

## **Legenda per interpretazione del PEF**

### **RICAVI**

#### **1) Canone annuale Comuni**

Rappresenta il valore annuale cumulato richiesto all'insieme dei Comuni che partecipano all'iniziativa quale corrispettivo per la realizzazione delle infrastrutture, la gestione e manutenzione delle stesse compresi i servizi necessari al funzionamento dell'infrastruttura stessa (quali ad esempio la connettività dei concentratori della rete IoT). In tale canone è anche compresa la realizzazione della rete wifi (totale AP 196) per i 28 comuni aderenti comprensivi della connettività degli stessi access Point. **Valore esposto nel PEF pari a 278 K€/anno per un totale di 1.945 k euro.**

#### **2) Canone gestione AP**

Rappresenta il valore del canone per la gestione del servizio di wifi sulla totalità degli access point (700) presi in carico dal concessionario nell'ambito del progetto comprensivo del servizio del portale di monitoraggio dello stesso e dei sistemi di autenticazione degli utenti. **Il valore previsto per tale servizio è pari a 40 k€/anno per un totale di 280 K€**

#### **3) Canone connettività AP sostituiti**

Rappresenta il valore del canone per la connettività degli AP che verranno sostituiti dal concessionario durante il periodo di validità della convenzione e per i quali è prevista la fornitura della connettività dedicata (200 AP). **Il valore previsto per tale servizio risulta pari a 77 K €/anno per un totale di 536 K€.**

#### **4) Ricavi servizi integrativi IoT**

Il valore esposto rappresenta il fatturato previsto dal Concessionario in conseguenza delle attività di commercializzazione di altri servizi IoT a tutti i clienti del mercato nell'ambito dei territori dei Comuni compresi nell'aggregazione rappresentata dal Concedente. **Il valore**

previsto per tale servizio risulta crescente nei diversi anni della concessione ed il valore totale previsto è pari a 475 k €

## **COSTI**

### **5) Manutenzione apparati e sensori IoT**

Il valore esposto in tale voce raccoglie tutti i costi annuali di manutenzione relativi alla gestione degli apparati in Radiofrequenza che rappresentano i nodi di rete LoRa e quelli di tutti i sensori installati sui territori dei Comuni aggregati nell'iniziativa (28). Il valore annuale di tali costi è pari a 63 K€/anno per un valore totale pari a 441 K€

### **6) Manutenzione e gestione apparati AP**

Il valore esposto in tale voce rappresenta il totale dei costi annuali per la gestione degli access point e del sistema di autenticazione degli utenti del servizio wifi per la totalità dei punti serviti (896). Il valore annuale di tali costi è pari a 39 K€/anno per un valore totale pari a 274 k€

### **7) Connettività wifi**

Il valore esposto in tale voce rappresenta i costi annuali sostenuti dal concessionario per la connettività dei punti AP (396) per i quali è stata attivata una nuova connettività in quanto forniti nel piano di sviluppo previsto nell'ambito della concessione. Il valore annuale di tali costi è pari a 114 K€/anno per un valore totale pari a 797 K€

### **8) Personale gestione e amministrazione**

Il valore esposto rappresenta il costo annuale del personale incaricato di erogare e gestire i servizi previsti nella convenzione. Il valore annuale di tali costi è pari a 47 K€/anno per un valore totale pari a 332 K€.

## 9) Gestione altri servizi IoT

In tale voce sono esposti i costi annuali sostenuti per lo sviluppo e per l'erogazione dei servizi IoT di cui il Concessionario ha previsto l'erogazione all'interno della convenzione. . **Il valore di tali costi risulta crescente nei diversi anni della concessione ed il valore totale previsto è pari a 380 k €**

Il metodo di calcolo applicato per la definizione del calcolo dei costi operativi e dei canoni di servizio si riferisce a valori imponibili e tutte le voci sono state calcolate con la medesima modalità.

I costi rappresentano l'effettivo costo sostenuto anche con terze parti per l'acquisizione di prodotti e servizi necessari a realizzare i servizi oggetto della convenzione.

I costi operativi vengono poi integrati dai costi generali di struttura a formare il costo effettivo della singola specifica voce del PEF.

Il costo di progettazione preliminare è pari a 55.000 euro.

Il tasso WACC utilizzato dal modello di calcolo del PEF è pari al 6%

L'indice utilizzato per la valutazione economica dell'investimento è IRR e nel caso specifico risulta pari al 14,4%

Non sono stati calcolati specifici oneri assicurativi rientrando le attività erogate nei normali servizi erogati dalla società e come tali coperti dai premi assicurativi generali da questa sottoscritti per il normale esercizio della propria attività.

