



ACQUA INGEGNERIA S.r.l.

RELAZIONE PREVISIONALE

Ai sensi art. 20 Statuto sociale

PRECONSUNTIVO 2024

BUDGET 2025-2027

29 Novembre 2024

SOCI

Romagna Acque - Società delle Fonti S.p.A.

Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Centro Settentrionale

Ravenna Holding S.p.A.

AMMINISTRATORE UNICO

Tiziano Mazzoni

COLLEGIO SINDACALE - REVISORI CONTABILI

Gianandrea Facchini – Presidente

Sonia Dall'Agata - Componente

Sabrina Gonelli - Componente

INDICE

RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO	pag. 4
- Premessa	Pag. 4
- Preconsuntivo 2024 – Confronto con Budget 2024 e Bilancio 2023	Pag. 6
- Commento al Preconsuntivo 2024	Pag. 6
- Piano Economico Finanziario Patrimoniale	Pag. 10
- Linee Operative per 2025-2027	Pag. 10
- Dotazione Organica 2025-2027	Pag. 11
- Piano degli Investimenti 2025-2027	Pag. 12
- Conto Economico riclassificato 2025-2027	Pag. 13
- Stato Patrimoniale riclassificato 2025-2027	Pag. 15
- Rendiconto Finanziario 2025-2027	Pag. 16
VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE	Pag. 18
RAGGIUNGIMENTO DEGLI OBIETTIVI 2024	Pag. 20
CONCLUSIONI	pag. 21

RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO

PREMESSA

Il presente documento viene redatto ai sensi dell'art. 20 dello statuto vigente. Contiene:

- un breve riepilogo delle attività dell'anno in corso, ivi compresa la previsione economica al 31 dicembre dell'esercizio corrente;
- la struttura organizzativa e societaria alla data corrente e quella prevista per l'esercizio successivo;
- la previsione economica, patrimoniale e finanziaria per l'esercizio successivo (budget 2025) e per i due esercizi seguenti (piano triennale 2025/2027).

Acqua Ingegneria S.r.l. è società a capitale interamente pubblico che opera secondo il modello dell'In House Providing svolgendo attività di autoproduzione di servizi strumentali agli enti partecipanti (art. 4, comma 2, lett. d, TSUP), in specifico servizi di ingegneria e architettura, svolgendo attività di progettazione ed attività tecniche collegate (Progettazione in tutte le sue fasi, Direzione Lavori e Coordinamento della Sicurezza, Collaudi tecnici ed amministrativi delle opere, attività propedeutiche all'affidamento, alla realizzazione ed alla definitiva approvazione delle opere), a supporto ed integrazione delle strutture deputate delle società proprietarie (soci diretti e indiretti).

La compagine sociale di Acqua Ingegneria S.r.l. è la seguente:

- Romagna Acque - Società delle Fonti S.p.A. 46%,
- Autorità di Sistema Portuale del Mare Adriatico Centro Settentrionale 31%,
- Ravenna Holding S.p.A. 23%.

La conformazione al modello "In-House Providing" consente ad Acqua Ingegneria S.r.l., sulla base delle norme vigenti, di acquisire direttamente le commesse affidate dai Soci in seguito alla convenzione approvata dall'Assemblea dei Soci del 12 maggio 2021.

I soci indiretti possono effettuare affidamenti in house a cascata con richiesta di iscrizione ad ANAC, come effettuato dal Comune di Ravenna nel 2022 e dalla Provincia di Ravenna da agosto 2023.

La società si è dotata, ai sensi delle Leggi vigenti, di:

- Documento di valutazione dei Rischi sul Lavoro
- Modello organizzativo per la responsabilità amministrativa ex D.Lgs. 231/2001
- Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e Trasparenza
- Regolamento per l'affidamento dei contratti
- Regolamento per la disciplina per le procedure di ricerca, selezione ed inserimento del personale

- Regolamento per il rimborso spese agli amministratori
- Regolamento interno fondo cassa.

I documenti principali di governo e gestione sono inseriti nel Sito Aziendale, alla voce “Società Trasparente”.

La società è certificata per la qualità ISO 9001:2015, con il seguente campo di applicazione:

- Progettazione civile, idraulica, infrastrutturale ed impiantistica;
- Direzione dei Lavori;
- Collaudi statici e tecnico amministrativi.

Tale certificazione, oltre a riconoscere la validità e la qualità delle modalità operative applicate in Acqua Ingegneria, permette alla società di erogare un ulteriore servizio ai soci: la validazione di progetti con un valore delle opere fino a 20 milioni di euro. È in corso l'analisi della struttura societaria per giungere all'acquisizione della certificazione per la “Verifica di progetti senza limite di importo (RT21)”.

PRECONSUNTIVO 2024 – CONFRONTO CON BUDGET 2024 E BILANCIO 2023

Il preconsuntivo 2024 è stato redatto sulla base dei dati economici aggiornati a settembre 2024 e valutando l'impatto positivo delle commesse acquisite e di quelle che sono state e saranno affidate dai Soci nell'ultimo trimestre 2024.

Le stime dei valori sotto indicati sono state effettuate sulla base delle situazioni al momento conosciute, tenendo conto delle indicazioni scaturite dagli incontri effettuati con i soci, rispetto a quanto con gli stessi programmato per il quarto trimestre 2024.

Rispettare questi valori prospettici dipenderà in larga misura dall'avanzamento delle commesse, per come ipotizzato.

La tabella seguente riporta i dati di sintesi previsionali dell'esercizio 2024, confrontati con i dati di budget e con il bilancio 2023.

