

AZIENDA TRASPORTI FUNICOLARI MALCESINE – MONTE BALDO

# PIANO PROGRAMMA - BILANCIO ECONOMICO PLURIENNALE DI PREVISIONE 2026 – 2027 - 2028

Approvato giusta deliberazione consiliare n. 3/107 del 24.11.2025



APPROVATO E ALLEGATO ALLA DELIBERA DELL'ASSEMBLEA N. 3/6 DEL 12.12.2025

Corso Porta Nuova 96 – 37122 Verona - Codice fiscale 80004610236 - Partita Iva 01468720238

Numero R.E.A. 252099 Registro Imprese di Verona n. 80004610236 - Capitale Sociale € 156.000,00 i.v.

IL PRESIDENTE DELL'ASSEMBLEA  
(Flavio Massimo Pasini)

IL SEGRETARIO DELL'ASSEMBLEA  
(Vittorio Mannoni Mazzaglia)

## INDICE

	Pag.
- Nota illustrativa al bilancio pluriennale di previsione esercizi 2026-2028	2
- Criteri di metodologia programmatica	2
- Linee guida programmatiche	3
- Scenari macroeconomici	4
- Programmazione 2026-2028	5
- Bilancio economico pluriennale 2026-2028	6
- Previsione primi ingressi e corrispettivi Funivia 2026-2028	8
- Previsione primi ingressi e corrispettivi Seggiovia 2026-2028	9
- Previsione corrispettivi parcheggi 2026-2028	10
- Previsione corrispettivi bar Skywalk 2026-2028	11
- Previsione primi ingressi e corrispettivi impianto Prada 2026-2028	12
- Situazione economica di previsione per gli esercizi 2026-2028 confrontato con la previsione 2025	16
- Piano finanziario ed investimenti	23
- Piano finanziario ed investimenti 2026	25
- Piano finanziario ed investimenti 2027	27
- Piano finanziario ed investimenti 2028	29

## NOTA ILLUSTRATIVA AL BILANCIO PLURIENNALE DI PREVISIONE ESERCIZI 2025 - 2026 - 2027

L'attuale Consiglio di Amministrazione, presieduto da Pier Giorgio Schena e composto dai Consiglieri Paolo Artelio, Renato Benamati, Manuela Rigoni e Lorenzo Mario Sartori, è stato eletto dall'Assemblea dei Soci, che detiene le seguenti quote di partecipazione societaria: 45% Provincia di Verona, 30% Comune di Malcesine e 25% Camera di Commercio di Verona. La nomina è avvenuta in conformità allo statuto, tramite delibera n. 3/10 del 13 aprile 2023.

La presente relazione ha l'obiettivo di presentare il bilancio pluriennale di previsione 2025-2027 dell'Azienda Trasporti Funicolari Malcesine-Monte Baldo. Il bilancio è redatto in ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 43 dello Statuto societario e negli artt. 2425 e seguenti del Codice Civile e fornisce una disaggregazione puntuale delle voci di spesa previste. La relazione programmatica del Consiglio di Amministrazione integra tale documento, evidenziando le scelte strategiche e le motivazioni alla base delle previsioni finanziarie.

L'azienda, in un'ottica imprenditoriale, gestisce la funivia Malcesine-San Michele-Tratto Spino, la seggiovia "Prà Alpesina", le sciovie "La Colma", "Paperino" e "Pozza della Stella", oltre al bar-ristorante Skywalk situato a Tratto Spino e Chalet Falco a Prà Alpesina. L'attività si svolge sui territori comunali di Malcesine (VR) e Avio (TN), con un'espansione dal 2022 nel Comune di San Zeno di Montagna (VR) in seguito alla messa in funzione dell'impianto Prada-Costabella. La sede legale è ubicata a Verona, al civico 96 di Corso Porta Nuova, presso la Camera di Commercio.

## CRITERI DI METODOLOGIA PROGRAMMATICA

Il presente Piano Programma 2026–2028 rappresenta l'atto di indirizzo strategico dell'Azienda Trasporti Funicolari Malcesine–Monte Baldo (ATF), e si pone come strumento di pianificazione economica, finanziaria e operativa nel medio periodo.

È elaborato in coerenza con i principi previsti dallo Statuto societario, con particolare riferimento all'art. 43, e nel rispetto delle disposizioni di legge in materia di bilancio e di trasparenza amministrativa, in conformità agli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile.

La metodologia adottata si basa su un approccio di programmazione economica integrata, che tiene conto di tre elementi fondamentali:

1. la continuità gestionale e la stabilità finanziaria dell'azienda;
2. la sostenibilità delle politiche di investimento nel medio periodo;

3. la capacità di adattamento alle mutevoli condizioni del contesto turistico ed economico.

L'elaborazione delle previsioni è avvenuta attraverso una ricognizione analitica dei dati contabili, gestionali e tecnici, integrata da valutazioni di scenario relative al settore del turismo montano e ai principali indicatori macroeconomici.

Le previsioni tengono conto, inoltre, dell'evoluzione tecnologica in atto nel settore del trasporto funiviario e della crescente domanda di esperienze sostenibili da parte del pubblico.

Il Piano Programma 2026–2028 si fonda sul principio della prudenza operativa, ma anche sulla consapevolezza delle opportunità di crescita che l'Azienda può cogliere grazie al completamento della revisione ventennale della funivia e al mantenimento della piena operatività dell'impianto durante tutto l'arco dell'anno, compresa la stagione invernale.

Il sistema di programmazione di ATF si avvale di strumenti di controllo economico-finanziario evoluti, che consentono di monitorare in tempo reale le principali grandezze operative, verificare l'andamento della gestione e apportare, se necessario, tempestive correzioni di rotta.

Il presente documento, pertanto, non si limita a fornire una proiezione contabile, ma rappresenta un vero e proprio quadro strategico di medio periodo, nel quale si delineano obiettivi, priorità e strumenti operativi dell'Azienda.

## LINEE GUIDA PROGRAMMATICHE

Le linee guida programmatiche del triennio 2026–2028 riflettono la volontà del Consiglio di Amministrazione di consolidare i risultati positivi conseguiti e di orientare la gestione verso una crescita sostenibile, resiliente e coerente con la missione istituzionale di ATF.

In qualità di ente pubblico economico, l'Azienda non beneficia di contributi diretti da parte degli enti soci e deve pertanto finanziare autonomamente le proprie attività attraverso i ricavi di esercizio e una gestione oculata delle risorse patrimoniali.

Tale condizione impone un approccio prudente alla pianificazione, ma al tempo stesso favorisce l'efficienza operativa e la responsabilità economica, caratteristiche che da sempre contraddistinguono la gestione aziendale.

L'obiettivo generale è quello di mantenere un equilibrio tra sostenibilità economica, sviluppo infrastrutturale e tutela ambientale, assicurando una gestione moderna e competitiva.

Le strategie operative per il triennio si articolano lungo quattro direttrici principali:

1. Continuità operativa e sicurezza impiantistica.

La priorità assoluta resta la manutenzione e l'efficienza della funivia Malcesine–Monte Baldo e degli impianti di Prada–Costabella. La sicurezza tecnica e la conformità normativa costituiscono presupposti imprescindibili per garantire la qualità del servizio e la reputazione aziendale.

## 2. Sostenibilità energetica e ambientale.

ATF proseguirà nel piano di efficientamento energetico mediante l'installazione di impianti fotovoltaici, sistemi di accumulo e l'introduzione di tecnologie a basso impatto ambientale.

L'obiettivo è ridurre progressivamente la dipendenza energetica e posizionare l'Azienda come modello di turismo sostenibile nel territorio gardesano.

## 3. Innovazione e digitalizzazione dei servizi.

Nel triennio è previsto il completamento della trasformazione digitale dei processi, con l'introduzione di sistemi integrati di bigliettazione elettronica, prenotazione online e manutenzione predittiva.

