CAMPEGGIO "ADRIA"

SITO IN RICCIONE - VIA TORINO N.40

PROPOSTA DI ACCORDO OPERATIVO

riferito alla

NOTIFICA DEL 14/01/2019 - PROT. GEN: CFR.FILE SEGNATURA XML TITOLO VI CLASSE 01 FASCICOLO 5/2018
DELIBERA DI CONSIGLIO COMUNALE DEL 20/12/2018 - ATTO N. 39

PROPRIETA'

CAMPING ADRIA RICCIONE SRL
Via Torino N. 40 - 47838 - RICCIONE
Tel 0541601003 - Cell 3478239002 - Cell 3282815119
info@campingadria.com

PROGETTO ARCHITETTONICO

ARCHITETTO GLADIS GROSSI
Corso D'Augusto N. 118 - 47921- Rimini
Tel 054155029 - Cell 3478544801
email:perpiu@perpiu.net

PROGETTO IMPIANTI IDRICI E MECCANICI

INGEGNERE MARIO PARADISI
Via Cantù N. 111 - 47924 - Rimini
Tel 05411797610 - Cell 3488013528
email: paradisi@studioitaca.com

PROGETTO IMPIANTI TERMICI E PREV. INCENDI

PERITO INDUSTRIALE STEFANO MORONCELLI
Via Mazzini N. 5 - 47843 - Misano Adriatico (RN)
Tel 0541614683 - Cell 3355345204
email:studioste@libero.it

PROGETTO IMPIANTI ELETTRICI

INGEGNERE DANIELA SABINO
Via campolungo N. 24 - 47891 - Dogana (RSM)
Tel 0549941194 Cell 3357269231
email: daniela.ingsabino@gmail.com

PROGETTO

DATA	OGGETTO	TAVOLA / DOCUMENTO
LUGLIO 2019	RELAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA	PR-DOC. 7
AGGIORNAMENTI		SCALA

RELAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA

LUGLIO 2019

DISCLAIMER

La presente Relazione è stata elaborata:

a) *per quanto riguarda le ipotesi di investimento, rilevando i dati tecnici e dimensionali dal progetto che è stato redatto da terzo professionista (arch. Gladis Grossi) incaricata dalla società Camping Adria S.r.l..*

b) *per quanto riguarda le ipotesi di ricavi e costi gestionali, esse sono state sviluppate sulla base dei dati di input fornitoci dal committente. Alla luce di tale processo di sviluppo, le ipotesi gestionali riflesse nel Piano sono comunque ritenute generalmente congrue dal professionista in relazione a situazioni similari mediamente espresse sul mercato nazionale.*

OBIETTIVI DELLA RELAZIONE

In relazione all'incarico conferitoci, sottoponiamo alla Vostra attenzione il presente Piano economico finanziario che rappresenta il risultato dell'analisi effettuata al fine di verificare l'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario del Progetto di riqualificazione del ***"Camping Adria"*** in Riccione (di seguito anche il Progetto).

Il presente lavoro è finalizzato a fornire alla società Camping Adria Riccione S.r.l. e all'Amministrazione Comunale di Riccione, elementi di valutazione del Progetto.

Il presente lavoro va letto tenendo in considerazione quanto segue:

- l'elaborazione del Piano si è basata su ipotesi e formule valutative generalmente accettate e applicate nella fattispecie;
- le ipotesi del Piano sono state definite dal management della società Camping Adria Riccione S.r.l. e condivise dal Professionista.

IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Il piano è stato elaborato in un orizzonte temporale di 8 anni e si compone di tre prospetti: Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario. Tali prospetti sono rappresentativi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società proprietaria e gestrice del "Camping Adria" che intende riqualificare l'area attraverso il Progetto in esame. Il Piano è il risultato fondamentale dell'analisi finanziaria svolta sul Progetto, che permette di verificare e constatare l'esistenza dell'equilibrio sul piano economico, patrimoniale e finanziario.

Il processo di analisi consiste nella costruzione di un "modello" ad hoc per il Progetto in esame, l'inserimento delle ipotesi (o input) nel modello e la determinazione dell'output finale che è appunto il Piano, secondo il seguente schema:

IPOTESI (INPUT) → MODELLO → PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Riportiamo di seguito le ipotesi che stanno alla base del Piano.

