



Ria

Grant Thornton

SPORT MANAGEMENT S.p.A. SSD

Asseverazione



Ria

Grant Thornton

An instinct for growth™

Spett.le
Sport Management S.p.A. Società Sportiva Dilettantistica
Via Settembrini, 5
37123 Verona (VR)

Ria Grant Thornton Spa
Corso Vercelli 40
20145 Milano

T +39 02 3314809
F +39 02 33104195

Oggetto: Asseverazione del piano economico - finanziario ai sensi dell'art. 183 del D.Lgs. 50/2016 (già art. 153 D.lgs. 163/2006) riguardante la progettazione e realizzazione dell'opera e la gestione dei servizi connessi, per la durata della concessione del Centro Natatorio Sportivo Comunale di Tavagnacco (UD).

1. Abbiamo esaminato l'allegato piano economico-finanziario contenente dati previsionali di periodo (di seguito, anche, il "Piano") riguardante la progettazione e realizzazione dell'opera e la gestione dei servizi connessi, per la durata della concessione del Centro Natatorio Sportivo Comunale di Tavagnacco (UD). La responsabilità della redazione del Piano, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli Amministratori della Vostra Società.
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 dell'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 simili in contesti comparabili a quello in oggetto. Per quanto sopra menzionato - avendo preso visione della documentazione prodotta dalla Vostra Società - asseveriamo il piano economico finanziario dalla stessa predisposto ed allegato alla presente.
4. Va tuttavia tenuto presente che i dati prospettici, essendo basati su ipotesi di eventi futuri e azioni degli organi amministrativi, sono caratterizzati da connotati 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,



Ria

Grant Thornton

An instinct for growth™

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 della Vostra Società.
6. La presente è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dall'articolo 183 del Decreto Legislativo 50/2016 (già art. 153 D.lgs. 163/2006) e successive modificazioni ed integrazioni, e non potrà essere menzionata in Vostri documenti né divulgata a terzi, in tutto o in parte, al di fuori del Committente, 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.

Bari, 15 gennaio 2018

Ria Grant Thornton S.p.A.


Giovanni Palasciano
Partner

CONTO ECONOMICO

Schema di piano economico-finanziario per la gara di affidamento in concessione della gestione del centro natatorio di TAVAGNACCO

