



CONSORZIO PER LO SVILUPPO DELLE AREE GEOTERMICHE

PIANO STRATEGICO
2025 - 2029



Sommario

| | |
|---|-----------|
| Premessa | 3 |
| Assunzioni di base per lo sviluppo del piano strategico 2025/2029 | 4 |
| Applicazione delle assunzioni di piano alla nascente Fondazione Cosvig | 5 |
| Struttura patrimoniale | 6 |
| Ricavi | 6 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni..... | 7 |
| Contributi dal Fondo Geotermico | 8 |
| Contributi pubblici vari attesi | 8 |
| Costi attesi | 9 |
| Fondazione nascente: Situazione economico-patrimoniale e finanziaria | 10 |
| Applicazione delle assunzioni di piano a Sesta Lab | 13 |
| Struttura patrimoniale | 13 |
| Ricavi | 14 |
| Altri ricavi – contributi per attività di test | 14 |
| Costi | 16 |
| Investimenti | 16 |
| SESTA Scenario 1..... | 18 |
| Sesta Lab Scenario 2 | 21 |

Premessa

Il Consorzio per lo Sviluppo delle Aree Geotermiche (in seguito “Co.Svi.G.” o “Società”), è una società consortile a responsabilità limitata partecipata interamente dalla Regione Toscana e dagli Enti locali delle c.d. “aree geotermiche” toscane, tradizionale ed amiatina, che è stata inizialmente costituita per condividere ed impiegare in modo efficiente i contributi derivanti dalla produzione geotermoelettrica.

Nel corso del tempo l’attività del Co.Svi.G., soprattutto a partire dal 2008 a seguito della sottoscrizione dell’Accordo Volontario della geotermia da parte del Consorzio, di ENEL, della Regione Toscana e degli Enti Locali delle aree geotermiche, è divenuta più complessa e articolata ed oggi resta un punto di riferimento importante per la promozione e la realizzazione di iniziative coerenti con i criteri dello sviluppo sostenibile i principi della sostenibilità per uno sviluppo locale il cui driver principale è svolto dalla geotermia. Anche grazie all’allargamento della compagine sociale e alla realizzazione di progetti importanti per conto dei soci, il Co.Svi.G. ha svolto le funzioni di una vera e propria “agenzia di sviluppo locale” per tutti i territori geotermici toscani, ponendo in primo piano lo sviluppo e la crescita delle aree comunemente caratterizzate dalla presenza di questa importante fonte rinnovabile, in un’area a cavallo delle province di Grosseto, Pisa e Siena. Analogamente, il Consorzio ha svolto il ruolo di soggetto attivo promotore del trasferimento tecnologico nei campi dell’energia rinnovabile sostenibile, geotermia in particolare, e dell’efficienza energetica.

L’evoluzione del Consorzio ha subito una nuova ed ulteriore spinta nel 2014 quando ha acquistato da Enel Ricerca e Innovazione il ramo d’azienda inerente alla gestione del Laboratorio - Area Sperimentale in località Sesta nel Comune di Radicondoli (SI), denominato “Sesta Lab”, esercente l’attività di ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle scienze naturali e dell’ingegneria, per lo sviluppo applicativo della generazione di energia da turbine a gas.

Come si può ben intuire, non è stato facile far convivere nella stessa struttura societaria le attività istituzionali del Co.Svi.G. (promozione della geotermia, gestione del fondo geotermico e attività interesse pubblico e strumentali di servizio/supporto ai soci) con quelle di ricerca e sperimentazione del ramo d’azienda Sesta Lab. Si tratta infatti di attività molto diverse fra loro, di cui:

- le prime d’interesse squisitamente pubblico e strettamente necessarie al perseguimento delle finalità istituzionali delle Amministrazioni pubbliche socie;
- le seconde, anch’esse di interesse pubblico, pubblico strategico per l’economia locale e regionale, ma caratterizzate dal fatto che tali prestazioni vengono collocate sul mercato in regime di libera concorrenza.

La diversa natura di queste attività ha generato anche criticità nella gestione aziendale e nel rapporto con le Amministrazioni socie.

La problematica, in particolare, del mancato rispetto attuale e prospettico di uno dei requisiti previsti dalla normativa speciale per le Società a controllo pubblico destinatarie di affidamenti diretto secondo il modello del cosiddetto “in house providing” ex art. 16 del Dlgs. n. 175/2016 (“Testo unico delle Società a partecipazione pubblica” - Tusp) – ovvero di quello della prevalenza del fatturato derivante da attività a favore dei Soci pubblici (cit. “oltre l’80% del loro fatturato sia effettuato nello svolgimento dei compiti a esse affidati dall’Ente pubblico o dagli Enti pubblici soci”) - a suo tempo sollevato da Regione Toscana in qualità, sia di Amministrazione pubblica delegante la funzione di incasso e gestione diretta delle risorse del “Fondo Geotermico”, sia di Socio al 14,47% della Società consortile a responsabilità limitata, ha portato il Consorzio ad un evidente e pericoloso stallo nell’esercizio delle proprie attività/servizi/funzioni.

Il protrarsi della situazione di congelamento dei ricavi derivanti dalle attività caratteristiche (escludendo quelle relative al ramo d’azienda di Sesta Lab, che opera secondo criteri di gestione industriale/mercantistica) ha determinato fortissime tensioni sull’equilibrio di bilancio, dapprima a livello prevalentemente finanziario e, successivamente, determinando anche forti squilibri anche nella dimensione economica. In questi anni, la Società ha potuto proseguire le proprie attività anche a servizio dei soci (soprattutto relativamente alle attività di monitoraggio degli interventi, controllo delle rendicontazioni delle spese sostenute e liquidazione dei contributi assegnati per le risorse derivanti dalla produzioni geotermoelettriche antecedenti al 2020), onorando gli impegni contrattuali e le scadenze dei pagamenti di dipendenti e fornitori grazie ad una redistribuzione delle entrate derivante dalle attività commerciali (prevalentemente Sesta Lab) e da alcuni contributi pubblici riconosciuti grazie alla partecipazione a bandi regionali ed europei. Tuttavia, dopo un così lungo

periodo di criticità, è stato necessario valutare ponderatamente tutte le opzioni utili al proseguimento delle attività societarie coerentemente con le disposizioni normative e la missione strategica assegnata dai soci al Consorzio.

Dopo aver esaminato varie opzioni, risultate poi non perseguibili, in data 28.03.2024 l'Assemblea dei soci di Co.Svi.G. scrìl approvava il piano strategico 2024-2026 proposto dall'Amministratore Unico, che prevedeva il trasferimento del ramo di azienda di Sesta Lab ad un soggetto indicato dalla Regione, affinché la società potesse riprendere a svolgere la propria attività adottando il modello dell'in-house providing, ai sensi del Decreto legislativo 175/2016 e del Decreto Legislativo 36/2023.

In data 22.05.2025, in occasione dell'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31.12.2024, il delegato della Regione Toscana informa di aver incaricato un consulente per la redazione di uno studio di fattibilità relativo alla costituzione di un nuovo soggetto giuridico finalizzato all'acquisizione del ramo di azienda di Sesta Lab. Al termine di questo studio è emersa un'ulteriore ipotesi che ribalta quella inizialmente ipotizzata e che propone di costituire un nuovo soggetto giuridico in cui far confluire "CoSviG istituzionale" invece di Sesta Lab. Quest'ultima resterebbe all'interno della compagine societaria attuale ma senza la necessità di adottare il modello in-house. Il nuovo soggetto giuridico individuato, in cui far confluire il ramo d'azienda di CoSviG c.d. istituzionale, è risultato quello di una Fondazione, soggetto giuridico non ricompreso nell'ambito delle disposizioni del TUSP. La Regione Toscana si è candidata a promotore della fondazione sottolineando che, confermando la prevalenza delle attività (e del fatturato) da servizi ai propri soci, la stessa si configurerà come soggetto in-house per tutti i soggetti che vi parteciperanno e che ne approveranno lo Statuto.