Il promotore nell'ambito del progetto ha previsto come sua iniziativa la messa a disposizione, non valutata nell'ambito del PEF, in quanto non generante costi e ricavi a carico dell'aggregazione dei Comuni partecipanti all'iniziativa stessa, della rete in radio frequenza in alcune aree territoriali del progetto. Tale iniziativa consentirà di avere una

migliore copertura dei segnali radio garantendo migliori prestazioni alle applicazioni che verranno sviluppate su tale rete.

L'impegno del proponente per lo sviluppo di tale infrastruttura, costituita da 90 concentratori è pari a 243 k € di capex e ad un valore globale per l'esercizio di tali impianti per la durata della convenzione pari a 686 K€ di opex.

CONTO ECONOMICO kC	TOTALE	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Canone annuale Comuni	1.945	278	278	278	278	278	278	278
Canone gestione AP	280	40	40	40	40	40	40	40
Canone connettività AP sostituiti	536	77	77	77	77	77	77	77
Ricavi servizi integrativi IoT	475	25	<b>33</b>	42	59	83	104	129
<b>Ricavi</b>	<b>3.235</b>	<b>419</b>	<b>427</b>	<b>437</b>	<b>454</b>	<b>477</b>	<b>498</b>	<b>524</b>
Manutenzione apparati e sensori IoT	(441)	(63)	(63)	(63)	(63)	(63)	(63)	(63)
Manutenzione e gestione apparati AP	(274)	(39)	(39)	(39)	(39)	(39)	(39)	(39)
Connettività Wifi	(797)	(114)	(114)	(114)	(114)	(114)	(114)	(114)
Personale gestione e amministrazione	(332)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)	(47)
Gestione altri servizi IoT	(380)	(20)	(26)	(34)	(47)	(66)	(83)	(104)
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>(2.223)</b>	<b>(283)</b>	<b>(289)</b>	<b>(297)</b>	<b>(311)</b>	<b>(330)</b>	<b>(346)</b>	<b>(367)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.012</b>	<b>136</b>	<b>138</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>148</b>	<b>152</b>	<b>157</b>
AMMORTAMENTI	(563)	(80,5)	(80,5)	(80,5)	(80,5)	(80,5)	(80,5)	(80,5)
<b>EBIT</b>	<b>449</b>	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>59</b>	<b>62</b>	<b>67</b>	<b>71</b>	<b>76</b>
Imposte	(125)	(16)	(16)	(16)	(17)	(19)	(20)	(21)
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>324</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>48</b>	<b>51</b>	<b>55</b>

Per meglio evidenziare la distribuzione della composizione dei costi e dei ricavi e la loro incidenza nella globalità del progetto si riassume nella tabella i valori più significativi del progetto al fine di evidenziare l'allocazione degli stessi rispetto ai servizi proposti.

