

**Relazione di Analisi del
Piano Economico-Finanziario
ATI Siracusa**

Aprile 2023



SOMMARIO

1. Il Piano economico finanziario	3
2. Il Conto economico	5
3. Lo Stato patrimoniale	11
4. Il Rendiconto finanziario	13
5. I risultati evidenziati dal Piano economico finanziario	14

1. IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Il Piano economico finanziario rappresenta, ai sensi dell'art. 149 del D. Lgs. n. 152/2006 e s.m.i., uno degli atti costituenti il Piano di Ambito; in particolare *“Il piano economico finanziario, articolato nello stato patrimoniale, nel conto economico e nel rendiconto finanziario, prevede, con cadenza annuale, l'andamento dei costi di gestione e di investimento al netto di eventuali finanziamenti pubblici a fondo perduto. Esso è integrato dalla previsione annuale dei proventi da tariffa, estesa a tutto il periodo di affidamento. Il piano, così come redatto, dovrà garantire il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario e, in ogni caso, il rispetto dei principi di efficacia, efficienza ed economicità della gestione, anche in relazione agli investimenti programmati”*.

Mediante il Piano Economico Finanziario viene valutata la sostenibilità economica, patrimoniale e finanziaria delle scelte tecniche effettuate in sede di redazione del Piano degli interventi e di quelle organizzativo gestionali contenute nel Modello organizzativo gestionale, tenendo conto dei ricavi derivanti dalla tariffa del servizio idrico integrato determinata secondo quanto stabilito dall'Autorità di regolazione nazionale ARERA e della presenza di eventuali contributi pubblici.

Il Piano Economico Finanziario è articolato in:

- Conto Economico
- Stato Patrimoniale,
- Rendiconto Finanziario.

Il Piano economico finanziario che sarà acquisito a valle della procedura di affidamento del servizio idrico integrato, ai sensi dell'art. 14, comma 4 del D.Lgs. 201/2022 *“deve essere asseverato da un istituto di credito o da una società di servizi iscritta all'albo degli intermediari finanziari ai sensi dell'articolo 106 del testo unico di cui al decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385, o da una società di revisione ai sensi dell'articolo 1 della legge 23 novembre 1939, n. 1966, o da revisori legali ai sensi del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39”*; il Piano economico finanziario, quindi, deve contenere previsioni realistiche e prudenti in grado di dimostrare che quanto pianificato sia effettivamente realizzabile.

Alla base delle elaborazioni economiche finanziarie sono poste le seguenti condizioni:

- a) il piano è elaborato su un periodo di tempo di 30 anni a partire dal 2024 e fino al 2053;
- b) il piano si basa su un modello organizzativo gestionale ritenuto efficiente;
- c) il piano si basa sugli investimenti previsti nel programma degli interventi;
- d) in tutto il periodo di riferimento, 2024-2053, sono previsti investimenti riferibili a interventi catalogati nel Piano di ambito, per complessivi euro 366.388.527,11. I contributi pubblici assentiti ammontano a euro 68.499.067,53. E' previsto il ricorso alla componente tariffaria FoNI per la realizzazione dei nuovi investimenti.
- e) è previsto un capitale sociale di 2 milioni di euro a partire dal primo anno di inizio attività;
- f) è previsto il pagamento del valore residuo delle immobilizzazioni dei gestori preesistenti SIAM per un valore pari a euro 2.263.939,58, il cui pagamento si completa interamente nel primo anno. Tali importi, risultanti dalla documentazione contabile e dal RDT2022, sono in fase di ulteriore verifica da parte degli uffici competenti.

Nella tabella successiva si riporta il dettaglio della stratificazione dei cespiti oggetto di valorizzazione:

Tabella 1 – Valore Residuo

Cespiti	Vita utile	2024
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	7	191.693,55
Altri impianti	20	892.720,12
Autoveicoli	5	26.271,04
Condotte di acquedotto	40	546.893,71
Condutture e opere idrauliche fisse	40	194.183,17
Costruzioni leggere	20	54.573,84
Gruppi di misura meccanici	10	171.734,54
Impianti di sollevamento e pompaggio	8	38.494,98
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	5	147.374,61
Totale complessivo		2.263.939,58

g) nel periodo 2024 – 2053 è applicato il moltiplicatore tariffario determinato sulla base del tool tariffario elaborato dall’ATI Siracusa in applicazione della Deliberazione ARERA 639/2021/R/idr.

h) il Piano economico finanziario è stato predisposto a valori costanti, prescindendo quindi dalle variazioni potenziali connesse all’andamento dell’inflazione.

2. IL CONTO ECONOMICO

Il Conto economico proietta sul periodo di durata del Piano l'andamento dei valori prodotti e consumati dall'azienda, evidenziando se la stessa è in grado di sopravvivere nel tempo, attraverso la conduzione di una gestione efficace ed efficiente e la realizzazione degli investimenti necessari per il miglioramento delle infrastrutture e dei servizi.

Il Conto economico assume per tutta la durata del Piano economico finanziario un risultato economico positivo in modo da dimostrare la capacità della gestione del servizio di produrre un valore maggiore di quello consumato.

Valore della produzione

Il *Valore della produzione* è composto da due tipologie di proventi:

- i ricavi tariffari;
- i risconti passivi dei contributi in conto capitale.

La componente dei contributi è stata trattata ai fini del Piano economico finanziario secondo la tecnica dei risconti prevista dall'OIC 16, trattandosi di contributi erogati per la realizzazione delle infrastrutture idriche. Secondo tale principio sono iscritti nel Conto Economico gli ammortamenti calcolati sul costo lordo delle immobilizzazioni e nel Valore della produzione, la quota del contributo di competenza dell'anno. Anche la componente connessa al FoNI (Fondo Nuovi Investimenti), così come risultante dal tool tariffario elaborato, è stata contabilizzata con la medesima tecnica del risconto.

Nella voce *Ricavi da Tariffa*, sono compresi tutti i ricavi derivanti dall'applicazione della tariffa determinata sulla base della metodologia di cui alla Deliberazione ARERA sopra indicata, al netto della componente FoNI che viene riportata in una voce a sé stante *Ricavi da FoNI*. I valori utilizzati sono stati forniti dall'ATI Siracusa attraverso la comunicazione degli importi risultanti dal tool tariffario elaborato dalla stessa Autorità.

Nei *Contributi per allacciamento*, stimati dall'ATI, sono ricompresi i ricavi derivanti dalla corresponsione da parte degli utenti dei costi sostenuti per l'allacciamento.

Nei *Contributi pubblici* sono stati considerati esclusivamente gli importi già assentiti nei valori e nella tempistica dichiarata.

