


N°	DATA	AGGIORNAMENTO
----	------	---------------

AUTORITÀ PORTUALE DI GIOIA TAURO

PROGETTO PER LA REALIZZAZIONE DI UN NUOVO TERMINAL
INTERMODALE DEL PORTO DI GIOIA TAURO

PROGETTO PRELIMINARE

oggetto PIANO ECONOMICO FINANZIARIO		- AR - M
PROGETTISTA 	PROMOTORE: SOGEMAR S.p.A. L'Amministratore Delegato S. Grasso	SCALA DATA 28/03/13 AGG. 01 rif: gioia tauro bando di gara/disegni/ 02_var.....

QUESTO PROGETTO È DI PROPRIETÀ DELLO STUDIO ZACUTTI. È VIETATO RIPRODURRE, COPIARE O CEDERE A TERZI IL PROGETTO, ANCHE PARZIALMENTE, SENZA PRELIMINARE AUTORIZZAZIONE

Terminal Intermodale - Gioia Tauro: Piano economico finanziario anni 2015-2044 - **SOGEMAR S.p.A.**

2015-2044

Sezione 1

Volumi

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
Unità movimentate*			11.280	23.500	33.088	42.770	52.170	64.296	71.440	78.584	85.728	95.316	98.982	106.314	113.646	120.978	128.310	135.360	139.120	150.400	157.920	165.440	169.200	172.960	180.480	184.240	188.000	191.760	195.520	206.800	
Teus factor			1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	
TEUs equivalenti/anno			16.356	34.075	47.978	62.017	75.647	93.229	103.588	113.947	124.306	138.208	143.524	154.155	164.787	175.418	186.050	196.272	201.724	218.080	228.984	239.888	245.340	250.792	261.696	267.148	272.600	278.052	283.504	299.860	
Nr di treni settimanali		6+6	10+10	11+11	13+13	15+15	18+18	20+20	22+22	24+24	26+26	27+27	29+29	31+31	33+33	35+35	36+36	37+37	40+40	42+42	44+44	45+45	46+46	48+48	49+49	50+50	51+51	52+52	55+55		
Nr di treni per anno		564	940	1.034	1.222	1.410	1.692	1.880	2.068	2.256	2.444	2.538	2.726	2.914	3.102	3.290	3.384	3.478	3.760	3.948	4.136	4.230	4.324	4.512	4.606	4.700	4.794	4.888	5.170		
% di cntr pieni		48%	48%	48%	48%	48%	48%	48%	48%	50%	48%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	55%	48%	48%	48%	48%	48%	48%	48%	48%	
N° carri per treno		17	17	17	17	17	17	17	17	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	
Nr teus per treno		29	36	46	51	54	55	55	55	55	57	57	57	57	57	57	57	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	
* Container, autoveicoli, casse mobili																															

2015-2044

Sezione 2

Ricavi

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
Tariffa x container pieno - €			28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	
Tariffa x container vuoto - €			25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	
Tariffa media soste - €			2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	
Tariffa media manovre/carro - €			11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	
Nr container riparati			237	494	695	898	1.096	1.350	1.500	1.650	1.800	2.002	2.079	2.233	2.387	3.629	3.849	4.061	4.174	4.512	4.738	4.963	5.076	5.189	5.414	5.527	5.640	5.753	5.866	6.204	
Tariffa media riparazione- €			130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	
Totale ricavi - K€			473	940	1.270	1.620	1.961	2.409	2.676	2.967	3.236	3.585	3.723	3.999	4.275	4.692	4.977	5.233	5.378	5.814	6.105	6.396	6.541	6.687	6.977	7.123	7.268	7.413	7.559	7.995	
Movimentazione			306	637	897	1.159	1.414	1.742	1.936	2.130	2.323	2.583	2.682	2.881	3.080	3.279	3.477	3.668	3.770	4.076	4.280	4.483	4.585	4.687	4.891	4.993	5.095	5.197	5.299	5.604	
Soste			31	64	90	116	141	174	194	213	232	258	268	288	308	328	348	367	377	408	428	448	459	469	489	499	509	520	530	560	
Manovre			105	176	193	229	264	316	352	409	447	484	503	540	577	614	651	670	689	744	782	819	838	856	893	912	931	949	968	1.024	
Riparazione Container			31	64	90	117	142	176	195	215	234	260	270	290	310	472	500	528	543	587	616	645	660	675	704	719	733	748	763	807	
% su ricavo totale			100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
Movimentazione			65%	68%	71%	72%	72%	72%	72%	72%	72%	72%	72%	72%	72%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	
Soste			6%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	
Manovre			22%	19%	15%	14%	13%	13%	13%	14%	14%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	
Riparazione Container			7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	