PIANO DEGLI INVESTIMENTI

Il primo elemento di input del piano è rappresentato dalle caratteristiche dell'opera che si prevede di realizzare. Esse infatti condizionano tanto la situazione di partenza, con riferimento alla stima dei costi di costruzione, quanto lo sviluppo dei valori economico-finanziari di piano, per effetto delle conseguenze gestionali che le stesse implicano.
Per l'identificazione del progetto da realizzare, si è fatto riferimento a quanto indicato nella relazione predisposta dall'architetto Grossi che prevede la realizzazione di nuovi servizi igienici, spazi commerciali e pubblici esercizi (interni ed esterni al campeggio), nuovi servizi (piscine, spa,), realizzazione di bungalow e camere, e sistemazione delle piazzole.

La tabella A riporta l'indicazione dei costi relativi alle opere private oggetto dell'investimento.

TABELLA A					
OPERE PRIVATE					
EDIFICIO	**DESTINAZIONE**	**NUM.**	**QUANTITA' MQ**	**COSTO AL MQ O A UNITA'**	**TOTALE EURO**
A	Pubblici Esercizi esterni - Espoloso		400	1.000,00	400.000,00
E	Servizi igienici		1.200	1.000,00	1.200.000,00
B - D	Attività Commerciali e Pubblici Esercizi esterni		800	1.000,00	800.000,00
F	Pubblici Esercizi inteni		435	1.000,00	435.000,00
C	Uffici reception		220	1.000,00	220.000,00
L	SPA		260	1.000,00	260.000,00
M2	Garages depositi		119	800,00	95.200,00
M1	Spogliatoi Piscine		96	1.000,00	96.000,00
M3	Servizi Personale		112	1.000,00	112.000,00
G1 G2 M4	Servizi Animazione		218	1.000,00	218.000,00
P	Bungalow	20		30.000,00	600.000,00
	Attrezzature sportive, piscine e verde attrezzato (a corpo)	1		350.000,00	350.000,00
	Impianti e alberature piazz	500		200,00	100.000,00
	Adeguamento viabilità		11.500	30,00	345.000,00
	Parcheggio privato		2.800	35,00	98.000,00
					5.329.200,00
	TOTALE COSTO OPERE PRIVATE				

Le tabelle seguenti (B e C) riportano il costo relativo alle opere pubbliche, gli oneri e contributi.
Si precisa che il costo totale di realizzazione dell'opera è stato determinato a partire dalle stime fornite dall'architetto Grossi e non comprendo gli oneri relativi alla progettazione. Le voci di costo sono da intendersi al netto dell'IVA.

OPERE PUBBLICHE /TABELLA B					
		NUM.	QUANTITA' MQ	COSTO AL MQ	TOTALE EURO
	TIPOLOGIA OPERE				
	Opere di urbanizzazione da cedere alla PA		14.800	50,00	740.000,00
					740.000,00
ONERI DI URBANIZZAZIONE E CONTRIBUTI DI COSTRUZIONE/TABELLA C					
	TIPOLOGIA				
	Oneri di urbanizzazione a scomputo delle opere di urbanizzazione				560.000,00
	Costi di costruzione				109.000,00
	TOTALE COSTO ONERI E CONTRIBUTI				**109.000,00**
					5.329.200,00
	TOTALE OPERE PRIVATE				**740.000,00**
	TOTALE OPERE PUBBLICHE				**109.000,00**
	TOTALE ONERI E CONTRIBUTI				
			TOTALE COSTI EURO		**6.178.200,00**

Nel piano si è ipotizzato che l'avanzamento lavori possa avvenire secondo lo schema di seguito riportato che include anche il costo della progettazione stimato il 10% del costo complessivo delle opere. Le opere di maggior rilevo per il camping (servizi igienici) e per la pubblica utilità (negozi, pubblici esercizi, opere pubbliche) sono previste entro il primo triennio. Le opere relative alla SPA alle piscine ed ai bungalow sono previste nell'ultima parte del piano e della concessione.