I Ricavi da altre attività idriche sono presentati nella seguente tabella

Tabella 2 – Ricavi da altre attività idriche

	2024
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	150.000
Prestazioni e servizi accessori	20.000
Vendita di acqua con autobotte	40.000
Trattamento percolati	20.000
Trattamento bottini	320.000
Installazione/manutenzione bocche antincendio	50.000
Vendita di servizi a terzi	20.000
Lavori conto terzi	20.000
Spurgo pozzi neri	20.000
Rilascio autorizzazioni allo scarico	100.000
Lottizzazioni	0
Riuso delle acque di depurazione	0
Case dell'acqua	0
Ricavi da altre attività (R ^{a-2,bi})	760.000

I valori utilizzati sono stati stimati sulla base dei dati trasmessi dai gestori preesistenti.

Tabella 3 - Valore della Produzione di avvio

	2024
RICAVI DA TARIFFA	35.655.925,09
RISCONTO RICAVI DA FONI	133.754,72
RISCONTO ATTIVO CONTRIBUTI DA ALLACCIAMENTO	2.250,00
RISCONTI ATTIVI CONTRIBUTI PUBBLICI	165.465,97
VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI FINITI	0,00
RICAVI DA ALTRE ATTIVITA' IDRICHE	812.713,87
ALTRI RICAVI SII	
VALORE DELLA PRODUZIONE	36.770.109,64

Costi di gestione

I *Costi di gestione* sono composti dalle seguenti tipologie di oneri:

- i costi della produzione, riferiti alla gestione del servizio idrico integrato e delle altre attività idriche;
- gli oneri finanziari, derivanti dalla gestione finanziaria;

- gli oneri fiscali.

Tutti i valori utilizzati nell'implementazione del modello di pianificazione economico finanziaria sono stati calcolati sulla base dei dati storici delle gestioni preesistenti e tenendo conto del graduale ampliamento del perimetro territoriale.

I *Costi della produzione* comprendono tutti costi generati dalla gestione del servizio idrico integrato e delle altre attività idriche, articolate in costi per materie prime, servizi, godimento beni di terzi, personale, oneri diversi di gestione. I costi del personale comprendono sia i costi per salari e stipendi, gli oneri sociali, l'accantonamento al fondo TFR ed eventuali altri costi.

I *Costi per materie prime* sono determinati sulla base dei dati risultanti dalle gestioni preesistenti, tenendo conto dell'incremento di perimetro, ed è previsto un efficientamento cumulato del 10% da conseguire in cinque anni a partire dal secondo anno di gestione.

I *Costi per servizi* comprendono i costi di energia elettrica (calcolato sulla base dei Kwh, del PUN previsionale 2024 e della gara Consip), i costi per lo smaltimento fanghi, e gli altri costi sono stati stimati. Tali previsioni tengono conto della componente di efficientamento legata alla messa a regime della gestione unitaria, stimata complessivamente pari al 15% da conseguire per gradi in un periodo di 7 anni, a partire dal 2025.

I *Costi per godimento beni di terzi* comprendono la componente relativa ai mutui in essere dei Comuni per realizzare opere del SII ed ancora in essere, sulla base del piano di ammortamento dagli stessi comunicato all'ATI e i costi per l'affitto della sede aziendale per un importo di € 100.000 all'anno.

Il *Costo del personale* si incrementa progressivamente a seguito della variazione del numero di unità che cresce per effetto dell'ampliamento del perimetro gestionale, sulla base del modello organizzativo gestionale scelto. Dal 2028, si prevede, inoltre, un aumento legato alla componente di adeguamento contrattuale in misura pari a 1,2% annuo.

Gli *Oneri diversi di gestione* comprendono la componente relativa alle spese di funzionamento dell'ATI, i costi da corrispondere all'ARERA, e gli altri oneri diversi di gestione.

Tabella 4 – Costi della produzione nella fase di avvio

	2024
MATERIE PRIME	5.000.000,00
VARIAZIONE RIMANENZE MATERIE PRIME	0,00
SERVIZI	19.297.333,92
GODIMENTO BENI DI TERZI	413.929,09
PERSONALE	4.812.831,56
ACCANTONAMENTO TFR	356.506,04
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	1.769.530,53
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	31.650.131,14

Gli *Ammortamenti* sono determinati sugli investimenti indicati nel valore e nella tempistica al netto della quota dei contributi a fondo perduto assentiti applicando le aliquote previste dall'art 10.4 della Deliberazione 580/2019/R/Idr. Nella Tabella di seguito riportata sono indicate le vite utili previste dall'ARERA per ogni categoria di Immobilizzazione materiale e immateriale.

Tabella 5- Vita utile per categoria di immobilizzazioni

Attività	Macro indicatori	Categoria di immobilizzazioni	Vita utile
Acquedotto	M1-M2-MC1	Condotte di acquedotto	40
	M1-M2-M3	Opere idrauliche fisse di acquedotto	40
	M1-M2	Serbatoi	40
	M1-M2-M3	Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto	8
	M3	Impianti di potabilizzazione	20
	M3	Altri trattamenti di potabilizzazione (tra cui dispositivi di disinfezione, staccatura, filtrazione, addolcimento)	12
	M1-MC1-MC2	Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	10
	M1-M2-M3	Sistemi informativi di acquedotto	5
	M1-M2-M3	Telecontrollo e teletrasmissione di acquedotto	8
Fognatura	M4	Condotte fognarie	50
	M4	Sifoni e scaricatori di piena e altre opere idrauliche fisse di fognatura	40
	M4	Vasche di laminazione e vasche di prima pioggia	40
	M4	Impianti di sollevamento e pompaggio di fognatura	8
	M4	Gruppi di misura - altre attrezzature di fognatura	10
	M4	Sistemi informativi di fognatura	5
	M4	Telecontrollo e teletrasmissione di fognatura	8
Depurazione	M5-M6	Impianti di sollevamento e pompaggio di depurazione	8
	M6	Tecniche naturali di depurazione (tra cui fitodepurazione e lagunaggio)	40
	M6	Impianti di depurazione – trattamenti sino al preliminare, integrativo, primario - fosse settiche e fosse Imhoff	20
	M5-M6	Impianti di depurazione – trattamenti sino al secondario	20
	M5-M6	Impianti di depurazione – trattamenti sino al terziario e terziario avanzato	20
	M5	Impianti di essiccamento fanghi e di valorizzazione dei fanghi (tra cui mono-incenerimento, pirolisi, gassificazione)	20
	M5-M6	Gruppi di misura - altre attrezzature di depurazione	10
	M5-M6	Sistemi informativi di depurazione	5
	M6	Telecontrollo e teletrasmissione di depurazione	8
	Comune	M1-M2-M3-M4-M5-M6	Altri impianti
M3-M6		Laboratori e attrezzature	10
MC1-MC2-M1-M2-M3- M4-M5-M6		Sistemi informativi	5
M1-M2-M3-M4-M5-M6		Telecontrollo e teletrasmissione	8
MC1-MC2- M1-M2-M3- M4-M5-M6		Autoveicoli - automezzi	5

-	Terreni	-
MC1-MC2	Fabbricati non industriali	40
M1-M2-M3-M4-M5-M6	Fabbricati industriali	40
-	Costruzioni leggere	20
M1-M2-M3-M4-M5-M6	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	5
M3-M6-MC1-MC2	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	7

Le svalutazioni dei crediti sono state fissate nello 0,50% del credito annuo. Si è ipotizzato di utilizzare annualmente il fondo svalutazione a copertura perdite. Le perdite su crediti sono state stimate sulla base di un tasso di morosità pari al 15% per il 2024, del 10% fino al 2026, del 7% dal 2027 al 2031, del 6% dal 2032 al 2036, 5% dal 2037 al 2044, per arrivare al 4% per il periodo residuo.