2015-2044

Sezione 3

Dati operativi ed equipment utilizzato

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Reach stacker (RS)			1	2	3	4	4	5	6	7	8	9	7	5	6	6	6	6	6	6	1	2	5	5	5	5	5	5	5	5
Rail mounted gantry (RMG)																					1	2	3	4	5	6	7	8	10	12
% Movimentazione con RS			100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	40%	40%
% Movimentazione con RMG																					30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	60%	60%
Movimenti con RS			22.560	47.000	66.176	85.540	104.340	128.592	142.880	157.168	171.456	190.632	197.964	212.628	227.292	241.956	256.620	270.720	278.240	300.800	221.088	231.616	236.880	242.144	252.672	257.936	263.200	268.464	156.416	165.440
Movimenti con RMG			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94.752	99.264	101.520	103.776	108.288	110.544	112.800	115.056	234.624	248.160
Produttività RS (mvs/h)			10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Produttività RMG (mvs/h)			15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Ore lavoro lavoro RS			2.256	4.700	6.618	8.554	10.434	12.859	14.288	15.717	17.146	19.063	19.796	21.263	22.729	24.196	25.662	27.072	27.824	30.080	22.109	23.162	23.688	24.214	25.267	25.794	26.320	26.846	15.642	16.544
Ore lavoro lavoro RMG			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.738	4.963	5.076	5.189	5.414	5.527	5.640	5.753	11.731	12.408
Tasso di utilizzo RS*			42%	44%	41%	40%	49%	48%	44%	42%	40%	39%	53%	79%	70%	75%	80%	84%	86%	93%	69%	72%	88%	90%	94%	96%	98%	100%	58%	62%
Tasso di utilizzo RMG *(336 gg x 16 h)																					88%	46%	31%	24%	20%	17%	15%	13%	22%	19%

2015-2044

Sezione 4

Equipment

[illegible]

