



RIESCO SPA

Nel futuro che conviene: di più con meno energia

RiESCo SpA

ESCo Energy Service Company - Grosseto

Business Plan anni 2025÷2027

Agg.to gen 2025

Executive summary

RiESCO, società certificata **ESCo**, è attiva dal 2014 nella **transizione energetica conveniente**, perché è insostenibile la nostra dipendenza da fonti fossili altamente inquinanti e che alimentano **tecnologie ormai obsolete**. A causa di questo, in Italia **sprechiamo circa il 60% di energia e il mercato della transizione energetica vale ca. 80-100 mld €/anno**.

Fa questo con **l'Energy Performance Contract**, proponendo soluzioni a 360° sia per la varietà di interventi realizzati (es. fotovoltaico, pompa di calore, impianto frigo etc.) che per i molteplici incentivi utilizzati per la massima convenienza, e **co-finanziando la soluzione energetica ottimale per il cliente con garanzia di risultato di risparmio**, agendo da **scudo contro tutti i rischi** finanziari e di funzionamento.

L'investimento del beneficiario è meno del 50%, con ROI > 20%, VAN 3-5 volte l'investimento, Payback 3-5 anni.

Nel **2024** RiESCO ha confermato il suo consolidamento attraverso importanti traguardi, tra cui:

- La realizzazione con il contributo **«Agrisolare 2023»** di **6 impianti fotovoltaici** e la contrattualizzazione di altri 5 per il 2025;
- Firma della Concessione per la **Riqualificazione del Centro Agro Alimentare «La Valle della Pescara»**, del valore di ca. **7 mln €, in ATI** con AGSM Aim;
- Firma della Concessione per la **Riqualificazione del Centro Agro Alimentare Piceno**, del valore di ca. **13 mln €**;
- Aggiudicazione project financing per la **Riqualificazione della Piscina Comunale «G.B.Finetti» di Grosseto**
- Costituzione di Società Cooperativa **«Cerquity – Zona Centro»** a scopo di **creazione della CER** (Comunità di Energia Rinnovabile) **del Centro Italia**;
- Costituzione della nuova società del gruppo **RiESCO Ingegneria S.r.l.** Società tra Professionisti (abbreviata **Ring Srl Stp**), che si occuperà della parte **progettistica** dei lavori del gruppo;

Ha concluso l'esercizio 2024 con **ca. 6 mln € di fatturato e ca. ulteriori 10 mln € di lavori già «in cantiere»**, confermando la crescita dei due esercizi precedenti, di cui il risultato economico sarà visibile nei prossimi due anni.

Mercato – Problema 1: Climate Change

170 Mtep (tonnellate equivalenti di petrolio) annue è il consumo energetico in Italia, di cui **80% Energie Fossili** (Petrolio, Gas, Carbone) e solo il **20% FER Fonti Energetiche Rinnovabili** (Idroelettrico, Fotovoltaico, Eolico, Biomasse, Geotermia etc.)

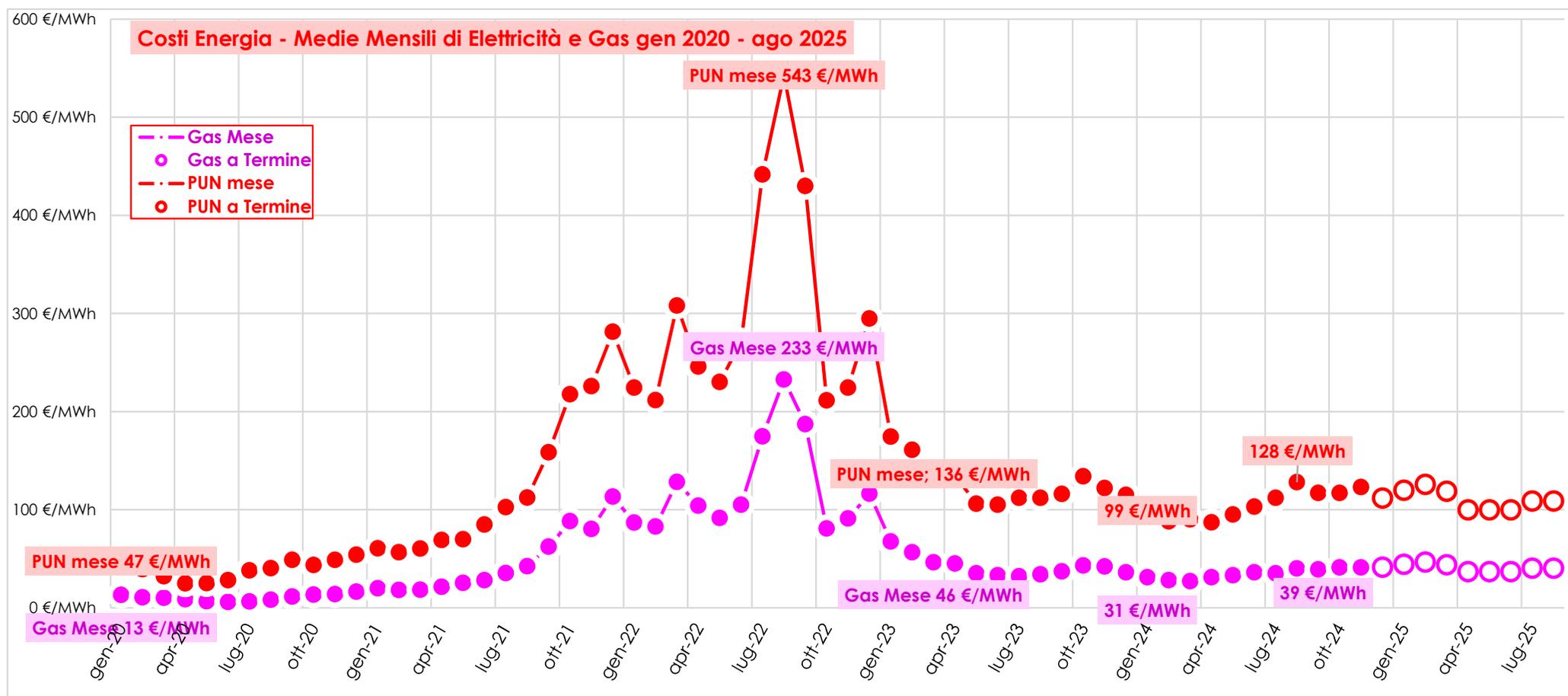
L'utilizzo delle **fonti fossili** genera l'emissione di **420 Mton di CO₂**, causa dell'inquinamento atmosferico e, per larga parte degli scienziati climatologi, dell'**effetto serra**, responsabile dell'aumento della temperatura media, quindi del **Climate Change**.



Mercato – Problema 2: Costi energetici

La **stabilità** dei prezzi dell'energia, che ha caratterizzato gli ultimi decenni, è stata stravolta prima dalla ripresa post-pandemica, poi dalla guerra e dalla speculazione.

