



**INCARICO DI SUPPORTO AL COMUNE DI LEINI PER L'ANALISI DI
COERENZA DEL BUSINESS PLAN AGGIORNATO ALLA DATA DEL 29-03-
2021 PROTOCOLLO IN DATA 20-04-2021, DELLA SOCIETA' PROVANA
CALORE SRL**



DARIO ROSSI
Dott. Commercialista – Revisore contabile

VIA DELL'OTELLO, 1
48100 RAVENNA

P. IVA 02010810394
Tel. 0544.408883 - Cell.348.4545002 Pec : rossidario@legalmail.it



CONFERIMENTO DELL'INCARICO

Il **COMUNE DI LEINI (TO)** con Sede in Piazza Vittorio Emanuele II, 1 – cap 10040 Leini (TO) C.F. e P. Iva 01777400019 ha proceduto a incaricare il sottoscritto **dott. Rossi Dario**, con Studio in RAVENNA (RA), via DELL'OTELLO N.1, c.f. RSSDRA62R05H199U, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di RAVENNA, sez. A con il n. 340, ed iscritto all'albo dei revisori legali al nr. 76684 pubblicato sulla gazzetta ufficiale (4° serie speciale) nr. 45 del 08/06/1999, quale esperto, ai fini di un supporto per l'aggiornamento dell'analisi di coerenza del Business Plan della Società Provana Calore Srl aggiornato al 29-03-2021 e protocollato in data 20-04-2021, finalizzato alla verifica della sostenibilità della ipotizzata operazione di fusione tra la Provana Calore Srl e la Provana Spa in liquidazione.

PREMESSE

In data 11.08.2020, il Comune di Leini ha affidato al sottoscritto, un analogo incarico (gli stessi soggetti attori della configurata operazione) riferito ad un Business Plan precedente, a fronte del quale ho redatto in data 07/09/2020 la mia precedente Relazione finale, acquisita dal Comune di Leini in data 15.09.2020 (prot. N. 17262);

Con lettera Protocollo Comunale n. 7480 del 20.04.2021 la Società Provana Calore Srl ha trasmesso al Comune di Leini il Business Plan della Provana Calore S.r.l. aggiornato alla data del 29.03.2021 unitamente alla relazione al piano di gestione 2021/2025;

Il Comune di Leini, al fine dell'approvazione del progetto di fusione inversa, ha considerato necessario in funzione degli eventi intercorsi dal precedente incarico, sottoporre nuovamente ad esame il Business plan della Provana Calore srl aggiornato al fine di verificare la coerenza e ragionevolezza con le assunzioni ivi previste;

Rilevata la necessità del Comune di Leini di avvalersi nuovamente della figura del sottoscritto, al fine di supportare l'Ente nel progetto di fusione inversa tra la Provana S.p.A. in liquidazione e la Provana Calore anche in virtù del fine istituzionale e dell'interesse pubblico che soggiace alla prospettata operazione di fusione inversa, viene integrata ed aggiornata la precedente attività svolta.

Conseguentemente a quanto sopra descritto in premessa, la presente relazione ripercorrerà sinteticamente il lavoro svolto e le conclusioni raggiunte, alla luce appunto delle modifiche intervenute nel Business Plan.



DARIO ROSSI
Dott. Commercialista – Revisore contabile

VIA DELL'OTELLO, 1
48100 RAVENNA

P. IVA 02010810394
Tel. 0544.408883 - Cell.348.4545002 Pec: rossidario@legalmail.it



OGGETTO E NATURA DELL'INCARICO

L'incarico assegnato prevede il SUPPORTO PER L'AGGIORNAMENTO DELL'ANALISI DI COERENZA DELL'ULTIMO BUSINESS PLAN DI PROVANA CALORE SRL (Redatto in data 29-03-2021 e Protocollato in data 20-04-2021)

L'incarico prevede quindi come il precedente, tra le altre cose, l'analisi del Piano Economico Finanziario nel suo complesso al fine di verificare la sostenibilità dell'operazione di fusione inversa tra la Società Provana Spa in liquidazione e la Società Provana Calore Srl.

