

A large, stylized graphic of a water splash or liquid splashing upwards, rendered in shades of blue and white, occupies the central and lower portions of the page. The splash has a dynamic, organic shape with many droplets and ripples.

BUDGET 2026

Approvato con Deliberazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci n.4 del 21.07.2026

SOMMARIO

INTRODUZIONE	3
Nota metodologica e Struttura del documento	3
Contesto 2025.....	4
Obiettivi 2026	5
BUDGET ECONOMICO 2026 - CONFIGURAZIONE IV DIRETTIVA CEE - COMPARAZIONE CON BILANCI CONSUNTIVI	6
BUDGET ECONOMICO 2026 CONFIGURAZIONE - A MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) - COMPARAZIONE PIANO INDUSTRIALE.....	7
BUDGET FINANZIARIO 2026 MENSILIZZATO (dati consuntivi al 16 giugno 2026)	8
BUDGET FINANZIARIO 2026 - CONTRATTO DI FINANZIAMENTO - ALLEGATO 11	10
Principali assunzioni economiche	11
Principali Assunzioni Finanziarie	13
Budget Economico 2026 - configurazione Bilancio IV DIRITTIVA CEE - COMMENTO	13
1. Valore della produzione	13
2. Costi della produzione	14
A. Costi per Materie	14
B. Costi per Servizi	15
C. Costi per godimento di beni di terzi	15
D. Costi per il personale	16
E. Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti	16
F. Oneri diversi di gestione	17
G. Proventi e oneri finanziari	17
3. Risultato	17
Budget Finanziario 2026 – configurazione Cash Flow_ COMMENTO.....	17
Uscite correnti	18
Uscite per Investimenti.....	19
Uscite finanziarie	19
Entrate correnti	19
Entrate diverse.....	20
Entrate da Finanziamenti.....	20
Conclusioni.....	20

INTRODUZIONE

Il presente documento viene redatto ai sensi dall'art. 14, comma 3 dello statuto.

Rappresenta lo strumento di programmazione annuale funzionale all'attuazione del Piano industriale e fa parte del "sistema di programmazione e monitoraggio della gestione", progettato da AMAP S.p.A. ed in corso di implementazione, per rispondere alla richiesta dall'Assemblea dei Soci e dagli organi di controllo statutari, giusta assemblea dell'11.07.2025.

NOTA METODOLOGICA E STRUTTURA DEL DOCUMENTO

Il presente documento si compone del **Budget ECONOMICO** e del **Budget FINANZIARIO** nonché della presente **RELAZIONE illustrativa** che riporta le assunzioni economiche e finanziarie e illustra nel dettaglio le previsioni formulate per le singole voci di Budget.

Il **Budget ECONOMICO** è stato redatto sulla base delle previsioni formulate dai responsabili dei Servizi societari in relazione all'ambito gestito e agli obiettivi da raggiungere nel rispetto delle assunzioni specificate negli appositi paragrafi di commento.

Viene riportato in due configurazioni:

- **BILANCIO IV DIRETTIVA CEE**, al fine di garantire la comparazione con il bilancio consuntivo e con la Relazione Semestrale e conseguente il monitoraggio e l'analisi degli scostamenti;
- **MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)**, come formulata nel **PIANO INDUSTRIALE** per la comparabilità con i documenti programmatici di lungo termine.

Il **Budget FINANZIARIO** è stato redatto partendo dalla situazione finanziaria al 01.06.2026 a cui è stato aggiunto il flusso finanziario previsto, sviluppato sulla base degli impegni finanziari già assunti ma con manifestazione monetaria 2026 e di quelli che si ipotizza di assumere in relazione alle previsioni formulate nel Budget ECONOMICO 2026 e nel Piano degli INVESTIMENTI.

Anch'esso viene riportato in due configurazioni:

- **RENDICONTO FINANZIARIO METODO DIRETTO MENSILIZZATO** al fine di garantire il monitoraggio mensile in conformità alle procedure esistenti;
- **Budget Finanziario secondo il modello previsto all'Allegato 11 del Contratto di finanziamento strutturato del 15.07.2025** per consentire l'esame dello scostamento rispetto alla programmazione pluriennale ed assolvere all'adempimento contrattuale.

CONTESTO 2025

AMAP S.p.A. ha realizzato nel corso del 2025 investimenti per un ammontare complessivo di Euro 54,7 milioni ed è riuscita ad ottenere contributi pubblici a fondo perduto per euro 32,6 milioni che sommati a quelli ottenuti nel biennio precedente ammontano complessivamente ad euro 168,7 milioni. L'incasso dei contributi pubblici è legato, chiaramente, alla dinamica di realizzazione e rendicontazione degli investimenti agli enti competenti.

Per sostenere gli investimenti a proprio carico e quindi finanziati negli anni dalla tariffa nonché per sostenere l'intero Piano industriale AMAP S.p.A. è riuscita ad ottenere un finanziamento strutturato dell'ammontare di euro 135 milioni.

Dotatasi del Capitale Finanziario, AMAP sta adeguando il Capitale Umano mediante un processo di riorganizzativo associato all'accrescimento delle competenze del personale e al reclutamento di nuove risorse, mirato a creare la struttura che garantisca la compliance agli obblighi normativi vigenti in materia di SII, ambientale, amministrativo-finanziario, commerciale e che miri all'efficientamento dei processi tecnico gestionali.

Ha operato nel seguente perimetro gestionale al 31.12.2025 e nel corso del 2026 si prevede l'acquisizione di altri 11 Comuni di seguito riportati.