I costi energetici sono esplosi: a partire dal 2020 si è verificato **un innalzamento del prezzo** dell'energia elettrica, con un picco nel 2022 (303,95 € medio), che si è stabilizzato nel 2023 (127,24 € medio), anche se comunque aumentato del 227% ca. rispetto ai prezzi del 2020, tutto inasprito dalla **dipendenza energetica** dell'Italia **dall'estero** (75%÷80% dell'energia). Anche per il Gas, dopo un picco nel 2022 con 121,73 € medi, nel 2023 è sceso a 56,79 € medio, rimanendo anche qui del 131% ca. più alto dei prezzi del 2020. E le previsioni (nel grafico, gli indicatori vuoti) sono che questi prezzi restino a lungo, **penalizzando la competitività** Italiana ed Europea



Mercato - Da Problemi a Opportunità

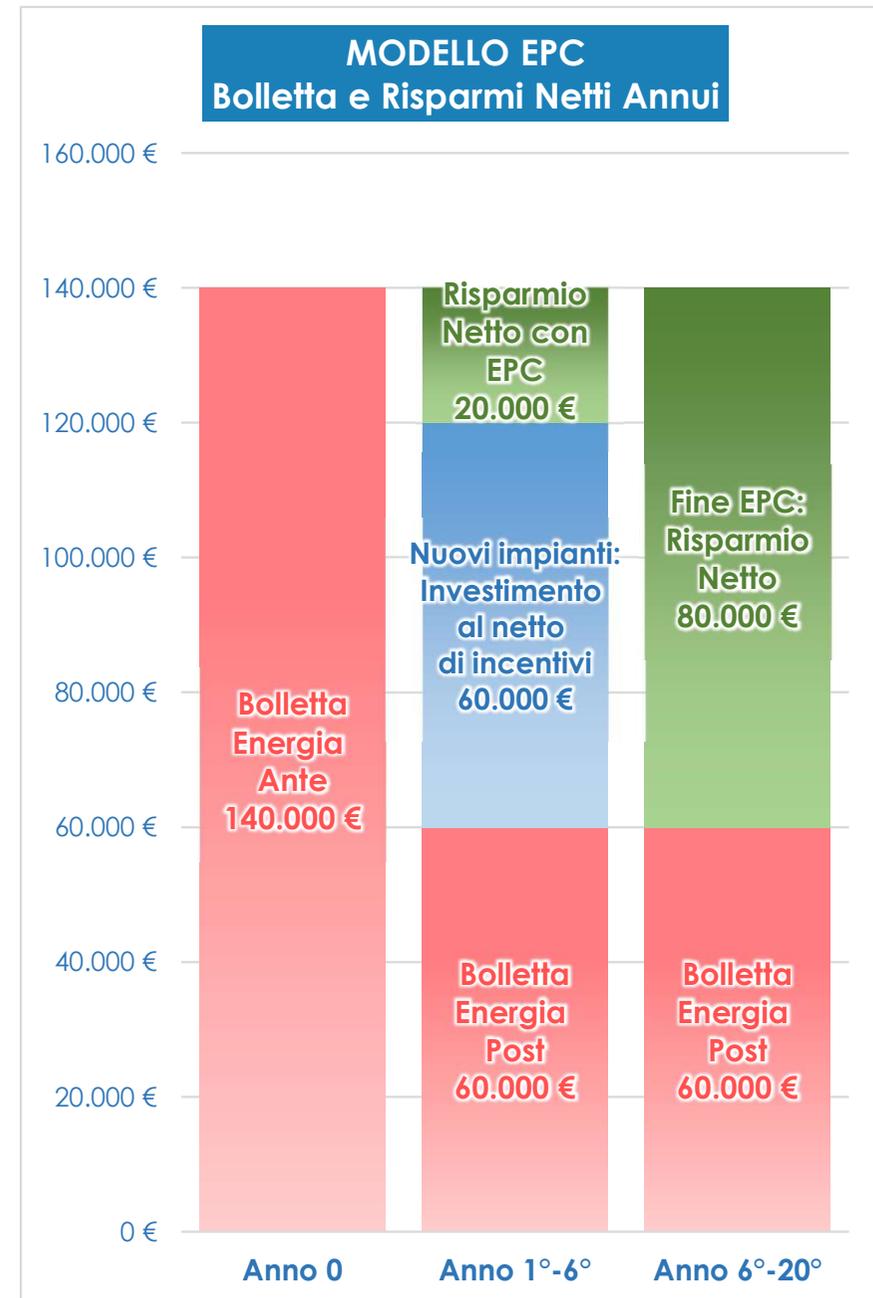


Per questi due motivi, Climate Change e Costi Energetici, sono moltiplicate le richieste di interventi di Efficienza Energetica e impianti di Produzione Energia Rinnovabile, per l'abbattimento dei consumi e costi in bolletta fino **oltre il 60%**. Questo **rende florido il mercato della Transizione Energetica e appetibile il modello EPC di RiESCO** (vd. grafico).

UE e Italia **incentivano la Transizione Energetica: 60 mld € dal PNRR**, più **25-30 mld €/anno** dai noti Conto Termico, Certificati Bianchi, Transizione 4.0, Ecobonus etc., **più altri miliardi dalle Regioni**.

In particolare è schizzata la richiesta di Impianti Fotovoltaici per i tempi di realizzo e di rientro dell'investimento più brevi e gli incentivi dedicati: l'**Agrisolare**, il **DM per le Comunità Energetiche**, l'**Autoconsumo condiviso** etc.

Gli incentivi pesano per il **40%÷60% degli investimenti**, quindi la Transizione Energetica è un **Mercato da 80-100 mld €/anno** e rappresenta il **5%-6% del PIL**.



La storia - RiESCO 2014÷2024

Nel grande mercato della **Transizione Energetica**, a gennaio 2014, nasce RiESCO. Da subito è attiva nel **Relamping con i LED, usufruendo dell'incentivo dei Certificati Bianchi**. Nel 2017 RiESCO allarga l'utilizzo dei **Certificati Bianchi agli Impianti Fotovoltaici** di potenza minore di 20 kWp, che generano oltre 2,5 mln€ di giro di affari e sanciscono il decollo della società.

Dal 2018 partecipa alle prime gare di project financing per la **Pubblica Illuminazione. Nello stesso anno nasce l'EPC integrato degli edifici** di aziende, accedendo agli incentivi più convenienti (**Certificati Bianchi, Conto Termico, Transizione 4,0, Ecobonus** etc.), che si conferma una formula vincente. Nel 2020 inizia la **Partnership con INTESA SpA**, dopo l'efficientamento della sua sede a Siena, che negli anni successivi permette di portare la soluzione energetica in alcuni dei suoi comuni soci: la riqualificazione energetica di una scuola e la pubblica illuminazione di tre comuni tramite project financing.