ACQUA INGEGNERIA S.R.L.	Prec.2024	Budget 2024	Delta budget	Bilancio 2023	Delta 2023
Ricavi e rimanenze da Commesse Costi da Commesse	3.093.464 (2.043.471)	4.288.119 -3.173.208	-1.194.655 1.129.737	1.895.026 (1.035.923)	1.198.438 (1.007.548)
Margini di contribuzione	1.049.993	1.114.911	(64.918)	859.103	190.890
%mdc	33,94%	26,00%	7,94%	45,33%	15,93%
Ricavi di struttura	70	1.060	(990)	760	(690)
Acquisti	(11.150)	(10.750)	(400)	(6.815)	(4.335)
Servizi e godimento beni di terzi	(445.655)	(471.585)	25.930	(382.674)	(62.981)
Personale di struttura	(446.692)	(541.533)	94.841	(376.646)	(70.046)
Oneri diversi di gestione	(6.406)	(7.545)	1.139	(4.875)	(1.531)
Costi di struttura	(909.903)	(1.031.413)	121.510	(771.010)	(138.893)
MOL	140.160	84.558	55.602	88.853	51.307
Ammortamenti e svalutazioni	(35.970)	(33.074)	(2.896)	(38.623)	2.653
Risultato della Gestione	104.190	51.483	52.705	50.230	53.960
Gestione Finanziaria					
Interessi attivi e passivi	1.000	(3.000)	4.000	636	364
Risultato ante imposte	105.190	48.483	56.705	50.866	54.324
Imposte sul reddito	(45.463)	(20.954)	(24.509)	(20.016)	(25.447)
Risultato netto	59.727	27.529	32.196	30.850	28.877

COMMENTO AL PRECONSUNTIVO 2024

Le attività operative svolte nell'esercizio 2024 hanno riguardato il completamento e lo sviluppo delle commesse acquisite negli esercizi precedenti, oltre allo svolgimento di nuove commesse. Sono proseguite le attività su diversi incarichi da parte dei soci e del Comune di Ravenna.

Le commesse in corso, ultimate, o che si prevede di ultimare entro il 31/12/2024 sono le seguenti:

Cod. Commessa	Nome Commessa	Stato
01ES21	Dragaggio Bacino Portuale Ortona	Terminata
09AP21	Banchina Docks Cereali	Previsto termine entro il 31/12/2024
11AP21	Banchina Setramar	Previsto termine entro il 31/12/2024
12RA21	Raddoppio Santo Marino	Previsto termine entro il 31/12/2024
13AP21	DL Banchina NADEP Ovest	Terminata
17RA21	Morciano - Cabina Casarola	Previsto termine entro il 31/12/2024
04ES22	PUA Comparto D8/9	In corso
06AP22	Parco delle Dune	Terminata
11RA22	Efficientamento NIP1	Terminata
13AP22	Recupero Fabbrica Vecchia	In corso
15RA22	Condotta San Clemente-S.M. del Piano	In corso
17AP22	HUB Portuale di Ravenna	In corso
18RA22	Terza Diretrice	In corso
22RA22	By Pass Fiumi Uniti Esecutivo	Previsto termine entro il 31/12/2024
24RA22	Vulnerabilità Sismica Palazzina Servizi	Terminata
26AP22	Svuotamento CDC Centro Nadep	Terminata
27AP22	Pontili Darsena Città	Terminata
01RA23	Captazione Bagno di Romagna	In corso
02RA23	Captazione Verghereto	In corso
03RA23	Captazione Tredozio	In corso
04RH23	Fotovoltaico Sede Ravenna Holding	Terminata
07ES23	Argine Pontazzo	Previsto termine entro il 31/12/2024
10RA23	DL Ozono Capaccio	In corso
11ES23	Collaudo Missiroli	In corso
12ES23	Collaudo Zaccagnini	In corso
13AP23	Ispettore di Cantiere Marchesato	Terminata
14AP23	Banchine Hub Portuale 1°-2° Lotto	In corso
15ES23	Canale Castaldella	In corso
16AP23	Dolphin	Terminata
18RA23	DL Fotovoltaico Polveriera	Previsto termine entro il 31/12/2024
19RA23	DL Fotovoltaico Sede Romagna Acque	In corso
20RA23	DL Fotovoltaico Capaccio Centro Operativo	In corso
21AP23	Banchina Piombone	In corso
22AP23	Banchina Baiona	In corso
23ES23	Collaudo Porto Fuori	In corso
24AP23	L2 Fotovoltaico	Terminata
25ES23	Collaudo Asilo Nido Via Canalazzo	In corso
26ES23	Collaudo Mensa Valgimigli	In corso
27ES23	Collaudo Scuola Pasini	In corso
28ES23	PE PUA Viale Europa	In corso
01RA24	CSE Accordo Quadro 2024	Termina il 31/12/2024
02AP24	PE Parco delle Dune	In corso
03CR24	DO Asilo Fontana	In corso
04CR24	PE Scolo Busona	In corso
05CR24	DO Mensa Camerani	In corso
06CR24	PE Fosso Angaia	In corso

Cod. Commessa	Nome Commessa	Stato
07AP24	Banchine Hub Portuale 3° Lotto - Eurodocks	In corso
08CR24	CL Scuola Ponte Nuovo	In corso
09RA24	PE By Pass Vasche D'Isola	In corso
10CR24	DL Piscina comunale	In corso
11RA24	PE Vulnerabilità Palazzina	Terminata
12CR24	PE Vulnerabilità Standiana	In corso
13CR24	PE II Stralcio Camerani	In corso
14AP24	Verifica Progetto Banchina Marchesato	Previsto termine entro il 31/12/2024
15RH24	DL Studentato	In corso
16AP24	Verifica Progetto Banchina Darsena Pescherecci	Terminata
17CR24	Collaudo statico Biblioteca Classense	Previsto termine entro il 31/12/2024
18AP24	PD Cold Ironing	In corso
19AP24	CL Statico e TA Terminal Crociere	In corso
ADSP	Banchina Yara Sud	In corso
CR	Caserma Carabinieri Marina di Ravenna	In corso

I nuovi affidamenti ricevuti dai soci nell'esercizio 2024 sono stati inferiori al budget, sia in termini di numero di commesse che di periodo di assegnazione o di inizio attività con conseguente riduzione della produzione. Si evidenzia comunque un notevole incremento dell'attività rispetto all'esercizio precedente.