Questi strumenti consentiranno un miglior controllo gestionale e un'esperienza utente più fluida, con benefici diretti sulla produttività e sulla redditività.

## 4. Diversificazione dell'offerta turistica.

ATF intende consolidare la propria presenza nel mercato turistico attraverso lo sviluppo di nuove attrazioni e servizi, tra cui l'ampliamento della terrazza Skywalk, la creazione di un auditorium polifunzionale, la promozione di eventi culturali, matrimoni e attività outdoor.

Queste iniziative contribuiranno a rafforzare la destagionalizzazione e ad ampliare la base di clientela, includendo anche il turismo invernale e sportivo.

## SCENARI MACROECONOMICI

Il quadro macroeconomico per il triennio 2026–2028 si presenta complesso ma tendenzialmente favorevole.

La crescita economica europea, pur contenuta, è sostenuta dal recupero del turismo internazionale e dalla progressiva riduzione dell'inflazione, che si attesta su valori prossimi al 2,5%.

Le politiche monetarie delle principali banche centrali mantengono tassi d'interesse moderatamente elevati, ma in progressiva discesa, favorendo la stabilità dei mercati finanziari e una maggiore prevedibilità degli investimenti.

L'andamento del settore turistico appare positivo, con un incremento atteso dei flussi provenienti dai Paesi dell'Europa centrale e settentrionale.

La domanda di turismo naturalistico e sostenibile continua a crescere, e il Monte Baldo si conferma una destinazione privilegiata per la sua combinazione unica di natura, sport e accessibilità.

In tale contesto, l'apertura invernale della funivia di Malcesine rappresenta un vantaggio competitivo, poiché consente di intercettare una domanda crescente di esperienze montane di breve durata, particolarmente diffusa tra i turisti italiani e dell'area alpina.

Restano tuttavia elementi di rischio, legati alla volatilità dei costi energetici, alle tensioni geopolitiche e ai possibili effetti del cambiamento climatico sulle stagioni turistiche.

Per questo motivo, la programmazione finanziaria di ATF adotta un approccio prudentiale, mantenendo un margine di flessibilità che consenta di adattare tempestivamente la gestione alle eventuali variazioni del contesto esterno.

## PROGRAMMAZIONE 2026-2028

La programmazione del triennio 2026–2028 si basa su una visione di medio periodo, che mira a garantire stabilità economica, continuità del servizio e innovazione gestionale.

Il piano operativo prevede una serie di interventi strutturali e di investimento finalizzati a rafforzare l'efficienza aziendale e la competitività sul mercato turistico.

Nel 2026 sarà completata la revisione ventennale degli impianti funiviari di Malcesine, per un valore complessivo di 3,5 milioni di euro.

Tale intervento, oltre a garantire la piena conformità alle normative di sicurezza, offrirà l'occasione per un restyling estetico e funzionale delle stazioni, migliorando l'immagine complessiva della struttura e l'esperienza dei visitatori.

Parallelamente, saranno installati gli impianti fotovoltaici e i sistemi di accumulo, destinato a ridurre significativamente i costi energetici e ad aumentare l'autonomia produttiva dell'Azienda.

Nel biennio successivo si procederà con la realizzazione della condotta idrica e della rete fognaria per la stazione di Tratto Spino, per un importo di oltre 2 milioni di euro, garantendo approvvigionamento continuo e una gestione ottimizzata delle risorse idriche.

Altri interventi di rilievo comprendono, la creazione di un auditorium multimediale, e l'installazione di opere artistiche e sculture lignee di alto valore simbolico e culturale, per rafforzare il legame tra natura, arte e territorio.

A livello gestionale, ATF prevede un rafforzamento del personale tecnico e operativo, l'introduzione di percorsi di formazione continua, e la digitalizzazione completa dei processi amministrativi, in modo da accrescere l'efficienza interna e la trasparenza contabile.

## BILANCIO ECONOMICO PLURIENNALE 2026 – 2028

Il bilancio economico pluriennale per gli esercizi 2026 – 2027 -2028 evidenzia che la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Le valutazioni sono state effettuate secondo criteri di funzionamento, vale a dire tenendo conto che l'impresa continui la propria attività e valorizzando i beni ad essa relativi non in quanto entità a sé stante, ma come parti di un insieme strumentale alla produzione del reddito aziendale.

L'azienda svolge l'attività di gestione della Funivia Malcesine – Monte Baldo, della seggiovia situata in Prà Alpesina, della sciovia “La Colma” e della sciovia “Paperino”. L'azienda ha in gestione, attraverso un contratto di comodato d'uso gratuito, gli impianti e le piste da sci della sciovia “Pozza della Stella”. Dal maggio del 2019 è stato aperto il bar “*SkyWalk*”, situato nella stazione a monte della Funivia e nell' agosto 2022 sono stati aperti gli impianti a fune “Prada - Ortigaretta” e “Ortigaretta - Costabella”, siti in località Prada, nel comune di San Zeno di Montagna, in gestione con un contratto di ramo d'azienda, stipulato con la società Prada Costabella S.r.l, della durata di 30 anni.

Per quanto riguarda questo ultimo impianto si precisa che la nostra azienda ha stipulato nel 2021 due finanziamenti con la Cassa Rurale Alto Garda relativi al costo di costruzione del valore originario di euro 4.017.528 e dei flussi Iva del valore originario di euro 792.000, della durata di 10 anni ed a tasso fisso.

Inoltre per l'impianto di Malcesine sono stati stipulati nel 2025 due finanziamenti con la Cassa Rurale Alto Garda relativi alla manutenzione ventennale dell'importo originario di euro 3.082.300,00, e dei flussi Iva del valore originario di euro 678.106,00 della durata di 15 anni.

I presenti bilanci pluriennali sono stati redatti rispettando la clausola generale di formazione del bilancio, art. 2423 codice civile, i suoi principi di redazione, art. 2423-bis codice civile ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci, art. 2426 codice civile.

Il bilancio pluriennale comprende il quadro dei mezzi finanziari che si prevede destinare per ciascuno degli anni considerati sia alla copertura di spese correnti che al finanziamento delle spese di investimento, con indicazione, per queste ultime, della capacità di ricorso alle fonti di finanziamento. In particolare si precisa che la valutazione delle singole voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva di una normale continuità aziendale, i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, per ogni voce del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter del codice civile, la società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti esercizi, così che i valori di bilancio siano comparabili con quelli del bilancio precedente senza dover effettuare alcun cambiamento.

Inoltre, si precisa che non esistono partecipazioni in imprese controllate, né proventi da partecipazioni di cui al punto C 15) dell'art. 2425 del codice civile; l'azienda non possiede, nemmeno per il tramite di società fiduciarie o di interposta persona, azioni o quote di società controllanti, non essendo controllata da altra società, non esistono oneri finanziari imputati a stato patrimoniale, ma solo a conto economico.

La situazione pluriennale delle attività ed il consolidato finale sono rappresentate secondo lo schema di Conto Economico previsto dall'art. 2425-bis del Codice Civile.

