



Assemblea azionisti 15.11.2022

**BORMIO
TERME**

Situazione patrimoniale ed economica al 31.08.22

- L'entità delle perdite al 31.08 non è tale da superare di oltre 1/3 il capitale sociale, pertanto, non si configura la fattispecie prevista dall'art. 2446 del C.C.

CONSEGUENZA

- L'operazione di riduzione del capitale sociale a copertura delle perdite è da definirsi **volontaria**;

OBIETTIVO

- Riallineare il valore del capitale nominale al capitale reale, in vista della successiva operazione di aumento di capitale;

Situazione patrimoniale ed economica al 31.08.22

FOCUS

STATO PATRIMONIALE

- Immobilizzazioni materiali in corso: progettazione;
- Riduzione significativa dell'attivo circolante per:
 - Compensazione di crediti tributari iscritti al 31.12.2021;
 - Contributi ed anticipi iscritti a tale data;
- Rimborso delle rate dei mutui;

CONTO ECONOMICO

- Valore della produzione: supera già il corrispondente valore dell'esercizio 2021 (nessuna giornata di chiusura forzata ma restrizioni fino a metà aprile 2022: 1/3 della capienza);
- Ricavi benessere in linea con il 2019 grazie ad un lieve incremento delle tariffe di ingresso applicato a partire da gennaio 2022;

RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

- Accelerazione del tasso di inflazione;
- Aumento dei costi energetici (fino al +130%);
- Incertezza in merito all'affluenza turistica

Situazione patrimoniale ed economica al 31.08.22

FOCUS

FATTI INTERVENUTI DOPO IL 31.08.2022

- Vasca loggia;

INIZIATIVE CHE LA SOCIETA' INTENDE ASSUMERE PER IL RISANAMENTO DELLA GESTIONE E PER IL MANTENIMENTO DELLA CONTINUITA' AZIENDALE

- Piano di risanamento ex. Art. 14, comma 2, del Dlgs. N. 175/2016 costruito su due documenti principali:
 1. Progetto Definitivo;
 2. Piano economico finanziario;

Per avviarsi ad un processo di ristrutturazione aziendale supportato dalle seguenti risorse:

1. Aumento di capitale;
2. FCC;
3. Risorse finanziarie proprie;



Assemblea azionisti 15.11.2022

**BORMIO
TERME**

Piano economico finanziario

Importo complessivo dell'investimento da Quadro Economico:

€ 13.144.018

di cui **€ 1.122.037** Iva detraibile

= costo puro dell'investimento: **€ 12.021.981**

Piano economico finanziario

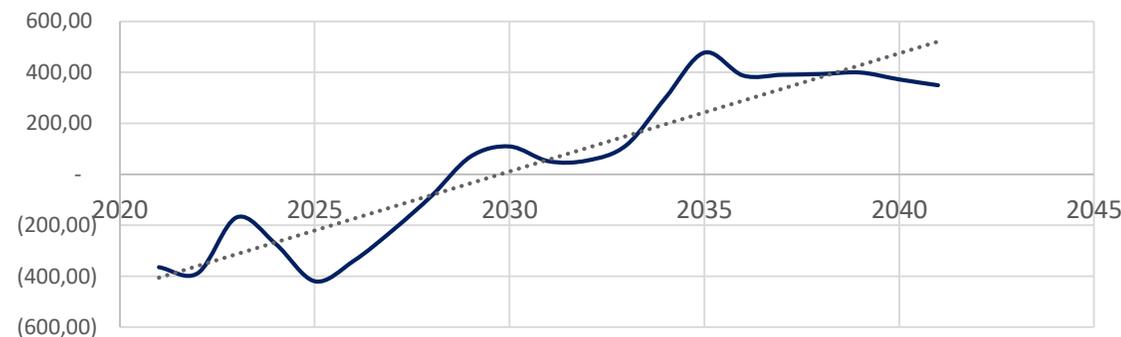
La situazione economica e patrimoniale

Dal punto di vista economico, il progetto di riqualificazione impatta significativamente:

- sulla voce di costo «ammortamenti» per i nuovi investimenti
- sulla voce di ricavo «altri ricavi» per la quota di competenza annua del contributo FCC in conto capitale;
- si prevede un costante e graduale incremento dei ricavi correlato all'implementazione dei servizi offerti; con aumento delle tariffe in corrispondenza con i nuovi servizi offerti;
- si prevedono risultati economici positivi a partire dal 2029.

