










**ALIA SERVIZI
AMBIENTALI**
SpA

BUDGET 2021

Firenze, CdA 9 Marzo 2021

INDICE

-  ASSUNZIONI BUDGET ALIA S.p.A. 2021
-  DATI OPERATIVI RACCOLTA/PERSONALE
-  INVESTIMENTI
-  FINANCIALS ECONOMICI
-  FINANCIALS PATRIMONIALI E FINANZIARI
-  GRUPPO ALIA: VISTA CONSOLIDATA



ASSUNZIONI BUDGET ALIA S.p.A. 2021

ASSUNZIONI (1/5)

• Il 2021 è il **4° anno di esercizio della Concessione sulla base del Contratto di Servizio con ATO TC** (di seguito **CdS**) sottoscritto in data 31/08/2017. Il perimetro è rappresentato dai **58 comuni** dell'ATO TC, costante vs 2020.

• Ai fini della determinazione del **Corrispettivo del servizio 2021**, pur nella situazione di notevole incertezza che si è andata determinando per effetto del contenzioso avviato nei confronti dell'EGATO in merito all'adozione già a partire dal 2020 dell' MTR [Metodo Tariffario Rifiuti] ex Del. ARERA n. 443/19, **è stata valorizzata la «miglior stima» sulla base del PEF «Grezzo» 2021 elaborato in base all'MTR, trasmesso all'ATO TC lo scorso 29 gennaio**, tenuto conto di una serie di assunzioni analitico/operative più dettagliatamente illustrate all'interno del documento.

• I **Progetti Esecutivi di Raccolta e Spazzamento** per ciascun Comune, per l'anno 2021 tengono conto delle varianti Art. 7 presentate dalle varie municipalità entro NOV 2020. Le principali variazioni riguardano in particolare:

- l'avvio della trasformazione della raccolta nel Comune di Firenze (con completamento previsto nel 2023);
- il completamento della trasformazione del servizio ibrido di raccolta nel Comune di Pistoia;
- l'avvio delle trasformazioni del Comune di Montecatini Terme e dei comuni della Montagna P.se.

• Il **Modello Gestionale Impianti** recepisce gli aggiornamenti «peggiorativi» delle Convenzioni esistenti con ATO TC e degli accordi interambito per le destinazioni esterne di trattamento e smaltimento sulla filiera RUI. Inoltre si rileva un maggior ricorso ad impianti di terzi per il trattamento della FORSU, determinato dalla ridotta capacità «interna» di trattamento degli impianti di compostaggio dovuta alla presenza del cantiere per la realizzazione del biodigestore di Casa Sartori;

ASSUNZIONI (2/5)

Assunzioni «miglior stima» Corrispettivo di gestione 2021:

- Per il 2021 è stata considerata la base OPEX, gli AMM e la variazione del CIN MTR sulla base del **Consuntivo 2019** elaborata per la predisposizione del «PEF Grezzo 2021» trasmesso al EGATO il 29/01/21;
- Scenario conservativo vs 2020 sui coefficienti di *sharing* (**b** ed **w**) applicati da ATO TC sulle componenti di ricavo AR Conai e AR; valorizzazioni da ritenersi «prudenziali», avvicinandosi ai valori di **minor vantaggio** per il Gestore;
- Inserimento per il 2021 dei COI pari a **6,7 mln di €** (stima dei costi aggiuntivi 2021 indotti dalle trasformazioni dei servizi di raccolta nei comuni di Firenze, Pistoia, Montecatini e Montagna p.se);
- Non è stato al momento prevista per il 2021 la valorizzazione dell'eventuale componente previsionale COV a copertura degli OPEX aggiuntivi causati dall'emergenza epidemiologica COVID 19, in merito alla quale viene presentata all'interno del documento una specifica analisi di «sensitivity»;
- Si rileva in particolare nel confronto della Tariffa Complessiva fra 2021 vs 2020 un incremento tariffario «potenziale» **[+12,5%]** che supera ampiamente l'incremento MAX ammissibile di cui all'art. 4.1 del l'MTR; ovviamente la simulazione tiene conto solo della «vista gestore» non essendo disponibili per il 2021 i dati dei costi «propri dei Comuni» che devono essere cumulati con quelli del Gestore per una valutazione complessiva sul rispetto dei limiti di cui sopra;
- Si ipotizza **la copertura «economica» di un «extracapping»** stimato nella misura di ca **€/mil 19**, da ricercare in condivisione con l'EGATO attraverso le opzioni e le leve contenute nell'MTR ARERA, atte a salvaguardare il principio di Equilibrio Economico/Finanziario della Concessione. Si ipotizza un recupero finanziario dell' «extracapping» di cui sopra, in un periodo di 5 anni.

ASSUNZIONI (3/5)

- **RICAVI «FUORI CONCESSIONE»**: stimati sulla base della prevedibile evoluzione del mercato; in particolare si prevede l'attivazione di **nuovi contratti commerciali per lo smaltimento degli scarti di trattamento RD dalle partecipate e di «intermediazione»** resi possibili dalla disponibilità di nuovi spazi di collocamento derivanti dalla *partnership* con Scapigliato S.r.l..

- **PRODUZIONE RIFIUTI**: **aumenta complessivamente del 4,4% vs 2020** (ca + 37 k/t) per effetto di una ripresa dei flussi raccolti sul territorio riconducibile al graduale superamento dall'emergenza sanitaria Covid 19. Si prevede anche una **crescita della percentuale di Raccolta Differenziata** di ca il **2,2%**, a seguito delle trasformazioni avviate nel 2020 verso sistemi di raccolta differenziata spinta.

- **LAVORO**: la “forza media” è stata definita dalla Direzione HR sulla base dei **fabbisogni individuati con la pianificazione industriale dei servizi dalle Direzioni operative** per l'esecuzione del CdS, oltre a quelli dei servizi corporate *di staff* e supporto.