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	
ricavi istituzionali	495.000	500.940	506.951	513.035	519.191	525.006	530.886	536.832	542.845	548.924	555.072	561.289	567.576	573.932	580.361	586.861	593.433	600.080	606.801	613.597	620.469	627.418	634.446	641.551	648.737	
ricavi commerciali	263.000	266.156	269.350	272.582	275.853	278.943	282.067	285.226	288.420	291.651	294.917	298.220	301.560	304.938	308.353	311.807	315.299	318.830	322.401	326.012	329.663	333.356	337.089	340.865	344.682	
contributo comunale	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	
RICAVI TOTALI	758.000	767.096	776.301	785.617	795.044	803.949	812.953	822.058	831.265	840.575	849.990	859.510	869.136	878.870	888.714	898.667	908.732	918.910	929.202	939.609	950.133	960.774	971.535	982.416	993.419	
spese	160.000	161.600	163.216	164.848	166.497	169.494	172.544	175.650	178.812	182.031	185.307	188.643	192.038	195.495	199.014	202.596	206.243	209.955	213.734	217.582	221.498	225.485	229.544	233.676	237.882	
spese protetti	30.000	30.300	30.603	30.909	31.218	31.780	32.352	32.934	33.527	34.131	34.745	35.370	36.007	36.655	37.315	37.987	38.671	39.367	40.075	40.797	41.531	42.278	43.039	43.814	44.603	
costi per Servizi	70.000	70.700	71.407	72.121	72.842	74.153	75.488	76.847	78.230	79.638	81.072	82.531	84.017	85.529	87.069	88.636	90.231	91.855	93.509	95.192	96.905	98.650	100.425	102.233	104.073	
oneri diversi di gestione	35.000	35.350	35.704	36.061	36.421	37.077	37.744	38.423	39.115	39.819	40.536	41.266	42.008	42.765	43.534	44.318	45.116	45.928	46.754	47.596	48.453	49.325	50.213	51.117	52.037	
Manutenzione Ordinaria e straordinaria	20.000	20.200	20.402	20.606	20.812	21.187	21.568	21.956	22.351	22.754	23.163	23.580	24.005	24.437	24.877	25.325	25.780	26.244	26.717	27.198	27.687	28.186	28.693	29.209	29.735	
Manutenzione Verde	10.000	10.100	10.201	10.303	10.406	10.593	10.784	10.978	11.176	11.377	11.582	11.790	12.002	12.218	12.438	12.662	12.890	13.122	13.358	13.599	13.844	14.093	14.346	14.605	14.868	
Assicurazioni	12.000	12.120	12.241	12.364	12.487	12.712	12.941	13.174	13.411	13.652	13.898	14.148	14.403	14.662	14.926	15.195	15.468	15.747	16.030	16.319	16.612	16.911	17.216	17.526	17.841	
Costi Amministrativi	25.000	25.250	25.503	25.758	26.015	26.483	26.960	27.445	27.939	28.442	28.954	29.475	30.006	30.546	31.096	31.656	32.225	32.805	33.396	33.997	34.609	35.232	35.866	36.512	37.169	
Costi deducibile ed altri costi	30.000	30.300	30.603	30.909	31.218	31.530	31.846	32.164	32.486	32.811	33.139	33.470	33.805	34.143	34.484	34.829	35.177	35.529	35.884	36.243	36.606	36.972	37.341	37.715	38.092	