Piano economico finanziario

Il conto economico: riflessi sul reddito netto

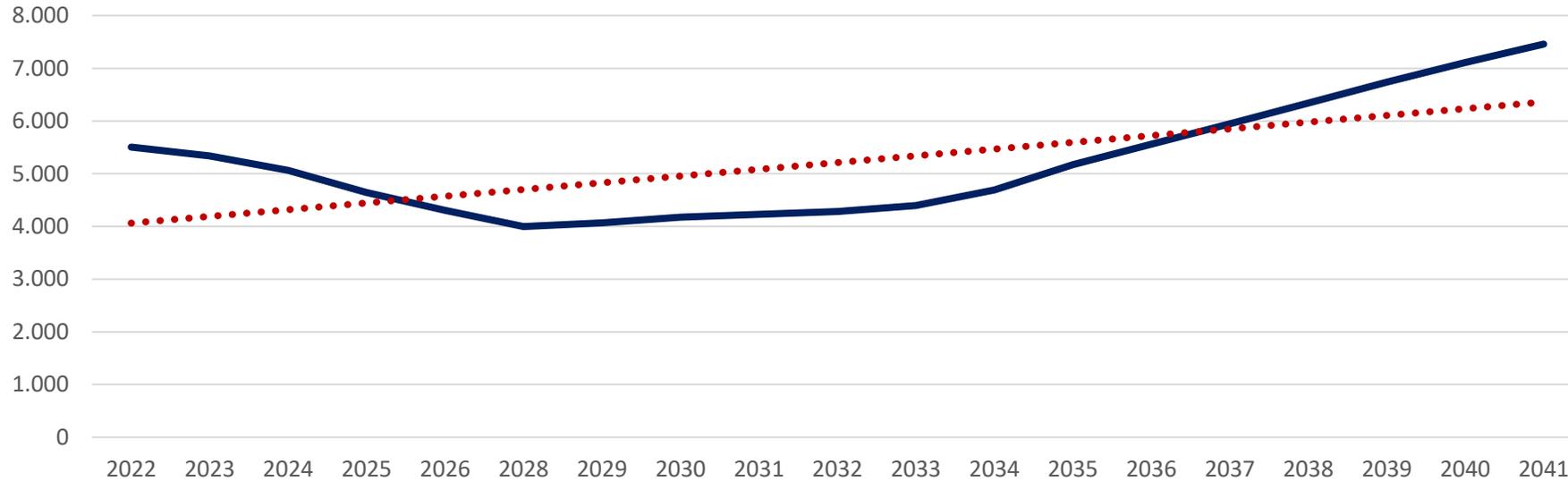


Conto economico - €/000	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
MOL	182	421	842	1.041	1.282	1.423	1.508	1.529	1.553
Ammortamenti	(418)	(658)	(603)	(546)	(514)	(476)	(434)	(409)	(379)
Ammortamenti Nuovi Investimenti		(10)	(179)	(566)	(983)	(1.098)	(1.094)	(1.011)	(918)
Reddito operativo	(237)	(248)	60	(71)	(215)	(151)	(20)	109	256
Gestione finanziaria	(128)	(130)	(196)	(162)	(155)	(148)	(141)	(134)	(127)
Proventi/oneri straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato ante imposte	(365)	(378)	(136)	(233)	(370)	(299)	(161)	(25)	130
Imposte		(10)	(33)	(41)	(50)	(41)	(59)	(60)	(61)
Reddito netto	(365)	(388)	(169)	(274)	(420)	(340)	(220)	(85)	69