## PREVISIONE PRIMI INGRESSI E CORRISPETTIVI FUNIVIA 2026 - 2027 - 2028

Mesi	Anno 2025 Previsione	Anno 2025 Previsione aggiornata	Anno 2026 Previsione	Anno 2027 Previsione	Anno 2028 Previsione
Gennaio	-	-	5.500	5.555	5.611
Febbraio	-	-	3.500	3.535	3.570
Marzo	-	-	500	0	0
Aprile	16.823	20.031	15.981	16.141	16.302
Maggio	51.025	55.400	48.473	48.958	49.447
Giugno	60.930	68.637	57.883	58.462	59.046
Luglio	87.328	83.612	82.961	83.791	84.629
Agosto	91.815	83.983	87.224	88.096	88.977
Settembre	64.138	65.392	60.931	61.540	62.156
Ottobre	41.150	26.172	39.092	39.483	39.878
Novembre	500	-	475	3.325	2.375
Dicembre	1.500	2.200	3.250	3.282	3.315
<b>Totali</b>	<b>415.209</b>	<b>405.427</b>	<b>405.770</b>	<b>412.168</b>	<b>415.306</b>

Anno	Prezzo medio biglietto	Primi ingressi previsione	Corrispettivo lordo	Corrispettivo netto Iva
2025	21,1548	415.209	8.783.663,35	7.985.148,50
2025 aggiornata	21,2488	405.427	8.614.837,24	7.831.670,22
2026	23,5000	405.770	9.535.595,00	8.668.722,73
2027	24,6750	412.168	10.170.245,00	9.245.677,27
2028	25,9087	415.306	10.760.039,00	9.781.853,64

## PREVISIONE PRIMI INGRESSI E CORRISPETTIVI SEGGIOVIA 2026 – 2027 – 2028

Mesi	Anno 2025 Previsione	Anno 2025 Previsione aggiornata	Anno 2026 Previsione	Anno 2027 Previsione	Anno 2028 Previsione
Gennaio	-	-	-	-	-
Febbraio	-	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-	-
Aprile	-	-	-	-	-
Maggio	-	-	-	-	-
Giugno	1.210	1.957	1.331	1.344	1.358
Luglio	4.915	3.685	5.407	5.461	5.516
Agosto	8.699	6.096	9.569	9.665	9761
Settembre	2.100	1.115	2.310	2.333	2356
Ottobre	-	-	-	-	-
Novembre	-	-	-	-	-
Dicembre	-	-	-	-	-
<b>Totali</b>	<b>16.924</b>	<b>12.853</b>	<b>18.617</b>	<b>18.803</b>	<b>18.991</b>

Anno	Prezzo medio biglietto	Primi ingressi previsione	Corrispettivo lordo	Corrispettivo netto Iva
2025	5,9286	16.924	100.335,63	91.214,20
2025 aggiornata	8,1701	12.853	105.010,00	95.463,58
2026	7,8226	18.617	145.633,35	132.393,95
2027	8,1009	18.803	152.321,22	138.473,84
2028	8,5060	18.991	161.537,45	146.852,23

## PREVISIONE CORRISPETTIVI PARCHEGGI 2026 – 2027 – 2028

Mesi	Anno 2025 Previsione	Anno 2025 Previsione aggiornata	Anno 2026 Previsione	Anno 2027 Previsione	Anno 2028 Previsione
Gennaio	-	-	8.250,00	8.332,00	8.416,00
Febbraio	-	-	6.750,00	6.818,00	6.886,00
Marzo	-	-	150,00	-	-
Aprile	6.896,00	26.220,00	32.500,00	32.825,00	33.153,00
Maggio	26.850,00	55.391,00	58.000,00	58.580,00	59.166,00
Giugno	32.823,00	72.677,00	75.000,00	75.750,00	76.508,00
Luglio	45.785,00	101.537,00	96.000,00	96.960,00	97.930,00
Agosto	54.318,00	107.089,00	100.000,00	101.000,00	102.010,00
Settembre	33.123,00	77.967,00	70.000,00	70.700,00	71.407,00
Ottobre	17.323,00	28.688,00	34.000,00	34.340,00	34.683,00
Novembre	545,00	-	1.000,00	7.000,00	5.000,00
Dicembre	1.261,00	3.800	4.000,00	4.040,00	4.080,00
<b>Totali</b>	<b>218.924,00</b>	<b>473.369,00</b>	<b>485.650,00</b>	<b>496.345,00</b>	<b>499.239,00</b>

Anno	Corrispettivo lordo	Corrispettivo netto Iva
2025	218.924,00	179.446,00
2025 aggiornata	473.369,00	388.007,38
2026	485.650,00	398.073,77
2027	496.345,00	406.840,16
2028	499.239,00	409.212,30

## PREVISIONE CORRISPETTIVI BAR SKYWALK 2026 - 2027 - 2028

Mesi	Anno 2025 Previsione	Anno 2025 Previsione aggiornata	Anno 2026 Previsione	Anno 2027 Previsione	Anno 2028 Previsione
Gennaio	-	-	17.000,00	17.170,00	17.342,00
Febbraio	-	-	12.000,00	12.120,00	12.241,00
Marzo	-	-	1.500,00	-	-
Aprile	25.502,00	37.921,00	35.000,00	35.350,00	35.704,00
Maggio	76.250,00	96.008,00	91.000,00	91.910,00	92.829,00
Giugno	99.350,00	133.890,00	128.000,00	129.280,00	130.573,00
Luglio	169.850,00	184.163,00	176.000,00	177.760,00	179.538,00
Agosto	184.720,00	197.954,00	192.000,00	193.920,00	195.859,00
Settembre	113.150,00	126.912,00	120.000,00	121.200,00	122.412,00
Ottobre	62.578,00	49.011,00	83.000,00	83.830,00	84.668,00
Novembre	1.000,00	-	2.000,00	14.000,00	10.000,00
Dicembre	4.500,00	4.300,00	4.000,00	4.040,00	4.080,00
<b>Totali</b>	<b>736.900,00</b>	<b>830.158,00</b>	<b>861.500,00</b>	<b>880.580,00</b>	<b>885.246,00</b>

Anno	Corrispettivo lordo	Corrispettivo netto Iva
2025	736.900,00	669.909,00
2025 aggiornata	830.158,00	754.689,09
2026	861.500,00	783.181,82
2027	880.580,00	800.527,27
2028	885.246,00	804.769,09

## PREVISIONE PRIMI INGRESSI E CORRISPETTIVI IMPIANTO PRADA-COSTABELLA 2026 – 2027 – 2028

Mesi	Anno 2025 Previsione	Anno 2025 Previsione aggiornata	Anno 2026 Previsione	Anno 2027 Previsione	Anno 2028 Previsione
Gennaio	520	1.300	600	606	612
Febbraio	-	568	0	0	0
Marzo	51	-	0	0	0
Aprile	2.110	2.599	2.500	2.525	2.550
Maggio	3.450	5.771	5.500	5.555	5.611
Giugno	6.450	12.112	11.000	11.110	11.221
Luglio	14.490	14.018	13.000	13.130	13.261
Agosto	23.160	22.200	22.000	22.220	22.442
Settembre	9.257	10.533	9.500	9.595	9.691
Ottobre	6.325	6.924	3.500	3.535	3.570
Novembre	90	114	100	700	500
Dicembre	140	1.000	250	252	255
<b>Totali</b>	<b>66.043</b>	<b>77.139</b>	<b>67.950</b>	<b>69.228</b>	<b>69.713</b>

Anno	Prezzo medio biglietto	Primi ingressi previsione	Corrispettivo lordo	Corrispettivo netto Iva
2025	14,3295	66.043	946.363,53	860.330,49
2025 aggiornata	14,4690	77.139	1.116.124,30	1.014.658,36
2026	15,0500	67.950	1.022.647,50	929.679,55
2027	15,1725	69.228	1.050.362,00	954.874,55
2028	15,9311	69.713	1.110.622,00	1.009.656,36

Nella macro classe costi della produzione sono compresi tutti i costi ed i componenti negativi che scaturiscono dall'esercizio dell'attività svolta dall'azienda. Anche in questo caso si seguono le disposizioni dell'art. 2425-bis del codice civile.

Nella voce costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci, sono comprese tutte quelle spese sostenute dall'azienda per l'approvvigionamento dei prodotti necessari alla produzione o al commercio dei beni oggetto dell'attività ordinaria dell'impresa (ad esempio la merce per il bar).