COSTO AL MQ	TOTALE EURO	2020-22	2022-24	2025-26	2026-28	TOTALE
O A UNITA'						
		3.118.000	**1.636.200**	**160.000**	**1.264.000**	**6.178.200**
Progettazione	10%	311.800	163.620	16.000	126.400	**617.820**
Costo inv compreso progettazione		**3.429.800**	**1.799.820**	**176.000**	**1.390.400**	**6.796.020**

PIANO DELLE FONTI DEL FINANZIAMENTO

La copertura del fabbisogno finanziario connesso alla realizzazione dell'investimento è stata prevista ricorrendo a diverse linee di credito (mutui) accesi durante l'arco temporale previsto per l'avanzamento delle opere. Il tasso ipotizzato è del 3%, tasso fisso, la durata dei mutui ventennale. La tabella nella pagina seguente riporta il riepilogo delle diverse linee di credito.

	Rif.to											
	Investimento	2020	**1.714.900**									
Interessi				50.973	49.048	47.066	45.023	42.919	40.751	38.517	36.216	33.845
Capitale				63.675	65.600	67.583	69.625	71.730	73.898	76.131	78.432	80.803
Rata				**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**
	Investimento	2021		1714900								
Interessi					50.973	49.048	47.066	45.023	42.919	40.751	38.517	36.216
Capitale					63.675	65.600	67.583	69.625	71.730	73.898	76.131	78.432
Rata					**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**	**114.648**
	Investimento	2022			**899.910**							
Interessi						26.749	25.739	24.698	23.626	22.522	21.384	20.212
Capitale						33.414	34.424	35.465	36.537	37.641	38.779	39.951
Rata					**-**	**60.163**	**60.163**	**60.163**	**60.163**	**60.163**	**60.163**	**60.163**
	Investimento	2023				899.910						
Interessi							26.749	25.739	24.698	23.626	22.522	21.384
Capitale							33.414	34.424	35.465	36.537	37.641	38.779
Rata					**-**	**-**	**60.163**	**60.163**	**60.163**	**60.163**	**60.163**	**60.163**
	Investimento	2024					**176.000**					
Interessi								5.231	5.034	4.830	4.621	4.405
Capitale								6.535	6.733	6.936	7.146	7.362
Rata					**-**	**-**	**-**	**11.766**	**11.766**	**11.766**	**11.766**	**11.766**
	Investimento	2025						1.390.400				
Interessi									41.328	39.767	38.160	36.504
Capitale									51.626	53.187	54.794	56.451
Rata					**-**	**-**	**-**	**-**	**92.954**	**92.954**	**92.954**	**92.954**

IPOTESI DI GESTIONE DELL'INTERVENTO

L'intervento proposto prevede la realizzazione di un campeggio molto diverso da quello esistente, con servizi di grande valore aggiunto e un prodotto in linea con i trend del mercato.
In questa fase si procederà ad un'illustrazione degli scenari economici ipotizzabili a seguito della realizzazione dell'intervento.

Ricavi
Si prevedono varie forme di ricavi derivanti dalla gestione caratteristica (vendita di piazzole, bungalow e camere) e dalla gestione accessoria (affitti degli spazi commerciali e pubblici esercizi)

Ricavi Gestione Caratteristica
Per stimare i ricavi della gestione caratteristica si sono considerati i diversi prodotti vendibili dall'azienda dal momento della loro realizzazione.
Le piazzole risultanti dal Progetto saranno, almeno, pari alle esistenti, ossia 516. Di queste abbiamo previsto che la metà siano vendute a campeggiatori stagionali che le occupino dall'apertura alla chiusura annua del campeggio; per queste abbiamo ipotizzato un aumento del prezzo del 5% annuo in ragione delle migliorie e dei nuovi servizi che il campeggio offrirà. Le restanti 258 piazzole saranno vendute a campeggiatori itineranti. Il risultato economico generato dalla vendita delle suddette piazzole è il prodotto di 3 fattori: il numero delle piazzole disponibili alla vendita (258), il prezzo giornaliero delle piazzole (abbiamo considerato una presenza media di 3 persone a piazzola) e la percentuale di occupazione delle stesse nei mesi di apertura del campeggio. Il prezzo delle piazzole è stato desunto dall'attuale listino prezzi del campeggio adeguato con una maggiorazione del 5% annuo, la percentuale di occupazione è stata calcolata analizzando i dati occupazionali passati (abbiamo adottato un criterio prudenziale in quanto riteniamo che la percentuale di occupazione possa essere migliorata dalle politiche commerciali che saranno messe in atto e dalle migliorie che saranno realizzate). Sempre in un'ottica prudenziale abbiamo previsto che venga mantenuta attiva una convenzione che prevede che la vendita di un terzo delle piazzole, nei mesi di bassa stagione, venga effettuata attraverso un operatore con dei prezzi molto inferiori rispetto ai valori di mercato. Dall'anno 2023 abbiamo inserito la vendita delle camere e dal 2025 la vendita dei bungalow, coerentemente con il piano degli investimenti.