L'incarico comprende quindi tutte le attività preliminari, concomitanti e successive per la redazione dello studio compresa l'acquisizione di dati, informazioni e notizie utili al suo svolgimento.

PERIODO DI RIFERIMENTO, DOCUMENTI UTILIZZATI ED ESAMINATI, IPOTESI E INFORMAZIONI DELLA RELAZIONE

La presente Relazione fa riferimento al Piano della Provana Calore Srl (2021-2025) redatto alla data del 29 marzo 2021, e successivamente protocollato in data 20/04/2021 e relativa relazione al piano gestionale 2021-2025.

La Provana Calore Srl chiude l'esercizio civile al 30 giugno, conseguentemente è stato acquisito il bilancio al 30 giugno 2020 e la situazione economico/patrimoniale più recente.

Allo scopo di procedere alla redazione della presente relazione, il sottoscritto ha quindi preso visione, per le Società interessate dalla operazione, i seguenti documenti:

- Relazione per l'attività di assistenza e supporto al Comune di Leini per l'operazione Provana del 10 gennaio 2020 del Dott. Di Russo Davide;
- Relazione di stima della Provana Spa e della Provana Calore Srl al 30 giugno 2019 redatta dal Perito dott. Martino Franco del 19 novembre 2019;
- Comunicazione del 22 ottobre 2019 del liquidatore dott. Fracinelli Roberto della Provana Spa sugli scenari perseguibili dal procedimento di liquidazione;
- Documento di Business Plan della Provana Calore Srl aggiornato al 20 maggio 2020 relativo agli esercizi solari 2021-2025 composta dal conto economico previsionale e dal flusso di variazione della posizione finanziaria netta;
- Business Plan di Provana Calore srl al 29-03-2021 per gli anni 2020-2025;
- Piano di sviluppo industriale 2021-2024 della Provana Calore srl;
- Accordo di rinegoziazione a saldo e stralcio del debito bancario della Provana Spa con la Banca Intesa San Paolo Spa e MPS su autorizzazione del Liquidatore;
- Bilancio di esercizio al 30.06.2020; (della Provana Spa in liquidazione e Provana Calore Srl);



DARIO ROSSI
Dott. Commercialista - Revisore contabile

VIA DELL'OTELLO, 1
48100 RAVENNA

P. IVA 02010810394
Tel. 0544.408883 - Cell.348.4545002 Pec: rossidario@legalmail.it



- Bilancio di previsione al 30.06.2021, della Provana Spa in liquidazione e Provana Calore Srl);
- Documentazione amministrativa, contabile relativa alla Provana Calore Srl.

Il lavoro svolto e le considerazioni esposte nel prosieguo, devono essere interpretati alla luce delle seguenti ipotesi e informazioni:

- il sottoscritto ha tenuto conto, per l'espletamento dell'incarico, esclusivamente della documentazione fornita dal Comune di Leini e dalla Provana Calore Srl (ivi compreso l'elenco delle girate azionarie effettuate e ancora da effettuare da parte del Notaio incaricato che si ALLEGA);
- la relazione è stata redatta alla luce di elementi di previsione ragionevolmente ipotizzabili; non si tiene conto della possibilità del verificarsi di eventi esterni di natura straordinaria e non prevedibile;
- l'incarico non ha previsto lo svolgimento di alcuna attività di "due diligence" né di revisione contabile sui bilanci ed i dati forniti delle società oggetto dell'ipotizzata operazione di fusione, né di revisione giuridico/legale e fiscale in quanto attività non rientranti nell'incarico assegnato;
- come previsto nei termini dall'incarico, il sottoscritto ha confidato sulla veridicità, accuratezza e completezza dei dati forniti e delle informazioni utilizzate, senza effettuare alcuna verifica autonoma e indipendente sia di tipo contabile di tali dati e informazioni sia di tipo legale.