Nella voce costi per servizi sono indicati i costi relativi agli acquisti di servizi. Per meglio comprendere quali elementi sono indicati può essere utile chiarire che per servizio si intende l'oggetto di un rapporto contrattuale con terzi consistente nel fornire una prestazione di fare (energia elettrica, acqua, gas, telefono, spese legali, consulenze, ecc.). Per quanto riguarda i costi relativi all'energia elettrica e per il gas abbiamo previsto degli aumenti in considerazione dell'attuale situazione economica.

Nella voce costi per godimento beni di terzi sono indicati tutti i costi che non sono di proprietà dell'impresa ma di soggetti terzi, destinati all'esercizio dell'attività.

Nella voce costi per il personale sono costituiti da tutti i costi che l'azienda sostiene per il proprio personale dipendente.

Nella voce ammortamenti e svalutazioni sono indicati tutti gli ammortamenti, sia materiali che immateriali, e le svalutazioni per rischi su crediti. Il piano di ammortamento utilizzato è quello a quote costanti, in quanto si ipotizza che l'utilità del bene oggetto di ammortamento si ripartisca nella stessa misura per ogni anno di vita utile del bene stesso.

Nella voce variazione delle rimanenze sono indicate la differenza tra il valore delle rimanenze finali ed iniziali dei beni, i cui costi sono stati indicati alla voce costi per materie prime, di consumo e merci del conto economico. Le rimanenze sono valutate al costo di acquisto, ovvero se minore al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Nella voce oneri diversi di gestione, sono indicati tutti i costi non iscrivibili per natura nelle altre voci dei costi per la produzione. Detta voce, inoltre, comprende tutti i costi di natura tributaria diversi dalle imposte dirette.

La differenza tra il valore della produzione ed il costo della produzione è un valore intermedio che evidenzia quale è l'apporto all'utile dell'esercizio derivante dall'attività svolta dall'azienda prima dei risultati relativi alla gestione finanziaria.

Nella voce proventi e oneri finanziari sono rilevati tutti i componenti positivi che derivano dalla gestione finanziaria. Nei proventi sono indicati gli interessi attivi che lo Stato ci versa per il deposito di Tesoreria, mentre negli oneri si riferiscono agli interessi pagati sui due finanziamenti in essere come ampiamente illustrato nelle pagine precedenti.

Il risultato prima delle imposte rappresenta il risultato dell'esercizio civilistico, al lordo delle imposte, che verrà in seguito assoggettato alla variazione in aumento ed in diminuzione, in dichiarazione dei redditi, allo scopo di pervenire all'imponibile fiscale.

Per il bilancio vengono indicate le imposte presunte che gravano sul bilancio che sono Ires e Irap e l'utile netto di esercizio, ossia il saldo finale di conto economico inteso come differenza tra tutti gli elementi positivi e tutti gli elementi negativi iscritti.

Il bilancio di previsione per il triennio 2026–2028 dell'Azienda Trasporti Funicolari Malcesine – Monte Baldo si configura come un documento di pianificazione strategica volto a garantire equilibrio economico, sostenibilità finanziaria e continuità gestionale nel medio periodo. Le previsioni triennali mostrano un andamento complessivamente positivo, caratterizzato da una progressiva crescita dei ricavi, da un controllo rigoroso dei costi e da una significativa solidità di cassa, che conferma la capacità dell'Azienda di autofinanziarsi e di operare senza ricorrere a nuovo indebitamento.

L'esercizio 2026 rappresenta il punto di partenza di questo percorso triennale, con fonti di finanziamento complessive pari a 20.617.585 euro e impieghi per 9.785.394 euro. Il risultato è una liquidità generata di oltre 10,8 milioni di euro, che consente di sostenere integralmente il piano degli investimenti dell'anno, quantificato in 1.990.000 euro, e di chiudere l'esercizio con una disponibilità di cassa di 8.842.191 euro. Le risorse provengono in larga parte dai ricavi operativi, che ammontano a 10.917.485 euro e derivano principalmente dalla vendita dei biglietti della funivia, dai servizi accessori come la ristorazione e la gestione dei parcheggi, oltre che da un contributo regionale di 500.000 euro destinato a interventi infrastrutturali. La gestione 2026, quindi, si distingue per un'elevata capacità di autofinanziamento, un contenuto livello di indebitamento e un impegno concreto verso la sostenibilità e l'innovazione tecnologica.

Nel 2027 il bilancio di previsione conferma l'andamento virtuoso del precedente esercizio, con un incremento dei ricavi che raggiungono 11.551.826 euro, a testimonianza di una costante crescita della domanda turistica e dell'efficacia delle politiche di gestione commerciale dell'Azienda. Le fonti complessive di finanziamento, pari a 20.394.117 euro, comprendono anche la liquidità iniziale derivante dall'esercizio 2026, che ammonta a 8.842.191 euro. Gli impieghi dell'anno, quantificati in 10.068.245 euro, includono principalmente costi per il personale (3.204.308 euro), per servizi esterni (2.330.308 euro) e per materie prime e merci (471.280 euro). Gli oneri finanziari e fiscali rimangono sostanzialmente sotto controllo, mentre sono previsti investimenti per 1,3 milioni di euro. Al termine dell'esercizio la disponibilità di cassa cresce ulteriormente fino a raggiungere 9.025.872 euro, valore che conferma la solidità patrimoniale e la capacità dell'Azienda di mantenere un margine finanziario ampio e stabile.

L'esercizio 2028 si inserisce in continuità con i due anni precedenti e mostra una ulteriore espansione dell'attività. Le fonti complessive di finanziamento raggiungono 21.183.749 euro, di cui 12.157.777 euro derivano da ricavi operativi e 9.025.872 euro da liquidità iniziale. Gli impieghi previsti ammontano a 10.544.678 euro e comprendono spese per personale (3.230.440 euro), servizi (2.369.040 euro), materie prime e merci (439.532 euro), oneri finanziari e fiscali complessivi per circa 2,49 milioni di euro e rimborsi di mutui per 692.374,59 euro. Anche nel 2028 sono previsti investimenti per 1,7 milioni di euro. A fine esercizio, la liquidità netta disponibile è di 8.939.071 euro, attestandosi come il valore più alto del triennio e rappresentando un indicatore chiaro della robustezza finanziaria dell'ente.

Nel complesso, il triennio 2026–2028 mostra un andamento coerente e positivo. I ricavi crescono progressivamente, passando da 10,91 milioni di euro nel 2026 a oltre 12,15 milioni nel 2028, grazie al potenziamento dei servizi, alla crescita del flusso turistico e alla gestione efficiente delle attività operative. Parallelamente, i costi aumentano in modo contenuto e proporzionale, mantenendo un margine operativo lordo stabile e una capacità di autofinanziamento molto elevata. La politica di contenimento degli oneri finanziari e l'assenza di nuovo indebitamento rafforzano ulteriormente la posizione di solidità patrimoniale, mentre la gestione oculata della liquidità consente di affrontare con tranquillità le future esigenze di investimento e di manutenzione straordinaria.

Dal punto di vista strategico, il bilancio di previsione triennale rispecchia una visione di lungo periodo incentrata su sostenibilità, innovazione e valorizzazione del territorio. Gli investimenti programmati nel 2026, in particolare, testimoniano l'impegno dell'Azienda verso la riduzione dell'impatto ambientale, l'inclusione e l'accessibilità, la sicurezza e la digitalizzazione dei servizi. Gli esercizi

2027 e 2028, invece, si caratterizzano per un approccio di consolidamento e razionalizzazione, volto a rafforzare la struttura patrimoniale e a preparare il terreno per nuovi progetti futuri.

In conclusione, il bilancio di previsione 2026–2028 conferma la solidità economico-finanziaria dell'Azienda Trasporti Funicolari Malcesine – Monte Baldo e la sua capacità di gestire in modo efficiente e responsabile le risorse pubbliche e aziendali. L'andamento dei tre esercizi dimostra una crescita costante dei ricavi, una gestione attenta dei costi e una progressiva accumulazione di liquidità che pone l'Azienda in una posizione di grande stabilità. Il triennio si presenta quindi come un periodo di equilibrio e consolidamento, durante il quale vengono poste basi solide per lo sviluppo futuro, nel segno dell'efficienza, della sostenibilità e del continuo miglioramento della qualità dei servizi offerti ai cittadini e ai visitatori del territorio del Monte Baldo.