Assunzioni di base per lo sviluppo del piano strategico 2025/2029

Si prevede, pertanto, di trasferire l'attività istituzionale di Cosvig in una nuova realtà giuridica (Fondazione ETS) dal 2026: a far data dal mese di gennaio si è ipotizzato il trasferimento dei dipendenti e di tutti i rapporti giuridici attivi e passivi riconducibili all'attività istituzionale in detta nuova struttura giuridica (ivi compresi i fondi gestiti per conto dei soci relativi al fondo geotermico) (di seguito Cosvig). Mentre la struttura giuridica attuale Co.Svi.G. s.c.r.l. rimarrà titolare dell'attività di ricerca di Sesta Lab. Per quest'ultima si è dunque ipotizzato la trasformazione da società consortile a società a responsabilità limitata e il cambio della denominazione sociale in Sesta Lab Srl (di seguito Sesta Lab).

AL momento si ipotizza che le altre attività minoritarie risalenti a interventi effettuati nel passato restino nell'ambito di Sesta Lab. Ci riferiamo in particolare all'attività connessa all'impianto eolico "La Miniera" di Montecatini Val di Cecina all'area artigianale localizzata in Radicondoli, loc. Fiumarello.

A ulteriore chiarimento si riporta di seguito la suddivisione delle voci che verranno trasferite a Cosvig rispetto alla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2024.

| STATO PATRIMONIALE | Cosvig | Fondo geotermico | SESTA | Totale 2024 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 83.022 | - | 151.667 | 234.690 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 201.942 | - | 26.239.731 | 26.441.673 |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 3.521 | 2.524.910 | 2.536 | 2.530.967 |
| TOTALE CIN | 288.485 | 2.524.910 | 26.393.934 | 29.207.329 |
| RIMANENZE | 20.675 | - | 376.804 | 397.479 |
| CLIENTI | -28.025 | - | 982.019 | 953.994 |
| CREDITI DIVERSI | 687.074 | 1.256.085 | 548.509 | 2.491.667 |
| <i>Credito v/Sesta (No CEE)</i> | | 8.157.861 | | 8.157.861 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE | 210.923 | 11.294.837 | 1.006.851 | 12.512.610 |
| TOTALE CCN | 890.646 | 20.708.782 | 2.914.183 | 24.513.611 |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | 84.347 | - | 16.582 | 100.929 |
| TOTALE ATTIVITA' | 1.263.478 | 23.233.692 | 29.324.701 | 53.821.871 |
| Patrimonio netto | 73.467 | 48.788 | 4.734.737 | 4.856.992 |
| FONDO RISCHI | | - | 1.200.420 | 1.200.420 |
| TFR DIPENDENTI | 300.405 | - | 279.117 | 579.522 |
| Di cui: | | | | |
| Fondi di prev. Complementare | 9.354 | - | 15.200 | 24.554 |
| Fondo TFR | 291.051 | - | 263.916 | 554.967 |
| FORNITORI | 144.396 | - | 900.374 | 1.044.770 |
| ALTRI DEBITI | 96.128 | 23.184.904 | 8.386.174 | 31.667.206 |
| Di cui: | | | | |
| Debiti tributari | 16.432 | - | 35.855 | 52.287 |
| Debiti v/ ist. Prev | 22.021 | - | 48.624 | 70.645 |
| Altri debiti | 57.674 | 23.184.904 | 143.834 | 23.386.413 |
| <i>Debito v/fondo geotermico per progetti (No CEE)</i> | - | - | 8.157.861 | 8.157.861 |
| TOTALE DEBITI | 240.524 | 23.184.904 | 9.286.548 | 32.711.976 |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI | 649.082 | - | 13.823.879 | 14.472.961 |
| TOTALE PASSIVITA' | 1.263.478 | 23.233.692 | 29.324.701 | 53.821.871 |

Nel proseguo si illustrerà il piano economico, patrimoniale e finanziario delle due realtà, Cosvig e Sesta Lab esplicitando le assunzioni di base per ognuna di esse per le prossimi annualità.

Applicazione delle assunzioni di piano alla nascente Fondazione Cosvig

La costituenda Fondazione opererà nell'ambito della promozione e realizzazione di iniziative volte allo sviluppo socioeconomico dell'area geotermica toscana, prestando altresì consulenza e servizi a favore dei Soci; l'attività comprende anche iniziative riferibili alle filiere delle energie rinnovabili, eco-efficienza e risparmio energetico.

La Società, nell'ambito dell'area geotermica e delle risorse alla stessa connesse, si propone, utilizzando proventi/sovvenzioni/erogazioni/contributi a qualunque titolo acquisiti, di promuovere:

- investimenti finalizzati al risparmio ed al recupero di energia, alla ricerca, promozione, produzione, utilizzazione di fonti energetiche rinnovabili, alle migliori utilizzazioni geotermiche;
- la tutela ambientale dei territori interessati dagli insediamenti degli impianti;
- il riassetto e sviluppo socioeconomico dei territori geotermici, anche nel quadro degli interventi previsti dalla Regione Toscana.

Nell'ambito dell'attività come definita "in house" dalla vigente legislazione, in merito al settore sopra indicato - laddove i soci esercitano un controllo analogo congiunto secondo le modalità indicate dalla normativa vigente – la Fondazione potrà svolgere le seguenti attività in via prevalente: produzione di servizi di interesse generale; progettazione e realizzazione di opere pubbliche sulla base di un accordo di programma fra amministrazioni pubbliche; autoproduzione di beni e servizi strumentali all'ente o agli enti pubblici partecipanti; servizi di committenza.

La Fondazione potrà proseguire la realizzazione delle attività istituzionali in essere e in particolare, quella di gestione delle risorse e dei contributi del fondo geotermico e quella di erogazione dei servizi a soci e a terzi di assistenza nella richiesta e rendicontazione di finanziamenti nonché di assistenza tecnico amministrativa.

Nello sviluppo del piano ci si è basato sulle seguenti determinazioni:

Struttura patrimoniale

Si prevede la costituzione della fondazione già nel corso del 2025 affinché sia operativa dal gennaio 2026 con il versamento da parte dei soci del fondo minimo previsto per legge, complessivamente pari ad euro 30.000,00.

Si prevede il trasferimento di tutti i fondi delle annualità precedenti ancora in essere in capo alla fondazione come anche il credito per le somme anticipate a Sesta Lab.

Ricavi

Si è ipotizzato di avere per i prossimi cinque anni i seguenti introiti:

| | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|---------|-----------|-----------|---------|---------|
| TOTALE RICAVI PER ANNO | 685.750 | 1.105.458 | 1.082.016 | 946.260 | 949.785 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 359.000 | 109.000 | 95.000 | 95.000 | 80.000 |
| Contributi da fondo geotermico 5% | - | 650.000 | 663.000 | 676.260 | 689.785 |
| Altri ricavi: contributi su attività | 326.750 | 346.458 | 324.016 | 175.000 | 180.000 |

Per quanto riguarda il **2025**, ipotizziamo che non sarà probabile rientrare nella configurazione in house entro il 31/12/2025. I ricavi del 2025 sono stati stimati tenendo conto solamente dei contratti già ottenuti o in fase di perfezionamento (delibere o affidamenti in corso, procedure start, ecc.). I dati sono stati aggiornati rispetto a quanto già presentato nei mesi precedenti.