- **INVESTIMENTI**: sono stati pianificati ca **54,2 €/mil** di investimenti tecnici, di cui ca **32,6 €/mil** legati all'implementazione dei progetti esecutivi di raccolta previsti dal CdS e ca **18,1 €/mil** relativi ad operazioni di revamping impiantistico. Gli investimenti in sistemi informativi previsti risultano pari a **3,5 €/mil**. Gli investimenti finanziari, pari a **10,5 €/mil**, si riferiscono in particolare alla previsione di ingresso di Alia nella compagine societaria di Scapigliato S.r.l. e all'incremento della partecipazione in Albe S.r.l., società di scopo costituita in *partnership* con Belvedere S.p.A. per la realizzazione del Biodigestore Anaerobico c/o il sito di Legoli, nel Comune di Peccioli (PI).

ASSUNZIONI (4/5)

- **FONDI SVALUTAZIONE CREDITI**: si prevede di sterilizzare con l'utilizzo del Fondo Svalutazione Crediti il differenziale fra i Crediti legati al REF [Riequilibrio Economico Finanziario] stanziati nel Bilancio 2019 e la componente RC 2019 che viene a «riassorbire», nella logica MTR, detti stanziamenti. Corrispondentemente si prevede di ricostituire attraverso accantonamenti l'adeguata consistenza del Fondo medesimo.

- **STRUTTURA FINANZIARIA - ONERI/PROVENTI**: per finanziare l'operazione di *revamping* dell'impianto di Compostaggio Casa Sartori è stata prevista l'apertura di un linea CAPEX di ca 38 €/mil della durata di 10y [Tasso fisso 2%], della quale si prevede un tiraggio nella misura di 8 €/mil a partire dal 2° semestre dell'esercizio. L'impatto economico è rappresentato dagli oneri di preammortamento valorizzati in coerenza con il tiraggio della linea. Coerentemente con la struttura finanziaria base concepita nel 2017 al momento in cui fu finalizzata l'emissione del Bond, in cui l'indebitamento sulle operazioni CAPEX di tipo impiantistico erano escluse dal calcolo della PFN, al fine del rispetto dei Covenants, sarà necessario **rinegoziare con gli obbligazionisti un'analogia clausola di esenzione sulla linea «dedicata» a finanziare l'opera in oggetto**. Si segnala che nel 2021 è previsto l'esborso relativo alla 1° rata pari a 5 €/Mln di rimborso del bond. Sulle linee preesistenti si ipotizzano condizioni di tassi in linea con quelli del 2020. Si prevede tuttavia un maggior ricorso vs 2020 alle linee Hot Money disponibili, con un tiraggio medio che dovrebbe attestarsi ad un valore di ca 28 €/mil, con conseguente maggior carico di oneri finanziari.

- **IFRS**: le elaborazioni contenute nel Budget tengono conto dei principali effetti derivanti dell'applicazione dei principi internazionali.

ASSUNZIONI (5/5) - COVID 19

Nello scenario di «picco» sono impiegati in questo servizio:

- **10** addetti alla costituzione anagrafica utenti in ingresso;
- **25** addetti alla comunicazione che prendono contatto con le utenze e forniscono loro informazioni sui metodi di raccolta dei rifiuti;
- **70** operatori che effettuano la raccolta specifica sul territorio;
- **10** tecnici che si occupano di progettazione, coordinamento operativo del servizio e tracciatura del servizio.

Ogni utenza è georeferenziata con le coordinate satellitari del domicilio e ogni ritiro viene attestato tramite tracciatura georeferenziata inserita in tempo reale nel gestionale attraverso App presente sullo smartphone fornito in dotazione agli operatori.

La configurazione di servizio sopra illustrata valorizza maggiori OPEX su base mensile pari a **€/Mil 0,9** nei mesi di picco (febbraio-aprile) prevedendo un ridimensionamento nella seconda parte dell'anno.

Sulla base degli ultimi aggiornamenti ricevuti da Protezione Civile e Regione Toscana che elaborano *outlook* semestrali, il primo semestre 2021 dovrebbe presentare una situazione sostanzialmente di «picco» nei primi 4 mesi per poi avere una decrescita nell'ultimo bimestre mag-giu. Per il secondo semestre è stata ipotizzato un impatto costante ridotto del 40% rispetto alla situazione di picco. Si stimano nell'esercizio, potenziali OPEX aggiuntivi nella misura di ca **€/Mil 8,0**, che si ipotizza coperti nella misura del 65% attraverso **Fondi stanziati dalla Protezione Civile/SSN/Regione Toscana al di fuori della Regolazione MTR**, la quale andrà a coprire il residuo con il lag regolatorio nel 2023.

DATI OPERATIVI E PERSONALE

DATI OPERATIVI RACCOLTA E TRATTAMENTO

	2019A	FCST 2020 SET	BUDGET 2021	Δ VS ass.	'20 %
Produzione Rifiuti Indifferenziati (K/Ton)	314,1	283,7	276,4	(7,3)	(2,6)
Produzione Rifiuti Differenziati (K/Ton) (*)	577,7	560,2	604,4	44,2	7,9
PRODUZIONE TOTALE (K/Ton)	891,9	843,9	880,7	36,8	4,4
(%) Raccolta Differenziata (**)	64,8%	66,4%	68,6%	2,2%	