Nel 2021 RiESCO è attiva anche nel mercato dello **sconto in fattura in partnership con impiantisti** da tutta Italia (D.L. 34/2020 Rilancio). L'attività, che ha avuto un ruolo decisivo nell'evoluzione delle procedure aziendali, tuttora utilizzate, si è chiusa con il DL Meloni 16 feb 2023. A fine 2022, con l'esplosione dei costi energetici, nasce **l'EPC dedicato al solo Fotovoltaico**, che ancora oggi è una delle soluzioni più utilizzate. Nel 2023 RiESCO la società si consolida ulteriormente trasformandosi da Srl a **SpA** e portando il suo **capitale sociale a 3,3 mln €**.

Nel 2024, che segna **il primo decennale** della società, RiESCO è aggiudicataria di due importanti project financing che beneficiano del **PNRR: Centro Agro Alimentare di Pescara (in partnership con AGSM AIM) e Centro Agro Alimentare Piceno**, del valore di ca. **20 mln €** complessivi.



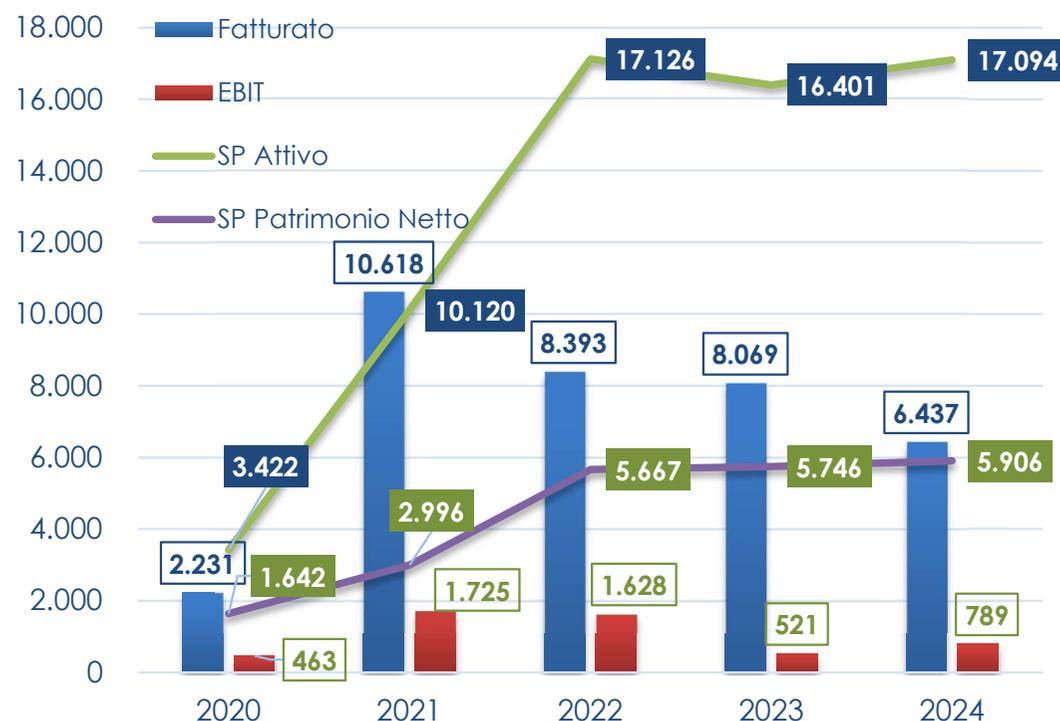
La storia economica di RiESCo

La crescita è costante dal 2014 al 2020, con un picco di **+400%** nel **2021**, caratterizzato da produzione **10,5 mln€**.

Il 2023, oltre che per i risultati che si attestano con fatturato di 8 mln €, è stato determinante a gettare le basi delle trattative che hanno portato RiESCo nel **2024** alla firma dei **due contratti più importanti fino ad oggi**, per importo, nella storia di RiESCo: le convenzioni per le riqualificazioni dei Centri Agro Alimentari di Pescara (valore ca. **7 mln€**) e San Benedetto del Tronto (valore ca. **13 mln€**).

L'apparente calo di fatturato nasconde infatti questi due grandi traguardi, i cui risultati saranno evidenti nei prossimi due anni.

Valori in milioni di €



Strategia – Come funziona l'EPC G&SS: Il ribaltamento dei Rischi

Se la Transizione Energetica è **economicamente conveniente**, perché molte Aziende ed Enti Pubblici **la rinviavano**? Spesso **i dubbi e/o i problemi** che rallentano il processo di eliminazione degli **sprechi energetici** sono le **incertezze dei risultati** delle nuove tecnologie, cioè:

I RISCHI: 1° FINANZIAMENTO; 2° FUNZIONAMENTO; 3° RISULTATO ECONOMICO

Con la **Diagnosi Energetica** RiESCO stima in modo scrupoloso i risultati di risparmio energetico e gli incentivi (valorizzati ai costi unitari dell'energia) e **co-finanzia l'investimento**, che recupererà in rate mensili, negli anni dell'EPC.

L'EPC G&SS di RiESCO ribalta su RiESCO i rischi.
Il co-finanziamento (40%÷60%) protegge il Cliente.

perché ogni anno sarà calcolato il consuntivo e:

Finanziamento

RiESCO recupererà il suo co-finanziamento, in rate mensili, negli anni dell'EPC a patto che i risultati siano raggiunti