COMUNI GESTITI AL 31/12/2025

n.	Comuni	Pop. Residente	n.	Comuni	Pop. Residente
1	Alia	3.171	25	Godrano	1.010
2	Alimena	1.867	26	Isola delle Femmine	6.975
3	Aliminusa	1.019	27	Lascari	3.727
4	Altavilla Milicia	8.927	28	Lercara Friddi	6.078
5	Bagheria	52.904	29	Marineo	5.973
6	Balestrate	6.334	30	Mezzojuso	2.531
7	Baucina	1.835	31	Monreale	38.690
8	Blufi	861	32	Montemaggiore Belsito	2.822
9	Bolognetta	4.063	33	Palermo	625.956
10	Bompietro	1.143	34	Partinico	30.636
11	Caccamo	7.563	35	Piana degli Albanesi	5.226
12	Campofelice di Fitalia	426	36	Roccapalumba	2.117
13	Camporeale	2.875	37	San Cipirello	4.838
14	Capaci	11.365	38	San Giuseppe Jato	7.962
15	Carini	40.641	39	San Mauro Castelverde	1.293
16	Casteldaccia	11.703	40	Santa Cristina Gela	991
17	Cefalà Diana	977	41	Santa Flavia	10.980
18	Cefalù	13.840	42	Sciara	2.438
19	Cerda	4.824	43	Termini Imerese	24.716
20	Chiusa Sclafani	2.434	44	Torretta	4.433
21	Ciminna	3.336	45	Trappeto	3.127
22	Corleone	10.219	46	Ventimiglia di Sicilia	1.726
23	Ficarazzi	12.802	47	Vicari	2.370
24	Giuliana	1.652	48	Villabate	19.435
			TOT		206.781

COMUNI DA ACQUISIRE

n.	Comuni	Pop. Residente
1	Misilmeri	29.032
2	Altofonte	9.686
3	Belmonte Mezzagno	10.758
4	Bisacquino	4.000
5	Borgetto	7.137
6	Campofiorito	1.114
7	Castellana Sicula	2.917
8	Cinisi	12.135
9	Terrasini	13.083
10	Trabia	10.681
11	Ustica	1.312
12	Valledolmo	3.079
TOT		104.934

OBIETTIVI 2026

In linea con il Piano Industriale 2025-2045 in ultimo aggiornato con delibera assembleare dei soci in data 11.07.2025 al fine di promuovere l'uso efficiente e sostenibile della risorsa idrica, garantire la qualità dei corpi idrici ed attuare gli interventi per la gestione ottimale del servizio idrico integrato (anche in relazione a quanto richiesto dalle prescrizioni dell'ARERA in materia di Qualità tecnica e contrattuale), si ipotizzano i seguenti obiettivi 2026:

1. Rispetto del Piano degli investimenti secondo il cronoprogramma posto agli atti del Finanziamento strutturato del 15.07.2025 (Obiettivi strategici D-E-F del piano industriale 2023-2045);
2. Definizione ed attuazione del nuovo assetto organizzativo di AMAP Spa, reclutamento del personale e accrescimento delle competenze aziendali per garantire la compliance agli obblighi normativi vigenti in materia di SII in termini ambientali, tecnico gestionali, amministrativo, commerciali, etc. (Obiettivi strategici B - G del piano industriale 2023- 2045);
3. Progressiva riduzione della morosità in allineamento al 7,9% (Obiettivo presupposto del Piano industriale 2023-2045) e, quindi, al limite in deroga concesso da ARERA con deliberazione n. 351/2025/R/idr del 22/07/2025;
4. Miglioramento della qualità tecnica e contrattuale come definita da ARERA (Obiettivo presupposto del piano industriale 2023-2045);
5. Gestore Unico intero ambito Palermo mediante l'acquisizione di n. 11 comuni attualmente non gestiti (Obiettivo strategico A del piano industriale 2023-2045);
6. Sviluppo di una strategia di sostenibilità e la rendicontazione della stessa anche agli istituti di credito finanziatori (Obiettivo strategico C del piano industriale 2023-2045);
7. Miglioramento della gestione ordinaria (Obiettivo presupposto del piano industriale 2023-2045).

BUDGET ECONOMICO 2026 - CONFIGURAZIONE IV DIRETTIVA CEE - COMPARAZIONE CON BILANCI CONSUNTIVI

CONTO ECONOMICO	31.12.2024	31.12.2025	BUDGET 2026
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	137.594.089	138.920.401	157.983.841
4) Incrementi di Imm.ni lavori Interni	275.991	289.458	1.010.000
5) Altri ricavi e proventi	11.158.118	11.899.812	9.537.751
Totale valore della produzione (A)	149.028.197	151.109.671	168.531.592
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per Materie prime, sussid., di consumo e merci	5.297.848	5.430.055	6.022.471
7) Per Servizi	56.618.396	55.706.933	62.146.798
8) Godimento di beni di Terzi	2.294.538	2.552.618	2.769.702
9) Per il personale			
a) salari e stipendi	31.580.618	32.123.744	28.910.156
b) oneri sociali	9.187.315	9.849.276	9.117.795
c) trattamento di fine rapporto	1.856.263	1.985.278	2.176.138
e) altri costi	2.710.268	2.742.014	8.068.563
	45.334.464	46.700.312	48.272.652
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) ammo.to delle immobilizzaz. immateriali	9.300.561	10.289.150	13.593.343
b) amm.to delle immobilizzaz. materiali	4.801.135	5.584.673	5.769.648
Amm.ti su Investimenti dell'anno da P.T.			
d) sval.ne dei crediti compresi attivo circ.	8.779.632	10.583.575	10.583.575
	22.881.328	26.457.398	29.946.566
11) Variaz. rimanenze di mat. prime, sussid., cons., e merci	(113.374)	(1.728)	
12) Accantonamenti per rischi	0	0	
13) Altri accantonamenti	1.187.954	2.848.869	510.000
14) Oneri diversi di gestione	968.260	1.815.547	1.831.189
Totale costi della produzione (B)	134.469.415	141.510.004	151.499.379
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	14.558.783	9.599.667	17.032.213
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16) Altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	1	0
d) proventi diversi	3.161.293	5.444.193	943.700
17) Interessi ed altri oneri finanziari			
b) interessi e commiss. da altri ed oneri vari	561.194	3.288.065	4.789.216
Totale proventi e oneri finanziari (C)	2.600.099	2.156.128	-3.845.516
Risultato prima delle imposte	17.158.882	11.755.795	13.186.697
20) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	6.051.013	4.688.412	7.678.940
b) Imposte relative ad esercizi precedenti	20.465	385.358	
c) Imposte anticipate	977.328	476.299	
d) Imposte differite	440.425	-2.250.597	
	7.489.231	3.299.472	7.678.940
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	9.669.651	8.456.323	5.507.757

BUDGET ECONOMICO 2026 CONFIGURAZIONE - A MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) - COMPARAZIONE PIANO INDUSTRIALE