Non abbiamo dati certi per ipotizzare i dati dei ricavi attesi del **2026 - 2029**, fatte salve le imputazioni per servizi che hanno una durata pluriennale. Per tale ragione i ricavi da servizi (lettera A della tabella sopra riportata) sono indicati con un valore contenuto poiché è stato adottato un criterio di prudenza.

La Società, in costanza di redazione del Piano, ha svolto un confronto puntuale con i soci per identificare le tipologie e quantità di servizi che si possono ritenere erogabili almeno nel triennio. Risulta più difficile prevedere con uguale affidabilità i dati relativi agli anni successivi. Per tale ragione si sono ipotizzati affidamenti per un valore minimo calcolato su base forfettaria e prudenziale riferito ai valori medi degli anni precedenti nella voce “Servizi non ancora contrattualizzati”.

Così individuati i servizi, si è assunto nell’esercizio 2025 di procedere all’assunzione degli incarichi per i servizi concordati tramite affidamenti diretti ai sensi dell’art. 50, primo comma, lettera b) del D. Lgs. 31/03/2023 n. 36 (c.d. appalti sottosoglia). A far data dal 1/1/2026 sarà invece possibile formalizzare l’affidamento dei servizi ai sensi dell’art. 7 del D. Lgs. 36/2023 (c.d. affidamento in house).

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

| A. Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| DA SOCI | | | | | |
| REGIONE TOSCANA AFFIDAMENTO SUPPORTO ATTIVITA' ACCORDO QUADRO VIABILITA' e SUPPORTO VALIDAZIONE RENDICONTAZIONE FG 2022-24 | 162.580,00 | - | - | - | - |
| ARCIDOSSO SUPPORTO AL RUP | 4.825,00 | 7.425,00 | - | - | - |
| CASTELNUOVO V.C. SUPPORTO AMMINISTRATIVO (CON INTERINALE) | 15.550,00 | - | - | - | - |
| RADICONDOI SPORTELLI ENERGIA | 25.000,00 | - | - | - | - |
| RADICONDOI BANDO RINNOVABILI | 2.000,00 | - | - | - | - |
| MONTEROTONDO - SERVIZIO support RENDICONTAZIONI | 11.200,00 | 11.200,00 | 11.200,00 | - | - |
| Servizi da soci non ancora contrattualizzati | - | 21.175,00 | 41.700,00 | 45.000,00 | 40.000,00 |
| DA NON SOCI | | | | | |
| SAN CASCIANO – SUPPORTO AZIONI PROGETTO RES4REC | 36.000,00 | 2.100,00 | 2.100,00 | - | - |
| SVILUPPO TOSCANA - REVISIONE PIANO GEOTERMIA PER RINNOVO CONCESSIONI | 36.999,00 | - | - | - | - |
| ISE SOLARE | 1.250,00 | | | | |
| QUATERM | 20.496,00 | 15.000,00 | 15.000,00 | | |
| RSE | 33.000,00 | 50.000,00 | 25.000,00 | | |
| RAPOLANO TERME | 2.100,00 | 2.100,00 | | | |
| CASTELFRANCO PIAN DI SCO' – SUPPORTO AZIONI PROGETTO EUCT EF4T | 8.000,00 | | | | |
| Servizi da non soci ancora non contrattualizzati | | | | 50.000,00 | 40.000,00 |

Contributi dal Fondo Geotermico

A partire dal 2026, considerando che la configurazione in-house sarà ripristinata grazie al passaggio delle attività nella nuova Fondazione, si ipotizza una crescita consistente dei ricavi derivante da quota parte del fondo geotermico (a partire dalla produzione geotermoelettrica 2024). La quota inserita per la gestione del fondo è stata stimata pari al 5% della dotazione annuale del fondo geotermico (lettera B della tabella sopra riportata), che per la produzione geotermoelettrica 2024 è pari a circa 13 milioni€. Per le annualità successive si è stimata, in modo prudenziale una quota parte in lieve aumento anche perché si presume che i contributi che confluiranno nel fondo geotermico abbiano un andamento crescente, soprattutto a partire dall'entrata in funzione dei nuovi impianti geotermoelettrici.

| B. Contributi da fondo geotermico | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--------------------------------------|------|---------|---------|---------|---------|
| 5% della produzione geotermica annua | 0 | 650.000 | 663.000 | 676.260 | 689.785 |

Contributi pubblici vari attesi

Per quanto riguarda i **contributi pubblici** in conto esercizio, (lettera C della tabella sopra riportata), sono stati adottati i medesimi criteri prudenziali, considerando per gli anni 2025 e 2026 solo i valori per i progetti già finanziati. Pertanto questi contribuiscono alla copertura dei costi di esercizio (prevalentemente costi per il personale). Sebbene non abbiamo evidenze ad oggi, si presume che dall'attività di progettazione su bandi UE potremo assicurarci anche nel 2027-2029 un introito per contributi di almeno 125.000€ annui.

Si sottolinea che questi contribuiscono alla copertura dei costi di esercizio (prevalentemente costi per il personale).

Infine, si segnala che, in continuità con quanto stabilito in passato, sono stati inseriti nei ricavi anche i residui di quote del fondo geotermico che erano state assegnate a CoSviG per le attività di promozione della geotermia e dell'innovazione in ambito energia (intervento denominato EnerGea) e per lo start up e funzionamento del CEGLab. Il residuo di tali quote, non speso ancora, è stato imputato al triennio 2025-2027 prefigurando il sostanziale esaurimento di tali accantonamenti.

| C. Altri ricavi: contributi su attività | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Contributi UE - Acronimo | | | | | |
| Compass | 40.000,00 | - | - | - | - |
| GeoSyn | 45.365,00 | 50.781,00 | 73.016,25 | - | - |
| Geoflex Heat | 25.575,00 | 41.075,00 | 41.000,00 | - | - |
| Greet Geo | 44.809,95 | 59.962,44 | - | - | - |
| Intercluster | 31.000,00 | 24.640,00 | - | - | - |
| Altri contributi UE | - | - | 30.000,00 | 125.000,00 | 160.000,00 |
| Contributi Regione Toscana | | | | | |
| Per soggetto Gestore distretto tecnologico Energia | 20.000,00 | 20.000,00 | 10.000,00 | - | - |
| Quote fondo Geotermico Ceglab ed Energea | 120.000,00 | 150.000,00 | 170.000,00 | 50.000,00 | 20.000,00 |

Costi attesi

Per quanto riguarda i **Costi variabili per le commesse** (ossia connaturati allo svolgimento dei servizi richiesti da soci o alle attività previste dai contributi pubblici), hanno un'incidenza significativa quelli determinati dall'attivazione di agenzie interinali per il reperimento di personale aggiuntivo per servizi a sportello (supporto amministrativo in sede) presso i comuni soci (per esempio Castelnuovo V.C. fino al maggio 2025).

Si prevede di dover sostenere costi per esternalizzazione di servizi tecnici ingegneristici per l'incarico di San Casciano dei Bagni (per un valore stimato di 16.000€ nel 2025).

Sono stati stimati in modo forfettario costi di commessa crescenti per poter far fronte alla domanda di servizi ma senza impatto troppo elevato sull'organico.