Nella voce *Interessi passivi* sono ricompresi gli interessi derivanti dall'acquisizione di un finanziamento/anticipazione da soci privati di complessivi € 9.000.000 diviso in tre *tranche* di € 5.400.000 nel 2024 e di € 1.800.000 per ciascuno dei due anni successivi; gli interessi sul flusso di cassa medio sono calcolati con l'applicazione dei seguenti tassi:

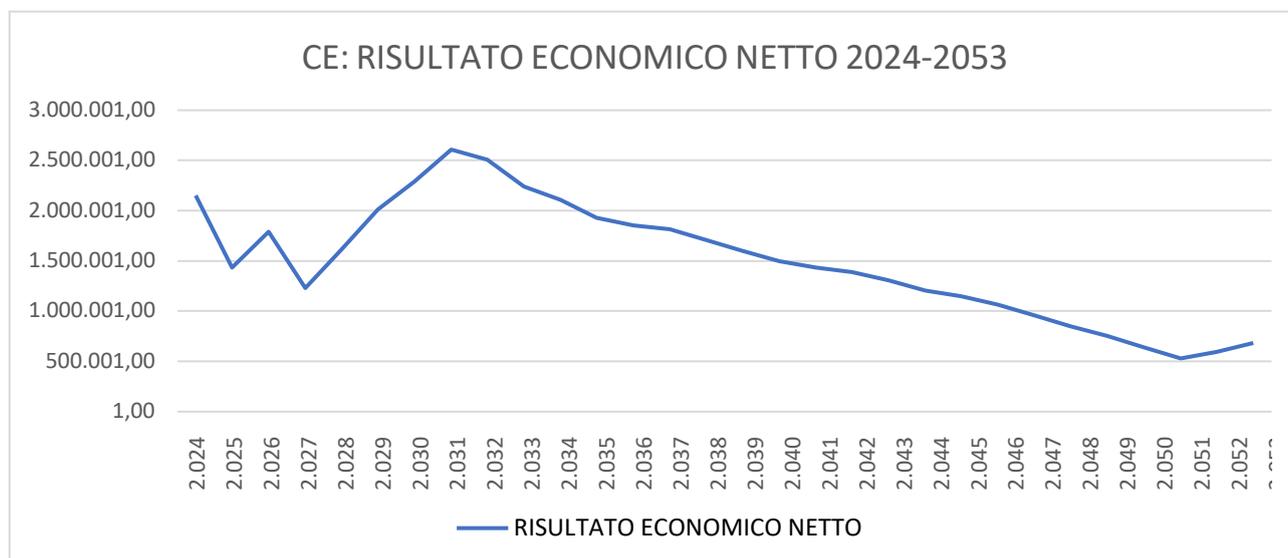
- Tasso di interesse sui finanziamenti/anticipazioni da soci pari al 6%;
- Tasso di interesse su flusso di cassa medio negativo pari al 6%;
- Tasso di interesse su flusso di cassa medio positivo pari allo 0,1%.

Si fa presente che è stata prevista, in maniera prudentiale, un'anticipazione da parte dei soci superiore all'attuale fabbisogno del piano economico-finanziario, nella considerazione che trattasi di una società di nuova costituzione (start-up), dovrà essere effettuato un miglioramento del circolante netto (tempi di riscossione diversi da quelli di pagamento) e che in ogni caso le erogazioni dei contributi pubblici potrebbe richiedere tempi più lunghi di quelli previsti inizialmente.

Le *imposte* (IRAP e IRES) sono state determinate con applicazione delle relative aliquote alla base imponibile derivante dalle stime sopra riportate.

Come evidenziato nella tabella che segue il Conto economico presenta un risultato positivo per l'intero periodo di piano.

Gráfico 1- Andamento del risultato economico netto



3. LO STATO PATRIMONIALE

Lo *Stato Patrimoniale* evidenzia la sostenibilità del patrimonio aziendale mettendo a confronto gli impieghi e le fonti in esso presenti e la corretta correlazione fra i tempi di restituzione delle risorse acquisite e degli investimenti effettuati.

Lo Stato Patrimoniale è costruito tenendo conto del trasferimento dei cespiti dai gestori uscenti al nuovo gestore.

Immobilizzazioni materiali e immateriali

Le *Immobilizzazioni materiali e immateriali* contengono, oltre agli investimenti previsti nel Piano degli Interventi, i cespiti da trasferire dai gestori preesistenti, al momento stimati sulla base dei dati comunicati all'ATI Siracusa dai suddetti gestori. Al momento dell'effettivo trasferimento i suddetti valori saranno calcolati sulla base delle disposizioni ARERA applicabili

Crediti commerciali (liquidità differite)

Per la stima dei crediti di natura commerciale è stata utilizzata una dilazione media di 60 giorni nel 2024 e di 90 giorni negli anni successivi.

Patrimonio Netto

Per quanto riguarda il patrimonio netto è stato previsto un capitale sociale di 2 milioni di euro da versarsi nel 2024, anno di inizio attività.

La compagine sociale ha la composizione indicata di seguito:

- a. soci pubblici con quota di partecipazione al 51%
- b. socio privato con quota di partecipazione al 49%.

Contributi pubblici e FoNI

Nello Stato patrimoniale sono iscritti, in attuazione dell'OIC 16 precedentemente illustrato, sotto forma di risconti passivi i contributi pubblici ancora non utilizzati i quali sono ridotti ogni anno della parte attribuita a Conto economico. Con la medesima tecnica contabile vengono riportate le componenti legate al FoNI ed i contributi da allacciamento.

Debiti a medio/lungo termine (compreso debiti verso Soci privati per finanziamento)

Al fine di assicurare l'equilibrio finanziario della gestione è stato ipotizzato il ricorso al finanziamento Socio privato sin da primo anno per far fronte al fabbisogno finanziario occorrente.

Sui debiti per finanziamenti maturano interessi ad un tasso annuo del 6%.

La struttura dei rimborsi dei finanziamenti è tale da completare il rimborso entro la fine del termine di affidamento del servizio.

Debiti verso fornitori

Per la stima dei debiti di natura commerciale è stata utilizzata una dilazione media di 120 giorni nel 2024 e di 60 giorni negli anni successivi.

Debiti tributari

Per i debiti tributari si è assunto che vengano pagati l'anno successivo a quello di maturazione.