CONTO ECONOMICO	P.I. RICALCOLO TARIFFA (A)	BUDGET 2026 (B)	Scostamento B-A
Ricavi da Tariffa (attività SII "a") netto Rcvol a+2 e RC pregressi incassati	158.120.742	152.319.549	(5.801.193)
Ricavi da altre attività idriche "b"	143.000	113.773	(29.226)
Altri Ricavi	-	1.304.857	1.304.857
Ricavi da SII non tariffari (attività SII "a")	350.745	1.186.734	835.988
ricavi a1_a5 non compresi nei precedenti	881.440	-	(881.440)
ricavi accertati per conguagli maturati da riscuotere/(restituire) in futuro	-	-	-
Ricavi attività non idriche "c" e "d"	4.803.532	4.709.345	(94.187)
altri ricavi	-	-	-
Allacci (se non capitalizzati)	-	-	-
Capitalizzazioni investimenti	1.010.000	1.010.000	-
rilascio sconto (se opzione attiva: allacci+foni+cpf)	5.765.696	7.887.334	2.121.638
VALORE DELLA PRODUZIONE	171.075.155	168.531.593	(2.543.562)
Costi operativi	116.592.943	121.042.813	4.449.869
personale	51.579.996	48.272.652	(3.307.343)
acquisti	6.208.723	6.022.471	(186.251)
servizi di terzi	51.796.332	62.146.798	10.350.466
costi diversi	4.938.190	1.831.189	(3.107.001)
canoni e altro godimento beni di terzi	2.069.702	2.769.702	700.000
variazione scorte	-	0	0
accantonamenti fondi rischi e vari	510.000	510.000	0
accantonamenti svalutazioni crediti	21.617.242	10.583.575	(11.033.667)
ammortamenti capitale esistente	13.593.343	17.006.639	3.413.296
ammortamenti nuovi investimenti	5.769.648	2.356.352	(3.413.296)
COSTI DELLA PRODUZIONE	158.083.177	151.499.379	(6.583.797)
MARGINE OPERATIVO LORDO	54.482.212	47.488.780	(6.993.432)
MARGINE OPERATIVO NETTO	12.991.978	17.032.213	4.040.235
interessi linea finanziamento senior	(4.495.000)	(3.260.000)	1.235.000
interessi linea finanziamento tranche 2	-	-	-
interessi linea anticipo contributi pubblici	(1.020.000)	(480.000)	540.000
interessi linea bridge	-	-	-
interessi debito subordinato	-	-	-
interessi debito finanziario BEI	(282.466)	(282.466)	(0)
interessi di mora e altri proventi	443.700	943.700	500.000
INTERESSI NETTI	(5.353.766)	(3.078.766)	2.275.000
commissioni finanziarie e altri interessi	(742.500)	(495.000)	247.500
commissioni finanziarie capitalizzate	-	-	-
ammortamento comm.fin.capitalizzate	(271.750)	(271.750)	-
compensi banca agente e strutturazione PF	-	-	-
ALTRI ONERI FINANZIARI	(1.014.250)	(766.750)	247.500
estinzione derivato	-	-	-
derivato estinto da rilasciare	-	-	-
rilascio estinzione	-	-	-
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(6.368.016)	(3.845.516)	2.522.500
perdite su crediti	-	-	-
proventi e oneri straordinari	-	-	-
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORD.	-	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	6.623.962	13.186.697	6.562.735
IRAP correnti	1.798.104	1.155.239	(642.865)
IRES correnti	526.241	6.523.701	5.997.461
differite	(122.400)	-	122.400
RISULTATO NETTO DI ESERCIZIO	4.422.017	5.507.757	1.085.740

BUDGET FINANZIARIO 2026 MENSILIZZATO (DATI CONSUNTIVI AL 16 GIUGNO 2026)

	CONSUNTIVO GEN 2026	CONSUNTIVO FEB 2026	CONSUNTIVO MAR 2026	CONSUNTIVO APR 2026	CONSUNTIVO MAG 2026	PRECONSUNTIVO GIU 2026
SALDO BANCA INIZIO MESE	34.972.473	31.488.498	22.871.117	22.425.077	28.504.033	30.529.167
FORNITORI GENERICI	-4.585.623	-4.898.793	-4.338.319	-3.389.635	-4.417.263	-2.500.000
FORNITORI ENERGIA ELETTR.	-2.253.947	-2.083.044	-2.095.642	-1.580.091	-1.669.810	-1.185.888
FORNITORI ASSICURAZIONI			-121.415			-500.000
C.S.E.A. Comp.U1-U2-U3-U4			-787.339		-412.908	-1.012.787
STIPENDI (comp.nette +tratt.varie)	-1.755.063	-1.736.105	-1.673.798	-2.873.664	-1.932.121	-2.500.000
IRPEF-INPS-INPDAL-CPDEL -PEGASO (contr.+riten.)	-3.004.480	-1.541.572	-1.311.772	-1.853.616	-2.737.485	-1.349.847
IRAP-IRES ANNO ATT.						
IVA	-1.228.067	-590.212	-1.435.723	-975.625	-637.273	-1.237.936
RIMBORSI PER BONUS IDRICI				-410.097		175.362
TOTALE USCITE CORRENTI	-12.827.180	-10.849.725	-11.764.008	-11.082.728	-11.806.860	-10.111.097
FORNITORI SU INVESTIMENTI/LAVORI (ordinari AMAP)	-3.418.726	-5.049.649	-3.142.235	-1.565.642	-1.287.508	-2.500.000
FORNITORI SU INVESTIMENTI (Conduz. Impianti)	-2.933.958	-1.163.943	-385.747	-877.401	-895.846	-644.540
FORNITORI SU INV PNRR		-8.818.373	-659.462	-71.659	-3.899.826	-6.563.640
FORNITORI SU INV EMERGENZA IDRICA			-67.042	-5.830		-1.000.000
FORNITORI SU INV. REGIONALI BOCCADIFALCO			-44.587			-1.000.000
TOTALE USCITE PER INVESTIMENTI	-6.352.683	-15.031.965	-4.299.072	-2.520.532	-6.083.179	-11.708.180
MUTUO BEI						-1.050.000
MUTUO REVOLVING COOFINANZIAMENTO						-240.000
MUTUO SENIOR COOFINANZIAMENTO						-1.240.000
TOTALE USCITE FINANZIARIE	0	0	0	0	0	-2.530.000
TOTALE USCITE COMPLESSIVO	-19.179.863	-25.881.690	-16.063.080	-13.603.260	-17.890.039	-24.349.277
INCASSI FATT. da RID	2.112.725	1.654.140	566.216	1.061.069	460.416	1.690.000
INCASSI FATT. da bonifici/Ass. circ.	1.779.345	2.224.844	2.442.008	1.644.529	3.981.149	1.170.000
INCASSI FATT. da PagoPA	11.773.818	10.967.038	12.063.631	9.934.412	10.594.678	11.000.000
TOTALE ENTRATE CORRENTI	15.665.888	14.846.022	15.071.855	12.640.010	15.036.243	13.860.000
INCASSI EAS-IACP	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
INCASSI COMUNE (acqua, lavori)			515.185			776.847
INCASSI COMUNE Caditoie/A. bianche				784.891	783.427	784.891
RIMBORSI IRES-IRAP - VARI						
TOTALE ENTRATE DIVERSE	30.000	30.000	545.185	814.891	813.427	1.591.738
MUTUO REVOLVING COOFINANZIAMENTO						
MUTUO SENIOR COOFINANZIAMENTO						
FINANZIAM.REGIONALI 100% EMERGENZA IDRICA						
FINANZIAM.REGIONALI 70% BOCCADIFALCO						
ALTRI FINANZIAMENTI		2.388.287		6.227.315	4.065.504	8.862
TOTALE ENTRATE DA FINANZIAMENTI	0	2.388.287	0	6.227.315	4.065.504	8.862
TOTALE ENTRATE COMPLESSIVO	15.695.888	17.264.309	15.617.040	19.682.216	19.915.173	15.460.600
SALDO BANCA FINE MESE	31.488.498	22.871.117	22.425.077	28.504.033	30.529.167	21.640.490