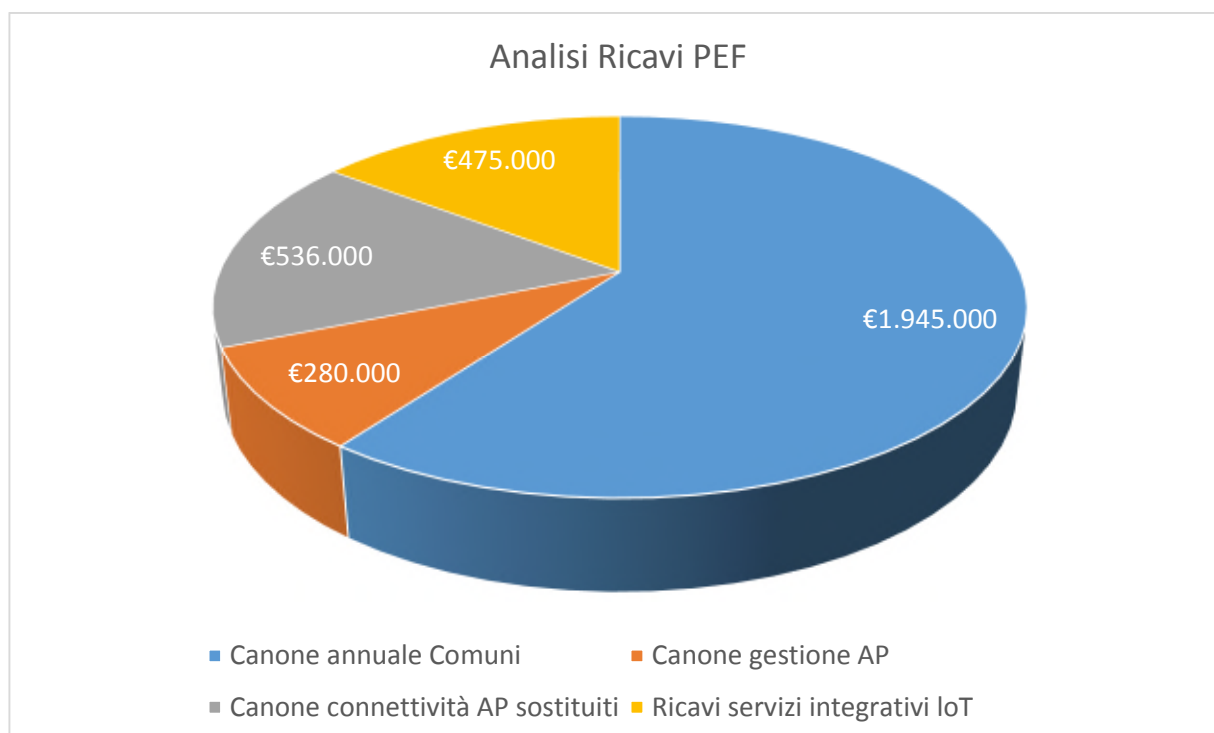
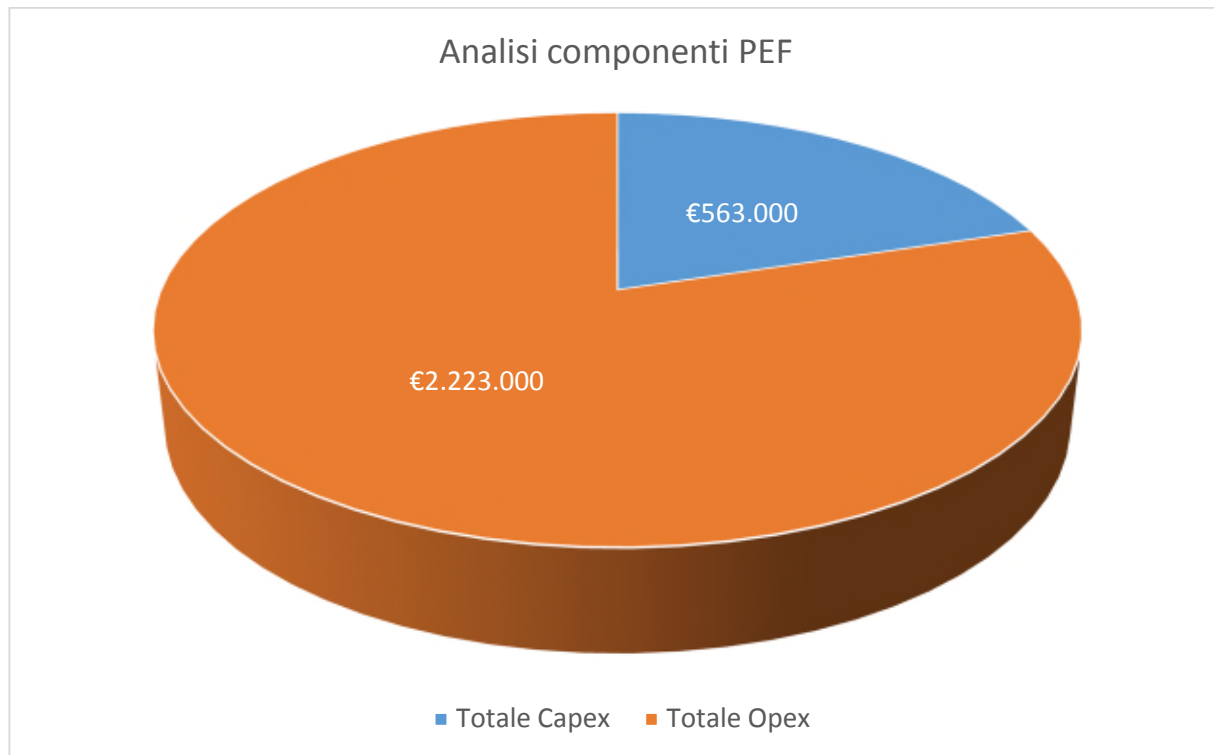
STATO PATRIMONIALE kC	TOTALE	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Immobilizzazioni		483	402	322	241	161	80	0	0
CCN		68	69	70	73	76	78	82	
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>551</b>	<b>471</b>	<b>392</b>	<b>314</b>	<b>237</b>	<b>159</b>	<b>82</b>	<b>0</b>
(Finanziamenti)/Uliquidità di Gruppo		(511)	(390)	(268)	(145)	(19)	110	242	324
Risultato d'esercizio		(40)	(41)	(43)	(45)	(48)	(51)	(55)	
Utile/Perdite portate a nuovo		---	(40)	(81)	(124)	(169)	(217)	(269)	(324)
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>(551)</b>	<b>(471)</b>	<b>(392)</b>	<b>(314)</b>	<b>(237)</b>	<b>(159)</b>	<b>(82)</b>	