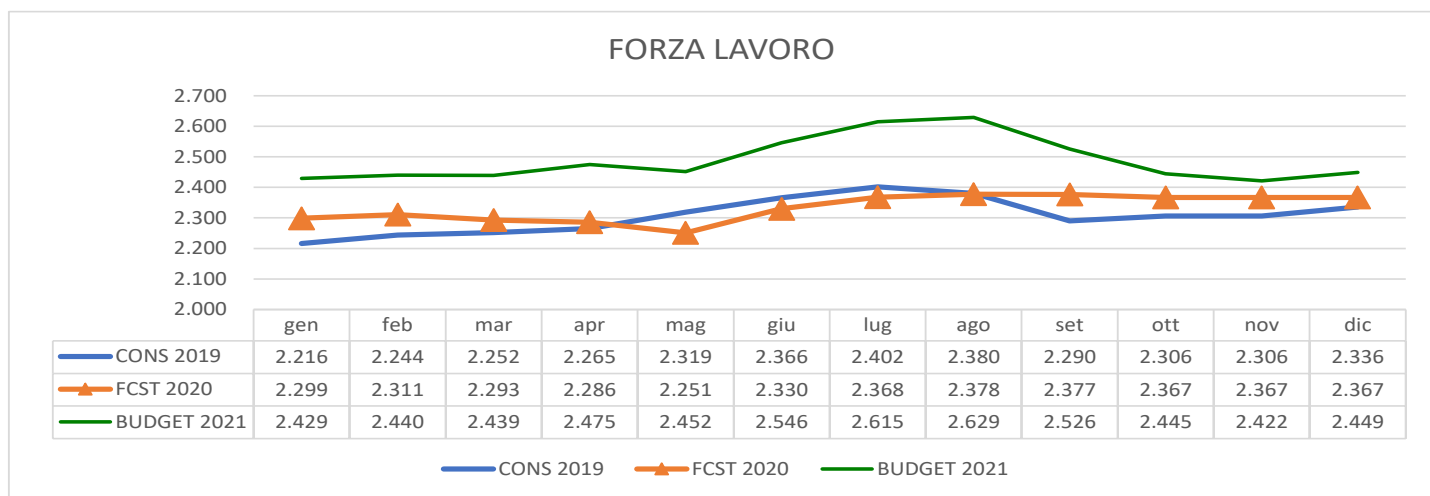
(*) comprende lo spazzamento a recupero e FORSU da compostaggio domestico.

(**) calcolata ai sensi della DRGT n° 1272/16.

	2019A	FCST 2020 SET	BUDGET 2021	Δ VS ass.	'20 %
Avvio a Recupero	551,7	528,7	571,5	42,8	8,1
Recupero di Energia	87,5	97,7	106,8	9,1	9,3
Discarica (compreso pretrattamento TMB)	252,7	217,5	202,4	(15,1)	(6,9)
PRODUZIONE TOTALE (K/Ton)	891,9	843,9	880,7	36,8	4,4
(%) Avvio a Recupero	61,9%	62,6%	64,9%	2,2%	

PERSONALE (FTE)

	2019A	FCST 2020 SET	BUDGET 2021	Δ VS 20	ass. %
TOTALE ADDETTI MEDI (N°)	2.301	2.331	2.488	157	6,7
Personale dipendente	2.053	2.165	2.154	(11)	(0,5)
di cui Dirigenti	12	10	11	1	10,0
di cui Quadri	33	33	32	(1)	(3,0)
di cui Impiegati tecnici-amministrativi	537	554	570	16	2,9
di cui Operai	1.471	1.568	1.541	(27)	(1,7)
Personale somministrato	254	168	335	167	99,4
Personale distaccato	(6)	(2)	(1)	1	(50,0)





INVESTIMENTI

INVESTIMENTI

MILIONI DI EURO	2019A	FCST 2020 SET	BUDGET 2021	Δ VS '20 ass.	%
<i>Autoveicoli e attrezzature</i>	16,9	21,0	15,4	(5,6)	(26,8)
<i>Contenitori</i>	4,5	4,6	9,9	5,3	>100
<i>Impianti di smaltimento</i>	1,5	2,0	18,1	16,1	>100
<i>Sedi, centri operativi, centri di raccolta</i>	1,1	2,9	5,9	3,0	>100
<i>Infrast. per servizi al Territorio</i>	0,5	0,6	0,7	0,1	16,7
<i>Informatica HD/SW</i>	0,8	4,0	3,5	(0,5)	(12,0)
<i>Altri</i>	0,2	0,0	0,7	0,7	>100
TOTALE INVESTIMENTI TECNICI	25,5	35,1	54,2	19,1	54,3
INVESTIMENTI FINANZIARI	8,0	4,9	10,5	5,6	>100
TOTALE INVESTIMENTI	33,4	40,0	64,7	24,7	61,7

Principali aree di investimento:

- ✓ Avvio realiz.ne Biodigestore Casa Sartori 10,7 mln di euro
- ✓ Compattatori 6,4 mln di euro
- ✓ Spazzatrici 2,4 mln di euro
- ✓ Lavastrade 1,5 mln di euro
- ✓ Autocarri 2,2 mln di euro
- ✓ Cassonetti tradizionali 2,4 mln di euro
- ✓ Campane per Gru Robot 3,8 mln di euro
- ✓ Realizzazione interrate 0,7 mln di euro
- ✓ Interventi su Sibille – Area Calastrini 1,1 mln di euro
- ✓ San Donnino interventi ristrutturazione e sicurezza 0,6 mln di euro
- ✓ Realizzazione CDR Barberino di Mugello e Piandimeleto 0,9 mln di euro
- ✓ Trituratore primario Paronese 0,7 mln di euro
- ✓ Realizzazione nuova linea produzione CSS Paronese 0,8 mln di euro
- ✓ Sostituzione sezione vagliante RUR Case Passerini 0,5 mln di euro
- ✓ Nuova Pressa Case Passerini 0,6 mln di euro
- ✓ Sistema Sap Xrm e Tari 1,5 mln di euro

Investimenti finanziari:

- Scapigliato S.r.l. 8,5 mln di euro
- ALBE S.r.l. 2,0 mln di euro

FINANCIALS ECONOMICI

CONTO ECONOMICO ALIA S.p.A.