PREVENTIVO LUG 2026	PREVENTIVO AGO 2026	PREVENTIVO SET 2026	PREVENTIVO OTT 2026	PREVENTIVO NOV 2026	PREVENTIVO DIC 2026	TOTALI	MEDIA MESE
21.640.490	22.564.957	14.123.044	8.943.913	18.397.344	9.513.556		
-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-4.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-46.129.632	-3.844.136
-1.650.000	-1.650.000	-1.650.000	-1.650.000	-1.650.000	-1.650.000	-20.768.422	-1.730.702
-50.000			-200.000			-871.415	-72.618
	-700.000		-700.000		-700.000	-4.313.034	-359.419
-2.500.000	-1.650.000	-1.650.000	-1.650.000	-1.650.000	-3.200.000	-24.770.751	-2.064.229
-2.500.000	-1.300.000	-1.300.000	-1.300.000	-1.300.000	-1.300.000	-20.798.771	-1.733.231
-705.533	-706.803	-709.131	-711.460	-713.788	-4.502.842	-8.049.557	-670.796
-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-2.500.000	-13.604.837	-1.133.736
						-234.735	-19.561
-11.905.533	-10.506.803	-9.809.131	-11.711.460	-9.813.788	-17.352.842	-139.541.155	-11.628.430
-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-2.500.000	-31.963.759	-2.663.647
-400.000	-400.000	-400.000	-300.000	-300.000	-300.000	-9.001.434	-750.120
-9.500.000	-9.500.000	-9.500.000	-9.500.000	-9.500.000	-9.500.000	-77.012.960	-6.417.747
-500.000	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000	-4.072.872	-339.406
-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-2.844.587	-237.049
-13.200.000	-13.200.000	-13.200.000	-13.100.000	-13.100.000	-13.100.000	-124.895.612	-10.407.968
					-1.050.000	-2.100.000	-175.000
					-240.000	-480.000	-40.000
					-2.020.000	-3.260.000	-271.667
0	0	0	0	0	-3.310.000	-5.840.000	-486.667
-25.105.533	-23.706.803	-23.009.131	-24.811.460	-22.913.788	-33.762.842	-270.276.766	-22.523.064
1.820.000	1.820.000	1.820.000	1.820.000	1.820.000	1.820.000	18.464.566	1.538.714
1.260.000	1.260.000	1.260.000	1.260.000	1.260.000	1.260.000	20.801.875	1.733.490
10.920.000	10.920.000	10.920.000	10.920.000	10.920.000	10.920.000	131.853.577	10.987.798
14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	171.120.018	14.260.001
30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	360.000	30.000
	450.000		450.000		450.000	2.642.032	220.169
	784.891		784.891		784.891	4.707.881	392.323
						0	0
30.000	1.264.891	30.000	1.264.891	30.000	1.264.891	7.709.914	642.493
					12.000.000	12.000.000	1.000.000
12.000.000			19.000.000			31.000.000	2.583.333
		3.500.000				3.500.000	291.667
		300.000				300.000	25.000
						12.689.967	1.057.497
12.000.000	0	3.800.000	19.000.000	0	12.000.000	59.489.967	4.957.497
26.030.000	15.264.891	17.830.000	34.264.891	14.030.000	27.264.891	238.319.898	19.859.992
22.564.957	14.123.044	8.943.913	18.397.344	9.513.556	3.015.605		

BUDGET FINANZIARIO 2026 - CONTRATTO DI FINANZIAMENTO - ALLEGATO 11

FLUSSI DI CASSA	I SEMESTRE 2026	II SEMESTRE 2026	TOTALE
Entrate da Ricavi Tariffa	88.592.050	85.530.000	174.122.050
Entrate da Ricavi da altre attività	2.353.209	2.354.673	4.707.881
ENTRATE DA RICAVI OPERATIVI	90.945.259	87.884.673	178.829.932
Uscite da Costi operativi (escluso costo del personale)	(38.067.238)	(34.250.000)	(72.317.238)
Uscite da Costi del Personale	(24.269.522)	(21.300.000)	(45.569.522)
Uscite da Utilizzo Fondo Rischi	-	-	-
USCITE COSTI OPERATIVI MONETARI	(62.336.760)	(55.550.000)	(117.886.760)
Uscite da imposte dirette complessivamente pagate	-	(8.049.557)	(8.049.557)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	28.608.498	24.285.115	52.893.614
Uscite da investimenti	(45.995.612)	(78.900.000)	(124.895.612)
Entrate/Uscite da credito/debito IVA	(6.104.837)	(7.500.000)	(13.604.837)
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI DI FINANZIAMENTO	(23.491.950)	(62.114.885)	(85.606.835)
EROGAZIONE TRANCHE LINEA SENIOR	-	31.000.000	31.000.000
Uscite da commissioni up front	-	-	-
EROGAZIONE LINEA REVOLVING	-	12.000.000	12.000.000
EROGAZIONE CONTRIBUTI PUBBLICI	12.689.967	3.800.000	16.489.967
Uscite da commissioni	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	(10.801.983)	(15.314.885)	(26.116.868)
rimborsi linea senior	-	-	-
interessi su linea senior	(1.240.000)	(2.020.000)	(3.260.000)
- rimborsi linea revolving	-	-	-
- interessi su linea revolving	(240.000)	(240.000)	(480.000)
- rimborsi debito finanziario BEI pregresso	(1.050.000)	(1.050.000)	(2.100.000)
- interessi su debito finanziario BEI pregresso	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEBITO	(13.331.983)	(18.624.885)	(31.956.868)
TESORERIA (INIZIO PERIODO)	34.972.473	21.640.490	34.972.473
TESORERIA (FINE PERIODO)	21.640.490	3.015.605	3.015.605
DEPOSITO VINCOLATO BEI	2.165.725	2.165.725	2.165.725