Per quanto riguarda i contributi EU, sono stati previsti costi per l'organizzazione di eventi (conferenze o workshop) che prevedono costi logistici prevalentemente. Solo nel caso del progetto GREET GEO i costi attesi nel biennio 2025 e 2026 sono più elevati (circa 34.000€ complessivi) determinati dal ruolo attribuito a CoSviG per supportare aziende italiane in viaggi per l'attivazione di azioni di match making e networking in altri paesi UE.

Per quanto riguarda i costi per il personale, si prevede di dover attivare **un incremento dell'orario lavorativo** (dalle attuali 21 ore/settimana a 38 ore/settimana) di una figura tecnica, le cui competenze sono già utilizzate prevalentemente nei servizi del CEGLab e nei progetti finanziati dall'UE, e che risultano essenziali per i servizi richiesti da Quaterm (richiesto un impegno per non meno di 15 ore/settimana), e dalle attività per RSE (che potranno richiedere ulteriori 15 ore/settimana con periodi di maggiore attività).

Inoltre, per il 2026 e 2027, in concomitanza con la riattivazione del profilo "in-house", si prevede di dover **ripristinare le 2 figure in organico** perse all'inizio del 2024. In particolare, si ritiene necessario dotarsi di almeno un'unità lavorativa con profilo tecnico (ingegnere, architetto, ecc.) e una seconda figura con profilo tecnico-amministrativo.

Fondazione nascente: Situazione economico-patrimoniale e finanziaria

Si riportano di seguito la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Fondazione Cosvig per il periodo 2025 - 2029

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2025 | 31/12/2026 | 31/12/2027 | 31/12/2028 | 31/12/2029 |
|---|-----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| RICAVI delle vendite e delle prestazioni | 359.000 | 109.000 | 95.000 | 95.000 | 80.000 |
| Contributi da fondo geotermico 5% | - | 650.000 | 663.000 | 676.260 | 689.785 |
| ALTRI RICAVI (contributi su attività) | 326.750 | 346.458 | 324.016 | 175.000 | 180.000 |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 685.750 | 1.105.458 | 1.082.016 | 946.260 | 949.785 |
| ACQUISTO MERCI | 5.000 | 5.000 | 5.100 | 5.202 | 5.306 |
| COSTI PRESTAZIONI SERVIZI | 64.500 | 107.000 | 85.000 | 40.000 | 42.000 |
| GODIMENTO BENI DI TERZI | 12.000 | 25.000 | 25.500 | 26.010 | 26.530 |
| COSTI PER IL PERSONALE | 614.564 | 688.915 | 695.804 | 702.762 | 709.790 |
| ONERI DIVERSI e GENERALI | 51.066 | 102.300 | 104.346 | 106.433 | 108.562 |
| EBITDA | -61.380 | 177.243 | 166.266 | 65.853 | 57.598 |
| AMMORTAMENTI | 86.222 | 54.252 | 28.043 | 15.829 | 15.628 |
| Contributi c/impianti | 39.899 | 22.564 | 15.426 | 15.426 | 15.426 |
| EBIT | -107.704 | 145.555 | 153.649 | 65.450 | 57.396 |
| ONERI FINANZIARI | 3.000 | 3.000 | 3.000 | 3.000 | 3.000 |
| EBT | -110.704 | 142.555 | 150.649 | 62.450 | 54.396 |
| Imposte | | -51.552 | -52.868 | -42.632 | -42.017 |
| UTILE NETTO | -110.704 | 91.003 | 97.781 | 19.818 | 12.379 |

| STATO PATRIMONIALE | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 46.210 | 12.238 | 0 | 0 | 0 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 152.532 | 132.253 | 116.448 | 100.619 | 84.991 |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 2.528.431 | 2.528.431 | 2.528.431 | 2.528.431 | 2.528.431 |
| TOTALE CIN | 2.727.173 | 2.672.921 | 2.644.879 | 2.629.050 | 2.613.422 |
| RIMANENZE | - | - | - | - | - |
| CLIENTI | 171.438 | 276.365 | 270.504 | 236.565 | 237.446 |
| CREDITI DIVERSI | 1.256.085 | 1.256.085 | 1.256.085 | 1.256.085 | 1.256.085 |
| <i>Credito v/Sesta (No CEE)</i> | <i>8.157.861</i> | <i>8.157.861</i> | <i>8.157.861</i> | <i>8.157.861</i> | <i>8.157.861</i> |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE | 11.385.766 | 11.581.546 | 11.721.604 | 11.800.764 | 11.837.463 |
| TOTALE CCN | 20.971.149 | 21.271.856 | 21.406.054 | 21.451.274 | 21.488.855 |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | 40.000 | 40.000 | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| TOTALE ATTIVITA' | 23.738.322 | 23.984.777 | 24.090.932 | 24.120.324 | 24.142.277 |
| Patrimonio netto | 11.551 | 121.003 | 218.784 | 238.602 | 250.982 |
| Risultato esercizi precedenti | 122.255 | - | 91.003 | 188.784 | 208.602 |
| Fondo di dotazione | - | 30.000 | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| <i>Risultato d'esercizio</i> | <i>110.704</i> | <i>91.003</i> | <i>97.781</i> | <i>19.818</i> | <i>12.379</i> |
| FONDO RISCHI | - | - | - | - | - |
| TFR DIPENDENTI | 316.051 | 341.051 | 366.051 | 391.051 | 416.051 |
| Di cui: Fondi di prev. Complementare Fondo TFR | | | | | |
| FORNITORI | 47.654 | 86.094 | 84.894 | 84.894 | 84.894 |
| ALTRI DEBITI | 23.184.904 | 23.281.032 | 23.281.032 | 23.281.032 | 23.281.032 |
| TOTALE DEBITI | 23.232.558 | 23.367.126 | 23.365.926 | 23.365.926 | 23.365.926 |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI | 178.161 | 155.597 | 140.171 | 124.744 | 109.318 |
| TOTALE PASSIVITA' | 23.738.321 | 23.984.777 | 24.090.932 | 24.120.324 | 24.142.277 |

| RENDICONTO FINANZIARIO | 31.12.2025 | 31.12.2026 | 31.12.2027 | 31.12.2028 | 31.12.2029 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| EBITDA | -61.380 | 177.243 | 166.266 | 65.853 | 57.598 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| +/- crediti commerciali | -199.463 | -104.927 | 5.861 | 33.939 | - 881 |
| +/- debiti commerciali | -96.742 | 38.440 | -1.200 | - | - |
| +/- crediti diversi | 687.074 | - | - | - | - |
| +/- altri debiti | -96.128 | 96.128 | - | - | - |
| +/- debiti TFR dipendenti | 15.646 | 25.000 | 25.000 | 25.000 | 25.000 |
| +/- ratei e risconti passivi | -431.023 | - | - | - | - |
| '+/- ratei e risconti attivi | 44.347 | - | - | - | - |
| +/- rimanenze di magazzino | 20.675 | - | - | - | - |
| FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE | -116.993 | 231.884 | 195.926 | 124.792 | 81.716 |
| +/- variazione immobilizzazioni | - | - | - | - | - |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO | - | 231.884 | 195.926 | 124.792 | 81.716 |
| +/- fondo dotazione fondazione | - | 30.000 | - | - | - |
| +/- pagamento acquisto ramo d'azienda | - | -11.551 | - | - | - |
| +/- interessi attivi/passivi | -3.000 | -3.000 | -3.000 | -3.000 | -3.000 |
| FLUSSO DI CASSA dopo la gestione finanziaria | - | 247.333 | 192.926 | 121.792 | 78.716 |
| +/- Fondo Rischi | - | - | - | - | - |
| +/- proventi / oneri straordinari | - | - | - | - | - |
| | | | | | |
| +/- imposte | - | -51.552 | -52.868 | -42.632 | 42.017 |
| FLUSSO DI CASSA del periodo | -119.994 | 195.780 | 140.058 | 79.160 | 36.699 |
| Cassa e c/c attivi inizio | 11.505.759 | 11.385.766 | 11.581.546 | 11.721.604 | 11.800.764 |
| Cassa e c/c attivi fine periodo | 11.385.766 | 11.581.546 | 11.721.604 | 11.800.764 | 11.837.463 |

Applicazione delle assunzioni di piano a Sesta Lab

La Società, a far data dal 2014, ha gestito Sesta Lab, in forza del Protocollo di Intesa del 26 luglio 2013, sottoscritto con Regione Toscana, Enel, Nuovo Pignone, Ansaldo Energia e CNR.