Infatti, rispetto all'esercizio 2023, i dati 2024 evidenziano un incremento dei ricavi e delle rimanenze da commesse in seguito all'incremento della produzione che aumenta, anche se non come sperato. Si deve comunque considerare che la società deve ancora completare il percorso di evoluzione organizzativa e operativa.

La somma dei ricavi e della variazione delle rimanenze relative ai lavori in corso su ordinazione nel preconsuntivo 2024 è pari a € 3.093.464, inferiore al budget per 1,2 milioni di euro, ma in considerevole aumento rispetto al 2023 (quasi 1,2 milioni di euro).

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono riconosciuti in base alla competenza temporale, mentre il valore delle rimanenze finali dei lavori in corso su ordinazione deriva dall'avanzamento degli stessi, ed è determinato con il metodo della percentuale di completamento che permette la relativa rilevazione nel periodo in cui i lavori sono eseguiti sulla base dell'effettivo avanzamento.

Per alcune commesse di durata ultrannuale, la percentuale di completamento è stata determinata, per una specifica fase contrattuale della stessa, in misura proporzionale all'avanzamento dei lavori determinato tra l'impresa appaltante e l'impresa committente.

Nella voce "Ricavi e rimanenze da commesse" confluiscono pertanto i corrispettivi delle commesse completate a titolo definitivo, oltre alla variazione delle rimanenze per lavori eseguiti e non ancora ultimati in via definitiva, rispettivamente all'inizio ed alla fine dell'esercizio.

Per le commesse acquisite sono stati individuati anche tutti i costi ad esse direttamente imputabili, ossia il costo delle prestazioni esterne di progettazione, nonché il costo del personale interno assegnato a ciascuna commessa.

I costi direttamente imputabili alle commesse nel preconsuntivo 2024 sono stimati pari a € 2.043.471 e seguono il medesimo andamento dei ricavi sia rispetto al budget che rispetto al 2023.

Il margine di contribuzione in valore assoluto è pari a € 1.049.993, mentre in valore percentuale è pari al 33,94%.

I costi di struttura, in aumento rispetto al 2023 per 139 mila euro, sono inferiori alle previsioni di budget per circa 122 mila euro, con particolare riferimento al costo del personale (imputato alla struttura) relativo a ferie, malattie, formazione ecc., in seguito allo slittamento delle assunzioni previste.

Il conto economico di preconsuntivo 2024 chiude con un risultato positivo ante imposte pari a € 105.190, in aumento sia rispetto al 2023, sia rispetto al budget.

Tale risultato dipenderà, ovviamente, dal rispetto delle previsioni sull'avanzamento delle commesse per come previsto al 31/12/2024.

Si evidenzia che la società ha aderito al concordato fiscale preventivo biennale (2024-2025). Mentre l'applicabilità della normativa dal punto di vista fiscale è sufficientemente chiara, dal punto di vista civilistico i dotti commercialisti devono ancora indicare il trattamento contabile da riservare alle imposte differite e anticipate che si manifesteranno negli esercizi di validità del suddetto concordato. Pertanto, non essendo ancora chiaro questo trattamento, al momento si è ritenuto replicare, a livello percentuale, il calcolo delle imposte come nei bilanci degli esercizi precedenti.

Determinando le imposte come sopra indicato, il risultato netto stimato è pari a € 59.727.

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO PATRIMONIALE 2025-2027

LINEE OPERATIVE PER IL 2025-2027

Per il prossimo esercizio, il carico di lavoro previsto è stimato in circa 4,3 milioni di € in termini di valore della produzione. Nei successivi esercizi del triennio, il carico di lavoro previsto ammonta a circa 3,5 milioni di euro che è il target di riferimento per Acqua Ingegneria (per l'esattezza a 3,6 milioni di € per il 2026 e a 3,4 milioni di € per il 2027).

Il piano triennale di Acqua Ingegneria è stato sviluppato congiuntamente dai Soci, ognuno dei quali ha fornito l'elenco delle commesse da sviluppare nell'arco del triennio, con delle eccezioni relativamente alle annualità 2026 e 2027 evidenziate nei paragrafi successivi. Di seguito si riportano gli elenchi delle commesse con i relativi ricavi ripartiti per ogni singolo esercizio del triennio 2025-2027.

Romagna Acque

Commesse Romagna Acque	Importo totale	2025	2026	2027
3° diretrice (PD)	1.479.152 €	669.788 €	0 €	0 €
Condotta Morciano - Cabina Casarola (Fatt.)	236.537 €	165.576 €	70.961 €	0 €
Condotta Santo Marino - Torriana (Fatt. T&E)	71.216 €	60.534 €	0 €	0 €
Condotta San Clemente - Santa Maria del Piano (Fattibilità)	70.274 €	3.514 €	0 €	0 €
Ultrafiltrazione Capaccio (DL)	107.184 €	42.874 €	0 €	0 €
NIP1 (DL)	301.154 €	66.254 €	78.300 €	156.600 €
Accordo quadro lavori CSE	50.000 €	50.000 €	0 €	0 €
Miglioramento captazione Bagno di Romagna-Pie di Comero (PD)	91.000 €	4.550 €	0 €	0 €
Miglioramento captazione Verghereto (PD)	106.112 €	8.064 €	0 €	0 €
Intervento strutturale Modigliana (Tredozio) 2° stralcio (Fatt.)	370.000 €	203.500 €	166.500 €	0 €
Intervento strutturale Modigliana (Tredozio) 1° stralcio (PD)	59.650 €	38.773 €	0 €	0 €
Fotovoltaico sede Romagna Acqua DL	4.400 €	1.320 €	0 €	0 €
Fotovoltaico Capaccio DL	4.400 €	4.180 €	0 €	0 €
By Pass Vasche D'Isola PE	36.361 €	1.818 €	0 €	0 €
Totali Commesse Romagna Acque		1.320.744 €	315.761 €	156.600 €