Sogemaf S.p.A.
L' Amministratore Delegato
S. Grillo

2015-2044

Sezione 5

Sezione 5

Costi Variabili

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Parametri Unitari RS																														
Consumo Gasolio (litri/h)			15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0
Costo Gasolio (€/lit)			1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30
Costo Manutenzione (€/h)			25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Parametri Unitari RMG																														
Consumo energia (KWh/h)			130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0	130,0
Costo energia (€/MW)			140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140	140
Costo Manutenzione (€/h)																					60,0	60,0	60,0	60,0	60,0	60,0	60,0	60,0	60,0	60,0
Parametri unitari manovre																														
Costo manovre (€/treno)			136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136
costi / ricavi manovra			73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%	73%
A. Costi funzion. RS - K€	-	-	107	223	314	406	496	611	679	747	814	906	940	1.010	1.080	1.149	1.219	1.286	1.322	1.429	1.050	1.100	1.125	1.150	1.200	1.225	1.250	1.275	743	786
Gasolio - K€	-	-	44	92	129	167	203	251	279	306	334	372	386	415	443	472	500	528	543	587	431	452	462	472	493	503	513	524	305	323
Manutenzione - K€	-	-	56	118	165	214	261	321	357	393	429	477	495	532	568	605	642	677	696	752	553	579	592	605	632	645	658	671	391	414
Altro - K€	-	-	7	14	20	26	31	39	43	47	51	57	59	64	68	73	77	81	83	90	66	69	71	73	76	77	79	81	47	50
B. Costi funzion. RMG - K€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	389	408	417	427	445	454	464	473	964	1.020	
Energia - K€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86	90	92	94	99	101	103	105	214	226	
Manutenzione - K€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284	298	305	311	325	332	338	345	704	744	
Altro - K€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	20	20	21	22	22	23	23	47	50	
C. Costi Manovre K€	-	-	77	128	141	166	192	230	256	281	307	332	345	371	396	422	447	460	473	511	537	562	575	588	614	626	639	652	665	703
D. Costi Riparazioni Cntr - K€	-	-	22	45	63	82	100	123	137	150	164	182	189	203	217	330	350	370	380	411	431	452	462	472	493	503	513	524	534	565
E. Costi Assicurazioni - K€	25	25	29	30	30	29	30	31	32	33	33	34	32	33	34	35	35	36	38	39	39	40	40	42	43	43	44	48	48	49
1) cauzione art.153 d.lg163/2006 - 10% costo			1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	4
2) polizza danni (CAR)	20	20																												
3) polizza postuma decennale			3	3	3	3	3	3	3	3	3	3																		
4) polizza all-risk			20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
5) polizza a garanzia del pagamento dei canoni			1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
6) polizza art.113 d.lg163/2006 del 10%	5	5	4	3	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
7) polizza r.c. terzi per danni			1	2	3	3	4	5	5	6	6	7	7	8	9	9	10	10	11	12	12	13	13	13	14	14	15	15	15	16
F. Noleggio mezzi - K€			25	50	25																									
Totale costi variabili - K€	25	25	260	476	573	684	817	995	1.103	1.211	1.318	1.454	1.506	1.617	1.727	1.936	2.052	2.152	2.212	2.390	2.447	2.562	2.620	2.679	2.794	2.852	2.910	2.971	2.953	3.122

2015-2044

Sezione 6

Sezione 6

Costi fissi

K€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Concessione			99,4	99,4	99,4	99,4	99,4	99,4	99,4	129,0	129,0	129,0	129,0	172,0	172,0	172,0	172,0	172,0	258,0	258,0	258,0	258,0	258,0	344,0	344,0	344,0	344,0	570,0	570,0	570,0
Manutenzione ordinaria fabbricati			10	10	10	10	10	15	15	15	15	20	20	20	20	25	25	25	30	30	30	30	40	40	40	50	50	50	70	70
Illuminazione			8	8	8	8	8	8	8	11	11	11	11	14	14	14	14	14	21	21	21	21	21	28	28	28	28	46	46	46
Manutenzione ordinarria piazzali				10	10	10	10	12	12	12	12	12	15	15	15	15	15	15	23	23	23	23	23	30	30	30	30	50	50	50
Manutenzione HW/SW			10	10	10	10	15	15	15	15	20	20	20	20	20	25	25	25	25	25	20	30	30	30	30	30	40	40	40	40
Totale costi fissi			127	137	137	137	142	149	149	182	187	192	195	241	241	251	251	251	357	357	352	362	372	472	472	482	492	756	776	776
Superficie in concessione: m2			57.780	57.780	57.780	57.780	57.780	57.780	57.780	75.000	75.000	75.000	75.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	200.000	200.000	200.000	200.000	332.000	332.000	332.000
Costo illuminazione: € per m2			0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Costo manut. Piazzali: € per m2				0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15

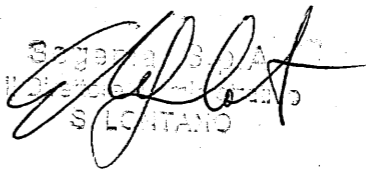
2015-2044

Sezione 7

Sezione 7

Spese Generali

K€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Costi per funzionamento uffici			5	10	10	15	16	17	18	18	18	18	18	19	19	20	23	26	30	32	34	35	36	37	38	41	43	43	44	44
Costi per comunicazione			5	10	10	15	16	17	18	18	18	18	18	19	19	20	23	26	30	32	34	35	36	37	38	41	43	43	44	44
Costi amministrativi			5	20	20	30	32	34	35	35	35	36	37	38	38	40	46	53	61	64	68	70	72	74	77	82	86	87	88	89
Altri costi generali vari			5	10	15	20	21	23	24	24	24	24	25	25	26	27	31	35	40	43	45	47	48	50	51	55	57	58	59	59
Totale spese generali		15	25	55	55	80	86	92	94	94	94	96	98	100	102	106	122	140	162	171	181	187	193	198	204	219	229	232	234	236