4. IL RENDICONTO FINANZIARIO

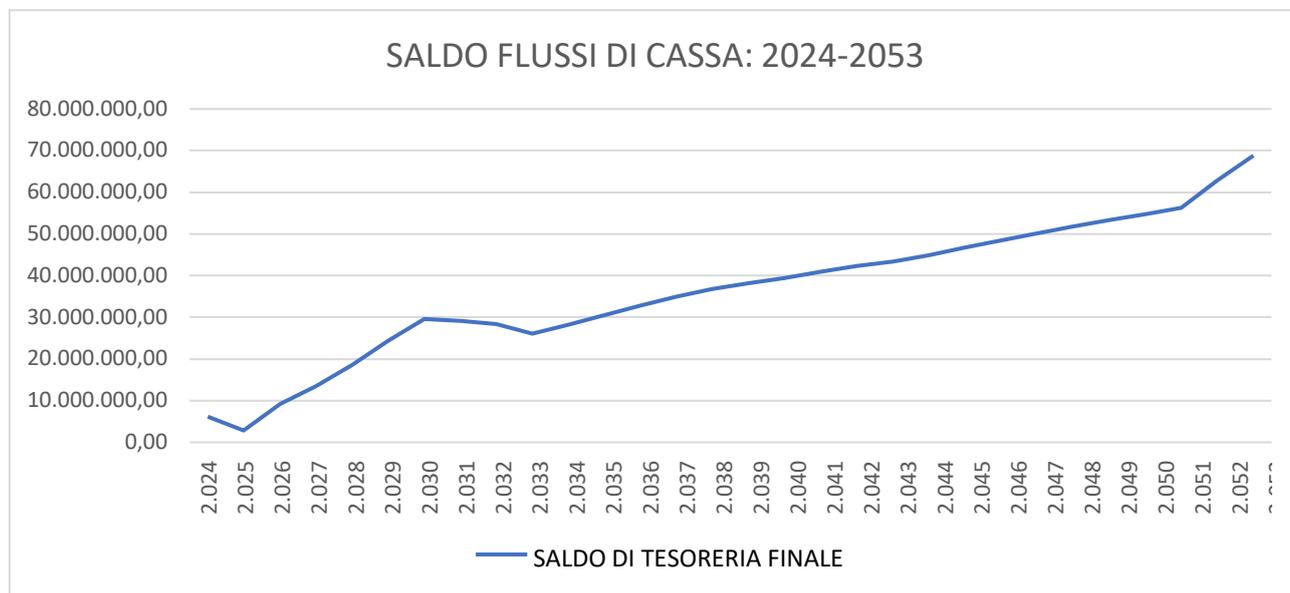
Il *Rendiconto finanziario* evidenzia le entrate e le uscite che si verificano negli anni di durata dell'affidamento e dimostra la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni finanziari assunti. Il Piano economico finanziario è al lordo della distribuzione dei dividendi. Il rimborso dell'anticipazione effettuata dal socio è previsto a partire dal primo anno di gestione ed ha durata complessiva di 20 anni. Nel primo anno di gestione è prevista l'erogazione dell'intero valore residuo ai gestori preesistenti. Il Rendiconto finanziario è costruito a partire dal Saldo di tesoreria iniziale del 2024 e tiene conto di tutte le entrate e le uscite derivanti:

- dalla gestione corrente
- dagli investimenti
- dal servizio del debito.

Il capitale circolante netto (CCN) è dato dalla differenza tra le attività correnti e le passività correnti di stato patrimoniale entrambe di natura commerciale/operativa, e rappresenta una misura della capacità del management di gestire l'attività operativa corrente d'impresa.

Come evidenziato nel grafico di seguito riportata il rendiconto finanziario evidenzia nell'intero periodo di piano un saldo di tesoreria positivo.

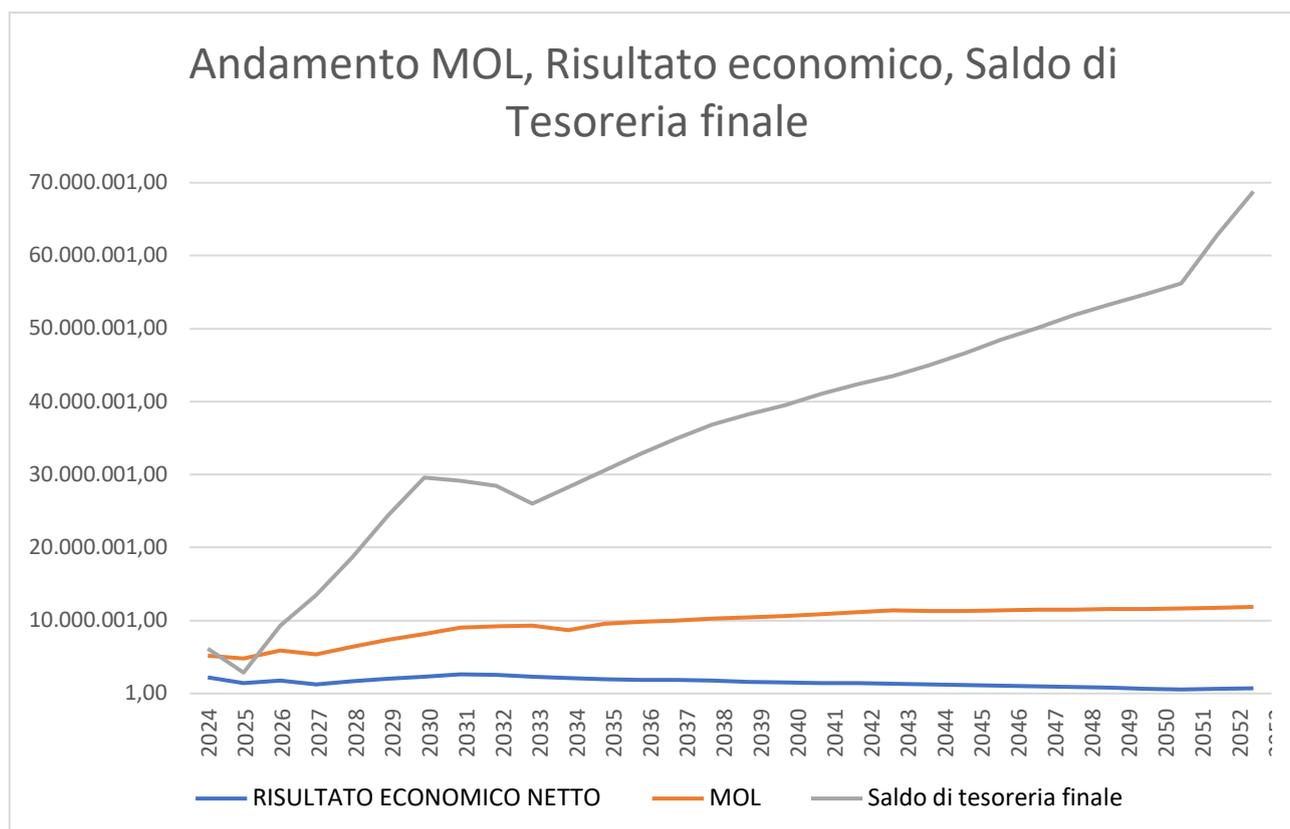
Grafico 2- Andamento del flusso di cassa



5. I RISULTATI EVIDENZIATI DAL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Il risultato economico e il saldo di Tesoreria assumono valori positivi nell'intero periodo di Piano. Ciò dimostra la capacità della gestione aziendale di ottenere un valore della produzione in ogni anno in grado di compensare quanto consumato e di produrre flussi di cassa in grado di far fronte agli impegni assunti.