MILIONI DI EURO	2019A	FCST 2020 SET	BUDGET 2021	Δ VS '20	
				ass.	%
RICAVI	317,8	305,5	349,6	44,1	14,4
<i>Costo materie prime</i>	(15,6)	(15,0)	(19,2)	(4,2)	28,1
<i>Costo per servizi</i>	(172,1)	(170,1)	(183,8)	(13,7)	8,0
<i>Costo per godimento beni di terzi</i>	(4,1)	(2,2)	(2,4)	(0,2)	6,8
<i>Oneri diversi di gestione</i>	(4,1)	(3,0)	(2,7)	0,3	(9,0)
<i>Costo Lavoro</i>	(104,6)	(104,2)	(113,2)	(9,0)	8,6
MARGINE OPERATIVO LORDO	17,4	10,9	28,2	17,3	158,7
<i>Ammortamenti</i>	(15,2)	(17,3)	(18,4)	(1,1)	6,3
<i>Accantonamenti e svalutazioni</i>	(1,2)	(4,4)	(6,5)	(2,1)	47,7
RISULTATO OPERATIVO	1,0	(10,8)	3,3	14,1	(130,7)
<i>Gestione partecipazioni</i>	0,2	(3,3)	0,0	3,3	(100,0)
<i>Gestione Finanziaria</i>	(1,9)	(1,6)	(2,1)	(0,5)	33,1
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(0,7)	(15,7)	1,2	16,9	(107,8)
<i>Imposte</i>	0,6	0,7	(0,4)	(1,1)	(160,8)
RISULTATO NETTO	(0,1)	(15,0)	0,8	15,8	(105,4)

DETTAGLIO RICAVI

MILIONI DI EURO	2019A	FCST 2020 SET	BUDGET 2021	Δ VS '20 ass. %
<i>Ricavi da Corrispettivi Servizio</i>	279,8	278,8	314,1	35,3 12,7
<i>Servizi commerciali e vari</i>	2,9	1,8	5,2	3,4 >100
<i>Ricavi da valorizzazione RD</i>	24,3	20,5	21,0	0,5 2,3
RICAVI CARATTERISTICI	307,0	301,1	340,3	39,2 13,0
<i>Ricavi gestione energia</i>	0,5	0,5	0,5	0,0 10,7
<i>Penali e Sopravvenienze TIA</i>	2,0	0,2	0,0	(0,2) >100
<i>Ricavi da contributi Entri, Regioni e Province</i>	1,1	0,9	6,1	5,1 >100
<i>Altro</i>	7,2	2,7	2,7	(0,0) (1,1)
ALTRI RICAVI	10,8	4,4	9,3	4,9 >100
TOTALE RICAVI	317,8	305,5	349,6	44,1 14,4

HIGHLIGHTS GESTIONE ECONOMICA (Ricavi)

RICAVI

- **Ricavi da Corrispettivi Servizio**: Il corrispettivo è stato valorizzato nella misura di €/Mln 314,1 sulla base della simulazione dell'applicazione MTR 2021, tenuto conto delle assunzioni operative in precedenza esplicitate; l'incremento «nominale» vs 2021 risulta pari a ca 35,3 €/Mln [+12,7%] ed assorbe una quota «extracapping», che esubera pertanto l'incremento tariffario MAX ammissibile del 6,6% ex art. 4.1 dell'MTR allegato alla Delibera ARERA n. 443/19, di quasi €/Mln 20. Viene ipotizzato un recupero «finanziario» in 5 anni da concordare con l'EGATO e valutati gli effetti di tale assunzione ai fini dell'attualizzazione del corrispettivo e soprattutto degli effetti sul Capitale circolante.
- **Ricavi da Servizi Commerciali**: fanno registrare vs 2020 un significativo incremento (+3,4 €/Mln); nel quadro generale di grande incertezza sulla possibile evoluzione del mercato, è prevista l'attivazione di una serie di contratti di natura commerciale resa possibile attraverso le nuove disponibilità di spazi acquisiti nell'ambito della *partnership* con la società Scapigliato S.r.l..
- **Ricavi da valorizzazione Raccolte Differenziate**: si presentano pressoché invariati vs 2020 a fronte dell'incertezza della produzione rifiuti inerente al periodo Covid (es. sospese attività di ristorazione anche nel 2021) e delle condizioni più restrittive degli accordi Anci-Conai, fattore che compensa l'incremento quantitativo delle RD.
- **Altri ricavi**: si presentano in aumento per effetto dei contributi c/esercizio attesi relativi al recupero di ca il 65% dei costi aggiuntivi riconducibili al COVID 19.

COSTO LAVORO

MILIONI DI EURO	2019A	FCST 2020 SET	BUDGET 2021	Δ VS 20 ass. %
DIPENDENTI	95,9	98,4	103,3	4,9 5,0
LAVORO SOMMINISTRATO	8,6	5,8	10,0	4,2 71,7
TOTALE COSTO DEL LAVORO (B9)	104,6	104,2	113,2	9,0 8,7
RICAVI PER PERSONALE DISTACCATO	(0,7)	(0,3)	(0,2)	0,2 - 49,9
TOTALE COSTO DEL LAVORO (al netto distacchi attivi)	103,9	103,9	113,1	9,2 8,8
n° ADDETTI [FORZA MEDIA]	2.301	2.331	2.488	157 6,7
COSTO UNITARIO annuo (K euro)	45,2	44,6	45,5	0,9 2,0

Costo Lavoro: si presenta in aumento vs 2020 [+9,0 €/Mln] per effetto:

- della crescita del costo pro-capite determinato dall'impossibilità di ricorrere, come fatto nel corso 2020, al FIS attivato causa COVID 19 (Fondo Integrativo Salariale di cui al D.L. 18/2020);
- dell'incremento della forza lavoro di personale somministrato pari a ca +157 addetti relativo ai fabbisogni aggiuntivi per le trasformazioni dei servizi e per i servizi COVID 19;

COSTI OPERATIVI

MILIONI DI EURO	2019A	FCST 2020 SET	BUDGET 2021	Δ VS '20	ass. %
<i>Acquisto materie prime</i>	15,6	15,0	19,2	4,2	28,1
<i>Prestazioni di servizio</i>	172,1	170,1	183,8	13,7	8,0
<i>Godimento beni di terzi</i>	4,1	2,2	2,4	0,1	5,3
<i>Oneri diversi di gestione</i>	4,1	3,0	2,7	(0,3)	(9,0)
TOTALE COSTI OPERATIVI	195,8	190,4	208,1	17,7	9,3