Sogemar S.p.A.
L'Amministratore Delegato
S. G. 105

2015-2044

Sezione 8

Descrizione	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
Carrelli - Reach Stacker					700	700		350	350	350	350	350			350	350	350	350	350	350				350	350	350	350	350	350		
Manutenzione straordinaria - S.Ferdinando								200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Gru RMG (Carro-ponte)																					5000								5000		
Manutenzione straordinaria (mezzi operativi)				50						50					50					50						50				50	
Carrelli - Fork-lift				50							50																				
Asfaltature								50					100				100				100										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale asset produzione	-	-	-	100	700	700	-	600	550	600	600	550	300	200	600	550	650	550	550	600	5.300	200	200	550	700	550	550	550	5.200	250	
Hardware	-	-	50	-	50	-	-	50	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	
Software	-	-	50	-	50	-	-	50	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	50	-	-	-	-	-	50	-	-	-	-	
Altri investimenti materiali	-	-	-	-	50	-	-	-	-	-	-	-	50	-	-	-	-	-	-	50	-	-	50	-	-	-	-	-	50	-	
Progettazione e direzione lavori	500	500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale altri investimenti	500	500	150	-	150	-	-	100	50	-	-	200	-	-	50	-	-	-	50	150	-	-	50	-	-	150	-	-	50	-	
Totale investimenti	500	500	150	100	850	700	-	700	600	600	600	750	300	200	650	550	650	550	600	750	5.300	200	250	550	700	700	550	550	5.250	250	

2015-2044

Sezione 9

			2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Composizione Staff																																
Personale diretto			1	2	3	4	4	5	6	7	8	9	16	16	18	20	22	22	24	24	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
Personale indiretto			1	1	2	3	4	5	5	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
responsabile					1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
altri			1	1	1	2	3	4	4	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Personale non operativo			1	2	2	2	3	3	3	3	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
responsabile											1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
altri			1	2	2	2	3	3	2	2	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Totale staff			3	5	7	9	11	13	14	16	18	19	28	28	30	32	34	34	36	36	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38
Costo pro-capite/anno																																
Personale diretto - K€			30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
Personale indiretto - K€																																
responsabile			70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
altri			30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
Personale non operativo - K€																																
responsabile			70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
altri			30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
Costo personale																																
Personale diretto - K€			30	60	90	120	120	150	180	210	240	270	480	480	540	600	660	660	720	720	780	780	780	780	780	780	780	780	780	780	780	780
Personale indiretto - K€			30	30	100	130	160	190																								

[Handwritten signature]