Romagna Acque non ha comunicato l'intero valore delle nuove commesse per l'annualità 2026 e soprattutto 2027, in quanto la stessa le determinerà solo con l'approvazione del relativo prossimo budget; quindi, per queste annualità è stato necessario ipotizzare ulteriori nuove commesse per un importo pari a circa 500 mila € nel 2026 e a circa 900 mila € nel 2027, riportando così il valore complessivo in linea con quello che può essere considerato un valore standard di affidamenti da parte di Romagna Acque S.p.A..

Autorità di Sistema Portuale

Commesse ADSP	Importo totale	2025	2026	2027
Collaudo Hub	1.448.000 €	172.000 €	276.000 €	0 €
Completamento banchine sponda SX Baiona - Prog es e CSP	176.856 €	97.271 €	0 €	0 €
PE & CSP Consolidamento dighe foranee	550.000 €	275.000 €	275.000 €	0 €
Collaudo Banchina Yara	140.617 €	133.586 €	0 €	0 €
Prog. Banchine Trattaroli	450.016 €	292.511 €	0 €	0 €
Collaudo Terminal Crociere	529.590 €	211.836 €	291.275 €	0 €
DO approfondimento canale piomboni	40.000 €	0 €	40.000 €	0 €
Collaudo Diga	1.280.000 €	512.000 €	640.000 €	128.000 €
DL Trattamento Fanghi	80.000 €	80.000 €	0 €	0 €
DL & CSE Banchina Fabbrica Vecchia 1° & 2°	550.000 €	110.000 €	330.000 €	110.000 €
DL & CSE Parco delle Dune 1° stralcio	180.000 €	108.000 €	72.000 €	0 €
DL & CSE Parco delle Dune 2° stralcio	140.000 €	28.000 €	98.000 €	14.000 €
DL Banchina Eurodocks	270.562 €	54.112 €	0 €	0 €
Dolphin DL e CSE	60.000 €	54.000 €	6.000 €	0 €
Collaudo TA dragaggio fase 2	120.000 €	48.000 €	60.000 €	12.000 €
Cold Ironing DL e CSE	460.000 €	184.000 €	230.000 €	46.000 €
Prolungamento dorsale ferrivaria DX canale - 1°stralcio DL	160.000 €	32.000 €	96.000 €	32.000 €
Completamento area porto carni PE	120.000 €	0 €	0 €	120.000 €
DL Banchine Sapir & TCR	563.666 €	56.367 €	0 €	0 €
Supporto RUP Cold Ironing	22.314 €	11.157 €	0 €	0 €
Rimozione m/n Nikolaev	200.000 €	0 €	40.000 €	160.000 €
PE Parco delle Dune	194.355 €	19.435 €	0 €	0 €
Recupero Fabbrica Vecchia	295.552 €	14.778 €	0 €	0 €
Totale ADSP		2.494.053 €	2.454.275 €	622.000 €

Anche l'Autorità di Sistema Portuale di Ravenna non ha comunicato interamente il valore delle nuove commesse per l'annualità 2027; quindi, per questa annualità è stato necessario ipotizzare nuove commesse per un ulteriore importo pari a circa 1,6 milioni di euro, riportando così il valore complessivo in linea con quello che può essere considerato un valore standard di affidamenti da parte di ADSP.

Ravenna Holding S.p.A.

Ravenna Holding ha stimato le commesse da affidare ad Acqua Ingegneria come da prospetto:

Commesse Ravenna Holding	Importo totale	2025	2026	2027
Rifacimento tetto Start Romagna	10.000 €	10.000 €	0 €	0 €
Studentato - DL e CSE	133.075 €	59.884 €	66.538 €	0 €
CSE Spogliatoi Via dell'Alaggio	3.702 €	3.702 €	0 €	0 €
Totale Ravenna Holding		73.586 €	66.538 €	0 €

A queste si devono aggiungere le commesse affidate da soci indiretti (in particolare il Comune di Ravenna), stimate per un ammontare di € 412.000 per il 2025, di € 243.000 per il 2026 e di € 144.000 per il 2027. Anche in questo caso le stime per le annualità 2026 e 2027 non sono state comunicate interamente poiché ancora in fase di definizione.

DOTAZIONE ORGANICA 2025-2027

Per lo svolgimento delle proprie attività la società si avvale di una struttura tecnica di primaria qualità che consente di svolgere direttamente gran parte delle attività tecniche di scopo e di

coordinare le prestazioni professionali acquisite sul mercato per sopperire alle eventuali mancanze di competenze specialistiche o per picchi di attività.

La dotazione organica attuale è formata da 19 unità, così composta: un Direttore Generale, dieci Ingegneri (sei strutturali e quattro idraulici) di cui uno con figura di Coordinatore tecnico, 1 quadro Responsabile della direzione lavori (assunto dal mese di giugno), 1 Architetto, 1 Geometra, 1 Perito Industriale, 3 Disegnatori (di cui uno assunto a tempo determinato a ottobre 2024) e 1 Amministrativo addetto alle attività di segreteria.