Grafico 3- Andamento di MOL, risultato economico netto e saldo di tesoreria



Nelle pagine che seguono si riporta il Piano economico finanziario articolato nel Conto Economico, Stato Patrimoniale e Flusso di cassa, nonché i principali indici economico-finanziari.

CONTO ECONOMICO (anni 2024 – 2038)

DESCRIZIONE	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
RICAVI DA TARIFFA	35.655.925,09	35.708.537,28	35.808.789,41	35.909.595,96	36.006.253,94	36.070.168,60	36.112.074,05	35.945.400,99	35.815.690,55	35.720.926,56	34.703.221,48	35.270.196,59	35.202.954,48	35.093.248,63	34.992.327,29
RISCONTO RICAVI DA FONI	133.754,72	275.889,41	429.080,68	593.175,93	768.820,18	957.029,15	1.158.733,39	1.381.323,50	1.623.263,99	1.883.428,13	2.293.436,70	2.713.361,00	3.133.491,82	3.551.550,06	3.967.219,20
RISCONTO ATTIVO CONTRIBUTI DA ALLACCIAMENTO	2.250,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00
RISCONTI ATTIVI CONTRIBUTI PUBBLICI	165.465,97	497.047,64	828.629,32	1.160.210,99	1.491.792,67	1.823.374,35	2.128.700,00	2.281.165,97	2.376.515,16	2.376.515,16	2.376.515,16	2.376.515,16	2.376.515,16	2.376.515,16	2.376.515,16
VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI FINITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RICAVI DA ALTRE ATTIVITA' IDRICHE	812.713,87	818.575,63	826.946,59	835.242,05	843.819,36	852.299,10	860.854,46	869.312,75	877.659,58	886.086,24	960.960,53	978.980,54	978.578,28	975.988,24	973.449,99
ALTRI RICAVI SII															
VALORE DELLA PRODUZIONE	36.770.109,64	37.304.549,96	37.897.946,00	38.502.724,93	39.115.186,16	39.707.371,19	40.264.861,90	40.481.703,21	40.697.629,27	40.871.456,10	40.338.633,87	41.343.553,29	41.696.039,74	42.001.802,09	42.314.011,65
MATERIE PRIME	5.000.000,00	4.900.000,02	4.802.000,02	4.705.960,02	4.611.840,82	4.519.604,00	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98
VARIAZIONE RIMANENZE MATERIE PRIME	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIZI	19.297.333,92	18.911.387,24	18.525.440,56	18.139.493,88	17.753.547,20	17.367.600,52	16.981.653,85	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83
GODIMENTO BENI DI TERZI	413.929,09	395.298,44	395.298,44	395.298,44	386.556,44	386.556,44	386.556,44	218.454,44	137.177,44	137.177,44	137.177,44	139.433,44	139.433,44	139.433,44	139.433,44
PERSONALE	4.812.831,56	6.099.862,90	6.099.862,90	7.579.352,27	7.670.304,50	7.762.348,15	7.855.496,33	7.949.762,29	8.045.159,43	8.141.701,35	8.239.401,76	8.338.274,59	8.438.333,88	8.539.593,89	8.642.069,01
ACCANTONAMENTO TFR	356.506,04	451.841,70	451.841,70	561.433,50	568.170,70	574.988,75	581.888,62	588.871,28	595.937,74	603.088,99	610.326,06	617.649,97	625.061,77	632.562,51	640.153,26
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	1.769.530,53	1.769.546,32	1.769.575,65	1.769.605,11	1.769.633,52	1.769.653,07	1.769.666,69	1.769.623,97	1.769.591,20	1.769.567,89	1.769.313,33	1.769.471,28	1.769.453,01	1.769.422,69	1.769.394,76
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	31.650.131,14	32.527.936,62	32.044.019,27	33.151.143,22	32.760.053,19	32.380.750,94	32.094.865,91	31.449.049,79	31.470.203,63	31.573.873,48	31.678.556,40	31.787.167,08	31.894.619,92	32.003.350,34	32.113.388,29
MOL	5.119.978,50	4.776.613,34	5.853.926,73	5.351.581,71	6.355.132,97	7.326.620,25	8.169.995,99	9.032.653,42	9.227.425,65	9.297.582,62	8.660.077,46	9.556.386,21	9.801.419,83	9.998.451,75	10.200.623,36
AMMORTAMENTI IMMOB IMMATERIALI	36.684,59	43.894,26	51.103,92	58.313,59	65.523,26	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33
AMMORTAMENTI IMMOB MATERIALI	592.881,84	1.065.247,72	1.537.613,61	2.009.979,50	2.482.345,39	2.949.457,07	3.421.822,96	3.866.804,05	4.310.919,24	4.759.846,30	5.115.537,23	5.488.401,62	5.861.266,01	6.234.130,40	6.606.994,79
ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE	30.086,01	45.379,11	45.701,90	46.038,72	46.385,01	46.706,30	47.017,19	47.096,55	47.245,21	47.459,52	46.802,61	48.041,55	48.476,13	48.853,09	49.238,01
PERDITA SU CREDITI	872.494,25	862.203,14	868.336,05	598.503,31	603.005,07	607.181,87	611.223,42	612.255,19	519.697,30	522.054,68	514.828,73	528.457,09	533.237,39	439.677,84	443.142,08
RISULTATO OPERATIVO	3.587.831,82	2.759.889,11	3.351.171,25	2.638.746,60	3.157.874,25	3.687.226,68	4.053.884,10	4.470.449,29	4.313.515,56	3.932.173,79	2.946.860,55	3.455.437,60	3.322.391,97	3.239.742,08	3.065.200,14
INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTO SOCI	-324.000,00	-423.192,20	-518.920,01	-502.975,55	-486.074,42	-468.159,22	-449.169,12	-429.039,60	-407.702,32	-385.084,80	-361.110,22	-335.697,18	-308.759,34	-280.205,24	-249.937,90
INTERESSI SU FLUSSO DI CASSA MEDIO	3.080,55	4.504,91	6.069,26	11.381,31	16.042,08	21.507,42	26.999,21	29.383,10	28.795,72	27.221,22	26.813,32	28.805,85	31.120,01	33.295,17	35.310,79
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3.266.912,37	2.341.201,82	2.838.320,50	2.147.152,37	2.687.841,91	3.240.574,88	3.631.714,19	4.070.792,79	3.934.608,97	3.574.310,22	2.612.563,65	3.148.546,28	3.044.752,63	2.992.832,00	2.850.573,03
IRES	784.058,97	561.888,44	681.196,92	515.316,57	645.082,06	777.737,97	871.611,41	976.990,27	944.306,15	857.834,45	627.015,28	755.651,11	730.740,63	718.279,68	684.137,53
IRAP	328.799,23	347.300,11	370.372,71	400.301,37	424.107,99	448.354,96	466.299,51	486.225,02	483.830,89	472.732,05	438.089,53	461.828,40	460.558,88	461.299,37	458.503,78
RISULTATO ECONOMICO NETTO	2.154.054,18	1.432.013,27	1.786.750,88	1.231.534,43	1.618.651,86	2.014.481,94	2.293.803,28	2.607.577,50	2.506.471,93	2.243.743,71	1.547.458,84	1.931.066,77	1.853.453,12	1.813.252,95	1.707.931,72