Ricavi Della Gestione Accessori
Dall'anno 2022 saranno disponibili all'affitto circa 600 mq di spazi commerciali e 1000 mq di spazi destinati a pubblici esercizi.
Per gli spazi commerciali abbiamo previsto un affitto di 60.000 € annui, dato coerente con i canoni di mercato dei negozi nell'area in oggetto (100 €/mq/annui). Per gli spazi destinati a pubblici esercizi, di complessivi 1.000 mq fra interni ed esterni, abbiamo considerato un affitto di € 140.000, anche esso coerente con i valori di mercato. A fronte degli investimenti che l'affittuario dovrà apportare ai locali per il proprio utilizzo e a fronte di un riconoscimento all'avviamento abbiamo ipotizzato che l'affitto andrà a regime il quarto anno, per i primi due anni l'affittuario avrà un affitto ridotto nella misura di 100.0000, 120.0000 euro annui.

Di seguito riportiamo una tabella riepilogativa dei ricavi

Sintesi proiezione ricavi		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Piazzola standard		704.454	739.677	776.661	776.661	776.661	776.661	776.661	776.661
Piazzola Stagionale		825.600	866.880	910.740	910.740	910.740	910.740	1.016.253	1.016.253
Bungalow		-	-	-	-	-	70.081	140.161	140.161
Camere		-	-	-	42.048	42.048	42.048	42.048	42.048
Vendita piazzole / bung	**-**	**1.530.054**	**1.606.557**	**1.687.401**	**1.729.449**	**1.729.449**	**1.799.530**	**1.975.123**	**1.975.123**
affitto pubblici esercizi		-		100.000	120.000	140.000	140.000	140.000	140.000
affitto locali commerciali		-	-	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Totale locazioni		**-**		**160.000**	**180.000**	**200.000**	**200.000**	**200.000**	**200.000**
Budgert complessivo vendite		1.530.054	1.606.557	1.847.401	1.909.449	1.929.449	1.999.530	2.175.123	2.175.123

Costi

Costi Di Gestione

I costi di esercizio sono stati stimati tenendo conto i costi storici sostenuti.
Sono stati divisi fra costi fissi (per i quali abbiamo utilizzato i maggiori dei costi storici dei bilanci analizzati), costi variabili (per i quali abbiamo considerato l'incidenza media sui ricavi e calcolati come connessi all'andamento dei ricavi) e costi semivariabili (costi del personale, per i quali abbiamo previsto un aumento del 2% all'anno per garantire servizi di estrema qualità).
Abbiamo previsto inoltre un incremento molto importante dei costi di investimento in marketing e comunicazione che aumenteranno da circa 18.000 € annui a 35.000 annui.
Nei costi di esercizio sono inseriti anche i costi per le manutenzioni ordinarie e straordinarie.

Di seguito riportiamo la tabella di riepilogo dei costi espressi in migliaia.