A questi si aggiunge un lavoratore in distacco parziale da Ravenna Holding S.p.A. quale Responsabile della Prevenzione della corruzione e trasparenza (RPCT).

Per sviluppare le commesse nel periodo 2025-2027 è stato previsto il seguente organico:

- Direttore Generale – Direttore Tecnico per il supporto alla definizione delle strategie Aziendali
- Coordinatore Tecnico (ingegnere idraulico) con delega di Direttore Tecnico per il supporto al coordinamento e verifica delle attività di progettazione
- Nr. 1 Addetto di Segreteria
- Nr. 7 Ingegneri strutturali/civili (di cui una nuova assunzione a tempo indeterminato)
- Nr. 3 Ingegneri idraulici, di cui uno quadro con mansioni di coordinatore di disciplina
- Nr. 1 Responsabile Direzione Lavori
- Nr. 1 Geometra Senior
- Nr. 1 Architetto Senior
- Nr. 1 Perito elettronico strumentale Senior
- Nr. 3 Disegnatori Cad (di cui 1 a tempo determinato previsto solo per il 2025)
- Nr. 2 Ispettori di cantiere (nuove assunzioni a tempo determinato per il 2025).

Con le risorse indicate, con eventuali aggiustamenti su quelle a tempo determinato, e con affidamenti esterni a società di ingegneria e/o professionisti, si raggiungerà un compromesso ottimale fra una dimensione dell'azienda sostenibile per i lavori che potranno essere affidati dai Soci, sia diretti che indiretti, nel prossimo triennio.

PIANO DEGLI INVESTIMENTI 2025-2027

Nel corso del triennio, per le attività ad oggi previste, non si prevedono investimenti significativi ulteriori a parte quelli in hardware, software e arredi per la normale operatività aziendale stimabili in circa € 12.500 nel 2025 ed in diminuzione negli esercizi successivi.

Tali investimenti saranno finanziati con il cash flow generato dalla gestione corrente.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 2025-2027

ACQUA INGEGNERIA S.R.L.	Budget 2025	Budget 2026	Budget 2027
Ricavi e rimanenze da Commesse Costi da Commesse	4.300.449 (3.139.328)	3.600.000 (2.520.000)	3.400.000 (2.346.000)
<i>Margine di contribuzione</i>	1.161.121	1.080.000	1.054.000
%mdc	27,00%	30,00%	31,00%
Ricavi di struttura	70	60	60
Acquisti	(12.950)	(11.950)	(11.950)
Servizi e godimento beni di terzi	(499.210)	(483.310)	(485.010)
Personale di struttura	(519.548)	(497.703)	(497.703)
Oneri diversi di gestione	(8.020)	(7.125)	(7.075)
Costi di struttura	(1.039.728)	(1.000.088)	(1.001.738)
MOL	121.463	79.972	52.322
Ammortamenti e svalutazioni	(28.000)	(12.200)	(6.000)
Risultato della Gestione	93.463	67.772	46.322
Gestione Finanziaria			
Interessi attivi e passivi	500	1.500	1.000
Risultato ante imposte	93.963	69.272	47.322
Imposte sul reddito	(40.611)	(29.939)	(20.453)
Risultato netto	53.352	39.333	26.869

Le stime dei valori indicati sono state effettuate sulla base delle situazioni al momento conosciute e tenendo conto dei presupposti sopra citati per quanto riguarda gli affidamenti delle commesse e l'organico di personale.

La prima parte del Conto economico riclassificato è relativo alla gestione tipica della società, ossia alla produzione per commessa.

Per le commesse che si prevede di acquisire nel periodo di piano sono stati individuati i ricavi di produzione e tutti i costi ad esse direttamente imputabili, ossia il costo delle prestazioni esterne di progettazione, nonché il costo del personale interno assegnato a ciascuna commessa, determinando il margine di contribuzione, come differenza fra i ricavi e i costi di produzione.

Il valore dei ricavi (e/o delle rimanenze) deriva dall'avanzamento delle commesse, per come ipotizzato, affidate dai Soci per ciascun anno di piano, oltre ai ricavi derivanti da alcuni affidamenti di soci indiretti.

Il totale dei ricavi (e/o rimanenze) delle commesse per il 2025 è stato stimato in 4,3 milioni di € e tiene conto anche di quella parte di ricavi non ancora realizzati sulle commesse affidate dai Soci negli esercizi precedenti.

Per il 2026 i ricavi (e/o rimanenze) delle commesse sono previsti per 3,6 milioni di €, e per il 2027 sui 3,4 milioni di €, con la precisazione indicata relativamente alle nuove commesse 2026 e 2027 di Romagna Acque e Autorità di sistema portuale.

Il Margine di Contribuzione (MdC) è previsto per il 2025 pari a € 1.161.121, per il 2026 pari a € 1.080.000 e per il 2027 pari a € 1.054.000.

Nella seconda parte del Conto economico riclassificato sono riportati i ricavi e i costi di struttura. I ricavi di struttura sono pressoché irrilevanti. I costi di struttura includono tutti i costi indiretti (ossia non direttamente collegati alle commesse) quali le spese e i servizi generali, il godimento beni di terzi, gli oneri diversi di gestione, oltre al costo del personale di struttura (direzione e segreteria) che include anche la parte di costi di personale operativo non direttamente imputabili alle commesse, relativo a formazione, ferie, permessi, malattie e retribuzione variabile incentivante. Tali costi sono previsti in aumento rispetto al preconsuntivo a causa delle dinamiche collegate alla dotazione organica.

Il dettaglio dei costi di struttura (escluso il costo del personale) è di seguito riportato. Per il 2026 e 2027 i costi di struttura sono previsti in leggera diminuzione rispetto al 2025.