Spese locazione personale	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	
Spese locazione personale	230.000	232.300	234.623	236.969	239.339	243.647	248.033	252.497	257.042	261.669	266.379	271.174	276.055	281.024	286.082	291.232	296.474	301.811	307.243	312.774	318.403	324.135	329.969	335.909	341.955	
RICHIAMI OPERATIVI TOTALI	622.000	628.220	634.502	640.847	647.256	658.657	670.260	682.070	694.090	706.324	718.775	731.448	744.346	757.474	770.835	784.435	798.276	812.363	826.702	841.295	856.149	871.266	886.653	902.314	918.254	
RIAVANZAMENTO (EBITDA)	136.000	138.876	141.799	144.770	147.788	145.292	142.693	139.988	137.175	134.251	131.215	128.062	124.790	121.396	117.878	114.233	110.457	106.547	102.500	98.314	93.984	89.508	84.881	80.102	75.165	
Imm.to investimenti	30.500	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033	63.033
Imm.to oneri finanziari capitalizzati	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
Imm.to beni mobili	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
RIAVANZAMENTO AMMORTAMENTI	30.500	63.033	63.033																							
RIAVANZAMENTO OPERATIVO (EBIT)	105.500	75.843	78.766	81.737	84.756	82.260	79.660	76.955	74.142	71.219	68.182	65.029	61.757	58.364	54.846	51.200	47.424	43.514	39.468	35.281	30.952	26.475	21.849	17.069	12.132	
Interessi passivi	64.339	62.451	60.456	58.349	56.122	53.770	51.286	48.661	45.888	42.959	39.864	36.595	33.142	29.494	25.640	21.568	17.267	12.724	7.924	2.853	0	0	0	0	0	
Interessi passivi capitalizzati																										
Commissioni ed altri oneri bancari																										
RIAVANZAMENTO PROVENTI/ONERI FINANZIARI	64.339	62.451	60.456	58.349	56.122	53.770	51.286	48.661	45.888	42.959	39.864	36.595	33.142	29.494	25.640	21.568	17.267	12.724	7.924	2.853	0	0	0	0	0	
RIAVANZAMENTO ANTE IMPOSTE	41.161	13.392	18.310	23.388	28.634	28.489	28.375	28.295	28.254	28.260	28.318	28.434	28.615	28.870	29.206	29.632	30.157	30.791	31.544	32.428	30.952	26.475	21.849	17.069	12.132	
IRPEF	9.879	3.214	4.394	5.613	6.872	6.837	6.810	6.791	6.781	6.782	6.796	6.824	6.868	6.929	7.009	7.112	7.238	7.390	7.571	7.783	7.428	6.354	5.244	4.097	2.912	
IRAP	6.555	6.694	6.835	6.978	7.123	7.003	6.878	6.747	6.612	6.471	6.325	6.173	6.015	5.851	5.682	5.506	5.324	5.136	4.941	4.739	4.530	4.314	4.091	3.861	3.623	
RIAVANZAMENTO IMPOSTE	16.434	9.908	11.229	12.591	13.996	13.841	13.688	13.538	13.393	13.253	13.121	12.997	12.883	12.780	12.691	12.618	12.562	12.525	12.511	12.522	11.958	10.668	9.335	7.957	6.535	
RIAVANZAMENTO NETTO	24.727	3.484	7.081	10.797	14.638	14.649	14.687	14.756	14.862	15.007	15.197	15.437	15.733	16.090	16.515	17.014	17.595	18.265	19.033	19.907	18.993	15.807	12.514	9.112	5.598	