La responsabilità della veridicità, completezza e accuratezza dei dati e delle informazioni utilizzate per l'elaborazione della presente relazione ricade, quindi, unicamente sulle società.

IL BUSINESS PLAN DELLA PROVANA CALORE SRL METODO DI ANALISI E VERIFICA

Come riportato nella relazione di bilancio la Provana Calore Srl dal 2001 produce e distribuisce calore all'utenza del Comune di Leini mediante una propria rete di teleriscaldamento che assicura sia il riscaldamento degli ambienti, sia il fabbisogno di acqua calda sanitaria.

L'impianto di produzione del calore è alimentato a biomassa legnosa, costituita da cippato derivante da scarti di segheria e residui di potature di verde urbano e privato. La centrale che alimenta la rete di teleriscaldamento, di proprietà di Provana Calore Srl, è sita nel Comune di Leini, in via Volpiano n. 47/A, ove trovano collocazione anche gli uffici direzionali, tecnici ed amministrativi.

Il fabbricato è situato su un'area concessa in diritto di superficie novantanovenne da parte del Comune di Leini (Atto Rogito Notaio Cilluffo in data 20/02/2008 Rep. N.23728/11647).



DARIO ROSSI
Dott. Commercialista - Revisore contabile

VIA DELL'OTELLO, 1
48100 RAVENNA

P. IVA 02010810394
Tel. 0544.408883 - Cell.348.4545002 Pec: rossidario@legalmail.it



I servizi offerti da Provana Calore Srl si possono riassumere sinteticamente nelle seguenti macrocategorie:

- Produzione ed erogazione di calore per riscaldamento ambienti e produzione acqua calda sanitaria;
- Realizzazione impianti termici e realizzazione impianti elettrici e speciali;
- Manutenzione e conduzione impianti termici, anche con assunzione del ruolo di "terzo responsabile";
- Manutenzione impianti elettrici e speciali;
- Servizi professionali e complementari.

La società dispone di una forza lavoro costituita da n. 8 dipendenti.

La Provana Calore Srl è una società a responsabilità limitata partecipata al 100% della Provana Spa in liquidazione.

L'unico socio è a sua volta detenuta per il 91,64% dal Comune di Leini e per la restante parte da altre Amministrazioni Pubbliche limitrofe.

Il Comune di Leini è in procinto di acquistare la totalità delle quote della società.

L'attività della società è sostanzialmente stabile, come emerge dai bilanci che sono stati forniti al sottoscritto. Di fatto l'attività è quindi legata ad un ciclo di produzione e vendita di energia termica che è possibile quantificare in termini previsionali sostanzialmente attendibili poiché difficilmente soggetti a eventi straordinari. Sulla base dei consuntivi degli anni precedenti è stato sviluppato un piano economico che tiene conto di una fornitura di vendita di Mhw totali in linea con i periodi pregressi. Inoltre, sono stati stimati i ricavi da efficientamento energetico (carbon tax) e dalla manutenzione impianti.

Partendo da tale assunto delle vendite, si è tenuto conto della sostanziale invarianza dei ricavi nel tempo ed è stato conseguentemente sviluppato a marzo 2021 un conto economico previsione del periodo 2021-2025. Tale conto economico elaborato, tiene conto dei costi diretti (materia prima e servizi), dei costi indiretti, degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte di competenza stimate.

Sulla base di tali elaborazioni emerge una previsione di risultato economico finale positivo per la società per il quinquennio analizzato.

Successivamente è stato verificato l'andamento della gestione finanziaria partendo dai risultati prospettivi, dei costi e ricavi monetari e non monetari, delle previsioni sugli investimenti e dei rimborsi dei finanziamenti in essere. Da tale analisi emerge una situazione finanziaria sostanzialmente positiva per la società nel periodo considerato.