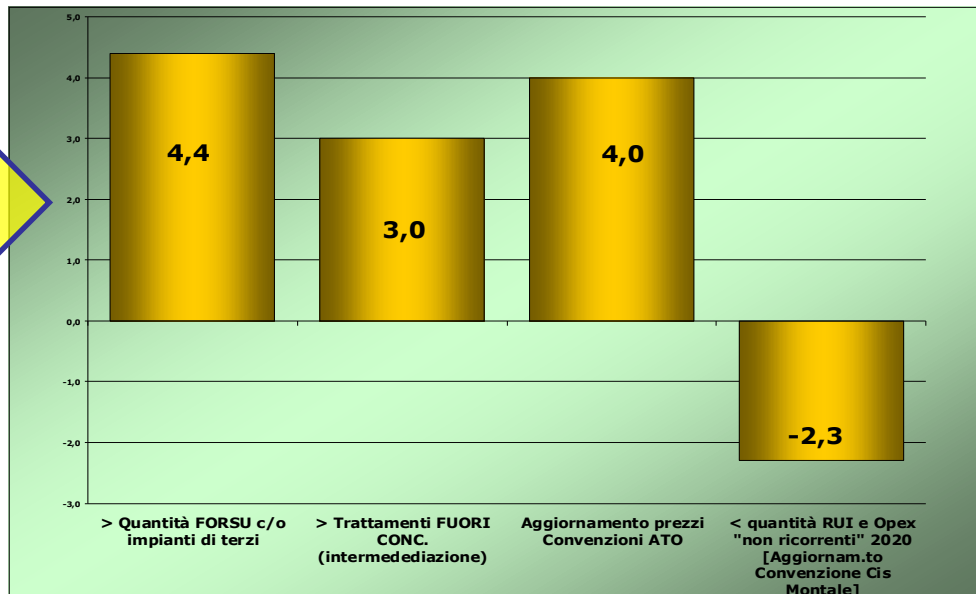
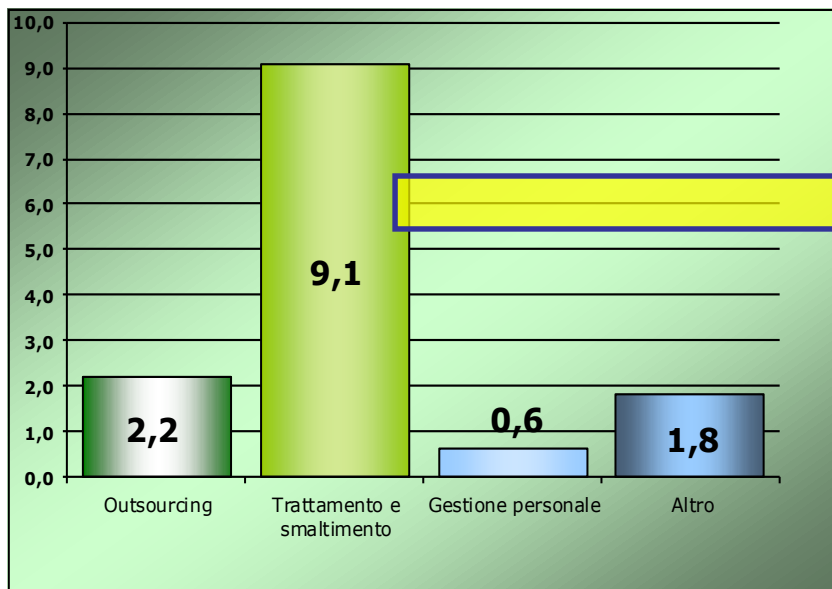
Trattamento e Smaltimento

- maggiori quantità di FORSU (+39.000 t) trattate c/o impianti di terzi
- maggiori costi di smaltimento per intermediazione rifiuti FUORI CONCESSIONE;
- maggiori costi di smaltimento per effetto delta prezzo Convenzioni ATO sulla filiera RUI
- maggiori costi relativi all'aumento delle quantità relative all'avvio al riciclo (altre RD)