### SITUAZIONE ECONOMICA DI PREVISIONE PER GLI ESERCIZI 2026 – 2027 – 2028 CONFRONTATO CON LA PREVISIONE 2025

<i>CONTO ECONOMICO - ATTIVO</i>					
	<i>Previsione 2025</i>	<i>Previsione aggiornata</i>	<i>Previsione 2026</i>	<i>Previsione 2027</i>	<i>Previsione 2028</i>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>					
Ricavi delle vendite e prestazioni					
- Corrispettivi biglietti funivia	7.985.148,50	7.831.670,22	8.668.722,73	9.245.677,27	9.781.853,64
- Corrispettivi seggiovia	91.214,20	95.463,58	132.393,95	138.473,84	146.852,73
- Corrispettivi parcheggi	179.446,00	388.007,38	398.073,77	406.840,16	409.212,30
- Corrispettivi ristorazione bar	669.909,00	754.689,09	783.181,82	800.527,27	804.769,09
- Corrispettivi Prada Costabella	860.330,49	1.014.658,36	929.679,55	954.874,55	1.009.656,36
- Canone affitto ristorazione Prà Alpesina	5.433,33	5.433,33	5.433,33	5.433,33	5.433,33
<b>Totale ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>9.791.481,52</b>	<b>10.089.921,96</b>	<b>10.917.485,15</b>	<b>11.551.826,42</b>	<b>12.157.776,95</b>
Altri ricavi e proventi					

	<b>Previsione 2025</b>	<b>Previsione aggiornata</b>	<b>Previsione 2026</b>	<b>Previsione 2027</b>	<b>Previsione 2028</b>
- Altri ricavi e proventi vari	8.180,08	204,92	5.000,00	6.250,00	5.920,00
- Abbuono/arrot. Attivi	0,00	29,03	0,00	0,00	0,00
- Contributo in c/impianti	500.000,00	0,00	500.000,00	0,00	0,00
- Sopravvenienze ordinarie attive	3.250,44	1.179,11	1.000,00	1.000,00	1.000,00
- Rimborsi assicurativi	0,00	17.914,75	0,00	0,00	0,00
<i>Totale ricavi e proventi vari</i>	<b>511.430,52</b>	<b>19.327,81</b>	<b>506.000,00</b>	<b>7.250,00</b>	<b>6.920,00</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>10.302.912,04</b>	<b>10.109.249,77</b>	<b>11.423.485,15</b>	<b>11.559.076,42</b>	<b>12.164.696,25</b>
<b>CONTO ECONOMICO – PASSIVO</b>					
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
Costi per materie prime, suss., di cons. e merci					
- Materiali di pulizia	6.286,20	12.395,99	11.062,71	11.450,00	11.950,00
- Cancelleria	20.430,15	22.524,15	21.800,65	21.560,00	21.980,00
- Materiale pubblicitario	35.460,00	27.139,00	27.139,00	35.550,00	32.450,00
- Carburanti e lubrificanti	9.560,45	10.599,18	10.580,00	9.850,45	10.000,00
- Indumenti di lavoro	21.432,78	10.603,25	54.605,00	60.000,00	22.000,00
- Acquisto di merci	189.450,32	282.640,41	274.934,58	283.120,00	290.452,00
- Acquisto biglietti e tessere	50.289,20	37.351,14	37.200,00	38.400,00	39.200,00
- Materiale di consumo bar	4.780,23	7.957,89	7.117,45	6.900,00	6.500,00
- Altri acquisti	4.500,00	3.895,85	3.300,00	4.450,00	5.000,00
<i>Totale costi per materie prime, suss., di cons. e merci</i>	<b>342.189,33</b>	<b>415.106,73</b>	<b>447.739,39</b>	<b>471.280,45</b>	<b>439.532,00</b>
Costi per servizi					
- Energia elettrica	300.338,16	310.162,06	320.424,00	350.970,00	370.510,00

	<b>Previsione 2025</b>	<b>Previsione aggiornata</b>	<b>Previsione 2026</b>	<b>Previsione 2027</b>	<b>Previsione 2028</b>
- Riscaldamento locali	35.250,20	29.262,43	36.600,00	36.750,20	37.250,00
- Pulizia locali	90.300,15	160.681,78	100.000,00	98.000,00	95.000,00
- Consumo acqua	25.230,20	18.868,00	23.560,00	24.500,30	25.320,00
- Canoni di manutenzione	25.230,15	23.983,32	24.320,00	25.380,80	25.100,00
- Manutenzione piste da sci	20.000,00	8.000,00	8.000,00	9.000,00	10.000,00
- Manutenzioni e riparazioni impianto	375.280,74	479.301,71	426.197,00	430.250,00	440.610,00
- Manutenzione area verde	22.325,96	74.299,00	22.450,00	22.600,00	23.000,00
- Siae	2.500,00	726,88	2.000,00	2.600,00	2.000,00
- Assicurazioni	129.432,20	185.038,26	183.990,00	184.000,00	184.000,00
- Compensi lavori occasionali	1.000,00	0,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
- Compensi professionali	90.132,46	95.921,52	105.000,00	91.315,20	85.400,00
- Compensi legali	110.289,20	204.541,75	102.932,00	101.350,60	98.200,00
- Compenso direttore piste da sci	5.000,00	5.000,00	21.900,00	21.900,00	21.900,00
- Compenso direttore di esercizio	87.000,00	89.951,85	98.829,35	98.830,00	98.830,00
- Compenso CdA Funivia	83.000,00	83.000,00	83.000,00	83.000,00	83.000,00
- Compenso organo di vigilanza	16.000,00	16.000,00	17.400,00	17.400,00	17.400,00
- Compenso revisore	12.480,00	12.480,00	12.480,00	12.480,00	12.480,00
- Compenso responsabile sicurezza	7.800,00	12.450,00	23.220,00	23.220,00	23.220,00
- Compenso responsabile protezione dati	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00
- Compenso responsabile anticorruzione e trasparenza	0,00	9.000,00	9.000,00	9.000,00	9.000,00
- Rimborso spese profess. collab. e legali	6.125,00	13.520,45	7.000,00	5.900,00	3.200,00
- Pubblicità	350.000,00	292.997,13	319.406,00	350.000,00	370.000,00

	<b>Previsione 2025</b>	<b>Previsione aggiornata</b>	<b>Previsione 2026</b>	<b>Previsione 2027</b>	<b>Previsione 2028</b>
- Manifestazioni e fiere	2.000,00	0,00	1.000,00	2.000,00	1.000,00
- Spese per analisi mediche	32.250,00	32.143,00	30.000,00	31.450,00	32.320,00
- Spese telefoniche	23.900,12	19.600,99	20.590,00	23.910,80	24.100,00
- Spese postali	500,00	77,65	600,00	450,00	300,00
- Spese per ristorazione	5.429,22	25.088,22	6.541,00	5.300,00	4.000,00
- Spese varie amministrative	20.000,00	14.739,44	21.500,00	18.500,15	15.000,00
- Formazione personale	22.000,00	11.061,00	21.321,00	23.600,00	25.000,00
- Contributi erogati ad enti e associazioni	5.000,00	2.000,00	2.000,00	1.000,00	1.000,00
- Oneri bancari	13.000,00	11.177,42	12.100,00	13.200,00	14.500,00
- Commissioni carte di credito	120.890,00	110.893,36	111.318,00	121.450,00	125.000,00
- Servizio di primo soccorso	30.000,00	56.033,10	50.000,00	50.000,00	50.000,00
- Servizio smaltimento rifiuti	36.000,00	12.354,10	11.272,00	10.000,00	10.200,00
- Servizi per automezzi	0,00	163,91	0,00	0,00	0,00
- Servizio di vigilanza e trasporto valori	38.000,00	12.580,00	11.300,00	11.600,00	12.000,00
- Servizio distribuzione mat. Pubblicitario	26.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Contributi INPS C.d.A.	8.254,00	3.283,00	4.000,00	4.100,00	4.200,00
- Altri servizi non precedentemen. Specificati	20.450,00	28.579,41	10.500,00	10.300,00	10.000,00
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>2.202.387,76</b>	<b>2.468.960,74</b>	<b>2.266.750,35</b>	<b>2.330.308,05</b>	<b>2.369.040,00</b>
<b>Costi per godimento beni di terzi</b>					
- Affitto locali	19.450,00	27.081,25	25.000,00	19.450,00	19.450,00
- Canoni affitto d'azienda	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
- Noleggio sistema di sicurezza	40.320,00	49.460,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00