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via de Rossi, 102 - 70122 Bari
P.IVA 02342440399

STATO PATRIMONIALE
 Schema di piano economico-finanziario per la gara di affidamento in concessione della gestione del centro natatorio di TAVAGNACCO

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
immobilizzazioni materiali	487.994	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988	975.988
ammortamento imm. materiali	30.500	71.166	111.832	152.498	193.164	233.830	274.497	315.163	355.829	396.495	437.161	477.827	518.493	559.160	599.826	640.492	681.158	721.824	762.490	803.156	843.823	884.489	925.155	965.821	975.988
immobilizzazioni materiali nette	457.494	904.822	864.156	823.490	782.823	742.157	701.491	660.825	620.159	579.493	538.826	498.160	457.494	416.828	376.162	335.496	294.830	254.163	213.497	172.831	132.165	91.499	50.833	10.167	0
immobilizzazioni finanziarie capitalizzate	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
ammortamento oneri finanziari capitalizzati	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
immobilizzazioni finanziarie capitalizzate nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
ATTIVITA' FISSE	457.494	904.822	864.156	823.490	782.823	742.157	701.491	660.825	620.159	579.493	538.826	498.160	457.494	416.828	376.162	335.496	294.830	254.163	213.497	172.831	132.165	91.499	50.833	10.167	0
CASABANCA	731.890	253.108	281.934	294.367	308.421	319.868	328.867	335.309	339.082	340.069	338.151	333.201	325.093	313.691	298.858	280.450	258.321	232.315	202.275	168.035	227.844	284.464	337.787	387.706	403.608
conti correnti c/esercizio																									
conti commerciali	44.725	44.992	27.253	27.526	27.801	28.302	28.811	29.330	29.858	30.395	30.942	31.499	32.066	32.643	33.231	33.829	34.438	35.058	35.689	36.331	36.985	37.651	38.329	39.018	39.721
credito	776.615	298.100	309.187	321.893	336.222	348.170	357.678	364.639	368.940	370.464	369.093	364.700	357.159	346.334	332.089	314.279	292.759	267.373	237.964	204.366	264.829	322.115	376.116	426.724	443.329
ATTIVITA' CORRENTI	776.615	298.100	309.187	321.893	336.222	348.170	357.678	364.639	368.940	370.464	369.093	364.700	357.159	346.334	332.089	314.279	292.759	267.373	237.964	204.366	264.829	322.115	376.116	426.724	443.329
ATTIVITA'	1.234.109	1.202.922	1.173.343	1.145.382	1.119.046	1.090.327	1.059.169	1.025.464	989.098	949.957	907.920	862.860	814.653	763.162	708.251	649.775	587.588	521.536	451.461	377.197	396.994	413.614	426.948	436.891	443.328
debiti bancari a breve	57.860	58.554	59.257	59.968	60.688	61.367	62.055	62.750	63.452	64.163	64.882	65.608	66.343	67.086	67.838	68.597	69.366	70.143	70.928	71.723	72.526	73.338	74.160	74.990	75.830
debito																									
debiti commerciali																									
debiti a breve termine																									
PASSIVITA' CORRENTI	57.860	58.554	59.257	59.968	60.688	61.367	62.055	62.750	63.452	64.163	64.882	65.608	66.343	67.086	67.838	68.597	69.366	70.143	70.928	71.723	72.526	73.338	74.160	74.990	75.830
credito principale (senior debt)	1.151.522	1.116.155	1.078.794	1.039.325	997.629	953.582	907.050	857.893	805.964	751.105	693.152	631.930	567.254	498.930	426.752	350.503	269.953	184.859	94.965	0	0	0	0	0	0
linee di credito per sconti IVA																									
prestito Soci																									
PASSIVITA' A MEDIO LUNGO TERMINE	1.151.522	1.116.155	1.078.794	1.039.325	997.629	953.582	907.050	857.893	805.964	751.105	693.152	631.930	567.254	498.930	426.752	350.503	269.953	184.859	94.965	0	0	0	0	0	0
Passive Sociale																									
Perdite esercizi prec. portati a nuovo	0	24.727	28.212	35.293	46.090	60.728	75.377	90.064	104.820	119.682	134.689	149.886	165.323	181.055	197.145	213.660	230.674	248.270	266.535	285.568	305.475	324.468	340.275	352.789	361.901
risultato di esercizio	24.727	3.484	7.081	10.797	14.638	14.649	14.687	14.756	14.862	15.007	15.197	15.437	15.733	16.090	16.515	17.014	17.595	18.265	19.033	19.907	18.993	15.807	12.514	9.112	5.598
PATRIMONIO NETTO	24.727	28.212	35.293	46.090	60.728	75.377	90.064	104.820	119.682	134.689	149.886	165.323	181.055	197.145	213.660	230.674	248.270	266.535	285.568	305.475	324.468	340.275	352.789	361.901	367.498
PASSIVITA'	1.234.109	1.202.921	1.173.343	1.145.383	1.119.045	1.090.327	1.059.169	1.025.464	989.098	949.957	907.919	862.861	814.653	763.162	708.250	649.775	587.588	521.536	451.461	377.198	396.994	413.613	426.949	436.891	443.328
PATRIMONIO CIRCOLANTE NETTO	718.755	239.545	249.930	261.925	275.534	286.802	295.623	301.889	305.487	306.301	304.211	299.092	290.816	279.248	264.251	245.681	223.393	197.230	167.036	132.644	192.303	248.777	301.956	351.734	367.499
OPERAZIONI DEL C.C.N.	718.755	-479.209	10.385	11.994	13.610	11.268	8.821	6.266	3.598	814	-2.090	-5.120	-8.276	-11.568	-14.997	-18.570	-22.288	-26.163	-30.195	-34.392	59.660	56.473	53.179	49.778	15.764

Ria Grant Thornton S.p.A.
 Via de Rossi, 104 - 70122 Bari
 P.IVA 02341440399

PROSPETTO FLUSSI DI CASSA
 Schema di piano economico-finanziario per la gara di affidamento in concessione della gestione del centro natatorio di TAVAGNACCO