Costi mp	(37)	(37)	(37)	(38)	(38)	(38)	(39)	(39)
Costi di gestione	(359)	(370)	(382)	(388)	(388)	(398)	(362)	(362)
Godimento beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del personale	(622)	(632)	(642)	(652)	(662)	(673)	(683)	(694)
Oneri diversi di gestione	(107)	(107)	(107)	(107)	(107)	(107)	(107)	(107)
COSTI DI GESTIONE	(1.125)	(1.146)	(1.168)	(1.185)	(1.195)	(1.216)	(1.192)	(1.203)

Ammortamenti

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base delle norme di legge sugli investimenti cumulativi annui

		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Investimento cumulativo		1.714.900	3.429.800	4.329.710	5.229.620	5.405.620	6.796.020	6.796.020
Ammortamenti	3%		51.447	102.894	129.891	156.889	162.169	203.881

Gestione Finanziaria

La gestione finanziaria è stata determinata sulla posizione finanziaria netta media con quella dell'esercizio precedente, come risulta dal prospetto di Stato Patrimoniale.

Gestione Fiscale
La gestione fiscale tiene conto della normativa vigente per le persone giuridiche.

CONCLUSIONI

Stante le ipotesi contemplate, i conti economici, gli stati patrimoniali ed i rendiconti finanziari, presentano gli andamenti dettagliatamente presentati negli allegati al presente documento.

Per quanto concerne l'analisi della redditività della sostenibilità dell'investimento, è evidenziabile che il MOL sia costantemente in crescita con una struttura dei costi adeguata e previsioni di ricavi prudenti.

Allegati:

- ***A) Conti economici prospettici***
- ***B) Stati patrimoniali prospettici***
- ***C) Rendiconti finanziari prospettici***

Rimini, Luglio 2019
dott. DAVIDE GROSSI

CONTO ECONOMICO PROSPETTICO ALL. A	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Ricavi di gestione	1.548	1.624	1.705	1.747	1.747	1.817	1.993	1.993
Altri ricavi	31	3	323	363	403	403	403	403
TOTALE RICAVI	**1.578**	**1.627**	**2.028**	**2.110**	**2.150**	**2.220**	**2.396**	**2.396**
Costi mp	(37)	(37)	(37)	(38)	(38)	(38)	(39)	(39)
Costi di gestione	(359)	(370)	(382)	(388)	(388)	(398)	(362)	(362)
Godimento beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del personale	(622)	(632)	(642)	(652)	(662)	(673)	(683)	(694)
Oneri diversi di gestione	(107)	(107)	(107)	(107)	(107)	(107)	(107)	(107)
COSTI DI GESTIONE	(1.125)	(1.146)	(1.168)	(1.185)	(1.195)	(1.216)	(1.192)	(1.203)
MOL	**454**	**481**	**860**	**925**	**955**	**1.004**	**1.204**	**1.193**
Ammortamenti	(210)	(237)	(264)	(269)	(311)	(311)	(311)	(311)
Accantonamenti								
AMMOTAMENTI E ACCANTONAMENTI	**(210)**	**(237)**	**(264)**	**(269)**	**(311)**	**(311)**	**(311)**	**(311)**
RISULTATO OPERATIVO	**244**	**244**	**596**	**656**	**644**	**693**	**893**	**882**
Oneri/proventi finanziari	1	1	2	2	2	3	3	4
Oneri mutuo 2017	(75)	(72)	(68)	(64)	(60)	(56)	(52)	(48)
Oneri mutui nuovo investimento	(100)	(123)	(145)	(144)	(178)	(170)	(161)	(153)
Oneri finanziari/ Proventi finanziari	**(174)**	**(193)**	**(211)**	**(206)**	**(236)**	**(224)**	**(210)**	**(197)**
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**70**	**51**	**385**	**450**	**408**	**469**	**682**	**685**
Imposte	**(19)**	**(14)**	**(107)**	**(126)**	**(114)**	**(131)**	**(190)**	**(191)**
RISULTATO NETTO	**50**	**37**	**277**	**325**	**294**	**338**	**492**	**494**