Con la successiva L.R.T. n. 77 del 24/12/2013 è stato sancito che “L'area sperimentale di Sesta, localizzata nel Comune di Radicondoli, rappresenta un elemento centrale per l'attrazione di sviluppo tecnologico e produttivo per il settore geotermico”.

Sesta Lab è un impianto industriale specializzato in prove sperimentali per conto terzi, in scala reale, per sistemi di combustione per turbine a gas. I mercati ai quali si rivolge sono Oil&Gas, generazione di corrente e aeronautico.

Il valore aggiunto offerto sul mercato da Sesta Lab risiede nella possibilità di mitigare il rischio tecnico e commerciale dello sviluppo della turbina a gas in quanto, grazie ai servizi offerti i committenti, che sono anche gli sviluppatori del prototipo di combustori, riescono ad avere misure utili che li permettono di conoscere le performance della turbina finale senza necessariamente doverla realizzare nella sua interezza, potendo così ridurre il time to market, facilitare la sottoscrizione di contratti e ottimizzare i risultati in maniera indipendente dalle altre componenti che costituiscono la turbina a gas.

La peculiarità del servizio offerto è ulteriormente valorizzata in un contesto caratterizzato da scarsità dei competitor ma soprattutto dall'esiguità dei possibili clienti: la fetta di mercato conquistata da Sesta Lab successivamente alla nostra acquisizione dell'attività è tra il 30% e il 50% del mercato. Le conoscenze e gli investimenti in strumenti richiesti per svolgere i nostri servizi costituiscono un'importante barriera di ingresso al nostro business.

Nello sviluppo del piano ci si è basato sulle seguenti determinazioni:

Struttura patrimoniale

Oltre le dinamiche consuete collegate all'attività corrente (Ricavi e Costi di esercizio) si sono ipotizzate le seguenti operazioni:

- a. Si è previsto il rimborso del debito per le somme a valere sul fondo geotermico del Comune di Radicondoli in rate annuali di euro 100.000,00 ciascuna in prosecuzione dal 2025.
- b. Si è ipotizzato il recesso da parte di tutti i soci (ad esclusione della Regione Toscana ed il loro rimborso al valore nominale da effettuarsi nel corso dell'anno 2026 con il pagamento dilazionato in cinque rate annuali.
- c. Infine, si è considerato il rimborso da parte di Sesta Lab delle somme prese a valere sul fondo geotermico in 15 anni con rate costanti senza interessi.

Per quanto riguarda le altre voci alla base del piano economico, patrimoniale e finanziario si precisa quanto segue:

Ricavi

In riferimento al 2025, i ricavi sono stati rivisti e stimati in base a contratti in essere o dialoghi tecnici avviati che prevedono il concretizzarsi della campagna di prova in questo anno nella seguente misura:

| Ricavi da prestazioni di servizi | 2025 |
|----------------------------------|----------------|
| AVIO CAT 25 | 1.760.000,00 € |
| BH 25 | 2.284.214,00 € |
| CTP 25- H2R | 191.000,00 € |
| SGC 25 | 1.124.100,00 € |
| SBES | 300.000,00 € |

Le previsioni degli anni successivi sono connesse alle performance correnti e a considerazioni statistiche derivanti dagli ultimi 12 anni di gestione. Lo scenario mutevole del mondo energetico e della propulsione aeronautica con difficoltà ci permette di affermare quale tipologia di test potrebbe essere apprezzata nel medio periodo, ma le tendenze globali di riduzione dell'interdipendenza tra i macro-blocchi planetari, la riduzione delle emissioni in alcune aree, la necessità di "fare lo stesso con meno e con ciò è disponibile". È compito nostro declinare opportunamente investimenti e immettere sul mercato opportune offerte.

Tuttavia ci immaginiamo un aumento di ricavi legato alla diversificazione di servizi che intendiamo offrire quali test con ammoniaca, test con particolari banchi prova più economici degli attuali e test con misure innovative.

Altri ricavi – contributi per attività di test

La Società ha svolto e tuttora svolge attività di test finanziate da Bandi assegnati dalla Commissione Europea. Il progetto che continueremo a sviluppare nel 2025 e che verrà terminato nel 2026 è il progetto HYDEA, acronimo di "Hydrogen DEMonstrator for Aviation". Questo progetto propone, attraverso la collaborazione di 30 partner provenienti da tutta Europa, di sviluppare un sistema di propulsione a idrogeno che garantisca l'entrata in servizio di un velivolo a basse emissioni di CO2 entro il 2035, in linea con i tempi previsti dal Green Deal europeo e dagli obiettivi CA SRIA

| Contributi per attività di Test | 2025 | 2026 |
|---------------------------------|-------------|----------------|
| Progetto Europeo "HYDEA" | 50.000,00 € | 1.100.000,00 € |

In generale, Si ritiene che ci potranno essere anche altri progetti europei (oltre quelli già previsti per il 2025 e 2026) che saranno contributi in conto esercizio ma che avranno di fatto la medesima natura di ricavi sebbene classificabili in altra voce del conto economico: al momento dunque per gli anni successivi al 2026 sono stati considerati assieme nella voce ricavi.

Importante sarà ancora l'apporto al conto economico dato dai contributi in conto impianti sebbene andranno a ridursi in modo consistente. Sono infatti collegati agli investimenti più lontani nel tempo, gli ultimi sono infatti realizzati senza alcun contributo.



| Contributo c./conto impianti | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| sesta 2013 | 167.608,26 | 161.171,47 | 161.171,47 | 150.298,35 | 110.430,28 |
| contrib. Fondo geoterm | 848.573,53 | 424.204,11 | - | - | - |
| cella 3 | 49.749,41 | 49.749,41 | 49.749,41 | 49.749,41 | 49.749,41 |
| eolico | 552.766,73 | 552.766,73 | 552.766,73 | 552.766,73 | 552.766,73 |
| TOTALE | 1.618.697,93 | 1.187.891,72 | 763.687,61 | 752.814,49 | 712.946,42 |

Costi

Le voci preponderanti riguardano:

Costi per acquisto merci

Sono in larga parte direttamente legati ai ricavi e pertanto alle assunzioni su di essi fatte, per queste voci si tende a stimare costi e quantità di materie prime in base a valori storici e alla nostra esperienza; si tratta principalmente di costi per l'acquisto di energia elettrica e di combustibili quindi sensibili agli andamenti internazionali per il prezzo unitario e suscettibili alle ore di test svolti per le quantità.

