	(2808,5%)	(2345,2%)	(2039,5%)	(1712,8%)	(1276,5%)	(918,5%)	(649,9%)	(313,0%)
Grado copertura attivo fisso netto II	475,5%	463,7%	555,3%	626,2%	1692,7%	1634,6%	1666,5%	1676,0%	1547,1%	1461,1%	1531,7%	1547,6%
Mezzi propri/Capitale Investito	(80,0%)	(89,5%)	(87,6%)	(97,1%)	(86,7%)	(72,9%)	(60,0%)	(48,1%)	(36,8%)	(26,3%)	(16,4%)	(7,0%)
Attivo corrente/Passivo corrente	310,7%	268,3%	241,7%	200,9%	203,0%	196,8%	190,5%	183,5%	175,4%	167,1%	158,9%	149,9%
Attivo corrente - magazzino/Passivo corrente	308,1%	265,5%	239,1%	198,2%	200,3%	194,2%	187,9%	180,9%	172,9%	164,6%	156,5%	147,5%
Attivo corrente/Totale passivo	84,7%	85,3%	88,6%	91,3%	96,9%	96,9%	97,1%	97,2%	97,1%	97,1%	97,5%	97,8%
CCO/Valore della produzione	38,4%	36,2%	38,0%	37,0%	37,4%	37,9%	38,3%	38,7%	39,2%	39,7%	40,2%	40,6%
Immobilizzazioni Imm./Capitale proprio	(17,1%)	(14,1%)	(10,2%)	(5,8%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Cash Flow/Capitale Investito	12,8%	20,6%	17,9%	26,4%	26,2%	0,0%	23,9%	0,0%	21,4%	0,0%	291,8%	0,0%
CTO	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Cash Flow/Fatturato	37,7%	(16,7%)	(1,4%)	(12,6%)	2,5%	0,0%	(0,1%)	0,0%	(0,8%)	0,0%	3,8%	0,0%
Gestione fin./Gest. Operat.	(32,7%)	(12,6%)	(11,1%)	(3,6%)	1,9%	1,6%	1,6%	1,7%	1,7%	1,8%	1,8%	1,8%
Posizione Finanziaria Netta/Mezzi Propri	7,0%	4,4%	23,4%	30,0%	38,8%	46,4%	56,4%	70,0%	89,3%	121,2%	187,7%	415,5%
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	(44,5%)	(19,4%)	(116,9%)	(112,4%)	(131,5%)	(136,7%)	(141,4%)	(145,2%)	(147,1%)	(147,4%)	(147,3%)	(145,0%)
Oneri Finanziari/EBITDA	18,5%	10,9%	9,1%	3,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBITDA/Fatturato	13,7%	17,4%	13,9%	16,0%	15,2%	14,5%	13,8%	13,0%	12,2%	11,4%	10,6%	9,7%
ROI (Redditività capitale investito)	6,2%	13,6%	10,6%	17,2%	16,8%	21,5%	20,7%	19,9%	19,2%	18,5%	17,8%	17,0%
ROS (Redditività delle vendite)	6,8%	11,7%	8,4%	10,6%	10,0%	12,6%	11,9%	11,2%	10,5%	9,7%	9,0%	8,2%
Rotazione del capitale investito	92,5%	116,7%	126,2%	162,3%	168,0%	170,6%	174,1%	178,3%	183,4%	189,8%	197,5%	206,8%
Reddito di competenza/Reddito Netto	167,1%	128,8%	136,2%	127,8%	149,0%	166,5%	167,9%	169,4%	171,1%	173,2%	175,6%	178,7%
Reddito di competenza/Fatturato	4,5%	10,2%	7,5%	10,2%	10,2%	12,8%	12,1%	11,4%	10,6%	9,9%	9,2%	8,4%
Reddito di competenza/Totale attivo	4,2%	11,9%	9,4%	16,6%	17,1%	21,9%	21,0%	20,3%	19,5%	18,8%	18,1%	17,4%
Valore aggiunto/Vendite	42,2%	45,8%	42,2%	44,2%	43,3%	42,5%	41,6%	40,7%	39,8%	38,9%	37,9%	36,9%
Spese personale/Vendite	28,5%	28,4%	28,3%	28,2%	28,1%	28,0%	27,9%	27,7%	27,6%	27,5%	27,3%	27,2%
Ammortamenti e altri costi/Vendite	6,9%	5,7%	5,5%	5,4%	5,3%	1,9%	1,9%	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%
Consumi/Vendite	42,4%	43,2%	44,1%	45,0%	45,8%	46,8%	47,7%	48,7%	49,6%	50,6%	51,6%	52,7%
Costi diversi/Vendite	15,5%	11,0%	13,7%	10,9%	10,8%	10,7%	10,7%	10,6%	10,6%	10,5%	10,4%	10,4%
Oneri finanziari/Fatturato	2,5%	1,9%	1,3%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%



## 5. Area finanziaria

Il Business Plan è coerente con i dati del piano concordatario, conseguentemente emerge in modo chiaramente incontrovertibile la fattibilità finanziaria del medesimo e il raggiungimento degli obiettivi prefissati, in particolare consente:

- Il soddisfacimento integrale dei creditori privilegiati, comprensivo degli interessi maturati, nel termine di 12 mesi dalla data di omologa;
- La rateizzazione del debito fiscale e previdenziale in 48 mesi, con l'applicazione della sanzione minima proposta nell'ambito della transazione fiscale ex art. 182 *ter* L.F.;
- Il soddisfacimento dei creditori chirografari nella misura del 57%, in un arco temporale di 12 anni dalla data di omologa;
- Il soddisfacimento integrale delle spese di procedura tenendo in considerazione anche le spese accantonate nel *Contingency Fund*.

La posizione finanziaria netta della società può essere meglio rappresentata dallo schema che segue, quale sintesi del piano espresso nell'arco temporale sopra descritto (2014 – 2025):

Reddito della gestione caratteristica	4.732.470
Ammortamenti	808.371
Accantonamento TFR	904.854
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE TIPICA</b>	<b>6.445.695</b>
Variazione crediti commerciali	1.107.796
Variazione altri crediti	578.893
Variazione rimanenze	143.935
Variazione fornitori ordinari e procedura	1.411.324
Variazione debiti privilegiati e in prededuzione	(1.294.103)
Variazione fondo contingency	(500.000)
<b>FLUSSO MONETARIO GESTIONE TIPICA</b>	<b>7.893.541</b>
Investimenti netti imm materiali	(135.800)
Variazione debiti tributari e previdenziali	(2.024.217)
Variazione debiti chirografari	(3.558.253)
Variazione fondo TFR	(189.201)
Oneri finanziari su rateizzazione debiti tributari e previdenziali	(221.761)
Imposte	(1.701.184)
Proventi finanziari (breve)	104.577
<b>FLUSSO DI LIQUIDITA' TOTALE</b>	<b>167.702</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA INIZIALE</b>	<b>464.691</b>
<b>VARIAZIONE DEL PERIODO</b>	<b>167.702</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA FINALE</b>	<b>632.393</b>

ALBALONGA Spa in liq.  
*Il liquidatore*  
Dott. Enrico Maria Capozzi