~~Sogemar S.p.A.
L' Amministratore Delegato
S. Gracco~~

2015-2044

Sezione 10
Conto Economico

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Teus	-	-	16.356	34.075	47.978	62.017	75.647	93.229	103.588	113.947	124.306	138.208	143.524	154.155	164.787	175.418	186.050	196.272	201.724	218.080	228.984	239.888	245.340	250.792	261.696	267.148	272.600	278.052	283.504	299.860
Treni	-	-	564	940	1.034	1.222	1.410	1.692	1.880	2.068	2.256	2.444	2.538	2.726	2.914	3.102	3.290	3.384	3.478	3.760	3.948	4.136	4.230	4.324	4.512	4.606	4.700	4.794	4.888	5.170
KE	-	-	473	940	1.270	1.620	1.961	2.409	2.676	2.967	3.236	3.585	3.723	3.999	4.275	4.692	4.977	5.233	5.378	5.814	6.105	6.396	6.541	6.687	6.977	7.123	7.268	7.413	7.559	7.995
Ricavi operativi	-	-	473	940	1.270	1.620	1.961	2.409	2.676	2.967	3.236	3.585	3.723	3.999	4.275	4.692	4.977	5.233	5.378	5.814	6.105	6.396	6.541	6.687	6.977	7.123	7.268	7.413	7.559	7.995
Ricavi netti	-	-	473	940	1.270	1.620	1.961	2.409	2.676	2.967	3.236	3.585	3.723	3.999	4.275	4.692	4.977	5.233	5.378	5.814	6.105	6.396	6.541	6.687	6.977	7.123	7.268	7.413	7.559	7.995
Costi variabili	(25)	(25)	(260)	(476)	(573)	(684)	(817)	(995)	(1.103)	(1.211)	(1.318)	(1.454)	(1.506)	(1.617)	(1.727)	(1.936)	(2.052)	(2.152)	(2.212)	(2.390)	(2.447)	(2.562)	(2.620)	(2.679)	(2.794)	(2.852)	(2.910)	(2.971)	(2.953)	(3.122)
Costo personale Operativo	-	-	(60)	(90)	(190)	(250)	(280)	(340)	(370)	(430)	(460)	(490)	(730)	(730)	(790)	(850)	(910)	(910)	(970)	(970)	(1.030)	(1.030)	(1.030)	(1.030)	(1.030)	(1.030)	(1.030)	(1.030)	(1.030)	(1.030)
Margine operativo lordo	(25)	(25)	153	375	507	687	864	1.073	1.203	1.325	1.458	1.641	1.487	1.652	1.758	1.906	2.015	2.171	2.196	2.455	2.628	2.803	2.891	2.978	3.153	3.241	3.328	3.412	3.575	3.843
Costi fissi	-	-	(127)	(137)	(137)	(137)	(142)	(149)	(149)	(182)	(187)	(192)	(195)	(241)	(241)	(251)	(251)	(251)	(357)	(357)	(352)	(362)	(372)	(472)	(472)	(482)	(492)	(756)	(776)	(776)
Ammortamenti	(73)	(133)	(157)	(172)	(282)	(370)	(357)	(463)	(525)	(548)	(581)	(697)	(610)	(517)	(561)	(536)	(536)	(516)	(516)	(551)	(816)	(796)	(752)	(727)	(737)	(752)	(752)	(752)	(1.002)	(957)
Margine industriale	(98)	(158)	(132)	65	88	179	364	461	529	596	691	753	683	894	956	1.119	1.228	1.404	1.324	1.547	1.461	1.646	1.768	1.778	1.944	2.006	2.084	1.904	1.797	2.109
Spese generali	-	(15)	(25)	(55)	(55)	(80)	(86)	(92)	(94)	(94)	(94)	(96)	(98)	(100)	(102)	(106)	(122)	(140)	(162)	(171)	(181)	(187)	(193)	(198)	(204)	(219)	(229)	(232)	(234)	(236)
Costo personale non operativo	-	-	(30)	(60)	(60)	(60)	(90)	(90)	(130)	(130)	(160)	(160)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)	(190)
Altri costi/ricavi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margine operativo netto	(98)	(173)	(187)	(50)	(27)	39	189	279	305	371	436	497	395	604	664	823	916	1.074	972	1.186	1.089	1.269	1.385	1.390	1.550	1.598	1.665	1.482	1.373	1.683
Oneri/proventi finanziari	7	4	(25)	(26)	(42)	(62)	(48)	(48)	(43)	(38)	(30)	(19)	(1)	18	28	43	57	77	95	113	22	64	106	141	194	237	284	331	237	300
Risultato ante imposte	(91)	(169)	(212)	(76)	(69)	(22)	141	231	262	334	407	478	394	622	692	866	973	1.151	1.067	1.299	1.111	1.333	1.491	1.531	1.744	1.834	1.949	1.813	1.610	1.983
imposte	-	-	-	(4)	(9)	(14)	(22)	(28)	(31)	(128)	(153)	(176)	(160)	(231)	(255)	(311)	(346)	(401)	(377)	(449)	(396)	(464)	(512)	(523)	(588)	(614)	(648)	(604)	(544)	(659)
Risultato netto	(91)	(169)	(212)	(80)	(78)	(36)	119	204	231	206	254	302	234	392	438	555	627	750	690	851	716	869	979	1.008	1.156	1.220	1.300	1.209	1.066	1.324