CONTO ECONOMICO (anni 2039 – 2053)

DESCRIZIONE	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
RICAVI DA TARIFFA	34.904.589,74	34.828.215,26	34.740.539,52	34.728.429,17	34.679.497,79	34.600.748,13	34.536.796,83	34.566.594,98	34.585.325,27	34.599.930,65	34.636.482,32	34.662.509,47	34.694.990,16	34.739.896,48	34.749.755,97
RISCONTO RICAVI DA FONI	4.369.203,95	4.767.762,09	5.179.632,87	5.584.934,95	5.985.095,18	6.309.600,34	6.631.484,87	6.949.612,92	7.257.812,87	7.566.539,17	7.868.920,47	8.163.412,90	8.451.274,56	8.731.898,57	8.987.683,84
RISCONTO ATTIVO CONTRIBUTI DA ALLACCIAMENTO	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00
RISCONTI ATTIVI CONTRIBUTI PUBBLICI	2.376.515,16	2.376.515,16	2.376.515,16	2.376.515,16	2.376.515,16	2.211.049,19	2.058.583,22	1.906.117,25	1.753.651,28	1.601.185,31	1.448.719,34	1.296.253,37	1.143.787,40	1.048.438,22	1.048.438,22
VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI FINITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
RICAVI DA ALTRE ATTIVITA' IDRICHE	964.827,69	962.358,25	969.774,48	967.302,24	964.793,93	964.822,36	964.854,18	966.072,25	963.328,29	966.590,39	965.753,19	964.854,58	967.944,48	969.003,97	959.144,49
ALTRI RICAVI SII															
VALORE DELLA PRODUZIONE	42.619.636,54	42.939.350,75	43.270.962,03	43.661.681,52	44.010.402,06	44.090.720,03	44.196.219,10	44.392.897,40	44.564.617,71	44.738.745,52	44.924.375,32	45.091.530,32	45.262.496,60	45.493.737,24	45.749.522,51
MATERIE PRIME	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98	4.519.603,98
VARIAZIONE RIMANENZE MATERIE PRIME	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
SERVIZI	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83	16.402.733,83
GODIMENTO BENI DI TERZI	139.433,44	140.902,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44	102.899,44
PERSONALE	8.745.773,84	8.850.723,13	8.956.931,81	9.064.414,99	9.173.187,97	9.283.266,22	9.394.665,42	9.507.401,40	9.621.490,22	9.736.948,10	9.853.791,48	9.972.036,98	10.091.701,42	10.212.801,84	10.335.355,46
ACCANTONAMENTO TFR	647.835,10	655.609,12	663.476,43	671.438,15	679.495,40	687.649,35	695.901,14	704.251,96	712.702,98	721.255,41	729.910,48	738.669,41	747.533,44	756.503,84	765.581,89
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	1.769.368,74	1.769.347,45	1.769.325,78	1.769.321,85	1.769.307,96	1.769.286,70	1.769.269,45	1.769.277,82	1.769.282,14	1.769.286,96	1.769.296,60	1.769.303,39	1.769.312,99	1.769.325,40	1.769.325,40
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	32.224.748,94	32.338.919,96	32.414.971,27	32.530.412,23	32.647.228,58	32.765.439,53	32.885.073,26	33.006.168,43	33.128.712,59	33.252.727,73	33.378.235,81	33.505.247,02	33.633.785,10	33.763.868,33	33.895.500,00
MOL	10.394.887,60	10.600.430,79	10.855.990,76	11.131.269,28	11.363.173,48	11.325.280,50	11.311.145,84	11.386.728,97	11.435.905,12	11.486.017,79	11.546.139,51	11.586.283,29	11.628.711,50	11.729.868,91	11.854.022,51
AMMORTAMENTI IMMOB IMMATERIALI	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33
AMMORTAMENTI IMMOB MATERIALI	6.979.859,18	7.352.723,57	7.725.587,96	8.098.452,35	8.471.316,74	8.612.525,92	8.801.099,79	8.989.673,66	9.178.247,54	9.366.821,41	9.555.395,28	9.743.969,15	9.932.543,02	10.121.116,90	10.309.690,77
ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE	49.614,81	50.008,98	50.417,81	50.899,52	51.329,45	51.632,47	51.950,51	52.380,96	52.780,64	53.183,29	53.600,12	53.994,18	54.392,93	54.795,57	55.110,93
PERDITA SU CREDITI	446.533,26	450.080,78	453.760,30	458.095,68	461.965,05	464.692,24	466.666,73	469.666,73	472.666,73	475.666,73	478.666,73	481.666,73	484.666,73	487.666,73	490.666,73
RISULTATO OPERATIVO	2.882.832,01	2.711.569,13	2.590.176,35	2.487.773,40	2.342.513,91	2.160.381,54	2.058.393,64	1.941.959,27	1.799.364,11	1.657.681,70	1.525.894,90	1.374.312,39	1.224.976,71	1.134.339,09	1.067.396,00
INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTO SOCI	-217.854,51	-183.846,12	-147.797,23	-109.585,40	-69.080,86	-26.146,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INTERESSI SU FLUSSO DI CASSA MEDIO	36.971,08	38.288,02	39.672,03	41.109,79	42.329,70	43.647,02	45.265,24	47.028,88	48.732,35	50.365,61	51.974,90	53.456,70	54.908,14	56.377,01	57.540,69
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.701.948,58	2.566.011,02	2.482.051,15	2.419.297,78	2.315.762,74	2.177.882,50	2.103.658,88	1.988.988,15	1.848.096,46	1.708.047,31	1.577.869,80	1.427.769,09	1.279.884,84	1.190.716,09	1.124.936,70
IRES	648.467,66	615.842,65	595.692,28	580.631,47	555.783,06	522.691,80	504.878,13	477.357,16	443.543,15	409.931,35	378.688,75	342.664,58	307.172,36	285.771,86	269.984,81
IRAP	455.450,61	452.879,75	452.303,51	452.520,43	451.114,22	448.315,93	448.695,37	448.567,92	447.471,76	446.464,71	445.898,17	444.613,40	443.471,77	444.675,52	446.856,63
RISULTATO ECONOMICO NETTO	1.598.030,31	1.497.288,63	1.434.055,36	1.386.145,88	1.308.865,46	1.206.874,77	1.150.085,37	1.063.063,07	957.081,55	851.651,24	753.282,88	640.491,11	529.240,71	460.268,71	408.095,26