Funzionamento

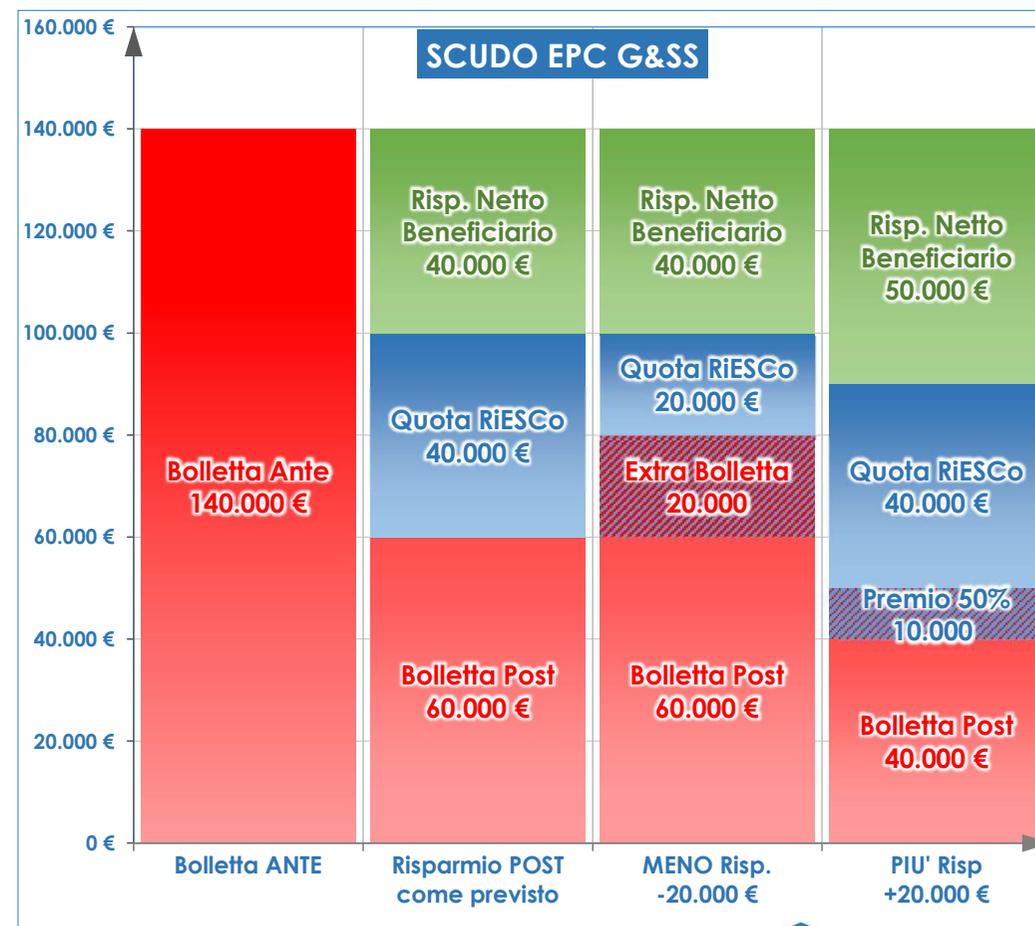
Le rate di restituzione a RiESCO inizieranno dal perfetto avvio del funzionamento degli impianti e saranno sospese in caso di mal funzionamento;

Risultato Economico

 (es.: Bolletta +/- 20.000 €)

Se il Risparmio sarà **di meno**, il **meno sarà detratto** dalle rate del Finanziamento di RiESCO;

Se il risparmio sarà **di più**, **la metà del più sarà aggiunta** alle rate del Finanziamento di RiESCO.

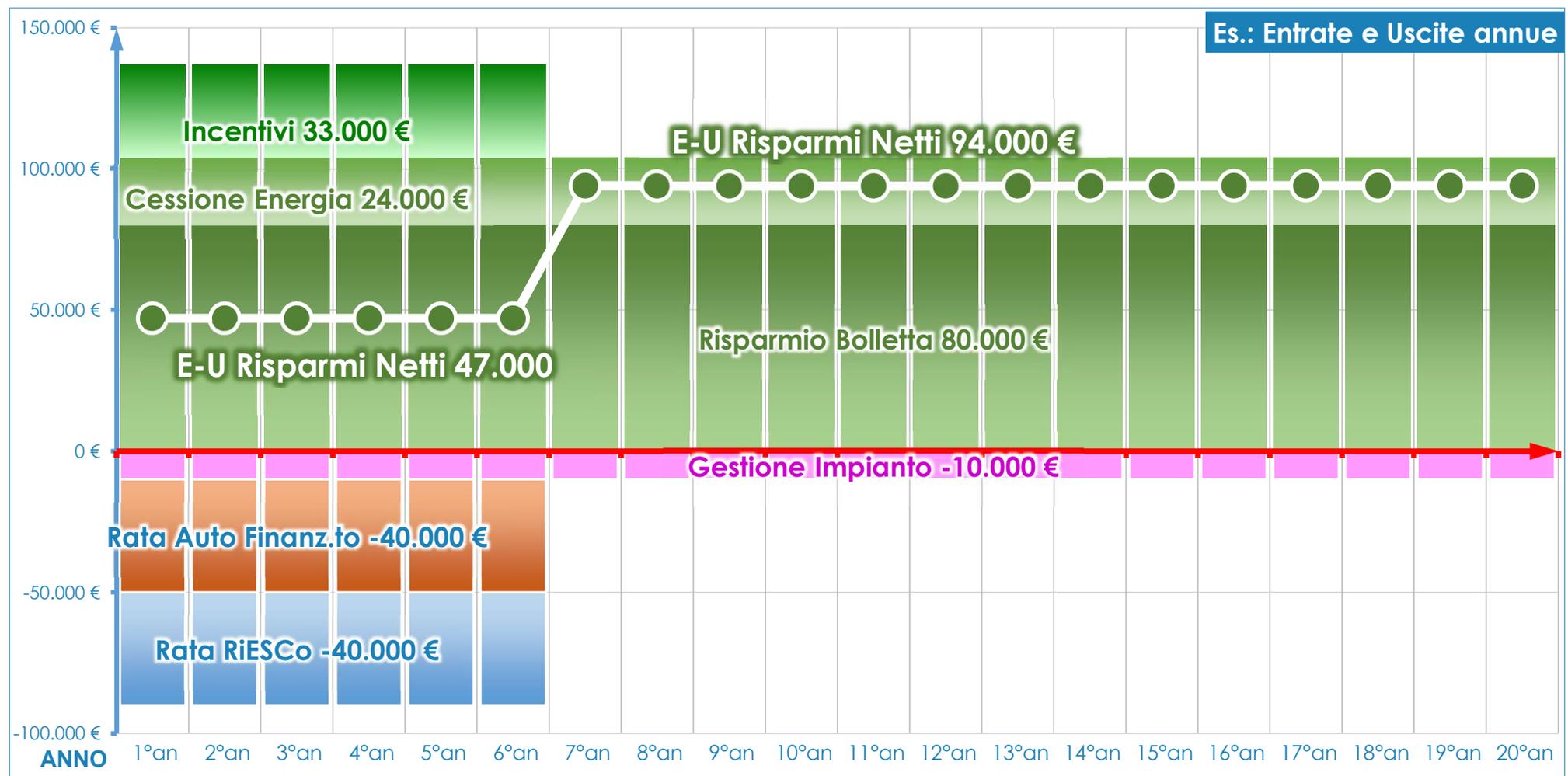


Strategia – Come funziona l'EPC G&SS: Cashflow

Conveniente perché: **Risparmi e Incentivi Energetici ripagano gli investimenti in 1/3-1/4 del Ciclo di Vita Utile**
con **TIR $\approx 20\% \div 30\%$** annuo, **VAN $\approx 3 \div 5$ volte** l'Investimento e **Payback $\approx 3 \div 5$ anni**

Come dal grafico risultano: **Entrate = 137 k€** (80 k€ + 24 k€ + 33 k€ 6 anni); **Uscite = 90 k€** (10 k€ + 40 k€ + 40 k€)

Entrate - Uscite = Cash Flow netto = 47.000 € dal 1° al 6° anno; = **94.000 €** dal 7° al 20° anno.