I costi di prestazione di servizio

In larga parte corrispondono a costi fissi (basali), pertanto, facilmente stimabili e collegate a spese che devono essere sostenute indipendentemente che le campagne di prova abbiano luogo o meno. I restanti costi sono direttamente legati ai ricavi e pertanto alle assunzioni su di essi fatte, per queste voci si tende a stimare costi e quantità di materie prime in base a storici e alla nostra esperienza. Pertanto, per il 2025 si ha maggiore confidenza essendo note le richieste della clientela, per i periodi a seguire vi sono assunzione analoghe a quelle fatte sui ricavi. Li immaginiamo in riduzione nel 2026 nonostante il supposto incremento di ricavi in quanto abbiamo considerata l'internalizzazione di alcune figure professionali che storicamente erano alle dipendenza di ditta appaltatrice con continuità indipendentemente dai test svolti.

Costi del personale

Risulta negli anni in sensibile aumento in virtù di alcune internalizzazioni di figure professionali (costi per prestazioni di servizio) ed a una nuova assunzione da effettuare entro la fine 2025 nel rispetto della legge 68 del 12.03.1999 che prevede l'obbligo di assunzione di persona con disabilità, la stima tiene prudenzialmente conto di una previsione di variazione in aumento dei CCNL.

Ammortamenti

La previsione tiene conto del piano di ammortamento delle immobilizzazioni in essere e dei nuovi investimenti (v. punto successivo. Investimenti)

| Ammortamenti | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Sesta | 1.713.927,83 | 1534037,94 | 1580323,35 | 1482745,54 | 1272340,68 |
| Fiumarello | 1.949,88 | 1948,875 | 1948,875 | 1948,875 | 1948,875 |
| Eolico Montecatini | 547.941,4258 | 547.941,4258 | 547.941,4258 | 547.941,4258 | 547.941,4258 |
| Totale | 2.263.819,14 | 2.083.928,24 | 2.130.213,65 | 2.032.635,84 | 1.822.230,98 |

Investimenti

Al momento il piano prevede solamente gli investimenti già programmati ed in corso come da dettaglio riportato.

Bisogna però precisare, in senso generale e strutturale l'importanza di avere contributi "a copertura" degli investimenti effettuati, come avvenuto in passato; nei prossimi anni infatti tale copertura viene meno in quanto importanti investimenti degli ultimi anni sono stati effettuati con disponibilità proprie oppure grazie a somme messe a disposizione dal fondo geotermico. In sintesi, vi è la necessità di ottenere contributi per coprire i futuri investimenti o di altre metriche di performance per misurare la qualità del progetto Lab.

L'assetto societario vissuto fino ad adesso ha reso complicato investimenti anche se funzionali all'intercettazione di ulteriori attività commerciali. Per gli anni a seguire sarà importante valutare le richieste di mercato per poter indirizzare



nuovi investimenti, ancora non riportati in questa tabella, al fine di accrescere i ricavi. Già in questa fase stiamo ricevendo richieste per test con pressione maggiore, non abbiamo incluso in tabella l'investimento di un booster compressore per mantenere una politica minimale sui costi capitali, ma nel prossimo futuro la spesa sarà strategica per il successo del Lab.

| BII | DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO | 2025 | 2026 | 2027 | TOTALE INVESTIMENTI DEL TRIENNIO |
|--|---|-----------|-----------|---------|----------------------------------|
| 2 | Impianto multifuel liquidi | 10.000 | 310.000 | - | 320.000 |
| 2 | Impianto Ammoniaca | 15.000 | 385.000 | 200.000 | 600.000 |
| 2 | Inter refrigerante compressore Tosi | 750.000 | - | - | 750.000 |
| 1 | Edifici compreso lo studio ed il consolidamento del suolo | 100.000 | 400.000 | 500.000 | 1.000.000 |
| 2 | Revamping Criogenici | 56.032 | - | - | 56.032 |
| 2 | Revamping linee gas cella 2 | 80.000 | - | - | 80.000 |
| TOTALE COMPLESSIVO investimenti 2025-2026-2027 | | 1.011.032 | 1.095.000 | 700.000 | 2.986.032 |

Note

| | |
|---|--|
| Impianto multifuel liquidi | Immobilizzazione in corso al 31.12.2024 €80.398 per un importo complessivo pari a 400.398€ l'importo comprende, la progettazione e pompa principale, entrambi utilizzabili qualora ritenuto più vantaggioso nel completamento dell'impianto ammoniaca. |
| Impianto Ammoniaca | Al 31.12.2024 sono stati spesi 12.600 € per la progettazione. Visti gli sviluppi commerciali dei nostri clienti ci attendiamo di concludere l'impianto nel 2027. |
| Inter refrigerante compressore Tosi | Componente determinante per l'estensione della vita del bene del compressore Tosi. |
| Edifici compreso lo studio ed il consolidamento del suolo | Edifici ad uso uffici e portineria - Non ci sono sufficienti spazi per i dipendenti ma soprattutto non può essere preso in considerazione un semplice ammodernamento o ampliamento in quanto l'attuale edificio principale si trova su una porzione di terra soggetta a spostamenti franosi. Dietro indicazione di geologi, stiamo monitorando gli spostamenti al fine di scoprire la profondità della frattura e la velocità della stessa |
| Revamping Criogenici | Incrementa le caratteristiche del bene di cui fanno parte. |
| Revamping linee gas cella 2 | Componente determinante per l'estensione della vita del bene di cui fanno parte. |

Sesta Lab: Situazione economico-patrimoniale e finanziaria

Si riportano di seguito la situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Sesta Lab per il periodo 2025 -2029

SESTA Scenario 1

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2025 | 31/12/2026 | 31/12/2027 | 31/12/2028 | 31/12/2029 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| RICAVI (delle vendite e delle prestazioni) | 5.659.314 | 4.800.000 | 6.300.000 | 6.600.000 | 6.800.000 |
| ALTRI RICAVI (contributi su attività) | 50.000 | 1.100.000 | - | - | - |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 5.709.314 | 5.900.000 | 6.300.000 | 6.600.000 | 6.800.000 |
| ACQUISTO MERCI | 2.314.685 | 2.384.125 | 2.479.490 | 2.578.670 | 2.630.243 |
| COSTI PRESTAZIONI SERVIZI | 864.000 | 814.000 | 830.280 | 846.886 | 863.823 |
| GODIMENTO BENI DI TERZI | 90.000 | 90.918 | 91.836 | 92.754 | 93.672 |
| COSTI PER IL PERSONALE | 1.438.715 | 1.487.277 | 1.515.606 | 1.545.918 | 1.576.836 |
| ONERI DIVERSI e GENERALI | 316.184 | 205.000 | 209.100 | 213.282 | 217.548 |
| EBITDA | 685.730 | 918.680 | 1.173.688 | 1.322.490 | 1.417.877 |
| AMMORTAMENTI | 2.263.819 | 2.083.928 | 2.130.214 | 2.032.636 | 1.822.231 |
| Contributi in conto impianti | 1.618.698 | 1.187.892 | 763.688 | 752.814 | 712.946 |
| EBIT | 40.609 | 22.643 | -192.839 | 42.669 | 308.593 |
| ONERI FINANZIARI | 15.000 | 20.000 | 20.000 | 20.001 | 20.002 |
| EBT | 25.609 | 2.643 | -212.839 | 22.668 | 288.591 |
| Imposte | -1.788 | -793 | - | -6.800 | -86.577 |
| UTILE NETTO | 23.821 | 1.850 | -212.839 | 15.868 | 202.014 |