Conto economico - €/000	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
MOL	182	421	842	1.041	1.282	1.423	1.508	1.529	1.553
Ammortamenti	(418)	(658)	(603)	(546)	(514)	(476)	(434)	(409)	(379)
Ammortamenti Nuovi Investimenti		(10)	(179)	(566)	(983)	(1.098)	(1.094)	(1.011)	(918)
Reddito operativo	(237)	(248)	60	(71)	(215)	(151)	(20)	109	256
Gestione finanziaria	(128)	(130)	(196)	(162)	(155)	(148)	(141)	(134)	(127)
Proventi/oneri straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato ante imposte	(365)	(378)	(136)	(233)	(370)	(299)	(161)	(25)	130
Imposte		(10)	(33)	(41)	(50)	(41)	(59)	(60)	(61)
Reddito netto	(365)	(388)	(169)	(274)	(420)	(340)	(220)	(85)	69

Piano economico finanziario

Lo stato patrimoniale: riflessi sul Patrimonio netto



Dal punto di vista patrimoniale, si nota che il Patrimonio netto incrementa per effetto dell'aumento di Capitale previsto per l'anno 2022, e dal 2029 per effetto dei risultati economici positivi.

Stato Patrimoniale - €/000	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Patrimonio netto	4.750	5.506	5.337	5.063	4.643	4.303	4.083	3.998	4.067

Piano economico finanziario

La situazione finanziaria

Dal punto di vista finanziario, la società riesce a fare fronte agli investimenti programmati, ed alle spese ordinarie di gestione, grazie ai tre pilastri già specificati:

- Contributo FCC euro **9.000.000**
- Ricapitalizzazione euro **1.144.018,32**
- Nuovo finanziamento pari a euro **3.675.000**, della durata di 20 anni, con rimborso a rate semestrali a decorrere da giugno 2023, tasso 2%. Di questi, € 1.878 milioni sono destinati a copertura degli investimenti, mentre € 1.797 milioni rimarrebbero a disposizione della società.

Piano economico finanziario

Il rendiconto finanziario prospettive

Rendiconto finanziario €/'000	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	...
MOL	182	421	842	1.041	1.282	1.423	1.508	1.529	1.553	1.574	
Imposte e oneri/proventi straordinari		(10)	(33)	(41)	(50)	(41)	(59)	(60)	(61)	(70)	
Flusso operativo generato	182	411	809	1.000	1.232	1.382	1.449	1.470	1.492	1.504	
Disinvestimenti / (Investimenti)	(878)	(781)	(1.475)	(6.273)	(4.274)	0	0	0	0	0	
Variazione CCN (quote FCC)	416	380	699	2.428	2.901	744	(69)	(524)	(524)	(524)	
Variazione Fondi	(47)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Aumento capitale sociale		1.144									
Flusso disponibile per il servizio del debito	(328)	1.155	33	(2.845)	(141)	2.126	1.380	946	968	980	
Nuovo mutuo 8 mln per ristruttur. esistenti (effetto netto)			3.675								
Rimborso capitale mutui BPS in essere	0	(240)	(122)	0	0	0	0	0	0	0	
Rimborso capitale mutui Creval in essere	(120)	(244)	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rimborso capitale nuovi finanziamenti	0	0	(329)	(336)	(342)	(349)	(356)	(363)	(371)	(378)	
Oneri finanziari su mutui in essere	(128)	(130)	(196)	(162)	(155)	(148)	(141)	(134)	(127)	(119)	
Rimborso debito comune di Bormio	(53)	(53)	(53)	(54)	0	0	0	0	0	0	
Totale servizio del debito	(301)	(667)	2.975	(551)	(497)	(497)	(497)	(497)	(497)	(497)	
(Deficit) / Surplus di cassa annuo	(629)	488	3.008	(3.396)	(638)	1.629	883	448	471	482	
Saldo c/c di inizio periodo	173	(456)	32	3.040	(356)	(994)	634	1.517	1.965	2.436	
Saldo c/c di fine periodo	(456)	32	3.040	(356)	(994)	634	1.517	1.965	2.436	2.919	

* fido disponibile per 1.000



Assemblea azionisti 15.11.2022

**BORMIO
TERME**