Strategia - Le 3 proposte differenti al Cliente / Beneficiario

EPC

Co-Finanziamento
50%÷100%

Durata 6÷20 anni

RiESCO co-finanzia l'investimento, scudo che protegge i risultati.

Verificati **i risultati promessi**, il Cliente, con parte di risparmi e incentivi, restituisce a RiESCO il finanziamento concordato.

Se per prendere gli incentivi, l'impianto deve essere venduto e pagato, **RiESCO versa la cauzione di garanzia** che sarà resa negli anni di contratto.

Vendita di soluzioni efficienza energetica

Con sconto dell'Incentivo pluriennale

RiESCO vende l'impianto e il Cliente paga solo il netto detratti gli incentivi (Conto Termico, Certificati Bianchi, Transizione 4.0 etc.)

E' a carico di RiESCO il **100% del rischio economico, finanziario e temporale** per ottenere l'**Incentivo**.

Gestione incentivi

Certificati Bianchi, Conto Termico, Ecobonus etc

RiESCO fornisce il **servizio di gestione degli incentivi** in due modi:

1. **Il compenso è parte dell'incentivo**, quando sarà incassato;
2. Attualizzato il valore, **l'incentivo è pagato al Beneficiario**.

RiESCO ne assume il rischio e la dilazione dell'incasso.

Il piano operativo e le certificazioni

Logistica

Gli EPC sono **indipendenti da specifici fornitori o prodotti**, senza necessità di magazzino.

RiESCO acquista i **prodotti più performanti e affidabili** per l'Efficienza e le Energie rinnovabili **perché è l'unica responsabile dei risultati e del funzionamento** per i **6÷20 anni** di durata dell'EPC.

Marketing

I canali di vendita sono:

- il sito internet,
- i **social**, il branding
- la qualificazione di lead in entrata (Inbound)
- il **«passaparola»** di clienti soddisfatti.

Si avvale anche dei **partner impiantisti e professionisti** che la promuovono ai loro clienti.

Erogazione del servizio

RiESCO è **ESCo, Energy Service Company, ESCo certificata**, requisito essenziale per Diagnosi Energetiche, incentivi e processi del GSE, Invitalia, ENEA etc.

RiESCO ha know-how e Team di esperti in **Diagnosi, Efficienza e Rinnovabili**, che progettano **EPC** con **investimenti convenienti** per Risparmi, Payback time e ROI.

SERVIZIO CERTIFICATO

CQY
CERTIQUALITY

UNI CEI **11352:2014** - ESCO

Dal 2015

ESCO UNI CEI 11352



CERTIFIED

MANAGEMENT SYSTEM
ISO 9001:2015

Dal 2022

ISO 9001-2015

SOA

og 9- og 10

os 28

Da Luglio 2023

SOA OG9 OG10 OS28



CERTIFIED

MANAGEMENT SYSTEM
ISO 9001:2015
ISO 14001:2015

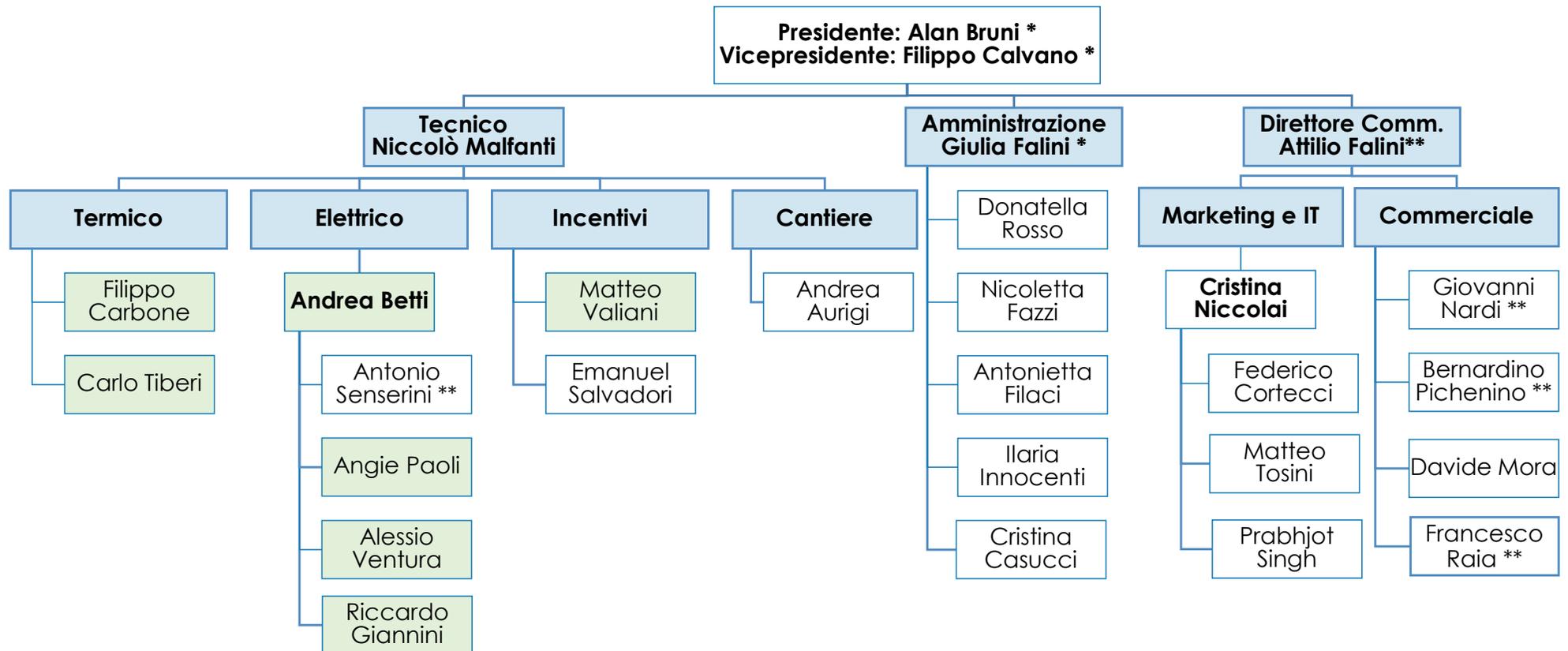
Da Agosto 2023

ISO 14001

Il piano operativo: le risorse e la struttura

* Soci

** Collaboratori



Previsioni economiche

In base al Mercato della Transizione Energetica e ai lavori in fase di acquisizione e per cui sono già in corso trattative, si stima **con prudenza la crescita del 15 % circa del fatturato nei 3 anni 2025, 2026 e 2027.**

Segue il Conto Economico Riclassificato a Valore Aggiunto degli ultimi 5 esercizi conclusi e previsionale per **gli esercizi 2025-2027.**