| STATO PATRIMONIALE | 31/12/2024 | 31/12/2025 | 31/12/2026 | 31/12/2027 | 31/12/2028 | 31/12/2029 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 151.667 | 141.198 | 130.729 | 120.260 | 109.791 | 99.322 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 26.239.731 | 24.997.412 | 24.018.953 | 22.599.209 | 20.577.042 | 18.765.280 |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 2.536 | 2.536 | 2.536 | 2.536 | 2.536 | 2.536 |
| TOTALE CIN | 26.393.934 | 25.141.147 | 24.152.219 | 22.722.005 | 20.689.369 | 18.867.138 |
| RIMANENZE | 376.804 | 78.000 | 78.000 | 78.000 | 78.000 | 78.000 |
| CLIENTI | 982.019 | 926.351 | 783.132 | 1.033.132 | 1.083.132 | 1.116.466 |
| CREDITI DIVERSI | 548.509 | - | - | - | - | - |
| Di cui: | - | - | - | - | - | - |
| Crediti tributari | 546.724 | - | - | - | - | - |
| Altri | 1.785 | - | - | - | - | - |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE | 1.006.851 | 1.520.083 | 1.085.677 | 536.231 | 1.149.978 | 1.789.136 |
| TOTALE CCN | 2.914.183 | 2.524.434 | 1.946.809 | 1.647.363 | 2.311.110 | 2.983.601 |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | 16.582 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| TOTALE ATTIVITA' | 29.324.700 | 27.680.582 | 26.114.029 | 24.384.369 | 23.015.480 | 21.865.741 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 4.734.737 | 4.734.737 | 4.258.558 | 4.260.408 | 4.047.569 | 4.063.437 |
| Risultato di esercizio | - | 23.821 | 1.850 | -212.839 | 15.868 | 202.014 |
| FONDO RISCHI | 1.200.420 | 1.200.420 | 1.200.420 | 1.200.420 | 1.200.420 | 1.200.420 |
| TFR DIPENDENTI | 279.117 | 303.916 | 348.916 | 393.916 | 436.416 | 479.916 |
| Di cui: | - | - | - | - | - | - |
| Fondi di prev. Complementare | 15.200 | - | - | - | - | - |
| Fondo TFR | 263.916 | - | - | - | - | - |
| FORNITORI | 900.374 | 597.478 | 582.341 | 601.784 | 621.932 | 634.214 |
| ALTRI DEBITI | 8.386.174 | 8.686.820 | 8.462.963 | 7.739.106 | 7.115.248 | 6.491.391 |
| di cui: | - | - | - | - | - | - |
| Debiti Cosvig v/ FG Investim. Sest | 7.857.861 | 7.857.861 | 7.334.004 | 6.810.146 | 6.286.289 | 5.762.431 |
| Debiti Cosvig v/ FG Quote Radicond | 300.000 | 200.000 | 100.000 | - | - | - |
| Debiti verso soci | - | - | 400.000 | 300.000 | 200.000 | 100.000 |
| Debiti tributari | 35.855 | - | - | - | - | - |
| Debiti v/ isit. Prev | 48.624 | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | 143.834 | 628.959,34 | 628.959 | 628.959 | 628.959 | 628.959 |
| TOTALE DEBITI | 9.286.547 | 9.284.298 | 9.045.304 | 8.340.890 | 7.737.180 | 7.125.605 |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI | 13.823.879 | 12.133.390 | 11.258.981 | 10.401.574 | 9.578.027 | 8.794.349 |
| TOTALE PASSIVITA' | 29.324.700 | 27.680.582 | 26.114.029 | 24.384.369 | 23.015.480 | 21.865.741 |

| RENDICONTO FINANZIARIO | 31.12.2025 | 31.12.2026 | 31.12.2027 | 31.12.2028 | 31.12.2029 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| EBITDA | 685.730 | 918.680 | 1.173.688 | 1.322.490 | 1.417.877 |
| +/- crediti commerciali | 55.668 | 143.219 | -250.000 | -50.000 | -33.333 |
| +/- debiti commerciali | 302.896 | -15.138 | 19.444 | 20.148 | 12.282 |
| +/- crediti diversi | 548.509 | - | - | - | - |
| +/- altri debiti | 400.647 | - | - | - | - |
| +/- debiti TFR dipendenti | 24.799 | 45.000 | 45.000 | 42.500 | 43.500 |
| +/- ratei e risconti passivi (al netto di quelli confluiti in EBITDA) | 71.791 | 313.483 | -93.720 | -70.732 | -70.732 |
| +/- ratei e risconti attivi | 1.582 | - | - | - | - |
| +/- rimanenze di magazzino | 298.804 | - | - | - | - |
| FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE | 1.641.052 | 1.405.244 | 894.411 | 1.264.406 | 1.369.594 |
| +/- variazione immobilizzazioni | -1.011.032 | -1.095.000 | -700.000 | - | - |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO | 630.020 | 310.244 | 194.411 | 1.264.406 | 1.369.594 |
| +/- debiti v/banche a m/l termine | - | - | - | - | - |
| +/- interessi attivi/passivi | -15.000 | -20.000 | -20.000 | -20.001 | -20.002 |
| +/- rimborso fondo geotermico | - | -523.857 | -523.857 | -523.857 | -523.857 |
| +/- rimborso Radicondoli | -100.000 | -100.000 | -100.000 | - | - |
| FLUSSO DI CASSA dopo la gestione finanziaria | 515.020 | -333.613 | -449.446 | 720.547 | 825.735 |
| +/- Fondo Rischi | - | - | - | - | - |
| +/- proventi / oneri straordinari | - | - | - | - | - |
| +/- imposte | -1.788 | -793 | - | -6.800 | -86.577 |
| +/- rimborso comuni per recesso | - | -100.000 | -100.000 | -100.000 | -100.000 |
| FLUSSO DI CASSA del periodo | 513.232 | -434.406 | -549.446 | 613.747 | 639.158 |
| Cassa e c/c attivi inizio | 1.006.851 | 1.520.083 | 1.085.677 | 536.231 | 1.149.978 |
| Cassa e c/c attivi fine periodo | 1.520.083 | 1.085.677 | 536.231 | 1.149.978 | 1.789.136 |

Si riporta di seguito un'ulteriore ipotesi relativa a Sesta Lab

Questa ipotesi prevede che insieme all'esborso finanziario per il rimborso degli anticipi prelevati dal fondo geotermico, una quota parte di detto debito viene riconosciuta come contributo in misura di euro 500.000 per 4 anni (2026-2027-2028-2029).