DETTAGLIO COSTI DI STRUTTURA	Budget 2025	Budget 2026	Budget 2027
ACQUISTI	12.950	11.950	11.950
ORGANO AMMINISTRATIVO	2.800	2.800	2.800
SINDACI E REVISORI	20.000	20.000	20.000
ORGANISMO DI VIGILANZA (ODV)	7.280	7.280	7.280
PREST.PROFESSIONALI (incluso Service e Elab.paghe)	130.000	123.900	123.900
UTENZE E PULIZIE	22.960	23.560	24.160
MENSA E SERVIZI PER IL PERSONALE	54.400	46.700	47.700
CONTRATTI DI MANUTENZ. E ASSIST. SOFTWARE	14.000	14.500	15.000
ASSICURAZIONI AZIENDALI E PROFESSIONALI	71.000	65.000	65.000
ALTRI SERVIZI	20.270	19.570	20.070
LOCAZIONI E SPESE CONDOMINIALI	80.000	85.000	86.000
NOLEGGI (Hw, Sw, Autovetture, Fotocopiatrici, ecc..)	76.500	75.000	73.100
IMPOSTE E TASSE	3.905	3.705	3.605
SPESE GENERALI	4.115	3.420	3.470
TOTALE COSTI DI STRUTTURA	520.180	502.385	504.035

La differenza fra il Margine di Contribuzione (MdC) e i ricavi e i costi di struttura rileva il Margine operativo lordo (MOL). Il MOL per il 2025 è stimato in € 121.463, per il 2026 e 2027 la previsione è in diminuzione.

La voce ammortamenti è composta principalmente dal costo per l'ammortamento dei beni ad utilità ripetuta e soggetti ad ammortamento. Nei budget 2025-2027 tale voce comprende, oltre agli oneri pluriennali e ai beni che si presume saranno presenti a fine 2024, anche gli investimenti programmati nel prossimo triennio (seppur modesti) per i quali Vi rimandiamo all'apposita sezione all'interno della presente Relazione.

Non sono previsti accantonamenti per svalutazione crediti.

La gestione finanziaria del periodo 2025-2027 è prevista leggermente positiva, in quanto è stata programmata la chiusura alla scadenza (giugno 2025) del finanziamento di € 100.000 ricevuto dal socio Ravenna Holding, pertanto, sul risultato da tale data non incideranno più gli interessi passivi.

Alla luce delle previsioni effettuate il risultato ante imposte si attesta intorno ai € 93.963 euro nel 2025, in diminuzione a circa € 69 mila per il 2026 e a circa € 47 mila per il 2027.

Per quanto riguarda il calcolo previsionale delle imposte si rimanda a quanto già indicato nel preconsuntivo 2024.

Il risultato netto del triennio evidenzia un utile di circa € 53 mila nel 2025, in flessione negli esercizi successivi.

Questi risultati si potranno ottenere solo se gli impegni presi dai Soci saranno mantenuti, in particolare per quanto riguarda il valore degli affidamenti da fare e le relative tempistiche di emissione.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO 2025-2027

ACQUA INGEGNERIA S.R.L.	2025	2026	2027
+ Immobilizzazioni Materiali - Lorde	49.313	56.313	58.313
- Fondo ammortamento	(22.071)	(27.571)	(32.571)
Immobilizzazioni Materiali Nette	27.242	28.742	25.742
Immobilizzazioni immateriali nette	11.471	4.771	3.771
Immobilizzazioni Finanziarie	0	0	0
Totale Immobilizzazioni nette	38.713	33.513	29.513
Rimanenze	2.520.365	2.160.000	2.040.000
Crediti	887.477	937.477	987.477
Debiti	(3.397.254)	(3.054.356)	(2.958.487)
Capitale Circolante Netto	49.301	76.634	98.503
Capitale	100.000	100.000	100.000
Riserve di utili	57.114	110.466	149.799
Altre Riserve	324	324	324
Utile d'esercizio / (perdita d'esercizio)	53.352	39.333	26.869
Patrimonio Netto	210.790	250.123	276.992
Debiti finanziari a breve e medio-lungo termine	0	0	0
Disponibilità liquide	(161.489)	(173.489)	(178.489)
Posizione finanziaria netta	-161.489	-173.489	-178.489

Le immobilizzazioni materiali includono mobili, arredi, attrezzature di ufficio e hardware acquisiti per l'allestimento degli uffici. Per il prossimo triennio si prevedono per questa voce limitati investimenti in hardware e arredi.

Le immobilizzazioni immateriali sono relative principalmente alle spese sostenute per la costituzione della società (ammortizzabili fino al 2025), per i software necessari all'espletamento dell'attività aziendale e per le spese incrementative su beni di terzi relative

ad opere civili effettuate negli uffici non di proprietà della società. Per il prossimo triennio si prevedono esclusivamente, per questa voce, investimenti in software.

Il Capitale circolante netto accoglie le voci Rimanenze, crediti e debiti.

Essendo Acqua Ingegneria una società esecutrice dei lavori su commessa aventi tempi di chiusura difficilmente prevedibili, sino a quando le commesse assegnate non saranno completate, è necessario iscrivere, nello stato patrimoniale attivo, tra le rimanenze, il valore delle commesse a fine esercizio, sulla base del criterio di valutazione scelto (percentuale di completamento), al netto dei lavori già conclusi a titolo definitivo.

I debiti accolgono la previsione dei pagamenti commerciali ancora da effettuare al termine di ciascun esercizio, oltre agli acconti, che invece, rappresentano gli anticipi versati dai soci-committenti e/o da terzi.

I crediti accolgono prevalentemente la previsione degli incassi ancora da ricevere al termine di ciascun esercizio.