Outsourcing

Maggiori costi per estensione PAP

Confronto "Prestazioni di Servizi" BDGT 21 vs FCST 20 = **+13,7€/Mln**



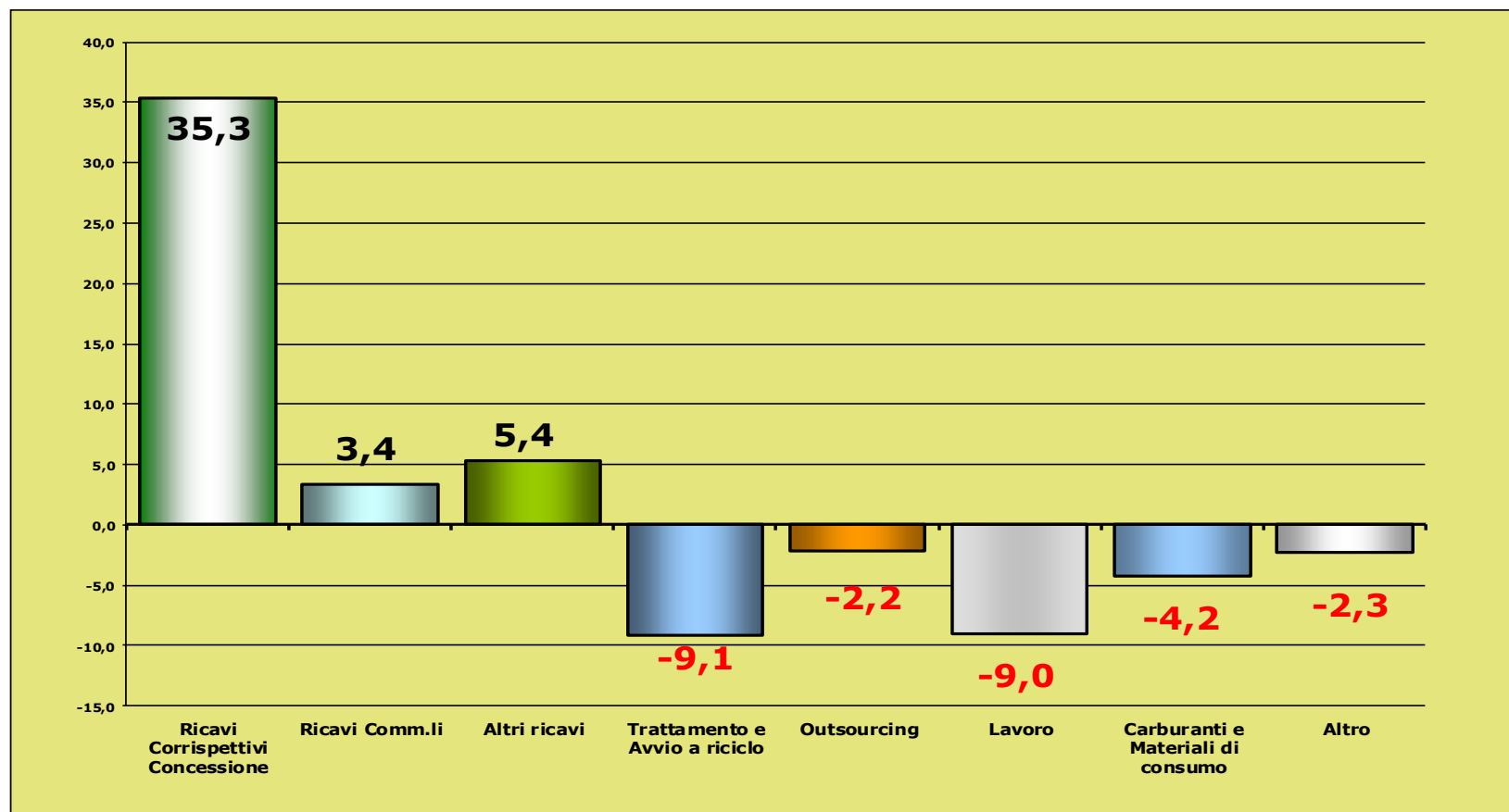
HIGHLIGHTS GESTIONE ECONOMICA (Costi)

COSTI

- **Costi per materie prime:** fanno registrare un incremento vs 2020 di 4,2 €/Mln (+28%) dovuto ad un aumento nel consumo di carburante (effetto di maggiori servizi erogati con veicoli di proprietà), alla crescita del consumo dei materiali per la sostituzione delle attrezzature di raccolta PAP, nonché al consumo di contenitori e prodotti DPI per i servizi Covid;
- **Costi per servizi:** in aumento rispetto al 2020 per circa 13,7 €/Mln (+8,0%), evidenziando la seguente dinamica:
 - a) maggiori costi di trattamento FORSU (4,4 €/Mln), dovuti principalmente ai maggiori quantitativi conferiti c/o impianti di terzi (ca +39 k/t);
 - b) maggiori costi di trattamento per flussi fuori concessione (intermediazione rifiuti) per +3,0 €/Mln; tali maggiori costi sono coperti attraverso il corrispondente flusso di ricavo in precedenza illustrato;
 - c) maggiori costi di trattamento RUI-sottovaglio-sovvali per effetto dell'incremento prezzi (ca 4,0 €/Mln) determinato dall'aggiornamento delle condizioni di accesso agli impianti in «Convenzione ATO TC» e a quelli previsti dagli «Accordi InterAmbito», solo in parte «compensati» dalle minori quantità raccolte e trattate e dal venir meno degli extracosti contabilizzati nel 2020 per l'aggiornamento retroattiva della Convenzione con Cis S.p.A.; l'effetto netto risulta complessivamente pari a +1,7 €/Mln;
 - d) maggiori costi per servizi in *outsourcing* (+2,2 €/Mln), dovuti all'estensione del servizio PaP;
 - e) maggiori costi per la gestione personale (mensa, agenzia somministrazione +0,6 €/Mln);
 - f) maggiori costi per postalizzazione TARI (+0,3 €/Mln) dovuta all'intensificazione dell'attività di ricerca evasione e riduzione della morosità, nonché maggiori consulenze legali, per progettazione e altre;
 - g) maggiori costi per manutenzioni (+0,8 €/Mln) relativi al capping di Casa Sartori.
- **Ammortamenti:** l'incremento vs 2020 [+1,1 €/Mln] è da ricondurre alle maggiori capitalizzazioni ammortizzabili attivate nel 2021; già a partire dal 2019 le aliquote adottate sono in linea con le «vite utili» indicate da ARERA nella Del. n. 443/19;
- **Accantonamenti e svalutazioni:** l'incremento vs 2020 [+2,1 €/Mil] è da ricondurre ai maggiori accantonamenti al Fondo Svalutazione Crediti dovuti ai reintegri sui maggiori utilizzi ipotizzati a copertura del differenziale fra i Crediti legati al REF [Riequilibrio Economico Finanziario] stanziati nel Bilancio 2019 e la componente RC 2019 che viene a «riassorbirli», nella logica MTR;
- **Gestione Finanziaria:** subisce incremento vs 2020 [+0,5 €/Mln] per effetto dei costi di preammortamento e costi up front di attivazione delle «nuove linee di credito» per finanziare l'AuCap per l'ingresso nella Scapigliato S.r.l. ed il biodigestore di Casa Sartori, nonché per effetto dei maggiori tiraggi delle linee HM disponibili per fronteggiare gli ulteriori fabbisogni di cassa generati dalla dilazione finanziaria ipotizzata sulla componente «extracapping»;