STATO PATRIMONIALE (anni 2024 – 2038)

DESCRIZIONE	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
IMMOBILIZZAZIONI	13.847.324,04	24.951.132,96	35.575.366,33	45.720.024,15	55.385.106,40	64.612.551,90	73.367.631,51	81.677.730,03	89.543.713,36	96.960.769,64	104.022.134,97	110.710.635,92	117.026.272,48	122.969.044,65	128.538.952,42
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	146.738,35	138.892,43	123.836,84	101.571,59	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67
immobilizzazioni immateriali in corso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	13.700.585,68	24.812.240,53	35.451.529,49	45.618.452,56	55.313.009,74	64.540.455,24	73.295.534,85	81.605.633,36	89.471.616,69	96.888.672,97	103.950.038,31	110.638.539,25	116.954.175,81	122.896.947,98	128.466.855,76
immobilizzazioni materiali in corso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ATTIVO CIRCOLANTE	17.292.471,68	15.733.912,96	22.123.067,90	26.257.341,22	31.347.913,26	37.092.752,89	42.362.278,64	42.418.253,46	41.806.201,81	39.651.326,34	41.203.756,67	43.798.344,26	46.117.338,70	48.328.658,18	50.321.995,82
DISPONIBILITÀ ECONOMICHE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RIMANENZE PRODOTTI FINITI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RIMANENZE MATERIE PRIME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LIQUIDITÀ DIFFERITE	6.017.201,70	9.075.822,49	9.140.379,45	9.207.743,16	9.277.001,13	9.341.259,50	9.403.437,18	9.419.310,55	9.449.041,84	9.491.903,25	9.360.522,42	9.608.310,77	9.695.225,24	9.770.618,70	9.847.601,87
CREDITI IVA	5.114.166,03	3.809.371,75	3.692.884,72	3.576.773,48	3.459.576,20	3.347.988,67	3.363.916,91	3.827.668,73	3.936.985,20	4.137.154,83	4.238.869,34	4.182.702,90	4.189.423,09	4.200.387,00	4.210.472,99
LIQUIDITÀ IMMEDIATE	6.161.103,95	2.848.718,72	9.289.803,72	13.472.824,58	18.611.335,93	24.403.504,73	29.594.924,56	29.171.274,18	28.420.174,78	26.022.268,26	27.604.364,91	30.007.330,59	32.232.690,37	34.357.652,48	36.263.920,96
TOTALE IMPIEGHI	31.139.795,72	40.685.045,92	57.698.434,23	71.977.365,36	86.733.019,67	101.705.304,79	115.729.910,16	124.095.983,49	131.349.915,17	136.612.095,98	145.225.891,64	154.508.980,18	163.143.611,18	171.297.702,82	178.860.948,24
PATRIMONIO NETTO	4.154.054,18	5.586.067,45	7.372.818,33	8.604.352,76	10.223.004,62	12.237.486,57	14.531.289,85	17.138.867,35	19.645.339,28	21.889.082,99	23.436.541,83	25.367.608,61	27.221.061,73	29.034.314,68	30.742.246,40
CAPITALE SOCIALE	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
RISULTATI ECONOMICI PREGRESSI	-	2.154.054,18	3.586.067,45	5.372.818,33	6.604.352,76	8.223.004,62	10.237.486,57	12.531.289,85	15.138.867,35	17.645.339,28	19.889.082,99	21.436.541,83	23.367.608,61	25.221.061,73	27.034.314,68
RISULTATO ECONOMICO	2.154.054,18	1.432.013,27	1.786.750,88	1.231.534,43	1.618.651,86	2.014.481,94	2.293.803,28	2.607.577,50	2.506.471,93	2.243.743,71	1.547.458,84	1.931.066,77	1.853.453,12	1.813.252,95	1.707.931,72
FONI	3.556.030,55	7.201.098,10	10.997.983,53	14.931.573,11	19.008.111,70	23.243.054,05	27.648.575,49	32.407.668,82	37.458.625,25	42.752.139,10	52.278.219,36	61.689.798,64	70.729.014,56	79.334.487,12	87.502.328,17
CONTRIBUTI A FONDO PERDUTO	3.143.853,42	12.860.753,39	22.246.071,69	31.299.808,31	40.021.963,25	48.412.536,52	55.447.543,52	56.215.696,93	55.746.165,45	53.369.650,29	50.993.135,13	48.616.619,98	46.240.104,82	43.863.589,66	41.487.074,50
CONTRIBUTO ALLACCIAMENTO	97.750,00	193.250,00	188.750,00	184.250,00	179.750,00	175.250,00	170.750,00	166.250,00	161.750,00	157.250,00	152.750,00	148.250,00	143.750,00	139.250,00	134.750,00
FONDO TFR	356.506,04	808.347,74	1.260.189,43	1.821.622,94	2.389.793,64	2.964.782,39	3.546.671,01	4.135.542,29	4.731.480,03	5.334.569,01	5.944.895,07	6.562.545,04	7.187.606,81	7.820.169,32	8.460.322,58
FINANZIAMENTO/ANTICIPAZIONE SOCI	5.253.203,39	6.848.666,79	8.382.925,78	8.101.240,31	7.802.653,72	7.486.151,93	7.150.660,03	6.795.038,62	6.418.079,93	6.018.503,71	5.594.952,92	5.145.989,08	4.670.087,41	4.165.631,65	3.630.908,53
DEBITI VERSO FORNITORI	13.465.539,95	6.277.673,90	6.198.125,85	6.118.900,00	6.038.552,69	5.959.950,40	5.896.509,35	5.773.704,19	5.760.338,20	5.760.334,36	5.760.292,52	5.760.689,33	5.760.686,33	5.760.681,35	5.760.676,75
DEBITI TRIBUTARI	1.112.858,20	909.188,55	1.051.569,63	915.617,93	1.069.190,04	1.226.092,93	1.337.910,91	1.463.215,29	1.428.137,04	1.330.566,50	1.065.104,81	1.217.479,50	1.191.299,51	1.179.579,05	1.142.641,31
DEBITI A BREVE TERMINE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEBITI IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE FONTI	31.139.795,72	40.685.045,92	57.698.434,23	71.977.365,36	86.733.019,67	101.705.304,79	115.729.910,16	124.095.983,49	131.349.915,17	136.612.095,98	145.225.891,64	154.508.980,18	163.143.611,18	171.297.702,82	178.860.948,24

STATO PATRIMONIALE (anni 2039 – 2053)