% su Fatturato																														
Costi variabili			55%	51%	45%	42%	42%	41%	41%	41%	41%	41%	40%	40%	40%	41%	41%	41%	41%	41%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	39%	39%
Margine Operativo Lordo			32%	40%	40%	42%	44%	45%	45%	45%	45%	46%	40%	41%	41%	41%	40%	41%	41%	42%	43%	44%	44%	45%	45%	45%	46%	46%	47%	48%
Margine Operativo Netto			-40%	-5%	-2%	2%	10%	12%	11%	13%	14%	11%	15%	16%	18%	18%	21%	18%	20%	18%	20%	21%	21%	22%	22%	22%	23%	20%	18%	21%
Risultato netto			-45%	-8%	-6%	-2%	6%	8%	9%	7%	8%	8%	6%	10%	10%	12%	13%	14%	13%	15%	12%	14%	15%	15%	17%	17%	18%	16%	14%	17%

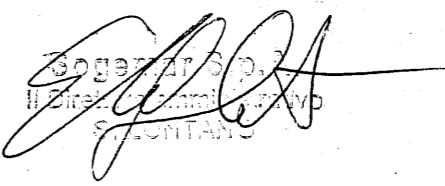
2015-2044

Sezione 11
Stato Patrimoniale

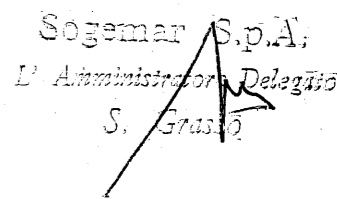
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
KE																															
Immobilizzazioni	427	794	737	665	1.183	1.514	1.157	1.343	1.419	1.471	1.490	1.443	1.133	816	905	919	1.033	1.068	1.152	1.301	5.785	5.189	4.687	4.510	4.473	4.371	4.169	3.967	8.215	7.508	
Materiali			100	200	1.000	1.700	1.700	2.350	2.950	3.550	4.150	4.800	5.100	5.300	5.950	6.500	7.150	7.700	8.300	9.000	14.300	14.500	14.750	15.300	16.000	16.650	17.200	17.750	23.000	23.250	
Immateriali	500	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	
Ammortamenti Materiali			(14)	(43)	(173)	(389)	(593)	(904)	(1.275)	(1.741)	(2.295)	(2.945)	(3.518)	(3.999)	(4.523)	(5.022)	(5.541)	(6.040)	(6.540)	(7.064)	(7.853)	(8.622)	(9.348)	(10.048)	(10.768)	(11.494)	(12.219)	(12.945)	(13.920)	(14.850)	
Ammortamenti Immateriali	(73)	(206)	(349)	(491)	(644)	(797)	(950)	(1.103)	(1.256)	(1.339)	(1.365)	(1.412)	(1.449)	(1.485)	(1.522)	(1.559)	(1.575)	(1.592)	(1.609)	(1.635)	(1.662)	(1.689)	(1.715)	(1.742)	(1.759)	(1.785)	(1.812)	(1.839)	(1.865)	(1.892)	
Attivo circolante	330	176	95	188	254	324	392	482	535	593	647	717	745	1.531	1.983	2.656	3.286	4.117	4.857	5.693	2.038	3.631	5.229	6.549	7.868	9.308	10.928	12.507	9.428	11.595	
Rimanenze magazzino																															
Crediti verso clienti			95	188	254	324	392	482	535	593	647	717	745	800	855	938	995	1.047	1.076	1.163	1.221	1.279	1.308	1.337	1.395	1.425	1.454	1.483	1.512	1.599	
Crediti verso Gruppo*	330	176												731	1.128	1.717	2.291	3.070	3.782	4.530	817	2.352	3.921	5.212	6.473	7.884	9.475	11.024	7.916	9.996	
Banche attive																															
TOTALE ATTIVO	758	970	832	853	1.437	1.838	1.549	1.825	1.954	2.064	2.137	2.160	1.878	2.347	2.888	3.575	4.320	5.185	6.009	6.994	7.824	8.821	9.916	11.059	12.341	13.679	15.097	16.473	17.642	19.103	
Debiti	649	1.031	1.105	1.206	1.868	2.304	1.896	1.968	1.866	1.771	1.590	1.312	795	872	976	1.108	1.226	1.341	1.475	1.609	1.724	1.851	1.968	2.102	2.228	2.346	2.464	2.631	2.734	2.869	
Debiti commerciali	5	8	82	134	153	180	209	247	269	297	320	348	360	392	414	459	485	509	546	583	596	622	637	670	694	711	726	792	793	827	
Debiti per tasse																															
Fondo TFR			8	20	41	67	98	133	175	222	273	328	404	481	563	649	741	833	929	1.026	1.128	1.229	1.331	1.433	1.534	1.636	1.738	1.839	1.941	2.043	
Altri fondi																															
Risconti passivi per contributi	644	1.023																													
Debiti verso banche																															
Debiti verso gruppo			1.015	1.052	1.674	2.057	1.589	1.588	1.422	1.252	997	636	31																		
Capitale e riserve	109	(60)	(273)	(353)	(430)	(466)	(347)	(143)	87	293	547	848	1.082	1.474	1.912	2.467	3.094	3.844	4.534	5.384	6.100	6.969	7.949	8.957	10.113	11.333	12.633	13.842	14.909	16.233	
Capitale	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	
Riserve		(91)	(260)	(473)	(553)	(630)	(666)	(547)	(343)	(113)	93	347	648	882	1.274	1.712	2.267	2.894	3.644	4.334	5.184	5.900	6.769	7.749	8.757	9.913	11.133	12.433	13.642	14.709	
Risultato P&L	(91)	(169)	(212)	(80)	(78)	(36)	119	204	231	206	254	302	234	392	438	555	627	750	690	851	716	869	979	1.008	1.156	1.220	1.300	1.209	1.066	1.324	
TOTALE PASSIVO	758	970	832	853	1.437	1.838	1.549	1.825	1.954	2.064	2.137	2.160	1.878	2.347	2.888	3.575	4.320	5.185	6.009	6.994	7.824	8.821	9.916	11.059	12.341	13.679	15.097	16.473	17.642	19.103	