Riclass. a Valore aggiunto	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*	2027*
Ricavi	2.231.462	10.618.405	8.392.592	8.069.142	6.437.038	9.130.000	11.360.000	14.945.000
Variazione lavori in corso	-7.919	-4.676	679.823	-291.261	-425.334	-400.000	-425.000	-460.000
Costi esterni	1.728.403	7.905.131	6.587.637	5.768.162	3.641.005	6.185.000	8.015.000	11.260.000
Valore aggiunto	495.140	2.708.598	2.484.778	2.009.719	2.370.699	2.545.000	2.920.000	3.225.000
Costi personale	228.991	476.441	701.665	914.088	807.061	935.000	1.010.000	1.085.000
Margine Operativo Lordo	266.149	2.232.157	1.783.113	1.095.631	1.563.638	1.610.000	1.910.000	2.140.000
Ammortam. E svalutazioni	195.994	174.070	211.283	314.271	531.190	610.000	660.000	715.000
Reddito operativo	70.155	2.058.087	1.571.830	781.360	1.032.448	1.000.000	1.250.000	1.425.000
Proventi/Oneri finanziari	-35.535	-27.488	-556.359	-350.399	-452.310	130.000	-160.000	-220.000
Risultato ante imposte	34.620	2.030.599	1.015.471	430.961	580.138	1.130.000	1.090.000	1.205.000
Imposte	129.233	373.720	349.616	216.485	176.445	249.484	473.390	544.562
Risultato d'esercizio	-94.613	1.656.879	665.855	214.476	403.693	880.516	616.610	660.438

*previsionale

Stato Patrimoniale

Sulla base delle previsioni economiche, segue quindi lo Stato Patrimoniale degli ultimi 5 esercizi conclusi e previsionale per **gli esercizi 2025-2027**.

Stato Patrimoniale	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*	2027*
Immobilizzazioni Totali	1.141.602 €	2.963.293 €	6.088.401 €	6.744.721 €	7.093.966 €	8.400.000 €	9.070.000 €	11.278.248 €
Rimanenze	242.440 €	187.777 €	895.641 €	864.300 €	195.751 €	230.000 €	250.000 €	270.000 €
Crediti entro e oltre es.	1.097.583 €	3.940.908 €	4.863.637 €	4.554.561 €	5.470.354 €	7.119.112 €	8.055.000 €	9.365.000 €
Crediti tributari	204.479 €	1.820.284 €	3.983.698 €	2.900.864 €	2.523.638 €	2.910.000 €	3.140.000 €	3.390.000 €
Attività finanziarie non immobilizz.	- €	54.000 €	54.000 €	108.000 €	162.000 €	190.000 €	210.000 €	230.000 €
Disponibilità liquide	735.943 €	1.153.511 €	1.240.716 €	1.221.119 €	1.472.983 €	1.590.000 €	1.620.000 €	1.700.000 €
Attivo Circolante Totale	2.280.445 €	7.156.480 €	11.037.692 €	9.648.844 €	9.824.726 €	12.039.112 €	13.275.000 €	14.955.000 €
Ratei e Risconti	- €	- €	- €	7.000 €	175.562 €	10.000 €	- €	- €
SP ATTIVO TOTALE	3.422.047	10.119.773	17.126.093	16.400.565	17.094.254	20.449.112	22.345.000	26.233.248
Capitale Sociale	117.000 €	117.000 €	2.250.000 €	3.300.000 €	3.300.000 €	3.800.000 €	4.000.000 €	4.320.000 €
Riserve	880.418 €	925.340 €	2.677.810 €	1.860.250 €	2.334.413 €	2.680.000 €	2.890.000 €	3.130.000 €
Utili d'esercizio e portati a nuovo	644.758 €	1.953.185 €	739.649 €	585.630 €	271.944 €	1.110.516 €	871.610 €	930.438 €
Patrimonio Netto Totale	1.642.176 €	2.995.525 €	5.667.459 €	5.745.880 €	5.906.357 €	7.590.516 €	7.761.610 €	8.380.438 €
Fondi rischi e oneri	23.992 €	160.951 €	160.951 €	180.013 €	180.013 €	210.000 €	230.000 €	250.000 €
TFR/TFM	24.239 €	102.333 €	131.650 €	211.071 €	288.033 €	330.000 €	360.000 €	390.000 €
Obbligazioni	- €	- €	- €	500.000 €	1.400.000 €	1.610.000 €	1.740.000 €	1.880.000 €
Debiti v/banche entro e oltre es.	783.001 €	2.726.901 €	6.276.715 €	6.800.091 €	6.484.249 €	7.460.000 €	8.060.000 €	8.680.000 €
Debiti v/fornitori entro e oltre es.	739.734 €	2.447.205 €	2.677.457 €	2.352.511 €	2.119.313 €	2.810.000 €	3.725.000 €	6.170.000 €
Altri debiti	208.905 €	1.308.159 €	2.039.779 €	609.052 €	699.136 €	778.596 €	858.390 €	892.810 €
Debiti Totali	1.731.640 €	6.482.265 €	10.993.951 €	10.261.654 €	10.702.698 €	12.658.596 €	14.383.390 €	17.622.810 €
Ratei e Risconti	- €	378.699 €	172.082 €	1.947 €	17.153 €	20.000 €	20.000 €	20.000 €
SP PASSIVO TOTALE	3.422.047	10.119.773	17.126.093	16.400.565	17.094.254	20.809.112	22.755.000	26.663.248

*previsionale

Immobilizzazioni

Di seguito sono riportate le voci principali che costituiscono il patrimonio aziendale.

In «**Avviamento**» si trova la capitalizzazione dell'attività di Sconto in Fattura, il portafoglio clienti e installatori e il know-how dell'intera filiera, che erano stati conferiti alla controllata Riesco Bonus e che sono poi stati ripresi, a seguito della fusione per incorporazione con la stessa, avvenuta un anno dopo.

All'interno di «**Software**» si trova il programma sviluppato ad hoc per gestire i flussi documentali e finanziari connessi al ramo di Sconto in Fattura, anch'esso prima conferito a Riesco Bonus e poi rientrato nel patrimonio a seguito di fusione.

In «**Fabbricati**» si trova l'immobile acquistato fra il 2023 e il 2024 e che, a seguito di ristrutturazione, sarà adibito ai nuovi uffici e sede legale della società.

Fra le «**Attrezzature industriali e commerciali**» si trovano tutte le attrezzature tecniche, elettroniche, i mobili, gli autocarri e le autovetture aziendali.