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
in immobilizzazioni materiali acquistate nel corso della concessione	487.993,79	487.993,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RELATIVO AGLI INVESTIMENTI	487.993,79	487.993,79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale lordo	136.000,00	138.876,00	141.798,95	144.769,54	147.788,47	145.292,11	142.692,76	139.987,91	137.175,02	134.251,45	131.214,55	128.061,59	124.789,79	121.396,32	117.878,28	114.232,71	110.456,60	106.546,85	102.500,34	98.313,85	93.984,10	89.507,76	84.881,41	80.101,57	75.164,69
del capitale circolante netto commerciale	718.754,57	479.209,16	10.384,97	11.994,45	13.609,64	11.267,72	8.821,11	6.265,59	3.598,14	813,77	2.089,52	5.119,72	8.275,83	11.567,86	14.996,79	18.569,63	22.288,37	26.163,02	30.194,56	34.392,00	38.820,00	43.453,44	48.179,33	53.000,00	57.914,44
attive (IRES+IRAP)	16.433,83	9.908,02	11.229,20	12.591,12	13.995,50	13.840,52	13.687,69	13.538,10	13.392,90	13.253,34	13.120,78	12.996,66	12.882,55	12.780,12	12.691,19	12.617,67	12.561,65	12.525,34	12.511,13	12.521,55	11.958,41	10.668,33	9.335,02	7.957,47	6.534,66
GESTIONE CARATTERISTICA	838.320,74	350.241,17	140.954,72	144.172,87	147.402,61	142.719,31	137.826,18	132.715,40	127.380,25	121.811,87	116.004,25	109.945,21	103.631,41	97.048,34	90.190,31	83.045,42	75.606,58	67.858,50	59.794,66	51.400,30	41.685,36	33.312,87	25.725,72	18.922,43	12.894,48
OPERATIVO	350.326,96	838.234,96	140.954,72	144.172,87	147.402,61	142.719,31	137.826,18	132.715,40	127.380,25	121.811,87	116.004,25	109.945,21	103.631,41	97.048,34	90.190,31	83.045,42	75.606,58	67.858,50	59.794,66	51.400,30	41.685,36	33.312,87	25.725,72	18.922,43	12.894,48
operativo attualizzato	336.893,34	775.181,67	125.353,43	123.298,84	121.227,04	112.874,52	104.824,73	97.067,14	89.592,54	82.390,71	75.453,85	68.770,58	62.335,67	56.137,39	50.169,85	44.423,98	38.893,79	33.569,42	28.445,97	23.514,89	18.823,44	14.247,18	9.872,00	5.701,97	1.753,06
operativo cumulato attualizzato	336.893,34	438.288,33	649.828,24	248.652,27	244.525,88	234.101,56	217.699,25	201.891,87	186.659,68	171.983,25	157.844,56	144.224,42	131.106,25	118.473,06	106.307,24	94.593,83	83.317,77	72.463,20	62.015,39	51.960,86	43.175,50	35.848,33	29.019,18	23.073,97	17.955,03
Realizzazione	3,9875%	1.151.463,65	40%	su intero periodo		14%	da anno 2 e fino a fine periodo																		
di capitale sociale	1.185.000,00																								
linea di credito (senior debt)	1.185.000,00																								
Disponibile per servizio debito	1.185.000,00																								
quota-capitale finanziamento bancario	33.478,14	35.366,57	37.361,53	39.469,01	41.695,37	44.047,32	46.531,93	49.156,70	51.929,52	54.858,76	57.953,22	61.222,24	64.675,66	68.323,87	72.177,87	76.249,27	80.550,33	85.094,00	89.893,97	94.964,70					
interessi passivi finanziamento bancario	64.339,43	62.451,00	60.456,05	58.348,57	56.122,20	53.770,26	51.285,64	48.660,88	45.888,05	42.958,82	39.864,35	36.595,34	33.141,92	29.493,70	25.639,70	21.568,30	17.267,24	12.723,57	7.923,60	2.852,87					
Finanziamento Soci																									
quota-capitale linea di credito IVA																									
interessi linea di credito IVA																									
PER GLI AZIONISTI																									
AZIONISTI																									

Ria Grant Thornton S.p.A.
 Via de Rossi, 102 - 70122 Bari
 P.IVA 02342440399