Nella predisposizione del piano, ai fini di quantificare il valore di partenza iniziale della posizione finanziaria netta, la società ha considerato PFN iniziale stimata al 30/06/2021 comprensiva anche dei crediti verso clienti iscritti a bilancio a tale data decurtati dei debiti verso fornitori alla medesima data.



DARIO ROSSI
Dott. Commercialista - Revisore contabile

VIA DELL'OTELLO, 1
48100 RAVENNA

P. IVA 02010810394
Tel. 0544.408883 - Cell.348.4545002 Pec : rossidario@legalmail.it



Dalle elaborazioni effettuate si evince che il risultato economico positivo della Provana Calore Srl integrato dai costi e ricavi non monetari (in modo principale ammortamenti) determina una generazione di risorse finanziarie positive nel periodo in grado di soddisfare i rimborsi dei debiti finanziari in essere della società e soddisfare i futuri investimenti previsti nel periodo considerato.

Successivamente si è proceduto a verificare l'effetto che si genera dalla ormai avanzata ipotesi di fusione con la Provana Spa in liquidazione.

Sul punto il sottoscritto, come già evidenziato, non ha svolto alcune verifiche di dati contabili e giuridico legali.

Si è preso atto dei pareri precedentemente richiamati dai quali si evince che la società Provana Spa in liquidazione è sostanzialmente una società inattiva che possiede come unico asset la partecipazione al 100% della Provana Calore Srl mentre all'interno del proprio bilancio è presente una componente di debito verso fornitori, e debito bancario oggetto di transazione.

Conseguentemente il Business plan elaborato della Provana Calore Srl, è stato integrato esclusivamente dei rimborsi dei debiti in essere della Provana Spa in liquidazione. Considerate le premesse evidenziate in precedenza, emerge una sostanziale capacità di rimborso di tali finanziamenti da parte della Provana Calore Srl, nel caso della ipotizzata operazione di fusione nel periodo considerato (in un solo esercizio si evidenzia un saldo negativo che tuttavia è compensato dal risultato finanziario positivo dell'esercizio precedente).

Pertanto, le previsioni sulla generazione dei flussi di cassa positivi della Provana Calore Srl permetterebbe a mio giudizio di sostenere il pagamento dei debiti in essere delle Provana Spa.

Di conseguenza, tenuto conto delle considerazioni esposte, sulla base dell'esame della documentazione a supporto e delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione del Piano, non si è venuti a conoscenza di fatti tali da far ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione di tale Piano; pertanto **il Business plan della Provana Calore Srl è redatto in coerenza con i risultati previsionali di natura economia e finanziaria.**



DARIO ROSSI
Dott. Commercialista - Revisore contabile

VIA DELL'OTELLO, 1
48100 RAVENNA

P. IVA 02010810394
Tel. 0544.408883 - Cell.348.4545002 Pec: rossidario@legalmail.it



CONCLUSIONI

Si attesta pertanto che il **Business Plan della Provana Calore Srl (allegato alla presente) alla data del 29-03-2021** costituito dal conto economico previsionale 2021-2025 (5 anni) e l'evoluzione della posizione finanziaria netta (come intesa dalla società) del singolo anno per il medesimo periodo, successivamente integrato con le ipotesi di pagamento dei debiti in essere della Provana Spa in liquidazione **è a mio giudizio coerente e ragionevole con le assunzioni sottostanti e nella conseguente previsione dei relativi dati economici e finanziari.**

Ravenna, 31/05/2021

Dott. Dario Rossi

All.Ti

- a) Business Plan Provana Calore Srl 29-03-2021
- b) Resoconto delle girate azionarie aggiornato


Dott. Dario Rossi
Dott. Commercialista - Revisore Legale
Via Dell'Otello, 1 48124 Ravenna
P.IVA 02010810394