Si riporta di seguito lo sviluppo economico, finanziario e patrimoniale di detta ipotesi

Sesta Lab Scenario 2

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2025 | 31/12/2026 | 31/12/2027 | 31/12/2028 | 31/12/2029 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| RICAVI (delle vendite e delle prestazioni) | 5.659.314 | 4.800.000 | 6.300.000 | 6.600.000 | 6.800.000 |
| ALTRI RICAVI (contributi su attività) | 50.000 | 1.100.000 | - | - | - |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 5.709.314 | 5.900.000 | 6.300.000 | 6.600.000 | 6.800.000 |
| ACQUISTO MERCI | 2.314.685 | 2.384.125 | 2.479.490 | 2.578.670 | 2.630.243 |
| COSTI PRESTAZIONI SERVIZI | 864.000 | 814.000 | 830.280 | 846.886 | 863.823 |
| GODIMENTO BENI DI TERZI | 90.000 | 90.918 | 91.836 | 92.754 | 93.672 |
| COSTI PER IL PERSONALE | 1.438.715 | 1.487.277 | 1.515.606 | 1.545.918 | 1.576.836 |
| ONERI DIVERSI e GENERALI | 316.184 | 205.000 | 209.100 | 213.282 | 217.548 |
| EBITDA | 685.730 | 918.680 | 1.173.688 | 1.322.490 | 1.417.877 |
| AMMORTAMENTI | 2.263.819 | 2.083.928 | 2.130.214 | 2.032.636 | 1.822.231 |
| Contributi in conto impianti | 1.618.698 | 1.687.892 | 1.263.688 | 1.252.814 | 1.212.946 |
| EBIT | 40.609 | 522.643 | 307.161 | 542.669 | 808.593 |
| ONERI FINANZIARI | 15.000 | 20.000 | 20.000 | 20.001 | 20.002 |
| EBT | 25.609 | 502.643 | 287.161 | 522.668 | 788.591 |
| Imposte | - 1.788 | - 150.788 | - 86.146 | - 156.795 | - 236.569 |
| UTILE NETTO | 23.821 | 351.855 | 201.016 | 365.873 | 552.021 |



| STATO PATRIMONIALE | 31/12/2024 | 31/12/2025 | 31/12/2026 | 31/12/2027 | 31/12/2028 | 31/12/2029 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 151.667 | 141.198 | 130.729 | 120.260 | 109.791 | 99.322 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 26.239.731 | 24.997.412 | 24.018.953 | 22.599.209 | 20.577.042 | 18.765.280 |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 2.536 | 2.536 | 2.536 | 2.536 | 2.536 | 2.536 |
| TOTALE CIN | 26.393.934 | 25.141.147 | 24.152.219 | 22.722.005 | 20.689.369 | 18.867.138 |
| RIMANENZE | 376.804 | 78.000 | 78.000 | 78.000 | 78.000 | 78.000 |
| CLIENTI | 982.019 | 926.351 | 783.132 | 1.033.132 | 1.083.132 | 1.116.466 |
| CREDITI DIVERSI | 548.509 | - | - | - | - | - |
| Di cui: | | | | | | |
| Crediti tributari | 546.724 | - | - | - | - | - |
| Altri | 1.785 | - | - | - | - | - |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE | 1.006.851 | 1.520.083 | 935.682 | 300.090 | 763.842 | 1.253.008 |
| TOTALE CCN | 2.914.183 | 2.524.434 | 1.796.814 | 1.411.222 | 1.924.975 | 2.447.474 |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | 16.582 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| TOTALE ATTIVITA' | 29.324.700 | 27.680.582 | 25.964.034 | 24.148.229 | 22.629.345 | 21.329.613 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 4.734.737 | 4.734.737 | 4.258.558 | 4.610.413 | 4.811.429 | 5.177.301 |
| Risultato di esercizio | | 23.821 | 351.855 | 201.016 | 365.873 | 552.021 |
| FONDO RISCHI | 1.200.420 | 1.200.420 | 1.200.420 | 1.200.420 | 1.200.420 | 1.200.420 |
| TFR DIPENDENTI | 279.117 | 303.916 | 348.916 | 393.916 | 436.416 | 479.916 |
| Di cui: | | | | | | |
| Fondi di prev. Complementare | 15.200 | - | - | - | - | - |
| Fondo TFR | 263.916 | - | - | - | - | - |
| FORNITORI | 900.374 | 597.478 | 582.341 | 601.784 | 621.932 | 634.214 |
| ALTRI DEBITI | 8.386.174 | 8.686.820 | 7.962.963 | 6.739.106 | 5.615.248 | 4.491.391 |
| di cui: | | | | | | |
| Debiti Cosvig v/ FG Investim. Sest | 7.857.861 | 7.857.861 | 6.834.004 | 5.810.146 | 4.786.289 | 3.762.431 |
| Debiti Cosvig v/ FG Quote Radicondoli | 300.000 | 200.000 | 100.000 | - | - | - |
| Debiti verso soci | - | - | 400.000 | 300.000 | 200.000 | 100.000 |
| Debiti tributari | 35.855 | - | - | - | - | - |
| Debiti v/ isit. Prev | 48.624 | - | - | - | - | - |
| Altri debiti | 143.834 | 628.959,34 | 628.959 | 628.959 | 628.959 | 628.959 |
| TOTALE DEBITI | 9.286.547 | 9.284.298 | 8.545.304 | 7.340.890 | 6.237.180 | 5.125.605 |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI | 13.823.879 | 12.133.390 | 11.258.981 | 10.401.574 | 9.578.027 | 8.794.349 |
| TOTALE PASSIVITA' | 29.324.700 | 27.680.582 | 25.964.034 | 24.148.229 | 22.629.345 | 21.329.613 |

| RENDICONTO FINANZIARIO | 31.12.2025 | 31.12.2026 | 31.12.2027 | 31.12.2028 | 31.12.2029 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| EBITDA | 685.730 | 918.680 | 1.173.688 | 1.322.490 | 1.417.877 |
| +/- crediti commerciali | 55.668 | 143.219 | - 250.000 | - 50.000 | - 33.333 |
| +/- debiti commerciali | - 302.896 | - 15.138 | 19.444 | 20.148 | 12.282 |
| +/- crediti diversi | 548.509 | - | - | - | - |
| +/- altri debiti | 400.647 | - | - | - | - |
| +/- debiti TFR dipendenti | 24.799 | 45.000 | 45.000 | 42.500 | 43.500 |
| +/- ratei e risconti passivi (al netto di quelli confluiti in EBITDA) | - 71.791 | 313.483 | - 93.720 | - 70.732 | - 70.732 |
| ' +/- ratei e risconti attivi | 1.582 | - | - | - | - |
| +/- rimanenze di magazzino | 298.804 | - | - | - | - |
| FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE | 1.641.052 | 1.405.244 | 894.411 | 1.264.406 | 1.369.594 |
| +/- variazione immobilizzazioni | - 1.011.032 | - 1.095.000 | - 700.000 | - | - |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO | 630.020 | 310.244 | 194.411 | 1.264.406 | 1.369.594 |
| +/- debiti v/banche a m/l termine | - | - | - | - | - |
| +/- interessi attivi/passivi | - 15.000 | - 20.000 | - 20.000 | - 20.001 | - 20.002 |
| +/- rimborso fondo geotermico | - | - 523.857 | - 523.857 | - 523.857 | - 523.857 |
| +/- rimborso Radicondoli | - 100.000 | - 100.000 | - 100.000 | - | - |
| FLUSSO DI CASSA dopo la gestione finanziaria | 515.020 | - 333.613 | - 449.446 | 720.547 | 825.735 |
| +/- Fondo Rischi | - | - | - | - | - |
| +/- proventi / oneri straordinari | - | - | - | - | - |
| +/- imposte | - 1.788 | - 150.788 | - 86.146 | - 156.795 | - 236.569 |
| +/- rimborso comuni per recesso | - | - 100.000 | - 100.000 | - 100.000 | - 100.000 |
| FLUSSO DI CASSA del periodo | 513.232 | - 584.401 | - 635.592 | 463.752 | 489.166 |
| Cassa e c/c attivi inizio | 1.006.851 | 1.520.083 | 935.682 | 300.090 | 763.842 |
| Cassa e c/c attivi fine periodo | 1.520.083 | 935.682 | 300.090 | 763.842 | 1.253.008 |