	<b>Previsione 2025</b>	<b>Previsione aggiornata</b>	<b>Previsione 2026</b>	<b>Previsione 2027</b>	<b>Previsione 2028</b>
- Noleggi vari	20.000,00	4.259,08	4.800,00	5.000,00	4.500,00
- Canone di concessione	100,00	12.671,94	800,00	100,00	100,00
- Licenze software	45.250,00	47.707,45	50.300,00	55.800,00	58.400,00
<b>Totale costi per godimento beni di terzi</b>	<b>125.121,00</b>	<b>141.180,72</b>	<b>130.901,00</b>	<b>130.351,00</b>	<b>132.451,00</b>
<b>Costi per il personale</b>					
- Salari e stipendi	2.375.423,80	2.350.054,80	2.322.000,00	2.375.428,15	2.395.000,00
- Oneri sociali Inps	599.322,15	592.401,15	617.000,00	595.250,10	595.600,00
- Oneri sociali Inail	53.450,45	55.549,09	77.000,00	56.630,00	57.840,00
- Altri oneri sociali	12.515,23	13.180,54	14.000,00	15.000,00	16.000,00
- Trattamento fine rapporto	116.230,00	106.125,00	105.000,00	106.000,00	108.000,00
- Altri costi del personale	40.320,00	55.102,74	55.000,00	56.000,00	58.000,00
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>3.197.261,63</b>	<b>3.172.412,89</b>	<b>3.190.000,00</b>	<b>3.204.308,25</b>	<b>3.230.440,00</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>					
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>					
- Amm.to concessioni e marchi	1.137,08	1.137,08	1.137,08	1.137,08	1.137,08
<b>Totale ammort. Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.137,08</b>	<b>1.137,08</b>	<b>1.137,08</b>	<b>1.137,08</b>	<b>1.137,08</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>					
- Amm.to fabbricati	450.315,60	450.315,60	458.336,00	470.278,59	450.100,00
- Amm.to impianti e macchinari	582.303,95	825.582,80	932.961,00	815.329,10	733.796,00
- Amm.to attrezzature	32.827,15	49.793,00	33.428,00	36.413,59	34.320,00
- Amm.to mobili e macchine d'ufficio	20.450,12	20.450,12	20.392,00	22.270,08	20.500,00
- Amm.to automezzi	22.315,00	19.462,00	19.466,00	17.389,00	15.600,00

	<b>Previsione 2025</b>	<b>Previsione aggiornata</b>	<b>Previsione 2026</b>	<b>Previsione 2027</b>	<b>Previsione 2028</b>
- Amm.to altri beni materiali	50.235,15	44.716,00	44.716,00	40.188,13	35.200,00
<b>Totale ammort. Immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.158.446,97</b>	<b>1.410.319,52</b>	<b>1.509.299,00</b>	<b>1.401.868,29</b>	<b>1.289.516,00</b>
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.159.584,05</b>	<b>1.411.456,60</b>	<b>1.510.436,08</b>	<b>1.403.005,57</b>	<b>1.290.653,08</b>
<b>Variazioni delle rimanenze</b>					
- Rimanenze iniz. biglietti/tessere	12.450,26	46.217,60	20.232,60	9.800,00	8.600,28
- Rimanenze finali biglietti/tessere	-10.232,60	-20.232,60	-9.800,00	-8.600,28	-7.200,87
- Merci esistenze iniziali	10.450,15	30.409,69	40.623,15	5.800,00	5.100,55
- Merci esistenze finali	-8.623,15	-40.623,15	-5.800,00	-5.100,55	-4.300,00
<b>Totale variazioni delle rimanenze</b>	<b>4.044,66</b>	<b>15.771,54</b>	<b>45.255,75</b>	<b>1.899,17</b>	<b>2.199,96</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>					
- Imposta di bollo	30,00	242,00	35,00	27,00	30,00
- Imposta comunale sugli immobili	35.032,00	34.955,00	35.050,00	35.032,00	36.250,00
- Imposta di registro	0,00	644,90	0,00	0,00	0,00
- Tasse di concessione governativa	1.500,00	13.070,00	1.500,00	1.630,00	1.000,00
- Tasse di proprietà autoveicoli	424,97	473,98	470,00	470,00	470,00
- Tassa sui rifiuti	17.079,00	16.942,00	17.085,00	17.079,00	18.000,00
- Tassa vidimazione libri sociali	309,87	334,87	315,00	315,00	315,00
- Diritti camerali	989,00	1.180,84	1.011,00	1.011,00	1.011,00
- Diritti di segreteria	1.000,00	130,00	270,00	1.000,00	500,00
- Altre imposte e tasse	1.500,00	4.133,01	1.600,00	1.530,00	1.500,00
- Valori bollati	480,00	208,00	130,00	450,00	500,00
- Abbonamento banca dati, libri e giornali	3.250,00	1.917,25	5.260,00	1.000,00	1.000,00

	<b>Previsione 2025</b>	<b>Previsione aggiornata</b>	<b>Previsione 2026</b>	<b>Previsione 2027</b>	<b>Previsione 2028</b>
- Omaggi a clienti e articoli promozionali	20.000,00	17.376,01	21.000,00	19.300,00	2.000,00
- Erogazioni liberali	500,00	0,00	0,00	500,00	500,00
- Quote associative	5.444,00	6.436,00	6.547,00	6.547,00	6.547,00
- Arrotondamento passivi	100,00	112,17	50,00	30,00	10,00
- Sopravvenienze e minusvalenze	65.232,15	34.788,02	15,00	1.000,00	1.000,00
<b>Totale oneri diversi di gestione</b>	<b>152.870,99</b>	<b>132.944,05</b>	<b>90.338,00</b>	<b>86.921,00</b>	<b>70.633,00</b>
<b>TOTALE COSTO DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.183.459,42</b>	<b>7.757.833,27</b>	<b>7.681.420,57</b>	<b>7.628.073,49</b>	<b>7.534.949,04</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.119.452,62</b>	<b>2.351.416,50</b>	<b>3.742.064,58</b>	<b>3.931.002,93</b>	<b>4.629.747,91</b>
<b>Proventi finanziari</b>					
- Interessi attivi di tesoreria	75,00	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>75,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Oneri finanziari</b>					
- Interessi passivi finanziamento Prada	33.550,12	33.550,12	29.057,86	24.522,81	19.947,86
- Interessi passivi finanziamento Malcesine	188.020,00	0,00	107.171,52	89.309,63	102.818,93
- Interessi passivi indeducibili	0,00	19,57	0,00	0,00	0,00
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>221.570,12</b>	<b>33.569,69</b>	<b>136.229,38</b>	<b>113.832,44</b>	<b>122.766,79</b>
<b>DIFFERENZA TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-221.495,12</b>	<b>-33.469,69</b>	<b>-136.129,38</b>	<b>-113.732,44</b>	<b>-122.666,79</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.897.957,50</b>	<b>2.317.946,81</b>	<b>3.605.935,20</b>	<b>3.817.270,49</b>	<b>4.507.081,12</b>
<b>Imposte correnti</b>					
- Ires	695.510,00	616.756,64	866.777,00	914.845,92	1.080.400,38
- Irap	158.215,00	158.010,00	160.320,00	162.215,00	164.320,00
<b>Totale imposte sul reddito di esercizio</b>	<b>853.725,00</b>	<b>774.766,64</b>	<b>1.027.097,00</b>	<b>1.077.060,92</b>	<b>1.244.720,38</b>