VOCI COME RISULTANTI DA BILANCIO PROVVISORIO 2024:

AVVIAMENTO	
AVVIAMENTO	2.011.814,00
AVVIAMENTO	2.011.814,00
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
SOFTWARE	150.468,85
TERRENI E FABBRICATI	
FABBRICATI	1.110.000,00
TERRENI E FABBRICATI	1.110.000,00
ATTREZZ.Industr. E COMM.	
ATTREZZATURA TECNICA	26.987,79
MACCHINE ELETTRONICHE UFFICIO	58.024,09
MOBILI E ARREDAMENTO UFFICIO	14.320,05
AUTOCARRI E MEZZI TRASPORTO	54.093,26
BENI INFERIORI A 516,46 EURO	3.516,34
AUTOVETTURE AZIENDALI	7.000,00
ATTREZZ.Industr. E COMM.	163.941,53

Immobilizzazioni

Nel mastro «**Impianti e macchinari c/o terzi**» sono presenti gli impianti di proprietà di RiESCo installati presso i clienti tramite Energy Performance Contract (EPC). Gli impianti generano ricavi per RiESCo con i canoni di performance, grazie ai risparmi prodotti negli anni del contratto, al termine del quale la proprietà passerà al cliente per un importo simbolico.

Negli «**Impianti EPC in corso di realizzazione**» sono capitalizzati i costi per la realizzazione di impianti EPC presso i clienti ancora da completare. Verranno iscritti nel libro cespiti appena ultimati i lavori. Al 31/12/24 vi risultano le Pubbliche Illuminazioni dei Comuni di Abbadia S. Salvatore e Sinalunga.

Tra le «**Partecipazioni in imprese controllate**» figura quella di maggioranza in Rigen Srl, società di scopo costituita per l'esecuzione della concessione relativa alla «Riqualficazione del Centro Agroalimentare Piceno». In «**Partecipazioni in imprese collegate**» ci sono quelle in Agisco Srl (società di scopo per la concessione di riqualficazione del Centro Agro Alimentare di Pescara), Ring Srl Stp (società tra professionisti per servizi di progettazione collegati al gruppo) e Società Cooperativa Cerquity Zona Centro (che ha lo scopo di essere la Comunità di Energia Rinnovabile della zona Centro Italia).

«**Depositi cauzionali versati a clienti**» sono i crediti per le cauzioni a garanzia di performance. Spesso, infatti, per accedere ad alcuni incentivi (es. Ecobonus, Transizione 4.0, Conto Termico) gli impianti sono fatturati ed incassati per intero al Cliente. In questo caso, i risultati e i rischi sono garantiti da RiESCo attraverso il versamento della cauzione. Con il realizzarsi dei risultati promessi, il cliente restituisce ratealmente la cauzione diminuendo la voce in bilancio.

IMPIANTI E MACCHINARI C/O TERZI 2.045.073,13

IMMOB. MAT. IN CORSO ED ACCONTI
IMPIANTI EPC IN CORSO DI REALIZ.
IMMOB. MAT. IN CORSO ED ACCONTI 538.691,93
538.691,93

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE
PARTECIPAZIONI IN IMPR.CONTROL 23.750,00
PARTECIPAZIONI IN IMPR.COLLEGATE 5.250,00
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE 29.000,00

CREDITI DI ORIGINE FINANZIARIA
DEPOSITI CAUZIONALI VERSATI A CLIENT 1.938.689,27
CREDITI DI ORIGINE FINANZIARIA 1.938.689,27

Cash Flow di EPC

Si tratta dei **flussi finanziari in entrata e in uscita previsti**.

Derivano da contratti EPC i cui lavori sono già conclusi e per cui avremo incassi ricorrenti negli anni di contratto.

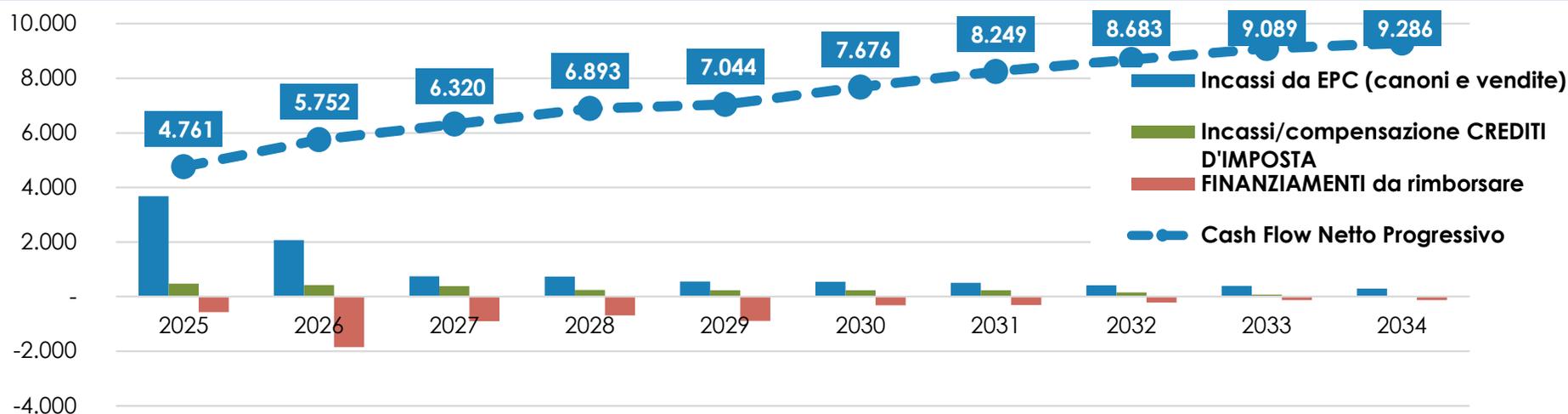
Gli incassi derivano da:

- Fatture mensili di canoni di performance che alimentano il fatturato negli anni a venire;
- Restituzione di Cauzioni di garanzia (o «Depositi cauzionali versati a clienti»), come descritti alla slide 14): in questo caso, il flusso finanziario non è appoggiato ad alcun documento, in quanto il relativo fatturato è stato generato ed incassato tutto a fine lavori con la vendita degli impianti, mentre gli incassi da reso cauzioni sono negli anni.

A questi flussi «certi» da **lavori conclusi**, sono aggiunti i flussi previsti da **lavori in corso di realizzazione**. Si aggiungeranno in futuro i **lavori** per i quali sono ancora **in corso le trattative** finalizzate alla firma.