CCN KC	GG (MEDI)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Crediti commerciali</b>	<b>120</b>	<b>138</b>	<b>140</b>	<b>144</b>	<b>149</b>	<b>157</b>	<b>164</b>	<b>172</b>	
<b>Debiti commerciali</b>	<b>90</b>	<b>(70)</b>	<b>(71)</b>	<b>(73)</b>	<b>(77)</b>	<b>(81)</b>	<b>(85)</b>	<b>(90)</b>	
<b>CCN</b>		<b>68</b>	<b>69</b>	<b>70</b>	<b>73</b>	<b>76</b>	<b>78</b>	<b>82</b>	

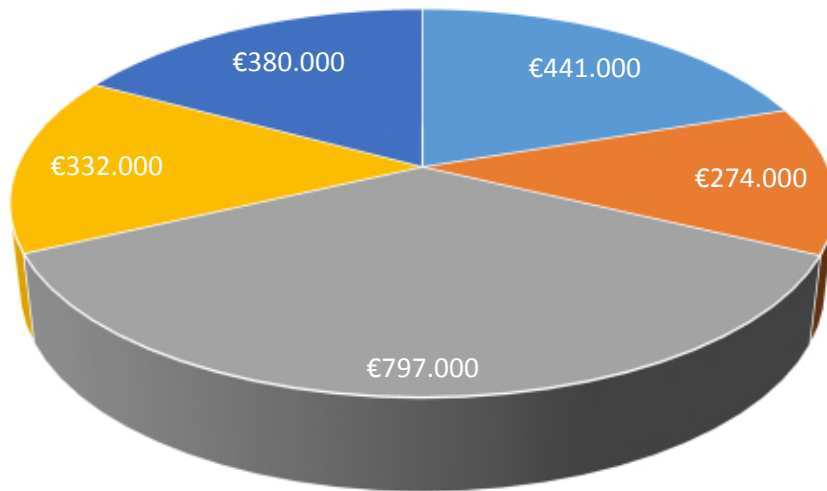
Flusso di cassa - CONTO ECONOMICO kC	TOTALE	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
EBITDA	<b>1.012</b>	136	138	140	143	148	152	157	
Imposte	(125)	(16)	(16)	(16)	(17)	(19)	(20)	(21)	
Variazione CCN	0	(68)	(1)	(1)	(2)	(3)	(3)	(3)	82
Capex	(563)	<b>(563)</b>	<b>0</b>	0	<b>0</b>			0	
<b>Flusso di cassa operativo</b>	<b>324</b>	<b>(511)</b>	<b>121</b>	<b>122</b>	<b>123</b>	<b>126</b>	<b>129</b>	<b>132</b>	<b>82</b>
<b>Flusso di cassa attualizzato</b>		<b>(482)</b>	<b>107</b>	<b>102</b>	<b>98</b>	<b>94</b>	<b>91</b>	<b>88</b>	<b>51</b>
Risultati dell'analisi	TOTALE								
<b>IRR progetto</b>	<b>14,4%</b>								

In maniera analoga viene fornita un'analisi della componente che il promotore rende disponibile sul territorio come proprio investimento e non valutato nell'ambito del PEF e quindi come tale integrativo rispetto alla quota di capex in questo prevista e comunque finanziata dal promotore

Infine come conclusione dell'analisi proposta del PEF si evidenziano alcuni grafici che rappresentano con viste diverse la sintesi dei valori economici contenuti nel PEF stesso.