DARIO ROSSI
Dott. Commercialista - Revisore contabile

VIA DELL'OTELLO, 1
48100 RAVENNA

P. IVA 02010810394
Tel. 0544.408883 - Cell.348.4545002 Pec : rossidario@legalmail.it

Business Plan Provana Calore Srl AGG.29/03/2021

CONTO ECONOMICO

	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024	2024-2025
	1	2	3	4	5
IPOTESI di vendita e prezzo medio					
stima VENDITA MWht TOTALI	11.066	12.350	12.350	12.350	12.350
Prezzo medio MWht	€ 75,66	€ 77,00	€ 77,00	€ 77,00	€ 77,00
Incidenza cippato €/MWht venduto (circa 31%)	32	31	31	31	31
	1	2	3	4	5
RICAVI					
Vendita Energia termica	837.231	950.950	950.950	950.950	950.950
Ricavi per effetto della efficienza energetica (Carbon tax)	242.899	271.083	271.083	271.083	271.083
Ricavi per nuovi allacciamenti	948	1.550	0	0	0
Serv. Manut. Impianti termici compresa Conduzione	200.073	130.000	130.000	130.000	130.000
Serv. Manut. Impianti elettrici	35.039	50.000	50.000	50.000	50.000
Ricavi installaz. Sistema Contabilizzazione individuale per condominio (CTB)	0	0	0	0	0
Contributi d'impianti	35.780	35.780	35.780	35.780	35.780
Proventi vari, al netto dei costi di gestione di impianti energetici (valori di calcolo uniti in iso)	46.300	9.409	10.000	10.000	10.000
Proventi vari	0,00	0,00	0,00		
Variazione lavori in corso di ordinazione	-40.687,00	0,00	0,00		
Totale ricavi imponibili	1.357.583	1.448.771	1.447.813	1.447.813	1.447.813
	1	2	3	4	5
COSTI					
Costi materia prima per produzione	-373.220	-382.850	-382.850	-382.850	-382.850
Costi per servizi	-84.339	-85.000	-85.000	-85.000	-85.000
Costi divisione i.t.	-69.719	-65.000	-65.000	-65.000	-65.000
Costi divisione i.e.	-28.083	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000
Costi delle utenze relative alla centrale termica	-32.270	-35.000	-35.000	-35.000	-35.000
Totale costi diretti	-587.631	-597.850	-597.850	-597.850	-597.850
Manutenzioni rete e centrale	-6.989	-30.000	-30.000	-30.000	-30.000
Leasing e noleggi	-23.691	-23.691	-23.691	-23.691	-23.691
Costi per il personale	-240.558	-250.913	-258.913	-258.913	-258.913
Compensi organi sociali	-26.416	-26.820	-26.820	-26.820	-26.820
Spese varie (oneri straordinari)					
Altri oneri di gestione	-21.213	-21.000	-20.000	-20.000	-20.000
Oneri tributari	-9.060	-9.000	-9.000	-9.000	-9.000
Altri costi di esercizio					
Esercizio automezzi					
Totale costi indiretti	-327.927	-401.424	-408.424	-408.424	-408.424
Oneri finanziari vs. banche	-12.187	-21.375	-13.500	-10.957	-8.338

Dott. Dario Rossi
Dott. Commercialista - Revisore Legale
Via Dell'Orto 1, 48124 Ravenna
P.IVA 02010810394