PRINCIPALI ASSUNZIONI ECONOMICHE

Il Budget ECONOMICO 2026 è stato sviluppato sulla base delle assunzioni di seguito esposte per ogni singola voce.

VALORE DELLA PRODUZIONE

Nelle due configurazioni, il Budget ECONOMICO le seguenti voci di ricavo.

RICAVI DA TARIFFA

La valorizzazione dei ricavi da tariffa è stata elaborata:

- Per i Comuni gestiti sino al 31.12.2025 sulla base dei consumi 2025 come determinati per la redazione del Bilancio d'esercizio 2025 e della applicazione della tariffa 2026, approvata da ARERA con deliberazione n. 351/2025/R/idr del 22/07/2025, conforme ai criteri stabiliti dalla Deliberazione ARERA n. 639/2023/R/IDR (MTI-4);
- Per i 11 Comuni di prossima acquisizione, in assenza di dati disponibili, il consumo è stato quantificato facendo riferimento alla sola popolazione residente, valutando un consumo annuo pari a 29,33 mc per residente e considerato un numero di residenti pari a 3 per nucleo familiare, come previsto nella deliberazione ARERA n. 665/2017 del 28/09/2017. In via prudenziale poi si è tenuto conto della sola tariffa agevolata (acqua, fogna, depurazione e quota fissa). E' stata considerata una data media di presa in carico;

È da evidenziare che tra i ricavi da vendite sono compresi i proventi derivanti dall'applicazione delle componenti tariffarie UI determinate dalla medesima Autorità ARERA. Tali componenti (UI1, UI2, UI3, UI4) sono fatturate agli utenti finali e riversate interamente alla CSEA (Cassa per i Servizi Energetici ed Ambientali) entro il 60° giorno dal bimestre di competenza.

RICAVI DA ALTRE ATTIVITÀ IDRICHE

La posta di Budget include ricavi analisi acque, chimiche e reflui e conferimento reflui valorizzate prudenzialmente su base storica senza tenere conto dell'incremento previsto del perimetro gestito.

RICAVI DA SII NON TARIFFARI

La posta di Budget include ricavi Lavori idrici e fognari valorizzati prudenzialmente su base storica senza tenere conto dell'incremento previsto del perimetro gestito.

RICAVI DIVERSI DA A1 E A5 NON COMPRESI NEI PRECEDENTI

La posta di Budget include ricavi cessione energia valorizzato sul dato storico.

RICAVI ATTIVITÀ NON IDRICHE

La posta di Budget accoglie esclusivamente il corrispettivo a corpo extra tariffa del SII pari a 4,71 Mln di € come modificato da “ATTO INTEGRATIVO DELLA CONVENZIONE DI GESTIONE DEL S.I.I. DEL 22 MARZO 2018” datato 15/06/2021, previsto per il servizio di pulizia delle caditoie stradali e di manutenzione ordinaria dei manufatti adibiti allo smaltimento delle acque meteoriche svolto per il solo Comune di Palermo.

CAPITALIZZAZIONE INVESTIMENTI

La posta di Budget è costituita prevalentemente dalla capitalizzazione del costo del personale interno che si prevede di sostenere per la realizzazione di nuovi investimenti in proporzione agli investimenti effettuati.

RILASCIO RISCONTRO CONTRIBUTI

Ipotizzati sulla base della stima di ultimazione Lavori e del relativo Piano di Ammortamento.

COSTI DELLA PRODUZIONE FINANZIARI E FISCALI

COSTI OPERATIVI

I costi operativi sono stati quantificati dai Servizi societari sulla base degli obiettivi da perseguire tenendo conto dei dati storici e degli impegni assunti. Nei paragrafi dedicati alle singole voci vengono esplicitate le valorizzazioni più rilevanti.

COSTI FINANZIARI

I costi finanziari sono stati quantificati sulla base degli impegni contrattualmente assunti quantificati dal Servizio Amministrazione e Finanza.

IMPOSTE DIRETTE

Le imposte dirette sono state calcolate sulle basi imponibili teoriche in applicazione della normativa tributaria considerando le aliquote di riferimento IRES 24%, IRAP 4,25%.

PRINCIPALI ASSUNZIONI FINANZIARIE

Il Budget FINANZIARIO 2026 è stato sviluppato sulla base delle assunzioni di seguito esposte:

- **Entrate operative** stimate su base storica parametrizzata al fatturato previsto;
- **Entrate diverse** stimate sulla base degli accordi e transazioni stipulate;
- **Entrate da Finanziamenti**, ipotizzati i tiraggi di finanziamento sulla base della dinamica delle uscite da investimenti e prevedendo l'incasso dei contributi pubblici sulla base della relativa regolamentazione;
- **Uscite correnti** stimate sulla base degli impegni assunti e sulle previsioni formulate in budget;
- **Uscite da investimenti** stimate sulla base della programmazione tecnica e dei vincoli imposti dalla contribuzione pubblica;
- **Uscite finanziarie** stimate sulla base di quanto stabilito nei contratti di finanziamento in essere.

BUDGET ECONOMICO 2026 - CONFIGURAZIONE BILANCIO IV DIRITTIVA CEE - COMMENTO

Di seguito vengono riportate le principali ipotesi a supporto della redazione del Budget 2026.

1. VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi da vendita ammontano complessivamente a 158 Mln € sono calcolati tenendo conto dell'incremento tariffario come approvato dall'ATI con deliberazione n.6 del 23 aprile 2025 e dell'ingresso dei nuovi Comuni come sopra specificato. Di seguito la composizione della voce ricavi e prestazioni

Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	Budget 2026	31.12.25
Ric. Serv. Idrico Integrato	150.388.337	131.619.058
Ricavi per lavori e prestazioni	7.595.504	7.301.342
Totale	157.983.841	138.920.401

L'incremento di previsione rispetto al dato consuntivo è riconducibile all'applicazione della tariffa approvata per il 2026 e all'acquisizione dei nuovi comuni prevista con data media 01.09.2026.

I ricavi per lavori e prestazioni previsti sostanzialmente stabili includono i ricavi da lavori e allacci idrici e fognari, i ricavi conferimento reflui e il corrispettivo del servizio di pulizia delle caditoie prestato al Comune di Palermo

e regolamentato dalla citata convenzione.

La voce altri ricavi e proventi risulta composta e stimata nella misura che segue:

Altri Ricavi e Proventi	Budget 2026	31.12.25
Prov. e prest.ni diverse	1.299.646	1.126.510
Adeg.mento f.do rischi e oneri	-	3.980.538
Adeguamento F.do Svalutazione crediti	-	2.593.854
Rimborso da Enti	93.662	104.708
Contributi	7.935.817	2.227.757
Altri Componenti non ordinari	208.627	1.866.446
Totale	9.537.751	11.899.812

La voce più rilevante, i “Contributi”, attiene al rilascio della quota di risconto dei contributi pubblici ottenuti al 31.12.205, stimata in relazione alla dinamica prevista nell’esecuzione e ultimazione lavori.

Rispetto al Piano industriale, che riporta per l’anno 2026 un valore della produzione di euro 171 Mln, la previsione formulata nel Budget 2026, pari ad euro 168,5 mln fa registrare uno scostamento negativo di 2,5 Mln attribuibile, prevalentemente, alla mancata presa in carico dei comuni che nel Piano industriale era prevista entro il 2025.

2. COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a circa 151 Mln €. Si commentano di seguito le singole voci di Budget.

A. Costi per Materie

I costi per Materie sono stati previsti nella composizione di seguito riportata:

Costi per Materie	Budget 2025	31.12.25
Materiali	2.963.010	2.678.235
Potabilizzanti	2.374.243	1.961.433
Carburanti e lubrificanti	621.199	723.647
Cancelleria e Mat. d’ufficio	64.020	66.739
Totale	6.022.471	5.430.055

I costi per materie registrano complessivamente un incremento rispetto al bilancio 2025 dovuto principalmente all’aumento del costo della risorsa relativa ai chemicals occorrenti nel processo di potabilizzazione e all’aumento dei costi dei materiali necessari alla manutenzione ordinaria di impianti e reti anche per effetto del subentro di nuovi comuni.

Il Budget 2026 resta sostanzialmente in linea con le previsioni del piano industriale.

B. Costi per Servizi

I costi per Servizi sono stati previsti nella composizione di seguito riportata:

Costi per Servizi	Budget 2026	31.12.25
Energia Elettrica	24.900.000	21.192.842
Smaltimento fanghi e Rifiuti	4.455.500	4.450.961
Acqua all'ingrosso	3.424.100	2.893.647
Vettoriamiento e trasporto acqua	164.900	132.000
Prestazione allacciamento nuove utenze	514.100	453.985
Costo invaso Piana degli Albanesi	2.454.100	1.007.714
Costi di Gestione/comune di Monreale	-	1.155.722
Costo di gestione invasi	1.800.000	
Lettura contatori	590.730	492.034
Assicurazioni	1.088.130	1.061.693
Ripristini Stradali	565.607	485.098
Manutenzioni su impianti e reti	6.865.191	7.451.739
Oneri Organi sociali	181.893	145.177
Consulenze legali	108.000	397.231
Controllo contabile e Organismo D.lg.231/01	94.000	87.733
Prestazioni amministrative diverse	246.830	242.852
Prestazioni Tecniche	739.362	617.685
Telefonia fissa e mobile e trasmissione dati	412.783	334.328
Servizi di geolocalizzazione	46.000	39.361
Spese bancarie e postali	237.795	162.643
Spese di Recupero Crediti	837.913	500.236
Servizi di Sportello	800.000	728.424
Servizi di fatturazione e recapito bollette	500.000	406.233
Servizi di Call Center	600.000	558.809
Costi somministrazione lavoro	-	267.011
Costi di formazione	100.000	89.160
Servizio Buoni Pasto	1.527.968	1.259.929
Servizi Di Pulizia	360.000	321.285
Servizi di vigilanza e giardinaggio	1.750.000	1.529.531
Contributo EGA/ATI	1.189.152	1.022.831
Componente tariffaria UI1 - UI2-UI3 -UI4 C.S.E.A.	4.580.630	4.408.218
Costi di Servizi Anni Precedenti	0	690.912
Altri servizi	1.012.112	1.119.910
Totale	62.146.798	55.706.933

La spesa prevista risulta incrementata rispetto al consuntivo 2025 e al Piano industriale per effetto dell'incremento del costo dell'energia elettrica pari a 3,7 milioni, dei costi d couso dell'invaso di Piana degli Albanesi di 1,4, del costo di gestione degli invasi Poma Rosamarina e Scanzano di euro 1,8 Mln. all'esito delle interlocuzioni in essere con l'Assessorato Regionale all'Energia ed ai Servizi di Pubblica utilità.

C. Costi per godimento di beni di terzi

I costi per godimento sono stati previsti nella composizione di seguito riportata:

Costi per Godimento Beni di Terzi	Budget 2026	31.12.25
Canoni di locazione immobili	145.000	81.394
Noleggio mezzi, attrezzature e macchine d'ufficio	999.602	985.086
Canoni periodici Software	1.110.100	1.135.295
Costi utilizzo pozzi e concessioni	515.000	350.844
Totale	2.769.702	2.552.618

La previsione tiene conto degli impegni assunti e quelli che si prevede di acquisire in relazione al perimetro che si prevede di gestire.

L previsione 2026 non si discostano dal consuntivo al 31.12.2025 e registrano un lieve aumento rispetto al Piano industriale.

