



Alto Trevigiano Servizi
25/02/2026

BUDGET 2026

PREVISIONE ECONOMICA

RICLASSIFICATO IV CE	BILANCIO 2024	FRC 2025	BUDGET 2026
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
01) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.922.041	55.207.256	55.854.380
04) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	46.907.628	43.610.991	41.550.455
05) Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in	8.239.834	9.168.510	9.428.746
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	105.069.503	107.986.757	106.833.581
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
06) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.786.406	9.066.858	7.135.213
07) Per servizi	60.329.256	55.889.314	54.985.891
08) Per godimento di beni di terzi	3.345.858	3.054.270	3.191.695
09) Per il personale	16.755.481	18.237.480	19.128.225
10) Ammortamenti e svalutazioni	10.641.620	11.730.113	12.726.574
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di con	138.895	0	0
12) Accantonamenti per rischi	3.413	0	0
13) Altri Accantonamenti	26.631	165.208	0
14) Oneri diversi di gestione	1.518.223	1.531.441	1.357.007
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	99.545.783	99.674.683	98.524.605
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI	5.523.720	8.312.074	8.308.976
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	1.509.737	2.628.001	4.743.757
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.013.983	5.684.073	3.565.219
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.308.475	1.592.650	998.261
21) UTILE DELL'ESERCIZIO	2.705.508	4.091.423	2.566.958

RENDICONTO FINANZIARIO

Cash Flow Statement	31/12/2024	FORECAST 31/12/2025	BUDGET 2026
EBITDA MOL	15.596.194	19.942.738	21.035.550
CCNC iniziale	(152.589.343)	(173.516.247)	(179.168.510)
CCNC finale	(173.516.247)	(179.168.510)	(198.532.137)
Δ Capitale circolante netto	20.926.904	5.652.262	19.363.628
Cash Flow Gestione Corrente	36.523.098	25.595.000	40.399.178
Ammortamenti	(10.072.474)	(11.630.664)	(12.726.574)
Immobilizzazioni iniziali	254.860.476	295.545.157	328.268.145
Immobilizzazioni finali	295.545.157	328.268.145	358.218.262
Δ Immobilizzazioni	(40.684.681)	(32.722.988)	(29.950.117)
Cash Flow Gestione Investimenti	(50.757.155)	(44.353.652)	(42.676.691)
FREE CASH FLOW FROM OPERATIC	(14.234.057)	(18.758.652)	(2.277.513)
Gestione finanziaria netta	(1.509.737)	(2.628.001)	(4.743.757)
PFN iniziale	66.353.615	106.041.404	127.982.109
PFN finale	106.041.404	127.982.109	135.990.722
Δ PFN	39.687.789	21.940.705	8.008.613
Cash Flow per il servizio del debito	38.178.052	19.312.704	3.264.856
Imposte d'esercizio	(1.308.474)	(1.592.650)	(998.261)
PTN iniziale	(2.437.472)	(1.503.778)	(413.318)
PTN finale	(1.503.778)	(413.318)	(1.022.007)
Δ Debiti fiscali	933.694	1.090.461	(608.689)
Cash Flow Fiscale	(374.781)	(502.189)	(1.606.950)
Utile	2.705.508	4.091.423	2.566.958
Equity iniziale	59.141.807	61.847.315	65.938.738
Equity finale	61.847.315	65.938.738	68.505.696
Δ Equity	2.705.508	4.091.423	2.566.958
Cash Flow Equity	(1)	0	0
Disponibilità liquide iniziali	20.786.818	44.356.033	44.407.894
Cash Flow d'esercizio	23.569.214	51.863	(619.607)
Disponibilità liquide Finali	44.356.033	44.407.894	43.788.287
di cui Credit Enhancement	19.624.798	23.374.798	23.374.798
di cui cassa effettiva	24.731.235	21.033.097	20.413.489