Sezione 12																												Sezione 12		
Cash Flow																														
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30	32	34	36	38	40	42	44	46	48	50	52	54	56	58	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ke																														
Risultato netto	(91)	(169)	(212)	(80)	(78)	(36)	119	204	231	206	254	302	234	392	438	555	627	750	690	851	716	869	979	1.008	1.156	1.220	1.300	1.209	1.066	1.324
+ Ammortamenti																														
+/- variazione fondi	644	379	(1.015)	13	21	26	31	36	42	47	52	54	77	77	82	87	92	92	97	97	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102
- Capitalizzazioni																														
Cash flow operativo	553	210	(1.228)	(67)	(57)	(10)	150	239	272	252	305	356	311	468	520	642	718	841	787	947	817	971	1.081	1.110	1.258	1.322	1.402	1.311	1.168	1.426
Variazione capitale circolante di cui:	5	3	(20)	(42)	(46)	(43)	(39)	(51)	(31)	(30)	(32)	(41)	(16)	(23)	(33)	(39)	(31)	(28)	8	(50)	(46)	(32)	(14)	4	(34)	(13)	(13)	37	(28)	(53)
Crediti			(95)	(94)	(66)	(70)	(68)	(89)	(54)	(58)	(54)	(70)	(28)	(55)	(55)	(83)	(57)	(51)	(29)	(87)	(58)	(58)	(29)	(29)	(58)	(29)	(29)	(29)	(29)	(87)
Debiti	5	3	74	51	19	27	29	38	22	28	22	29	11	32	22	45	26	24	37	37	13	26	15	33	24	16	16	66	1	34
Magazzino																														
Cash flow netto operativo	558	213	(1.248)	(110)	(103)	(53)	111	188	241	222	274	314	295	445	487	603	688	814	795	897	772	939	1.067	1.114	1.224	1.309	1.389	1.347	1.140	1.373
Cash Flow investimenti	(427)	(367)	57	72	(518)	(330)	357	(187)	(75)	(52)	(19)	47	310	317	(89)	(14)	(114)	(34)	(84)	(149)	(4.484)	596	502	177	37	102	202	202	(4.248)	707
Free cash flow	130	(154)	(1.191)	(38)	(621)	(383)	468	2	166	170	254	361	604	762	398	589	574	779	711	748	(3.712)	1.535	1.569	1.291	1.261	1.411	1.591	1.549	(3.108)	2.080
Variazioni di capitale	200																													
Dividendi																														
Variazioni immob. Finanziarie																														
Cash flow netto	330	(154)	(1.191)	(38)	(621)	(383)	468	2	166	170	254	361	604	762	398	589	574	779	711	748	(3.712)	1.535	1.569	1.291	1.261	1.411	1.591	1.549	(3.108)	2.080
Situazione finanziaria netta	330	176	(1.015)	(1.052)	(1.674)	(2.057)	(1.589)	(1.588)	(1.422)	(1.252)	(997)	(636)	(31)	731	1.128	1.717	2.291	3.070	3.782	4.530	817	2.352	3.921	5.212	6.473	7.884	9.475	11.024	7.916	9.996
Nota: Si assume che la Società rientri nella gestione del cash pooling del gruppo Contship Italia. Pertanto debiti e crediti finanziari sono riferiti al rapporto con la capogruppo anziche con le banche. I tassi di interesse considerati sono i seguenti:																														
Tasso attivo:	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Tasso Passivo:	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%