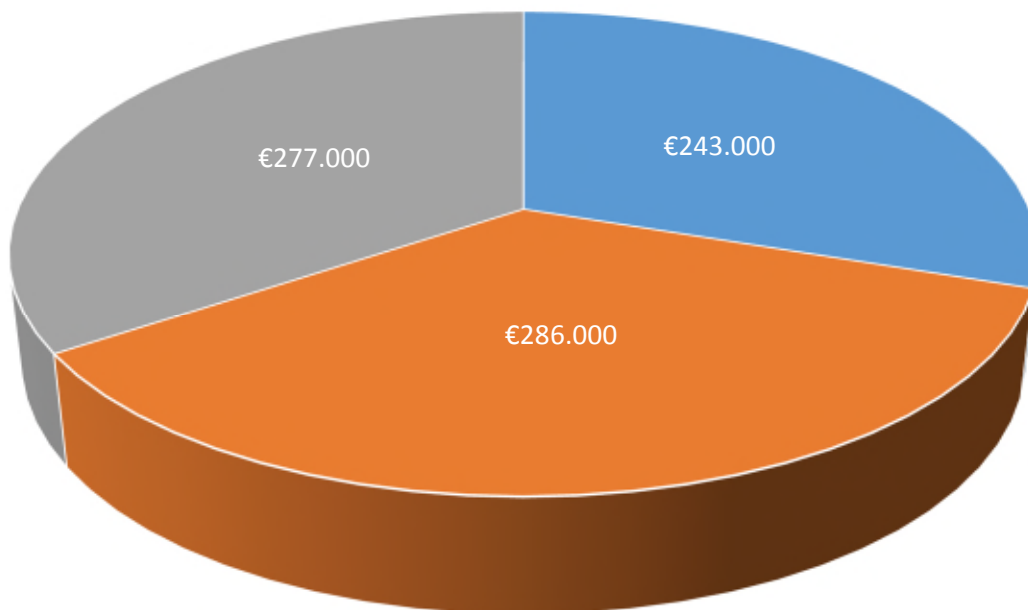


Analisi Costi PEF



- Manutenzione apparati e sensori IoT
- Manutenzione e gestione apparati AP
- Connettività WiFi
- Personale gestione e amministrazione IoT
- Gestione altri servizi IoT

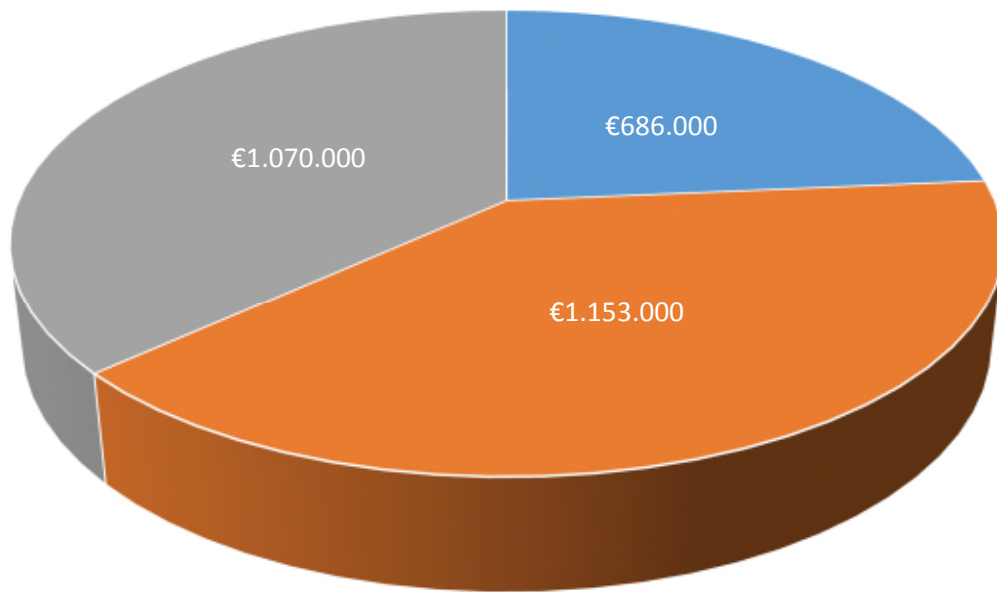
Analisi Capex - Valutazione integrazione diretta Promotore



- totale capex iot promotore
- totale capex iot aggregazione
- totale capex wifi aggregazione



### Analisi Opex - Valutazione integrazione diretta Promotore



■ totale opex iot promotore ■ totale opex iot aggregazione ■ totale opex wifi aggregazione