	<i>Previsione 2025</i>	<i>Previsione aggiornata</i>	<i>Previsione 2026</i>	<i>Previsione 2027</i>	<i>Previsione 2028</i>
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>2.044.232,50</b>	<b>1.543.180,17</b>	<b>2.578.838,20</b>	<b>2.740.209,57</b>	<b>3.262.360,74</b>

## PIANO FINANZIARIO ED INVESTIMENTI

La vigente normativa che disciplina la formulazione del bilancio pluriennale economico di previsione dell'Azienda Speciale degli Enti locali prevede che debba essere presentata la sintesi dei flussi finanziari dell'esercizio (fonti – impieghi) anche allo scopo di conoscere la propensione dell'Azienda a disporre di capacità di auto finanziamento per gli investimenti.

I flussi finanziari dell'esercizio sono completati con la giacenza di tesoreria prevista alla fine dell'esercizio precedente e dei crediti e debiti che matureranno nell'esercizio di previsione.

La tabella fonti – impieghi per l'investimento espone la liquidità aziendale residua, dopo le spese d'investimento, data dalla differenza fra la liquidità d'esercizio e l'impiego delle fonti proprie.

Il piano finanziario allegato al bilancio di previsione 2026–2028 dell'Azienda Trasporti Funicolari Malcesine – Monte Baldo rappresenta un documento di fondamentale importanza nella programmazione economico-finanziaria dell'ente. Esso consente di analizzare nel dettaglio la capacità di autofinanziamento, la gestione delle risorse e la sostenibilità degli investimenti programmati, offrendo un quadro chiaro dell'andamento gestionale previsto nel triennio. L'obiettivo principale del piano è quello di assicurare il mantenimento dell'equilibrio economico e patrimoniale, garantendo al tempo stesso il potenziamento delle infrastrutture e dei servizi offerti all'utenza, nel rispetto dei principi di efficienza, trasparenza e sostenibilità ambientale.

L'esercizio 2026 costituisce il primo anno del periodo di riferimento e presenta una situazione finanziaria solida e ben bilanciata. Le fonti complessive di finanziamento ammontano a 20.617.585 euro, derivanti in larga parte dai ricavi delle vendite e delle prestazioni per 10.917.485 euro, ai quali si aggiungono il saldo attivo di tesoreria pari a 9.200.000 euro e un contributo regionale di 500.000 euro destinato al sostegno di specifici progetti infrastrutturali. Tale struttura delle fonti dimostra la capacità dell'Azienda di mantenere un elevato livello di autonomia finanziaria e di autofinanziamento, limitando il ricorso al credito esterno. Gli impieghi complessivi dell'esercizio ammontano a 9.785.394 euro e comprendono i costi di gestione, tra cui spiccano quelli per il personale, per servizi esterni e per imposte dirette e indirette. Al netto di tali spese, la gestione evidenzia una liquidità positiva pari

a 10.832.191 euro, che consente di finanziare integralmente il piano degli investimenti programmato per l'anno, pari a 1.990.000 euro, e di chiudere l'esercizio con una disponibilità residua di 8.842.191 euro.

Il piano degli investimenti 2026 è particolarmente significativo e dimostra l'impegno dell'Azienda verso la modernizzazione e la sostenibilità delle proprie strutture. Gli interventi previsti includono la realizzazione di un impianto fotovoltaico nelle stazioni della funivia, il miglioramento dell'accessibilità mediante la creazione di percorsi dedicati alle persone con disabilità, la manutenzione straordinaria della terrazza bar e la realizzazione del collegamento dei fluidi (acquedotto/reflui) dal Monte Baldo a Prà Alpesina. Queste azioni mirano a migliorare la qualità dei servizi offerti e a consolidare la posizione dell'Azienda come punto di riferimento nel turismo montano sostenibile.

L'anno 2027 conferma il trend positivo e la solidità della gestione finanziaria. Le fonti di finanziamento complessive raggiungono 20.394.117 euro, di cui 11.551.826 euro provenienti dai ricavi delle attività operative. L'Azienda mantiene una posizione di cassa iniziale elevata, pari a 8.842.191 euro, derivante dall'avanzo dell'esercizio precedente. Gli impieghi previsti per il 2027 ammontano a 10.068.245 euro, con un incremento fisiologico dei costi del personale e dei servizi, dovuto alla dinamica generale dei prezzi e alla necessità di mantenere un alto standard di manutenzione e sicurezza. In questo esercizio sono previsti investimenti per 1,30 milioni di euro. Questa previsione comporta un incremento della liquidità di fine anno, che raggiunge 9.025.872 euro, valore che testimonia la piena sostenibilità della gestione operativa e la capacità di generare risorse interne.

Nel 2028 il bilancio previsionale conferma ulteriormente la solidità e l'efficienza economica dell'Azienda. Le fonti complessive ammontano a 21.183.749 euro, con ricavi operativi pari a 12.157.777 euro e una liquidità iniziale di oltre 9 milioni di euro. Gli impieghi finanziari dell'anno raggiungono 10.544.678 euro, mantenendo un equilibrio coerente con la crescita dell'attività e con il progressivo aumento dei volumi operativi. I costi per il personale e i servizi rappresentano le principali componenti della spesa, seguiti dagli oneri fiscali e dai rimborsi di mutui per un importo complessivo di 692.375 euro. Anche per il 2028 sono previsti investimenti per 1,70 milioni di euro. La chiusura dell'esercizio evidenzia infatti una liquidità netta pari a 8.939.071 euro, il valore più elevato dell'intero triennio, segno di una gestione efficiente, prudente e pienamente sostenibile.

L'analisi complessiva del piano finanziario triennale evidenzia una gestione improntata alla stabilità, alla sostenibilità e alla capacità di autofinanziamento. La crescita costante dei ricavi, unita al contenimento dei costi e alla riduzione dell'indebitamento, consente di mantenere una posizione di

cassa ampiamente positiva in tutti gli esercizi. La solidità patrimoniale, la regolarità nei rimborsi dei finanziamenti in essere e la disponibilità liquida crescente confermano l'efficienza del modello gestionale adottato. Il bilancio di previsione 2026–2028 si configura dunque come un documento equilibrato, in cui la gestione corrente è in grado non solo di sostenere i costi ordinari, ma anche di generare le risorse necessarie per futuri interventi di sviluppo e manutenzione straordinaria.

In prospettiva, il triennio considerato consolida il ruolo dell'Azienda Trasporti Funicolari Malcesine – Monte Baldo come realtà solida, moderna e attenta alle esigenze del territorio. L'orientamento verso la sostenibilità, l'innovazione tecnologica e la valorizzazione turistica del comprensorio del Monte Baldo costituiscono i cardini della strategia aziendale per i prossimi anni. La stabilità finanziaria raggiunta e l'elevata liquidità consentono all'Azienda di affrontare con sicurezza eventuali variazioni del contesto economico e di programmare nuovi progetti di investimento con risorse proprie, senza pregiudicare l'equilibrio economico complessivo.

In conclusione, il piano finanziario allegato al bilancio di previsione 2026–2028 offre un quadro di gestione chiaro, sostenibile e coerente con la missione istituzionale dell'Azienda. La solidità economica, la prudenza nella pianificazione e la capacità di generare risultati positivi consolidano la posizione dell'Azienda come esempio di buona amministrazione e di gestione virtuosa delle risorse pubbliche, a beneficio del territorio e della collettività.