Tra le Entrate, quindi: i canoni, i resi cauzioni, gli incentivi etc. Tra le Uscite: manutenzioni, energia e rimborso dei finanziamenti da banche etc. Il **netto del Cash Flow è circa 5,4 mln€** che RIESCo incasserà anche se cessasse l'attività. **Valori espressi in K€.**

Descrizione Cash Flow	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	Totali	
Incassi da EPC (canoni e vendite)	3.685	2.067	746	740	556	549	505	418	398	299	9.962	
Incassi da EPC (cauzioni)	1.152	340	333	275	244	156	130	66	56	20	2.772	
Incassi/compensazione CREDITI D'IMPOSTA	484	433	384	244	240	240	240	161	75	-	2.499	
FINANZIAMENTI da rimborsare	-	559	- 1.849	- 895	- 686	- 888	- 312	- 302	- 211	- 122	- 122	- 5.947
Cash Flow Netto	4.761	991	568	573	151	632	573	434	407	197	9.286	
Cash Flow Netto Progressivo	4.761	5.752	6.320	6.893	7.044	7.676	8.249	8.683	9.089	9.286		



Lavori da realizzare

RiESCO ha in corso **lavori in cui ha** già sostenuto parte dei costi. **Altri in definizione nel corso del 2025.**

Contratti in corso/in definizione						
EPC e Lavori in corso	Importo lavori	Stato	Costi	Utile Lordo	Fine Lavori	Marginalità
C. Agrisolare	119.000 €	in Corso	95.000 €	24.000 €	2025	20%
B. Srl FV 200 kWp+cappotto multintervento	71.500 €	in Corso	57.000 €	14.500 €	2025	20%
S. Pubblica Illuminazione - in ATI - Quota RiESCO	1.400.000 €	in Corso	560.000 €	840.000 €	2025	60%
A.S.S. Pubblica Illum - in ATI - Quota RiESCO	940.000 €	in Corso	329.000 €	611.000 €	2025	65%
Agrisolari da terminare	313.000 €	in Corso	235.000 €	78.000 €	2025	25%
C. - Multintervento in ATI - Quota RiESCO	9.000.000 €	in Corso	7.200.000 €	1.800.000 €	2026	20%
C. Scarl - Multintervento in ATI - Quota RiESCO	2.500.000 €	in Corso	2.000.000 €	500.000 €	2025	20%
S.G. Agrisolare - incentivo 80% approvato	240.000 €	in Corso	180.000 €	60.000 €	2025	25%
M. Agrisolare - incentivo 80% approvato	69.104 €	in Corso	52.000 €	17.104 €	2025	25%
C. Scuola pubblica	880.000 €	in Corso	660.000 €	220.000 €	2026	25%
G. Piscina comunale	1.450.000 €	in Corso	1.015.000 €	435.000 €	2025	30%
M. Agrisolare - incentivo 80% approvato	89.000 €	in Corso	67.000 €	22.000 €	2025	25%
V. Agrisolare - incentivo 80% approvato	238.000 €	in Corso	179.000 €	59.000 €	2025	25%
C. Agrisolare - incentivo 80% approvato	425.760 €	in Corso	319.000 €	106.760 €	2025	25%
Subtotale LAVORI IN CORSO	17.735.364 €	in Corso	12.948.000 €	4.787.364 €	2025-2026	
R. variante scuola - in ATI -infissi e led	180.000 €	Da firmare	135.000 €	45.000 €	2025	25%
R. Agrisolare - incentivo 80% approvato	590.000 €	Da firmare	443.000 €	147.000 €	2025	25%
Subtotale Contratti definiti DA FIRMARE	770.000 €	Da Firmare	578.000 €	192.000 €	2025	
C.N. scuole pubbliche	1.518.000 €	In definizione	1.214.000 €	304.000 €	2025	20%
M.A. scuole pubbliche	703.000 €	In definizione	562.000 €	141.000 €	2025	20%
S.M.C. scuole pubbliche	996.000 €	In definizione	797.000 €	199.000 €	2025	20%
V.E. asilo nido	672.035 €	In definizione	538.000 €	134.035 €	2025	20%
P.S. scuola dell'infanzia	897.000 €	In definizione	628.000 €	269.000 €	2025	30%
Subtotale Contratti IN DEFINIZIONE	4.786.035 €	In definizione	3.739.000 €	1.047.035 €	2025	

A quanto sopra si aggiungeranno le nuove trattative e acquisizioni nel corso del 2025 e successivi.

Considerazioni e prospettive 2024-2025

Di seguito alcune considerazioni che si ritengono necessarie all'interpretazione delle tabelle riportate:

Andamento 2024

L'esercizio si è caratterizzato per:

- Avvio e completamento di **EPC con Fotovoltaico**, di cui lavori per ca. 3,3 mln€ beneficiano dell'incentivo **Agrisolare 2023**;
- Avvio lavori di impianti di illuminazione pubblica che rimarranno di proprietà di RIESCo, con fatturato negli anni:
 - A.S.S. canoni da 47.000 €/anno per 20 anni;
 - S. canoni da 70.000 €/anno per 20 anni;per fatturato **totale di 2.340 k€ ca.**
- Progetto di riqualificazione energetica delle scuole di tutta Italia, nell'ambito del quale sono stati avviati dialoghi positivi con la P.A., in particolare con il comune di Vico Equense per la transizione verso **edifici comunali NZEB**;
- Preparazione e partecipazione alle due gare pubbliche dei **Centri Agro Alimentari di Pescara e di San Benedetto del Tronto**, aggiudicate rispettivamente a luglio e ottobre 2024, entrambi beneficiari del **PNRR**, e firma delle rispettive Convenzioni, dal valore complessivo di ca 20 mln€.

Prospettive 2025

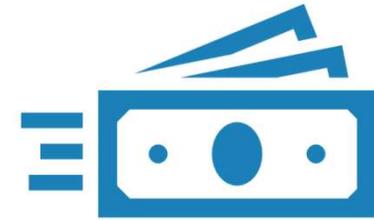
Fra i principali lavori previsti per il 2025, invece, si trovano:

1. Avvio dei lavori dei due **Centri Agro Alimentari**, del valore di ca. **20 mln€**, in ATI, che si completeranno entro il 2026 e di cui verranno fatturati ca. **6,5 mln€ nel 2025**;
2. Completamento dei lavori delle **pratiche Agrisolare 2023** e delle Pubbliche illuminazioni entro i primi mesi del 2025, che produrranno ricavi per ca. **1,6 mln€ nel 2025**;
3. Avvio dei lavori della **piscina comunale di Grosseto** per ca. **1,7 mln€ comprensivo di canoni da 33.000 €/anno per 20 anni**, che produrrà **ricavi nel 2025 per ca. 1 mln€**;
4. Avvio dei lavori delle scuole di Vico Equense e altre 4 nel sud Italia con cui sono già in corso trattative che saranno concluse a breve.
5. Sottoscrizione di nuovi contratti che beneficeranno del contributo **Transizione 5.0** e del **Conto Termico 3.0**, per cui sono previsti immensi benefici economici.

Strategia finanziamenti futuri

Per finanziare la crescita di cui alle slides precedenti, per il 2025 RiESCo conta già sulle seguenti risorse:

- 1. 1,4 € - liquidità di cassa al 31/12/2024**
- 2. 0,3 mln€ - finanziamento Fondo Nazionale di Efficienza Energetica, (approvato nel 2025)**
- 3. 0,9 mln€ - prestito obbligazionario sottoscritto a dicembre 2024 da aziende e privati**





Via G. Oberdan n. 17 – Grosseto (GR)

Via Valle Piana n. 80 - S. Benedetto del Tronto (AP)

Tel. +39 0564 071080

Mail: info@ri-esco.it

www.ri-esco.it