2015-2044																	Sezione 13																
Indicatori																																	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044			
KE																																	
A. Risultato netto	(91)	(169)	(212)	(80)	(78)	(36)	119	204	231	206	254	302	234	392	438	555	627	750	690	851	716	869	979	1.008	1.156	1.220	1.300	1.209	1.066	1.324			
B. Margine Operativo netto	(98)	(173)	(187)	(50)	(27)	39	189	279	305	371	436	497	395	604	664	823	916	1.074	972	1.186	1.089	1.269	1.385	1.390	1.550	1.598	1.665	1.482	1.373	1.683			
C: Net Equity	109	(60)	(273)	(353)	(430)	(466)	(347)	(143)	87	293	547	848	1.082	1.474	1.912	2.467	3.094	3.844	4.534	5.384	6.100	6.969	7.949	8.957	10.113	11.333	12.633	13.842	14.909	16.233			
D: Capitale investito Netto	(221)	(237)	749	720	1.284	1.657	1.340	1.578	1.684	1.766	1.817	1.811	1.518	1.224	1.346	1.399	1.544	1.606	1.681	1.880	6.410	5.846	5.359	5.178	5.174	5.085	4.896	4.658	8.934	8.280			
E: Average N.I.C.	(221)	(229)	256	735	1.002	1.471	1.499	1.459	1.631	1.725	1.792	1.814	1.665	1.371	1.285	1.373	1.471	1.575	1.643	1.781	4.145	6.128	5.602	5.268	5.176	5.130	4.991	4.777	6.796	8.607			
F: Fatturato			473	940	1.270	1.620	1.961	2.409	2.676	2.967	3.236	3.585	3.723	3.999	4.275	4.692	4.977	5.233	5.378	5.814	6.105	6.396	6.541	6.687	6.977	7.123	7.268	7.413	7.559	7.995			
ROE (A/C)	-84%	280%	78%	23%	18%	8%	-34%	-142%	264%	70%	46%	36%	22%	27%	23%	23%	20%	20%	15%	16%	12%	12%	12%	11%	11%	11%	10%	9%	7%	8%			
ROI: (B/E)	44%	76%	-73%	-7%	-3%	3%	13%	19%	19%	22%	24%	27%	24%	44%	52%	60%	62%	68%	59%	67%	26%	21%	25%	26%	30%	31%	33%	31%	20%	20%			
ROS: (B/F)			-40%	-5%	-2%	2%	10%	12%	11%	13%	13%	14%	11%	15%	16%	18%	18%	21%	18%	20%	18%	20%	21%	21%	22%	22%	23%	20%	18%	21%			
Fatturato pro-capite KE			158	188	181	180	178	185	191	185	180	189	133	143	143	147	146	154	149	162	161	168	172	176	184	187	191	195	199	210			



Sogemar S.p.A.
Il Direttore Generale
S. MONTANO



Sogemar S.p.A.
L'Amministratore Delegato
S. Grassano