STATO PATRIMONIALE ALL.B	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Immobilizzazioni Immateriali/ Materiali	10.986	11.886	12.062	13.452	13.452	13.452	13.452	13.452
Fondi ammortamento immateriali / materiali	(1.022)	(1.259)	(1.523)	(1.792)	(2.103)	(2.414)	(2.725)	(3.036)
Immobilizzazioni finanziarie	10	10	10	10	10	10	10	10
Totale Immobilizzazioni nette	***9.974***	***10.637***	***10.549***	***11.670***	***11.359***	***11.048***	***10.737***	***10.426***
Crediti commerciali	76	78	98	102	103	107	115	115
Altri crediti / Acconti	157	162	201	210	213	220	238	238
Ratei e risconti attivi	73	75	93	97	99	102	110	110
Debiti commerciali	(66)	(68)	(70)	(71)	(71)	(73)	(67)	(67)
Debiti tributari e previdenziali	(58)	(59)	(60)	(61)	(62)	(63)	(64)	(65)
Altri debiti	(144)	(147)	(150)	(152)	(153)	(156)	(153)	(154)
Credito IVA su investimento 2019	198	198	39	306	0	0	0	0
Acconti								
Ratei passivi								
Capitale Circolante Netto	***236***	***239***	***152***	***431***	***130***	***139***	***180***	***178***
T.F.R	(71)	(83)	(96)	(109)	(122)	(136)	(149)	(163)
Fondi rischi	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Fondi	***(71)***	***(83)***	***(96)***	***(109)***	***(122)***	***(136)***	***(149)***	***(163)***
CAPITALE INVESTITO NETTO	**10.139**	**10.793**	**10.605**	**11.992**	**11.367**	**11.051**	**10.768**	**10.441**
Capitale sociale e riserve	3.090	3.090	3.090	3.090	3.090	3.090	3.090	3.090
Utili / perdite a nuovo	484	534	571	849	1.173	1.467	1.806	2.298
Utile d'esercizio / (perdita d'esercizio)	50	37	277	325	294	338	492	494
Patrimonio Netto	***3.624***	***3.661***	***3.939***	***4.263***	***4.557***	***4.896***	***5.388***	***5.882***
Mutui - 2016	2.689	2.553	2.413	2.269	2.121	1.969	1.813	1.653
Mutui investimento	1.715	3.366	4.137	4.870	4.841	6.014	5.738	5.453
Linea di credito Anticipo IVA	198	198	39	306	0	0	0	0
Indebitamento bancario breve (Disponibilità liquide)	(510)	(489)	(627)	(860)	(1.049)	(1.268)	(1.593)	(1.953)
Posizione finanziaria netta	***4.092***	***5.628***	***5.962***	***6.585***	***5.913***	***6.715***	***5.958***	***5.154***
TOTALE FONTI	**7.717**	**9.289**	**9.900**	**10.848**	**10.470**	**11.611**	**11.345**	**11.035**

CASH FLOW ALL.C	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
RISULTATO NETTO	50	37	277	325	294	338	492	494
Ammortamenti	210	237	264	269	311	311	311	311
Accantonamenti fondi rischi	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento TFR	12	13	13	13	13	13	14	14
Oneri finanziari rate mutui	175	195	213	208	239	226	214	200
Variazione del capitale circolante netto	(9)	(4)	(72)	(12)	(5)	(8)	(42)	2
Cash flow operativo	***439***	***477***	***695***	***803***	***851***	***881***	***988***	***1.022***
Equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota capitali mutui - 2016	(133)	(136)	(140)	(144)	(148)	(152)	(156)	(160)
Quote interessi mutui - 2016	(75)	(72)	(68)	(64)	(60)	(56)	(52)	(48)
Investimenti	(900)	(900)	(176)	(1.390)	0	0	0	0
Erogazione nuovi mutui	900	900	176	1.390	0	0	0	0
Quota capitali nuovi mutui	(129)	(167)	(205)	(218)	(276)	(284)	(293)	(302)
Quote interessi nuovi mutui	(100)	(123)	(145)	(144)	(178)	(170)	(161)	(153)
(Pagamento) IVA su nuovi investimenti	(198)	(198)	(39)	(306)	0	0	0	0
Rimborso IVA	377	198	198	39	306	0	0	0
Linea di credito Anticipazione IVA	(179)	0	(159)	267	(306)	0	0	0
RISULTATO FINANZIARIO DEL PERIODO	**2**	**(21)**	**137**	**233**	**189**	**219**	**326**	**359**
SALDO DI CASSA INIZIALE	**508**	**510**	**489**	**627**	**860**	**1.049**	**1.268**	**1.593**
SALDO DI CASSA FINALE	**510**	**489**	**627**	**860**	**1.049**	**1.268**	**1.593**	**1.953**