Il Patrimonio Netto è costituito dal Capitale sociale pari a € 100.000 e dalle riserve che si modificano per effetto dei risultati conseguiti nei periodi di riferimento.

La Posizione Finanziaria Netta (PFN) è rappresentata esclusivamente dalle disponibilità liquide, non essendo presenti debiti finanziari a Medio/Lungo termine.

RENDICONTO FINANZIARIO

DESCRIZIONE	2025	2026	2027
Disponibilità liquide al 01.01	81.585	161.489	173.489
Posizione netta di tesoreria al 01.01	81.585	161.489	173.489
Risultato di esercizio	53.352	39.333	26.869
Ammortamenti e accantonamenti	28.000	12.200	6.000
Cash flow	81.352	51.533	32.869
Variazione clienti	(100.000)	(50.000)	(50.000)
Variazione fornitori	(58.950)	47.371	(5.869)
Variazione delle rimanenze	1.474.619	360.365	120.000
Variazione altre voci del circolante	(1.234.547)	(420.269)	(120.000)
Risorse del circolante	81.122	(62.533)	(55.869)
Investimenti	(12.570)	(7.000)	(2.000)
Disinvestimenti	0	0	0
Fabbisogno per immobilizzazioni	(12.570)	(7.000)	(2.000)
Variazione del TFR e altri Fondi	30.000	30.000	30.000
Rimborso finanziamenti	(100.000)	0	0
Accensione finanziamenti	0	0	0
Fabbisogni a medio termine	(70.000)	30.000	30.000
Saldo dei rapporti patrimoniali con i soci	0	0	0
Posizione netta di tesoreria al 31.12	161.489	173.489	178.489
Risultato finanziario del periodo	79.904	12.000	5.000

Il rendiconto o prospetto finanziario espone i flussi finanziari previsti dell'impresa durante gli esercizi del Piano. Le stime dei flussi finanziari sopra indicati sono state effettuate sulla base delle situazioni al momento conosciute, tenendo conto che la società non ha una tendenza storica consolidata dalla quale attingere e che molto dipenderà dall'avanzamento/conclusione delle commesse.

Il Cash Flow della società è previsto che si attesti intorno a € 81 mila nel 2025, a € 52 mila nel 2026 e a € 33 mila nel 2027.

I flussi finanziari legati al circolante sono principalmente collegati alla variazione delle rimanenze e, conseguentemente, alla conclusione delle commesse.

Viene considerata la chiusura del finanziamento di € 100.000 nel 2025, in quanto si stima che le autorizzazioni a fatturare e, conseguentemente a incassare da parte dei Soci, saranno in linea con gli impegni assunti.

La posizione netta di tesoreria nel prossimo triennio, presenta una ipotesi di valori in crescita che prevedono l'equilibrio dei flussi in entrata e in uscita.

Il presente Piano, pur prevedendo risultati economici leggermente positivi, stima un equilibrio finanziario, che sarà certamente elemento da tenere costantemente monitorato nell'immediato futuro, sul quale inciderà fortemente l'avanzamento/conclusione delle commesse affidate dai soci.

VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati nel Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale elaborato ai sensi dell'art. 6, comma 2, D.Lgs. 175/2016 e verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale, secondo quanto di seguito indicato.

L'Amministratore Unico ha approvato in data 29 novembre 2023 il precedente piano 2024-2026 e la relativa relazione previsionale, definendo l'andamento della gestione per l'esercizio 2024, sulla base degli indirizzi dei soci che individuavano anche le commesse da sviluppare nell'esercizio.

Si riportano di seguito i dati relativi agli indicatori individuati nel Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale, ritenuti i più significativi, nel misurare il corretto andamento gestionale e/o evidenziare segnali prodromici di attenzione o allerta preventiva.

INDICI DI ALLERTA	VALORE SOGLIA	Bilancio 2023	Precons. 2024	Budget 2025	Budget 2026	Budget 2027
UTILE NETTO	< 1.000 €	€ 30.850	€ 59.727	€ 53.352	€ 39.333	€ 26.869
MOL (EBITDA)	< 30.000 €	€ 88.853	€ 140.160	€ 121.463	€ 79.972	€ 52.322
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	< 350.000	€ 859.103	€ 1.049.993	€ 1.161.121	€ 1.080.000	€ 1.054.000
ROE	< 0,1%	19,57%	12,6 7%	25,31%	15,73%	9,70%

Si rileva il pieno rispetto di tutti gli indicatori sopra evidenziati. In ogni caso sarà necessario tenere monitorate le singole attività aziendali, ed effettuare mensilmente analisi economiche e finanziarie, anche al fine di porre in essere eventuali e tempestive azioni correttive nei limiti delle possibilità, per garantire l'equilibrio economico dell'esercizio.

Si riporta di seguito lo stato delle esposizioni debitorie previste dall'articolo 25-novies, comma 1 del Codice della Crisi

Creditore	Inadempienza	Criterio	Ritardo/Scadenza	Stato 30/09/2024
Dipendenti	Retribuzioni non pagate	Importo retribuzioni non pagate > 50% totale retribuzioni mensili	> 30 giorni	NON ESISTENTI
Fornitori	Debiti verso fornitori scaduti	Importo scaduto > Debiti vs fornitori non scaduti	> 90 giorni	NON ESISTENTI V/FORNITORI ESTERNI
Banche e altri intermediari finanziari	Rischi a revoca e autoliquidanti e rischi a scadenza	Esposizioni scadute > limite affidamenti ottenuti e \geq 5% del totale esposizioni	> 60 giorni	NON ESISTENTI

