

## Golf della Pineta spa – Business Plan 2018 -2025 - **SENZA AUMENTO DI CAPITALE**

### Ipotesi:

Matenimento mutuo in essere (pagamento rate alle scadenze previste). Interessi 5% su esposiz.bancaria

Rimborso arretrati fiscali residui e arretrati comunione (tot. € 51m).

Investimenti per manutenzioni nel biennio 2019/20 (€ 40m annui).

Investimenti per manutenzioni per il periodo 2021-2025 (€ 25m annui).

|                               | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Cash Flow                     | 59   | 33   | 32   | 21   | 19   | 18   | 20   | 20   |
| Rimborso mutuo quota capitale | 17   | 18   | 19   | 20   | 21   | 22   | 22   |      |
| Rimborso Fornitori /Comunione | -18  | 25   |      |      |      |      |      |      |
| Rimborso arretrati Imposte    | 75   | 36   |      |      |      |      |      |      |
| Accantonamenti fondo rischi   | 2    | -2   |      |      |      |      |      |      |
| Investimenti                  | 0    | 40   | 40   | 25   | 25   | 24   | 25   | 25   |
| Aumento Capitale              |      |      |      |      |      |      |      |      |
| Variazione Cassa              | -13  | -88  | -27  | -24  | -27  | -28  | -27  | -5   |

### C/Economico

|                                  | Storia     |            |            | Previsioni |            |            |            |            |            |            |            |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                  | 2015       | 2016       | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       | 2025       |
| <b>TOT. RICAVI di cui:</b>       | <b>112</b> | <b>126</b> | <b>157</b> | <b>122</b> | <b>143</b> | <b>144</b> | <b>144</b> | <b>145</b> | <b>145</b> | <b>146</b> | <b>146</b> |
| Aff. Golf                        | 60         | 75         | 110        | 75         | 95         | 95         | 95         | 95         | 95         | 95         | 95         |
| Aff. Tennis/Antenne              | 52         | 51         | 47         | 47         | 48         | 49         | 49         | 50         | 50         | 51         | 51         |
| <b>TOT. COSTI di cui:</b>        | <b>140</b> | <b>154</b> | <b>250</b> | <b>117</b> | <b>160</b> | <b>147</b> | <b>143</b> | <b>148</b> | <b>151</b> | <b>151</b> | <b>152</b> |
| Costi Servizi/Oneri Diversi      | 91         | 94         | 90         | 82         | 82         | 85         | 88         | 90         | 90         | 90         | 90         |
| Manutenzioni                     | 10         |            | 12         | 3          | 3          | 10         | 10         | 10         | 10         | 10         | 10         |
| Oneri finanziari                 | 11         | 10         | 8          | 7          | 4          | 3          | 8          | 10         | 11         | 10         | 10         |
| Totale ammortamenti              | 63         | 62         | 55         | 54         | 50         | 35         | 20         | 22         | 24         | 25         | 26         |
| Oneri/Proventi straordi *        | -48        | -21        | 39         | -46        | 8          |            |            |            |            |            |            |
| Accant./utilizzo Fondo Arbitrato |            |            | 35         | 2          |            |            |            |            |            |            |            |
| Imposte sul reddito              | 13         | 9          | 11         | 15         | 13         | 14         | 17         | 16         | 16         | 16         | 16         |
| <b>Utile/perdita Esercizio</b>   | <b>-28</b> | <b>-28</b> | <b>-93</b> | <b>5</b>   | <b>-17</b> | <b>-3</b>  | <b>1</b>   | <b>-3</b>  | <b>-6</b>  | <b>-5</b>  | <b>-6</b>  |

### Stato Patrimoniale

| Attivo                          | Storia      |             |             | Previsioni  |            |            |            |            |            |            |            |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                 | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        | 2019       | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       | 2025       |
| Immobilizzazioni                | 1195        | 1133        | 1079        | 1025        | 1015       | 1020       | 1025       | 1028       | 1028       | 1028       | 1027       |
| Crediti                         | 21          | 26          | 27          | 32          | 28         | 28         | 28         | 28         | 28         | 28         | 28         |
| Credito Aff. 2017 Arbitrato/488 |             |             | 35          |             |            |            |            |            |            |            |            |
| Ratei e Risconti                |             |             | 4           | 0           | 4          | 4          | 4          | 4          | 4          | 4          | 4          |
| Cassa/Banche                    | 63          | 26          | 28          | 15          | -73        | -100       | -124       | -151       | -179       | -206       | -211       |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>1279</b> | <b>1185</b> | <b>1173</b> | <b>1072</b> | <b>974</b> | <b>952</b> | <b>933</b> | <b>909</b> | <b>881</b> | <b>854</b> | <b>848</b> |

| Passivo                    | Storia      |             |             | Previsioni  |            |            |            |            |            |            |            |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                            | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        | 2019       | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       | 2025       |
| Utile esercizio            | -28         | -26         | -93         | 5           | -17        | -3         | 1          | -3         | -6         | -5         | -6         |
| <b>TOT PATRIMONIO</b>      | <b>975</b>  | <b>949</b>  | <b>856</b>  | <b>861</b>  | <b>844</b> | <b>841</b> | <b>842</b> | <b>839</b> | <b>833</b> | <b>828</b> | <b>822</b> |
| Fondo Arbitrato ASD/rischi |             |             | 35          | 2           |            |            |            |            |            |            |            |
| Mutui a MT                 | 215         | 155         | 139         | 122         | 104        | 85         | 65         | 44         | 22         | 0          | 0          |
| Fornitori                  | 20          | 7           | 15          | 33          | 8          | 8          | 8          | 8          | 8          | 8          | 8          |
| tributari                  | 64          | 70          | 124         | 51          | 15         | 15         | 15         | 15         | 15         | 15         | 15         |
| Risconti                   | 5           | 4           | 4           | 3           | 3          | 3          | 3          | 3          | 3          | 3          | 3          |
| <b>Totale</b>              | <b>1279</b> | <b>1185</b> | <b>1173</b> | <b>1072</b> | <b>974</b> | <b>952</b> | <b>933</b> | <b>909</b> | <b>881</b> | <b>854</b> | <b>848</b> |