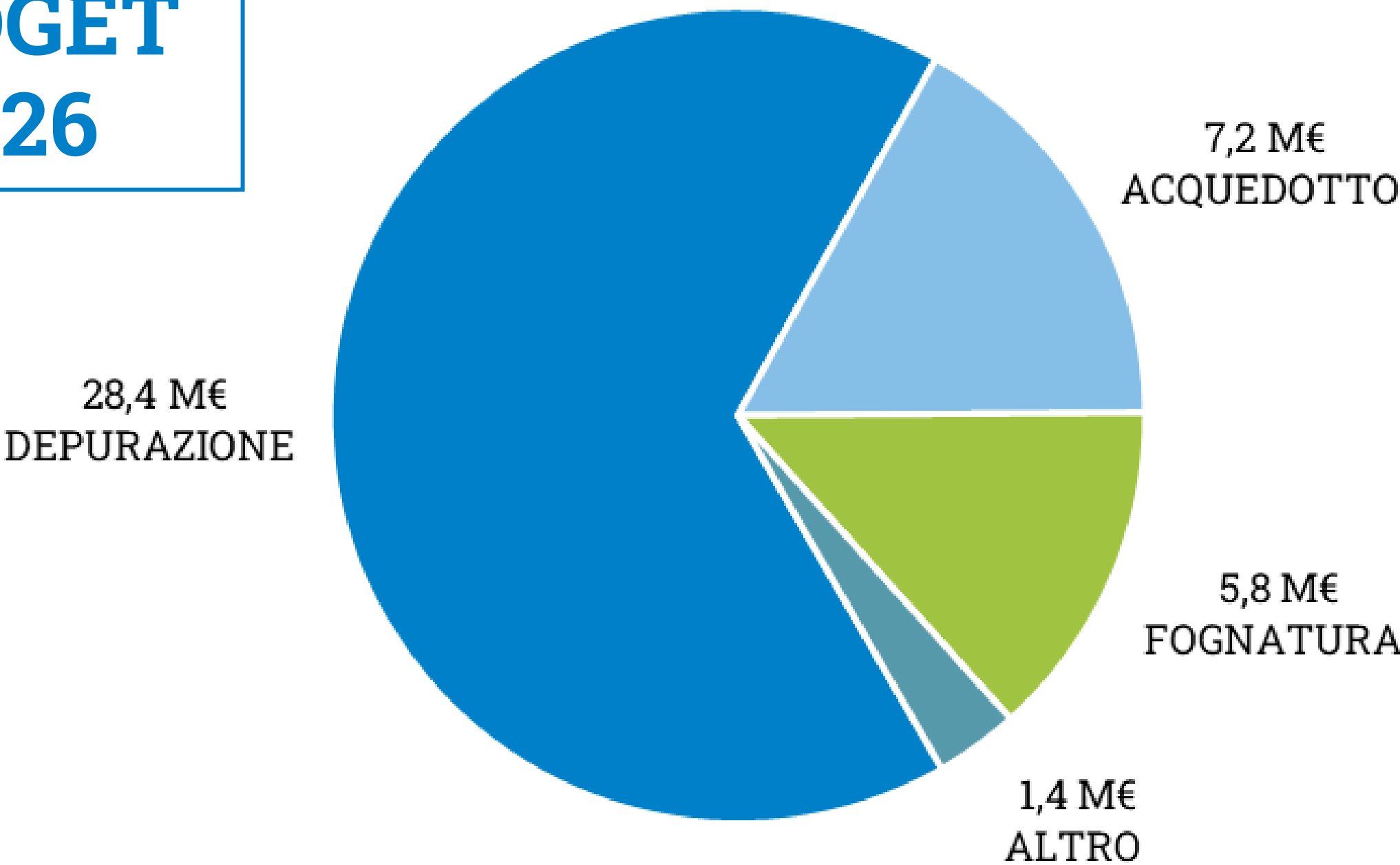
PREVISIONE SPESA INVESTIMENTI

Per il 2026, l'impegno di spesa destinato agli investimenti ammonta a 42,7 milioni di euro.