Creditore	Inadempienza	Criterio	Ritardo/Scadenza	Stato 30/09/2024
INPS	Contributi previdenziali non versati	Contributi previdenziali per somme > 30% dei contributi relativi all'anno precedente e > € 15.000 (ridotti a € 5.000 in assenza di dipendenti)	> 90 giorni	NON ESISTENTI
INAIL	Debiti per premi assicurativi scaduti e non versati	Debiti per premi assicurativi > € 5.000	> 90 giorni	NON ESISTENTI
Agenzia delle Entrate	Debito IVA scaduto e non versato	Debito Iva > € 5.000 e comunque > 10% volume d'affari (anno di imposta precedente)	Immediata	NON ESISTENTI
Agente della riscossione delle imposte	Crediti definitivamente accertati e scaduti	Crediti accertati e scaduti > € 500.000 per le società	> 90 giorni	NON ESISTENTI

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari, si precisa che:

- le attività finanziarie sono costituite principalmente da crediti verso i soci per le commesse affidate;
- le passività finanziarie comprendono gli acconti ricevuti dai soci a fronte di lavori in corso sulle commesse affidate, i debiti verso fornitori per fatture i cui termini di pagamento non sono ancora scaduti e il debito finanziario verso il socio Ravenna Holding, in scadenza nel 2025 (eventualmente rinnovabile).

Con riferimento alla situazione finanziaria della società, questa è gestita tramite relazioni con istituti di credito ed è regolata ad ordinarie condizioni di mercato, ritenute appropriate in considerazione delle capacità finanziarie e delle caratteristiche del settore di appartenenza.

L'Amministratore Unico ha effettuato le necessarie valutazioni, anche di tipo prospettico, circa la possibile e prevedibile evoluzione dell'attività aziendale per l'esercizio 2025, sotto i profili sia economico che finanziario, ed ha evidenziato la positività complessiva della gestione e l'adeguata dotazione di mezzi finanziari, consentendo di dare rilievo positivo alla continuità aziendale, in condizioni di equilibrio complessivo, nonostante la programmazione degli affidamenti da parte dei Soci, condizionata anche da fattori esterni, non sia ancora pienamente attendibile.

I risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex art. 6, co. 2 e 14, co. 2, 3, 4, 5 del d.lgs. 175/2016, in base a quanto sopra evidenziato, inducono l'Organo Amministrativo a ritenere, in base alle informazioni disponibili, che il rischio di crisi aziendale relativo alla Società sia da escludere.

RAGGIUNGIMENTO DEGLI OBIETTIVI 2024

Si riportano di seguito gli obiettivi assegnati per l'esercizio 2024 e i relativi risultati:

Obiettivi	Indicatori	Risultati attesi 2024	Risultati Prec. 2024
Obiettivi economici			
1. Garantire l'andamento economico previsto nei budget previsionali commesse, mantenendo elevato lo standard delle prestazioni.	MARGINE DI CONTRIBUZIONE	>= 800.000 €	€ 1.049.993
Obiettivi operativi			
2. Ottenere la certificazione di Qualità UNI EN ISO 9001:2015 per la "Verifica di Progetti senza limite di importo (RT21)"	Rendicontazione	Attività propedeutiche	In corso
3. Adottare nelle forniture di beni e servizi la politica del "green procurement", in particolare per l'acquisto di beni e materiali di uso quotidiano e prediligere le forniture che promuovono l'efficienza ed il risparmio energetico, i prodotti a basso impatto ambientale e l'economia circolare.	Green Procurement applicata in particolare alle forniture (SI/NO)	SI	SI

CONCLUSIONI

Nel 2024 si è avuto un progressivo aumento dei ricavi derivanti dalla gestione delle commesse ed un proporzionale incremento dei costi ad esse collegate che, pur non raggiungendo i valori attesi a budget, permetteranno, nelle aspettative, di ottenere un margine di contribuzione sufficiente per coprire tutti i costi fissi di struttura e gli ammortamenti, ed ottenere un risultato netto positivo.

Le commesse per conto dei soci già acquisite, e quelle che si prevede di acquisire nel prossimo triennio, garantiranno una attività a pieno regime. Le ipotesi di marginalità delle commesse consentono di affermare il rispetto dell'equilibrio economico per tutto il periodo di piano.

Si segnala che la diversa natura delle attività a cui la società sarà chiamata ad operare, prevalentemente direzione lavori e collaudi, determinerà una forte dipendenza dalle prestazioni e, quindi, dall'avanzamento dei lavori delle ditte esecutrici degli stessi, sulle quali la società ha scarsa possibilità di intervento.

Si rileva che, con l'incremento del fatturato, si amplificano le dinamiche dei flussi di cassa. Si stima la possibilità di chiudere il finanziamento concesso dal socio Ravenna Holding a giugno 2025, ipotizzando che le autorizzazioni a fatturare e conseguentemente a incassare da parte dei Soci saranno in linea con gli impegni assunti. A tale proposito, viste le difficoltà di cassa riscontrate a più riprese nell'esercizio, proporremo ai soci una diversa modalità di fatturazione, più aderente all'effettivo andamento dei costi, da inserire nei nuovi contratti di affidamento e quindi in grado di mantenere equilibrata la gestione della cassa.

Con queste modifiche la posizione finanziaria per periodo 2025-2027 è stimata positiva ed in lieve incremento nel triennio.

Per una società In House, interamente partecipata da soggetti pubblici, i cui ricavi derivano per la quasi totalità da attività svolte in favore degli stessi, obiettivo della gestione non è la massimizzazione dell'utile, quale criterio prevalente per una valutazione positiva della conduzione societaria, quanto piuttosto un risultato equilibrato, che riesca a mantenere la propria struttura a livelli di adeguata capacità di esecuzione e, allo stesso tempo, consenta di portare ai propri soci i vantaggi derivanti da una gestione efficiente.

Ravenna, 29 novembre 2024

L'Amministratore Unico
Tiziano Mazzoni