D. Costi per il personale

Il costo totale per il personale tiene conto dei costi connessi alla riorganizzazione aziendale incluso le assunzioni previste per il 2026, pari a 105 unità. Risulta ridotto rispetto al Piano industriale in quanto il processo riorganizzativo e le assunzioni verranno effettuate nel secondo semestre 2026

Nonostante la previsione dei costi allineata al Piano Industriale, l'azienda mantiene un costo del personale contenuto ampiamente entro i limiti previsti nella Pianificazione Economica- Finanziaria approvata dall'ATI con delibera n. 5 del 30 ottobre 2023 e dalla Assemblea dei Soci nel luglio 2025.

Di seguito viene esposta la tabella che indica la composizione della suddetta voce prevista e consuntiva al 31.12.2025:

Costi del Personale	Budget 2026	31.12.25
Retribuzioni lorde	31.865.634	30.093.195
Costo del personale interinale	0	1.953.715
Oneri sociali	10.631.814	9.849.276
Accantonamento TFR	1.640.819	1.497.660
Tfr gestione Inps	535.318	487.618
Acc.to premio di produzione	3.220.761	2.250.183
Altri costi del personale	378.306	568.665
Totale	48.272.652	46.700.312

E. Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti

Gli ammortamenti tengono conto degli interventi di manutenzione straordinaria e nuove opere nonché il capitale esistente. Per gli ammortamenti materiali si rilevano valori in linea con quelli degli anni precedenti. Le svalutazioni sono state valutate su base storica. Gli altri accantonamenti, in via prudenziale, si sono mantenuti

i valori del piano industriale non essendo intervenuti eventi significativi tali da fare variare la valutazione del consuntivo 2025.

F. Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono stati previsti nella composizione di seguito riportata:

Oneri Diversi di Gestione	Budget 2026	31.12.25
Imposte tasse e oneri fiscali diversi	921.464	930.640
Contributi associativi	50.000	42.011
Altri oneri di gestione	859.725	842.895
Totale	1.831.190	1.815.547

G. Proventi e oneri finanziari

I Proventi finanziari, costituiti dagli interessi di mora maturati dagli utenti nei confronti di AMAP SpA sono stati in via prudenziale posti pari all'ammontare incassato nel 2025 e non all'ammontare di competenza.

Gli oneri finanziari sono stati quantificati sulla base dei contratti di finanziamento in essere e sulla previsione di utilizzo delle linee di finanziamento.

3. RISULTATO

Il risultato lordo previsto pari a circa 13 Mln €, dopo le imposte, determinate in modo presuntivo sull'imponibile teorico considerati indeducibili gli accantonamenti, conduce ad un utile dell'esercizio stimato pari a circa 5,5 Mln €.

BUDGET FINANZIARIO 2026 – CONFIGURAZIONE CASH FLOW_COMMENTO

Il budget finanziario suddiviso per mesi nell'anno 2026 è stato elaborato sulla base dei dati presenti nel budget di Conto Economico 2026, dei dati finanziari consuntivi alla data del 15.06.2026 e delle informazioni conosciute in merito alla possibile evoluzione dei flussi in entrata e uscita per l'anno in corso.

Si tratta di un budget che analizza le dinamiche degli incassi e dei pagamenti che si svilupperanno nel corso dell'esercizio di riferimento, tenendo in debita considerazione le molteplici attività gestite da AMAP sul territorio, compresi i rilevanti e onerosi impegni di investimenti in infrastrutture cofinanziati da fondi pubblici, quali il PNRR, ex REACT EU ed Emergenza Idrica, finalizzati al miglioramento delle infrastrutture deputate al corretto esercizio del Servizio Idrico Integrato nel territorio della Provincia di Palermo.

Il saldo bancario alla data del 01.06.2026 è risultato pari ad € 30,5 milioni, oltre 2.2 Mln di € vincolati a garanzia del mutuo BEI, la gestione oculata dei flussi di cassa in entrata e uscita fino al mese corrente ha consentito di garantire l'ordinaria operatività di gestione. È opportuno anzi sottolineare che le entrate correnti hanno avuto nell'anno in corso una forte accelerazione dovuta alla messa a regime dell'attività di incasso e recupero crediti e ciò ha condotto a incassi che, su base mensile, si sono incrementati di circa il 25% rispetto all'anno precedente.

Nel corso del 2025 la Società ha fatto infatti ricorso solo a una tranche della linea revolving di euro 7 Mln nel mese di luglio e una tranche di linea senior 29 Mln di € nel mese di dicembre 2025 pari a € 29 milioni.

Relativamente invece alla gestione corrente, per l'anno 2026 si prevede un sostanziale mantenimento della gestione finanziaria corrente delle entrate/uscite, attraverso una attenta analisi dei flussi in uscita e di un forte impegno nelle due maggiori attività che garantiscono i flussi in entrata, ossia la fatturazione ed il recupero dei crediti.

USCITE CORRENTI

Le previsioni finanziarie tengono conto della particolare circostanza connessa all'allargamento del perimetro di gestione del SII nel territorio della Provincia di Palermo che ha ovviamente avuto come effetto l'incremento delle spese correnti e, conseguentemente, delle uscite finanziarie. È noto, infatti, che generalmente la presa in carico di un Comune comporta per il gestore il sostenimento immediato di spese vive (manutenzioni, costo del lavoro, materiali), mentre le entrate da fatturazione si realizzano dopo alcuni mesi a causa delle necessarie lavorazioni delle banche dati fornite dalle Amministrazioni Comunali, le quali devono essere allineate e normalizzate secondo gli standard imposti dall'Autorità. Ciò produce inevitabilmente un disallineamento temporale fra uscite finanziarie per costi operativi ed entrate finanziarie da fatturazione all'utenza.

Nel budget oggetto della presente relazione sono state stimate uscite correnti per complessivi € 139,5 milioni con una media mensile di € 11,6 milioni. Fra le uscite correnti, oltre alle spese per il pagamento dei fornitori generici per € 46 milioni, risentono dell'esborso per il pagamento dei costi di energia elettrica, stimato in € 21,2 milioni annui. L'esborso complessivo per le spese del Personale nell'anno in esame dovrebbe attestarsi intorno a € 45,6 milioni, comprensivo di oneri fiscali e previdenziali.