BILANCIO 2024	FORECAST 2025	CONSUNTIVO 2025	BUDGET 2026
50.238.340 €	44.033.590 €	44.709.315 €	42.700.000 €

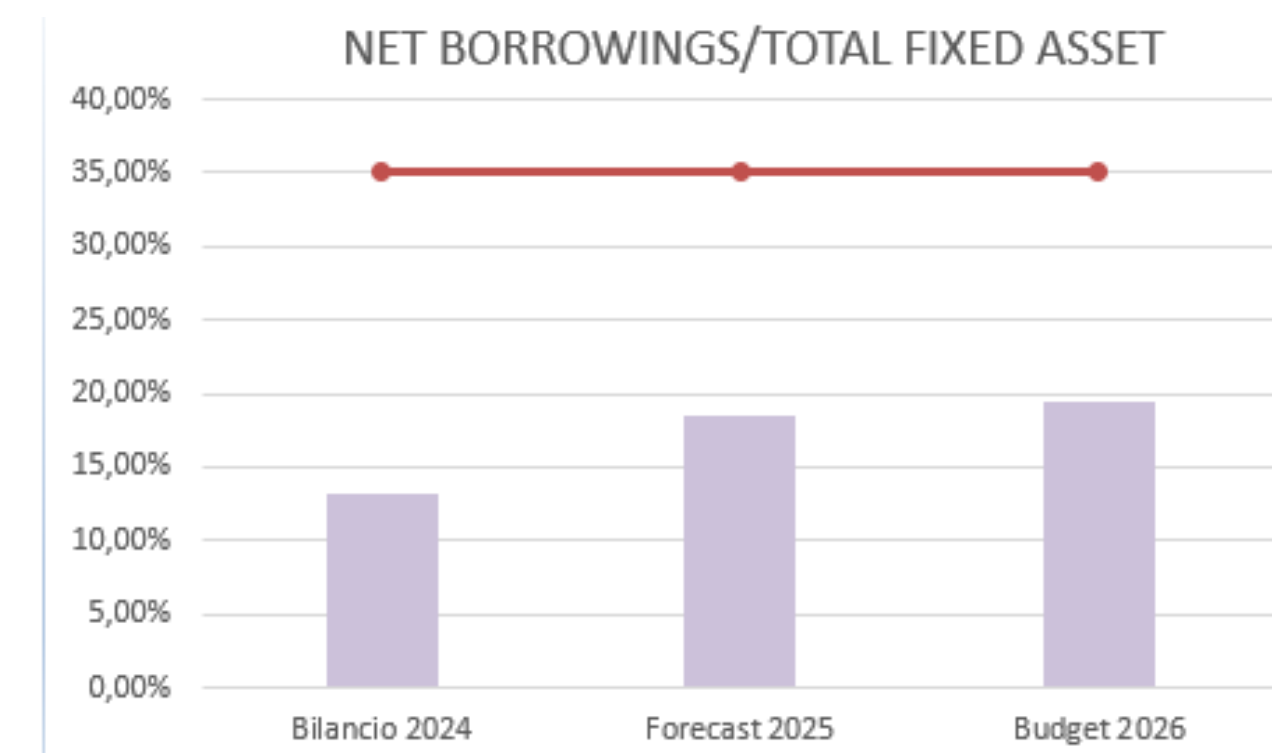
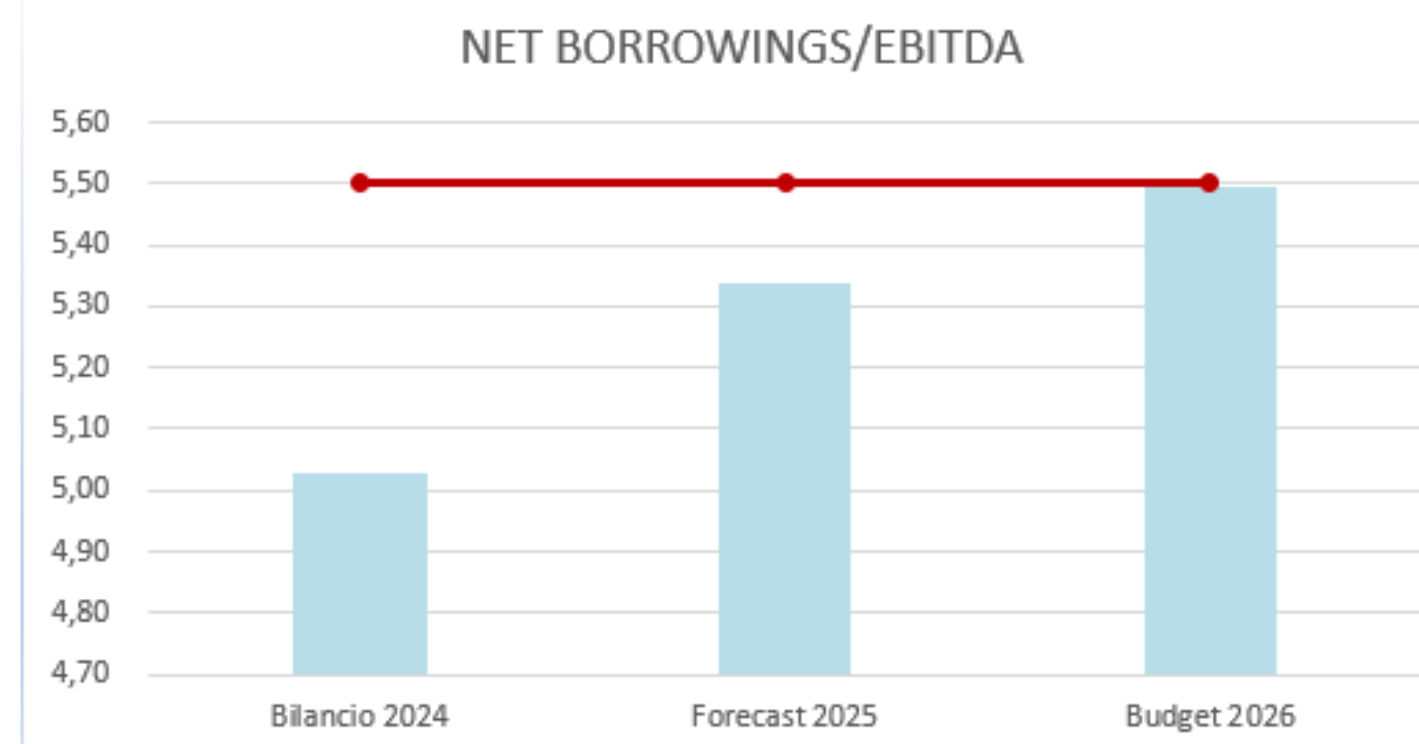
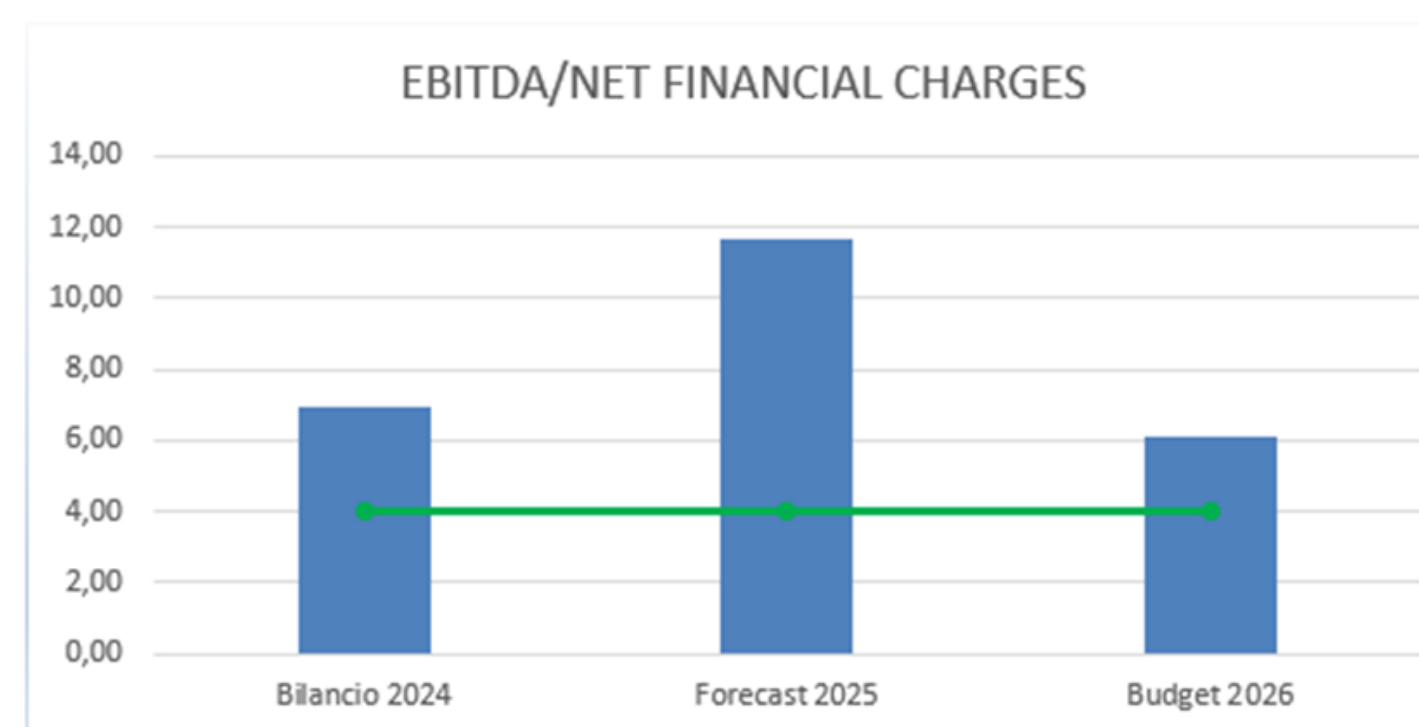
Valore stimato sulla base dei dati
aggiornati ad Ottobre 2025

**BUDGET
2026**



INDICI FINANZIARI – COVENANT BEI

<i>Covenant BEI</i>	<i>Valore di riferimento</i>	<i>Bilancio 2024</i>	<i>Forecast 2025</i>	<i>Budget 2026</i>
EBITDA/Net Financial Charges	≥ 4	✓ 10,71	✓ 7,63	✓ 4,43
Net Borrowings/EBITDA	$\leq 5,5$	✓ 5,03	✓ 5,34	! 5,49
Net Borrowings/total fixed asset	$\leq 35\%$	✓ 25,76%	✓ 30,39%	✓ 30,27%



SI PRECISA CHE SUL COVENANT NET BORROWINGS/EBITDA E' STATO OTTENUTO UN WAIVER FINO AL 30/06/2026