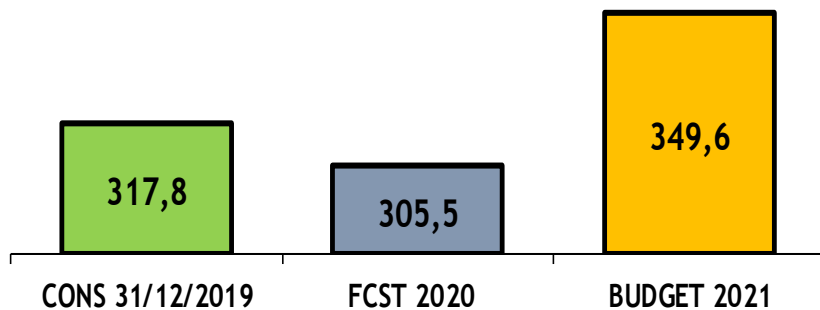
SINTESI VARIAZIONE EBITDA FCST 2020 vs BDGT 2021

VARIAZIONE EBITDA FCST'20 vs BDGT'21 = +17,3 Milioni di Euro

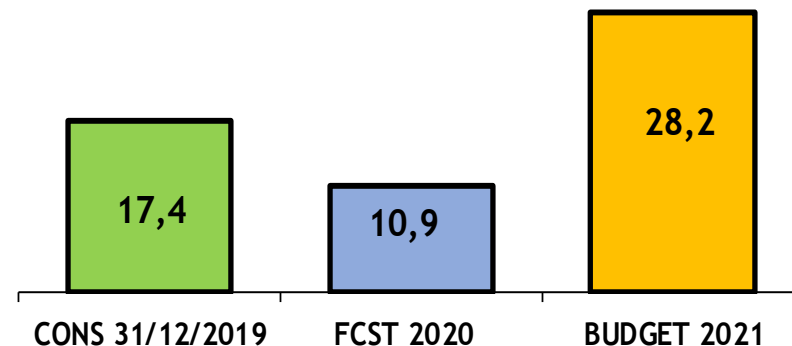


SINTESI FINANCIALS ECONOMICI

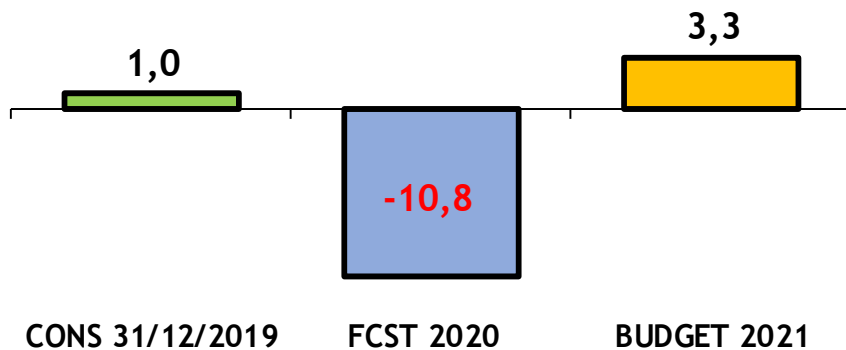
RICAVI TOTALI



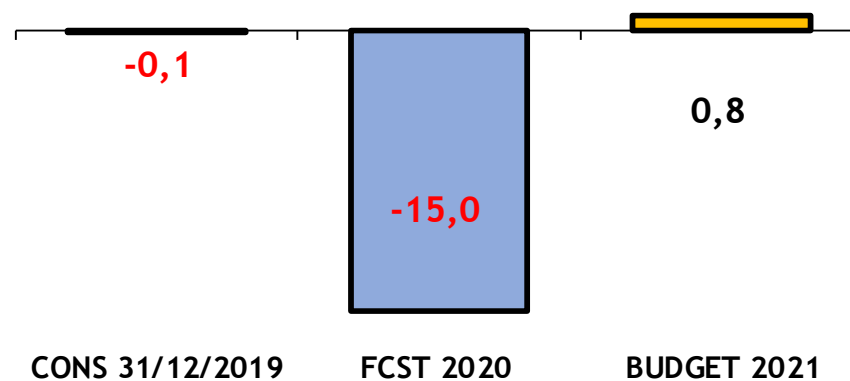
EBITDA



EBIT



NET PROFIT/LOSS





FINANCIALS PATRIMONIALI E FINANZIARI

SITUAZIONE PATRIMONIALE ALIA S.p.A.

MILIONI DI EURO	2019A	FCST 2020 SET	BUDGET 2021	Δ VS CONS' 20 ass. %
Immobilizzazioni materiali	52,3	59,7	63,1	3,4 20,8
Immobilizzazioni immateriali	1,4	1,2	2,8	1,6 92,1
Asset Concessione ATO TC [All. VI]	127,0	140,9	174,7	33,8 37,6
Immobilizzazioni finanziarie	26,7	28,2	35,7	7,5 33,7
Capitale immobilizzato	207,4	230,0	276,3	46,3 33,2
Capitale circolante netto	(16,7)	(26,7)	(27,4)	(0,6) 63,6
Fondo benefici dipendenti	(18,5)	(16,9)	(16,5)	0,4 (10,7)
CAPITALE INVESTITO NETTO	172,2	186,4	232,5	46,1 35,0
Patrimonio Netto	166,7	151,7	152,5	0,8 (8,5)
Indebitamento Finanziario	5,5	34,6	80,0	45,4 >100
TOTALE COPERTURE	172,2	186,4	232,5	46,2 35,0
<i>Leverage (PFN/PN)</i>	0,03	0,23	0,52	
<i>Leverage (PFN/CIN)</i>	0,03	0,19	0,34	

RENDICONTO FINANZIARIO

MILIONI DI EURO	BUDGET 2021
<i>Cash flow gestione reddituale</i>	25,7
<i>Variazione capitale circolante</i>	(6,0)
<i>Altre variazioni (TFR)</i>	(0,4)
FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO	19,3
<i>Investimenti tecnici</i>	(54,2)
<i>Investimenti finanziari</i>	(10,5)
FLUSSO GESTIONE CARATTERISTICA (Free cash flow)	(45,4)
<i>Dividendi</i>	0,0
<i>Variazioni PN</i>	0,0
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(45,4)

Posizione Finanziaria Netta: la riduzione è da imputarsi al flusso della gestione reddituale non sufficiente a sostenere gli investimenti pianificati.