Fra le uscite correnti è compresa anche il versamento dell'imposta sul valore aggiunto, IVA, per un ammontare di € 13 milioni, relativa all'attività di fatturazione attiva ed anche le imposte dirette. Il pagamento delle imposte dirette previsto per l'intero anno sarà di circa € 8 milioni e si realizzerà nel secondo semestre dell'anno. Sarà cura della Società, come sempre avvenuto, pagare le imposte dovute alle scadenze regolari al fine di non incorrere in esborsi finanziari per sanzioni ed interessi.

USCITE PER INVESTIMENTI

Il finanziamento strutturato citato è in corso di utilizzazione dalla Società principalmente per sostenere le tre macroaree di investimenti previsti, ossia i progetti PNRR, i progetti ex REACT EU e infine i progetti correlati alla Emergenza Idrica Regionale.

Per quanto riguarda il [PNRR](#), la società ha previsto una spesa nel corso dell'anno 2026 pari a € 77 milioni, destinata agli interventi sul potabilizzatore Jato, sul potabilizzatore Presidiana e sull'intervento cosiddetto "Destra Oreto".

Inoltre, per gli interventi di spesa relativi alla [Emergenza Idrica Regionale](#), l'uscita finanziaria prevista per l'anno in corso è pari a € 4 milioni.

Fra le uscite per investimenti è compresa anche la spesa per l'intervento sulla rete idrica di [Boccadifalco](#) che si ritiene possa valere circa € 3 milioni.

Infine, fra le spese di investimento sono previste le uscite per lavori ordinari, conduzione impianti, e manutenzioni straordinarie su opere e infrastrutture del Servizio Idrico Integrato. Questa voce di spesa è stata stimata nell'ordine di € 41 milioni.

Per quanto sopra, le uscite per investimenti nell'anno 2026 sono previste per un valore complessivo di € 124,8 milioni.

USCITE FINANZIARIE

Le uscite di natura finanziaria per l'anno 2026 consistono nel rimborso della quota capitale del mutuo ottenuto dalla Banca Europea degli Investimenti (BEI) per un valore annuo di € 2,1 milioni da corrispondere in due rate semestrali nei mesi di giugno e dicembre.

Si ricorda che il rimborso del detto mutuo, dopo un periodo di preammortamento durato 4 anni, ha avuto inizio nell'anno 2024 e la scadenza delle rate è stata rispettata con regolarità.

Relativamente al finanziamento strutturato, suddiviso nelle due linee *Revolving* e *Senior*, gli oneri finanziari per il corrente anno sono quantificati a budget rispettivamente in € 0,48 milioni ed € 3,26 milioni per un costo complessivo previsto del finanziamento per l'anno 2026 di € 3,26 milioni.

ENTRATE CORRENTI

Sulla base dell'esperienza maturata negli anni recenti e in base al significativo miglioramento delle attività relative al ciclo attivo (fatturazione, incassi, recupero crediti, front office), si ritiene che gli incassi annui complessivi possano attestarsi a circa € 171 milioni, con una media mensile di € 14 milioni.

Le principali modalità di incasso sono rappresentate dal sistema PagoPa sul quale vengono convogliati circa l'80% degli incassi AMAP e la domiciliazione bancaria, oltre al canale di incasso dei bonifici bancari/postali che, seppure minoritario, resta strumento di pagamento rilevante soprattutto per le amministrazioni pubbliche e per le amministrazioni condominiali.

Relativamente alla attività di recupero crediti sul territorio, si segnala che la Società è intervenuta non solo con attività interne, ma anche esternalizzando alcune attività correlate al recupero della morosità di utenze cessate, affidando il servizio a società e studi legali specializzati nel settore ed all'Agenzia delle Entrate.

Le attività di natura amministrativa rappresentate dall'invio di solleciti bonari e raccomandate di messa in mora, vanno di pari passo con le attività operative sul territorio consistenti in limitazioni o sospensioni della fornitura idrica nei casi di persistente morosità, e ciò secondo procedure in ossequio alla normativa ARERA in tema di morosità. Il front/back office infine gestisce i debiti degli utenti morosi definendo piano di rientro secondo rigide procedure interne.

ENTRATE DIVERSE

Fra le entrate diverse, stimate complessivamente in € 7,7 milioni, si prevede che il Comune di Palermo nel corso dell'anno 2026 corrisponda alla scadenza i pagamenti a fronte delle ordinarie prestazioni svolte dalla nostra Società, secondo i contratti in essere. Pertanto, nel budget finanziario sono state inserite le seguenti poste in entrata:

- € 4,7 milioni per il servizio di pulizia caditoie stradali e manutenzione ordinaria dei manufatti adibiti allo smaltimento acque meteoriche e che fa riferimento all'incasso dell'anno di competenza 2026;
- € 2,6 milioni annuale a titolo di incasso in conto dei consumi idrici anno corrente.

È previsto inoltre l'incasso di € 0,36 milioni dall'Istituto Autonomo Case Popolari (I.A.C.P.) a fronte dell'atto transattivo del febbraio 2022 che ha definito, fra l'altro, un piano di rientro per il credito vantato da AMAP con rateizzazione mensile per 5 anni, che l'Istituto sta regolarmente rispettando.

ENTRATE DA FINANZIAMENTI

Sulla base della dinamica degli investimenti è prevista una seconda tranche di finanziamento linea senior nel mese di luglio 2026, per una quota di € 12 milioni; a questa ne seguirebbe un'altra a ottobre di € 19 milioni per una entrata complessiva da finanziamenti pari ad € 31 milioni entro il 31.12.2026. Con riferimento alla linea revolving si ritiene, tenuto conto della dinamica di rendicontazione e dei tempi di erogazione degli enti pubblici, di utilizzare entro il 31.12.2026 un'altra tranche pari a € 12.000.000.

CONCLUSIONI

Per quanto sopra si stima che il saldo bancario alla data del 31.12.2026 possa attestarsi a circa € 3 milioni.

In sintesi, la messa in opera di notevoli progetti strutturali previsti nel Piano Industriale e oggetto di

contribuzione pubblica determineranno consistenti spese di investimento e saranno supportate dal finanziamento bancario, correlato a sua volta allo stato di avanzamento dei progetti stessi.

A distanza di quasi un anno dalla stipula del Contratto di Finanziamento la Società è in linea con le previsioni e le opere, individuate come meritevoli di contribuzione, sono in corso di realizzazione con l'obiettivo di traguardare la data di fine lavori prestabilita.