## PIANO FINANZIARIO ED INVESTIMENTI 2026

<i>FONDI DI FINANZIAMENTO DELL'ESERCIZIO</i>	
- Ricavi delle vendite e prestazioni	10.917.485,15
- Proventi finanziari	100,00
<i>Totale Fonti di finanziamento dell'esercizio</i>	<b>10.917.585,15</b>
- Saldo attivo di tesoreria e cassa contanti 01/01/2026	9.200.000,00
- Contributo Regione Veneto	500.000,00
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO COMPLESSIVE (A)</b>	<b>20.617.585,15</b>

<i>IMPIEGHI FINANZIARI DELL'ESERCIZIO</i>	
- Costi per materie prime, suss., di consumo e merci	447.739,39
- Costi per servizi	2.266.750,35
- Costi per godimento beni di terzi	130.901,00
- Costi per il personale	3.190.000,00
- Oneri diversi di gestione	90.338,00
- Oneri finanziari finanziamenti bancari	136.229,38
- Rimborso quota capitale finanziamento Prada	476.242,32
- Rimborso quota capitale finanziamento Malcesine	0,00
- Imposte indirette	993.000,00
- Imposte dirette (saldo e acconti)	2.054.194,00
<b>TOTALE IMPIEGHI FINANZIARI DELL'ESERCIZIO (B)</b>	<b>9.785.394,44</b>

<b>LIQUIDITA' DELL'ESERCIZIO (A-B)</b>	<b>10.832.190,71</b>
--	----------------------

<i>INVESTIMENTI PREVISTI NELL'ESERCIZIO</i>	
- Sostituzione gruppi elettrogeni e spostamento vecchia unità a Prada	70.000,00
- Impianto fotovoltaico stazioni della Funivia	100.000,00
- Opera del Maestro Martalar	60.000,00
- Realizzazione collegamento di fluidi (acquedotto/reflui Monte Baldo)	780.000,00
- Sistemazione edificio skilift Paperino	30.000,00
- Studi fattibilità percorso disabili ed interventi/percorso ludico/naturalistici	50.000,00
- Interventi sviluppo accessibilità ed attrattività a Tratto Spino	300.000,00
- Interventi sviluppo accessibilità ed attrattività a Prada	100.000,00

- Manutenzione terrazza bar	100.000,00
- Manutenzione e revisione impianti scivvie	200.000,00
- Imprevisti impianto Malcesine	100.000,00
- Imprevisti impianto Prada	100.000,00
<b>TOTALE INVESTIMENTI PREVISTI NELL'ESERCIZIO (C)</b>	<b>1.990.000,00</b>

<b>LIQUIDITA' NETTA (A-B-C)</b> <i>(Saldo attivo tesoreria e cassa contanti)</i>	<b>8.842.190,71</b>
---	---------------------

## PIANO FINANZIARIO ED INVESTIMENTI 2027

<b>FONDI DI FINANZIAMENTO DELL'ESERCIZIO</b>	
- Ricavi delle vendite e prestazioni	11.551.826,42
- Proventi finanziari	100,00
<b>Totale Fonti di finanziamento dell'esercizio</b>	<b>11.551.926,42</b>
- Saldo attivo di tesoreria e cassa contanti 01/01/2027	8.842.190,71
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO COMPLESSIVE (A)</b>	<b>20.394.117,13</b>

<b>IMPIEGHI FINANZIARI DELL'ESERCIZIO</b>	
- Costi per materie prime. suss., di consumo e merci	471.280,45
- Costi per servizi	2.330.308,05
- Costi per godimento beni di terzi	130.351,00
- Costi per il personale	3.204.308,25
- Oneri diversi di gestione	86.921,00
- Oneri finanziari finanziamenti bancari	113.832,44

- Rimborso quota capitale finanziamento Prada	480.787,37
- Rimborso quota capitale finanziamento Malcesine	101.334,81
- Imposte indirette	995.000,00
- Imposte dirette (saldo e acconti)	2.154.121,84
<b>TOTALE IMPIEGHI FINANZIARI DELL'ESERCIZIO (B)</b>	<b>10.068.245,21</b>

<b>LIQUIDITA' DELL'ESERCIZIO (A-B)</b>	<b>10.325.871,92</b>
--	----------------------

<b>INVESTIMENTI PREVISTI NELL'ESERCIZIO</b>	
- Impianto fotovoltaico stazioni della Funivia	100.000,00
- Realizzazione collegamento di fluidi (acquedotto/reflui Monte Baldo)	1.000.000,00
- Percorso disabili ed interventi/percorso ludico/naturalistici	200.000,00
- Manutenzione e revisione impianti scivole	200.000,00
- Imprevisti impianto Malcesine	100.000,00
- Imprevisti impianto Prada	100.000,00
<b>TOTALE INVESTIMENTI PREVISTI NELL'ESERCIZIO (C)</b>	<b>1.300.000,00</b>

<b>LIQUIDITA' NETTA (A-B-C)</b> <i>(Saldo attivo tesoreria e cassa contanti)</i>	<b>9.025.871,92</b>
---	---------------------

## PIANO FINANZIARIO ED INVESTIMENTI 2028

<i>FONDI DI FINANZIAMENTO DELL'ESERCIZIO</i>	
- Ricavi delle vendite e prestazioni	12.157.776,95
- Proventi finanziari	100,00
<i>Totale Fonti di finanziamento dell'esercizio</i>	
	<b>12.157.876,95</b>
- Saldo attivo di tesoreria e cassa contanti 01/01/2028	9.025.871,92
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO COMPLESSIVE (A)</b>	
	<b>21.183.748,87</b>
<i>IMPIEGHI FINANZIARI DELL'ESERCIZIO</i>	
- Costi per materie prime, suss., di consumo e merci	439.532,00
- Costi per servizi	2.369.040,00
- Costi per godimento beni di terzi	132.451,00
- Costi per il personale	3.230.440,00
- Oneri diversi di gestione	70.633,00
- Oneri finanziari finanziamenti bancari	122.766,79
- Rimborso quota capitale finanziamento Prada	485.352,32
- Rimborso quota capitale finanziamento Malcesine	207.022,27
- Imposte indirette	998.000,00
- Imposte dirette (saldo e acconto)	2.489.440,76
<b>TOTALE IMPIEGHI FINANZIARI DELL'ESERCIZIO (B)</b>	
	<b>10.544.678,14</b>
<b>LIQUIDITA' DELL'ESERCIZIO (A-B)</b>	
	<b>10.639.070,73</b>

<b>INVESTIMENTI PREVISTI NELL'ESERCIZIO</b>	
- Impianto fotovoltaico stazioni della Funivia	100.000,00
- Realizzazione collegamento di fluidi (acquedotto/reflui Monte Baldo)	1.000.000,00
- Percorso disabili ed interventi/percorso ludico/naturalistici	200.000,00
- Manutenzione e revisione impianti sciovie	200.000,00
- Imprevisti impianto Malcesine	100.000,00
- Imprevisti impianto Prada	100.000,00
<b>TOTALE INVESTIMENTI PREVISTI NELL'ESERCIZIO (C)</b>	<b>1.700.000,00</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA (A-B-C)</b>	
<i>(Saldo attivo tesoreria e cassa contanti)</i>	
	<b>8.939.070,73</b>

Il Consiglio di amministrazione presenta all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il bilancio economico pluriennale per gli esercizi 2026 – 2027 – 2028, redatto nella stessa forma del bilancio consolidato di esercizio secondo lo schema di previsione dal D.M. 26 aprile 1995, pubblicato sulla G.U. n. 157 del 7 luglio 1995 e in conformità dei principi di relazione di cui all'art. 2423-bis del Codice Civile.

Verona, 24 novembre 2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Avv. Pier Giorgio Schena)