GRUPPO ALIA: VISTA CONSOLIDATA

GRUPPO ALIA: HIGHLIGHTS 2021 SOCIETA' CONTROLLATE



51%

- REJET S.p.A.: prosegue l'implementazione del Piano Industriale con il revamping della linea di selezione CSS che a partire dal mese Luglio dovrebbe garantire l'incremento della produzione vs il riciclo. Su quest'ultima filiera si ipotizza di collaudare le attività di upgrading entro il mese di Maggio e portare «a regime» la nuova linea a partire dal mese di Luglio;



100%

- PROGRAMMA AMBIENTE S.p.A.: implementazione del Piano Industriale 2021/23 che prevede, in particolare, l'avvio delle attività di trattamento dei rifiuti tessili e degli ingombranti c/o il sito del Ferrale a partire dal mese di Aprile.



80%

- PROGRAMMA AMBIENTE APUANE S.p.A.: sviluppo del piano di coltivazione della discarica, con la piena ripresa dei conferimenti di amianto, ipotizzati nella misura di ca 23 K/t rispetto ad un totale di 54 K/t complessive previste nel 2021.

GRUPPO ALIA: EXECUTIVE SUMMARY SOCIETA' CONTROLLATE



51%

- **REJET S.p.A.:** opera nel settore dei rifiuti servendo oltre l'80% della popolazione toscana. La sua attività include la raccolta, la selezione e l'avvio al riciclo di plastiche, alluminio, acciaio, vetro, e poliaccoppiati derivati dalle raccolte differenziate urbane e da quelle delle attività produttive;

MILIONI DI EURO	FCST 20	BDGT 2021	Scost 2021 vs 20
EBITDA	8,0	8,2	0,2
PFN	10,6	20,5	9,9



100%

- **PROGRAMMA AMBIENTE S.p.A.:** opera nel settore della gestione dei rifiuti speciali. In particolare la raccolta e l'avvio a smaltimento dei rifiuti generati dalle aziende del settore manifatturiero pratese;

MILIONI DI EURO	FCST 20	BDGT 2021	Scost 2021 vs 20
EBITDA	(0,4)	0,3	0,7
PFN	0,5	0,1	(0,4)



80%

- **PROGRAMMA AMBIENTE APUANE S.p.A.:** controllata all'80%, indirettamente attraverso Programma Ambiente S.p.A., opera nella gestione di una discarica per rifiuti inerti non pericolosi e di manufatti in cemento amianto;

MILIONI DI EURO	FCST 20	BDGT 2021	Scost 2021 vs 20
EBITDA	0,8	2,1	1,3
PFN	0,1	0,6	0,5

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

MILIONI DI EURO	FCST 2020	BUDGET 2021	Δ VS '20	
			ass.	%
RICAVI	324,7	373,5	48,8	15,0
<i>Costo materie prime</i>	(17,8)	(21,7)	(3,9)	22,2
<i>Costo per servizi</i>	(164,0)	(181,0)	(17,0)	10,4
<i>Costo per godimento beni di terzi</i>	(3,2)	(3,4)	(0,1)	3,7
<i>Oneri diversi di gestione</i>	(5,1)	(3,7)	1,3	(26,5)
<i>Costo Lavoro</i>	(115,2)	(124,9)	(9,7)	8,4
MARGINE OPERATIVO LORDO	19,4	38,8	19,4	100,1
<i>Ammortamenti</i>	(22,4)	(24,2)	(1,8)	8,2
<i>Accantonamenti e svalutazioni</i>	(5,4)	(6,9)	(1,5)	28,8
RISULTATO OPERATIVO	(8,3)	7,7	16,0	(192,4)
<i>Gestione partecipazioni</i>	(3,3)	0,0	3,3	(100,0)
<i>Gestione Finanziaria</i>	(2,2)	(2,9)	(0,7)	31,0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(13,8)	4,8	18,6	(134,7)
<i>Imposte</i>	0,8	(0,9)	(1,7)	(216,0)
RISULTATO NETTO	(13,1)	3,9	17,0	(129,9)

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

MILIONI DI EURO	FCST 2020	BUDGET 2021	Δ VS FCST 20 ass. %	
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	104,8	119,2	14,3	0,1
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	8,7	7,5	(1,1)	(0,1)
<i>Asset Concessione ATO TC [All. VI]</i>	140,9	174,7	33,8	0,2
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	13,2	20,6	7,5	0,6
Capitale immobilizzato	267,6	322,0	54,5	0,2
Capitale circolante netto	(32,7)	(28,7)	4,0	(0,1)
Fondo benefici dipendenti	(17,7)	(17,4)	0,3	(0,0)
CAPITALE INVESTITO NETTO	217,2	275,9	58,7	0,3
<i>Patrimonio Netto</i>	171,5	174,7	3,2	0,0
<i>Indebitamento Finanziario</i>	45,7	101,2	55,5	1,2
TOTALE COPERTURE	217,2	275,9	58,7	0,3
Leverage (PFN/PN)	0,27	0,58		
Leverage (PFN/CIN)	0,21	0,37		

GRUPPO ALIA: SCENARI «COMPLIANCE» COVENANT BOND

dati in milioni di euro

Società Gruppo Alia	EBITDA	PFN	PFN/EBITDA
Alia S.p.A. (*)	28,3	72,0	2,5
Revet	8,2	20,5	2,5
PAA	2,1	0,6	0,3
PA	0,3	0,1	0,3
TOTALE CONSOLIDATO	38,8	93,2	2,4

(*) PFN Alia S.p.A. rettificata di - €/mln 8,0 relativi alla "Linea Capex Biodigestore" da negoziare come "Permitted indebtness" all'interno dell'art. 5,2 "T&C" del prospetto di emissione Bond

COMPLIANT
Covenant 5.2
T&C's del
Prospetto di
emissione
Bond:
PFN/EBITDA
< 2,5