	1	2	3	4	5
Oneri finanziari diversi (finanz. MPS)	-12.299	-9.282	-3.029		0
proventi finanziari	727	1.900	1.900	1.900	1.900
ammortamenti e svalutazioni	-354.987	-363.546	-365.210	-368.122	-376.442
Tot. Oneri finanziari + ammortamenti	-378.746	-392.304	-379.840	-377.179	-382.880
Totale costi	-1.294.304	-1.391.578	-1.386.114	-1.383.453	-1.389.154
Utile PRO-CALORE ante imposte	63.280	57.193	61.699	64.359	58.658
Reddito ante imposte	63.280	57.193	61.699	64.359	58.658
Imposte	-12.900	-11.439	-17.859	-18.384	-16.691
Utile netto	50.380	45.755	43.840	45.976	41.967
*Valori espressi in unità di Euro					
SITUAZIONE FINANZIARIA					
	1	2	3	4	5
Utile netto	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024	2024-2025
Componente non monet. = ammort.	50.380	45.755	43.840	45.976	41.967
Componente non monet. = contr c/impianti	354.987	363.546	365.210	368.122	376.442
Liquidazioni iva (iva debito-iva credito SIP)	-35.780	-35.780	-35.780	-35.780	-35.780
Componente non Monetaria TFR	0	0	0	0	0
Pagamento TFR	13.850	14.000	14.000	14.000	14.000
FINANZIAMENTO MPS (quota capitale)	-200.134	-390.806	-202.776	0	0
nuovi investimenti + manut. Straordinarie	-166.000	-137.000	-40.000	-70.000	-200.000
Trasformazione scoperto di cc in finanziamento garantito dallo Stato MPS durata 5 anni + 1 preammortamento 3% tasso fisso.		450.000			
Restituzione affidamento per scoperto di cc					
Restituzione quota capitale finanziamento di 450.000,00			-84.760	-87.302	-89.921
Trasferimento a Provana Spa per saldo e stralcio banche	-350.000				
Saldo distribuzione riserve Provana Spa in liq.	-10.000				
Pagamento debiti e fornitori Provana Spa al netto disponibilità e credito iva (incluse imposte su risultato 30/06/2021)		-225.000			
Disponibilità c/c attivi	63.000				
C/c passivi	-124.900				
Saldo disponibilità liquide al 30/06	-61.900	22.815	82.550	317.566	424.274
la prima colonna contiene le disponibilità liquide al 30/06/2021 (come da bilancio di previsione al 30/06/2021)					
Affidamento per scoperto di cc MPS	350.000				

Dott. Dario Rossi
Dott. Commercialista - Revisore Legale
Via Dell'Otello 1/48/24 Ravenna
P.IVA 02010810394

GIRATE AZIONI

IN DATA 11 MAGGIO 2021 HANNO FIRMATO:

il Comune di Rocca Canavese;
il Comune di Castiglione Torinese.

IN DATA 12 MAGGIO 2021 HANNO FIRMATO:

il Comune di Oglanico;
il Comune di Arignano;
il Comune di Bairo;
il Comune di Bosconero;
il Comune di Lanzo Torinese;
il Comune di Frassinetto;
il Comune di Caselle Torinese;
il Comune di Locana;
il Comune di Ribordone;
il Comune di Pino d'Asti;
il Comune di Balangero;
il Comune di Sparone;
il Comune di Favria;
il Comune di Monastero di Lanzo;
il Comune di San Benigno Canavese;
il Comune di Barbania;
il Comune di San Maurizio Canavese;
il Comune di Cafasse;
il Comune di Rondissone;
il Comune di Villanova Canavese;
il Comune di Mercenasco;
il Comune di Chivasso;
il Comune di Monteu da Po';
il Comune di Settimo Vittone;
il Comune di Mathi;
il Comune di San Francesco al Campo;
il Comune di Vauda Canavese;
il Comune di Trofarello;
il Comune di Front
Università di Torino.

Rimangono i Comuni di:

- Valprato Soana che ha già predisposto la delibera di rettifica del Consiglio Comunale ed a breve firmerà la girata azioni;
- Rivarossa che deve predisporre la delibera di rettifica del Consiglio Comunale;
- Zeri, di cui a breve manderemo l'originale del certificato azionario per firmare da un notaio di loro fiducia in Toscana;
- Feletto, di cui chiederò aggiornamenti per il certificato azionario a loro mani.

Dott. Dario Rossi
Dott. Commercialista - Revisore Legale
Via Dell'Orto, 1 48124 Ravenna
P.IVA 02010510394