DESCRIZIONE	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
IMMOBILIZZAZIONI	133.735.995,81	138.560.174,81	143.011.489,41	147.089.939,63	150.795.525,46	154.359.902,11	157.735.704,89	160.922.933,80	163.921.588,83	166.731.669,99	169.353.177,28	171.786.110,70	174.030.470,25	176.086.255,92	177.953.467,72
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67	72.096,67
immobilizzazioni immateriali in corso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	133.663.899,14	138.488.078,14	142.939.392,75	147.017.842,96	150.723.428,79	154.287.805,44	157.663.608,22	160.850.837,13	163.849.492,16	166.659.573,33	169.281.080,62	171.714.014,03	173.958.373,58	176.014.159,25	177.881.371,05
immobilizzazioni materiali in corso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ATTIVO CIRCOLANTE	51.820.433,34	53.126.792,61	54.757.427,44	56.182.020,13	57.385.673,81	58.976.012,76	60.760.585,84	62.656.410,65	64.328.709,29	66.080.057,14	67.706.077,66	69.199.581,23	70.761.662,10	72.289.864,72	73.227.164,93
DISPONIBILITÀ ECONOMICHE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RIMANENZE PRODOTTI FINITI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RIMANENZE MATERIE PRIME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LIQUIDITÀ DIFFERITE	9.922.961,44	10.001.795,08	10.083.562,24	10.179.904,03	10.265.889,92	10.326.494,18	10.390.102,00	10.476.192,36	10.556.128,71	10.636.658,68	10.720.024,76	10.798.835,41	10.878.585,83	10.959.114,83	11.022.185,17
CREDITI IVA	4.219.241,02	4.227.196,97	4.227.599,11	4.228.809,28	4.233.699,37	4.241.569,66	4.247.960,99	4.244.983,02	4.243.110,94	4.241.651,46	4.237.998,41	4.235.397,19	4.232.151,24	4.227.663,33	4.226.677,39
LIQUIDITÀ IMMEDIATE	37.678.230,88	38.897.800,57	40.446.266,08	41.773.306,82	42.886.084,52	44.407.948,92	46.122.522,85	47.935.235,27	49.529.469,64	51.201.747,00	52.748.054,48	54.165.348,63	55.650.925,03	57.103.086,56	57.978.302,37
TOTALE IMPIEGHI	185.556.429,15	191.686.967,42	197.768.916,86	203.271.959,76	208.181.199,27	213.335.914,86	218.496.290,73	223.579.344,44	228.250.298,12	232.811.727,13	237.059.254,94	240.985.691,94	244.792.132,34	248.376.120,64	251.180.632,65
PATRIMONIO NETTO	32.340.276,72	33.837.565,35	35.271.620,71	36.657.766,60	37.966.632,05	39.173.506,82	40.323.592,19	41.386.655,27	42.343.736,81	43.195.388,05	43.948.670,93	44.589.162,04	45.118.402,75	45.578.671,46	45.986.766,72
CAPITALE SOCIALE	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
RISULTATI ECONOMICI PREGRESSI	28.742.246,40	30.340.276,72	31.837.565,35	33.271.620,71	34.657.766,60	35.966.632,05	37.173.506,82	38.323.592,19	39.386.655,27	40.343.736,81	41.195.388,05	41.948.670,93	42.589.162,04	43.118.402,75	43.578.671,46
RISULTATO ECONOMICO	1.598.030,31	1.497.288,63	1.434.055,36	1.386.145,88	1.308.865,46	1.206.874,77	1.150.085,37	1.063.063,07	957.081,55	851.651,24	753.282,88	640.491,11	529.240,71	460.268,71	408.095,26
FONI	94.938.492,63	101.932.921,10	108.962.194,92	115.478.589,10	121.522.319,95	127.321.672,01	132.864.630,89	138.118.633,87	142.912.863,76	147.541.689,48	151.791.050,83	155.676.388,51	159.390.974,44	162.831.323,11	165.528.702,14
CONTRIBUTI A FONDO PERDUTO	39.110.559,34	36.734.044,19	34.357.529,03	31.981.013,87	29.604.498,71	27.393.449,52	25.334.866,30	23.428.749,05	21.675.097,77	20.073.912,46	18.625.193,12	17.328.939,75	16.185.152,35	15.136.714,13	14.088.275,91
CONTRIBUTO ALLACCIAMENTO	130.250,00	125.750,00	121.250,00	116.750,00	112.250,00	107.750,00	103.250,00	98.750,00	94.250,00	89.750,00	85.250,00	80.750,00	76.250,00	71.750,00	67.250,00
FONDO TFR	9.108.157,68	9.763.766,80	10.427.243,23	11.098.681,38	11.778.176,78	12.465.826,13	13.161.727,27	13.865.979,23	14.578.682,21	15.299.937,62	16.029.848,10	16.768.517,51	17.516.050,95	18.272.554,79	19.038.136,67
FINANZIAMENTO/ANTICIPAZIONE SOCI	3.064.102,03	2.463.287,14	1.826.423,36	1.151.347,75	435.767,60	148.049,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DEBITI VERSO FORNITORI	5.760.672,48	5.760.910,46	5.754.659,83	5.754.659,18	5.754.656,90	5.754.653,40	5.754.650,56	5.754.651,94	5.754.652,65	5.754.653,44	5.754.655,03	5.754.656,14	5.754.657,72	5.754.659,76	5.754.659,76
DEBITI TRIBUTARI	1.103.918,26	1.068.722,39	1.047.995,79	1.033.151,90	1.006.897,28	971.007,73	953.573,50	925.925,08	891.014,91	856.396,06	824.586,93	787.277,98	750.644,13	730.447,39	716.841,44
DEBITI A BREVE TERMINE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEBITI IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE FONTI	185.556.429,15	191.686.967,42	197.768.916,86	203.271.959,76	208.181.199,27	213.335.914,86	218.496.290,73	223.579.344,44	228.250.298,12	232.811.727,13	237.059.254,94	240.985.691,94	244.792.132,34	248.376.120,64	251.180.632,65

FLUSSO DI CASSA (anni 2024 – 2038)

DESCRIZIONE	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
SALDO DI TESORERIA INIZIALE		6.161.103,95	2.848.718,72	9.289.803,72	13.472.824,58	18.611.335,93	24.403.504,73	29.594.924,56	29.171.274,18	28.420.174,78	26.022.268,26	27.604.364,91	30.007.330,59	32.232.690,37	34.357.652,48
MOL	5.119.978,50	4.776.613,34	5.853.926,73	5.351.581,71	6.355.132,97	7.326.620,25	8.169.995,99	9.032.653,42	9.227.425,65	9.297.582,62	8.660.077,46	9.556.386,21	9.801.419,83	9.998.451,75	10.200.623,36
ACCANTONAMENTO AL TFR	356.506,04	451.841,70	451.841,70	561.433,50	568.170,70	574.988,75	581.888,62	588.871,28	595.937,74	603.088,99	610.326,06	617.649,97	625.061,77	632.562,51	640.153,26
PERDITA SU CREDITI	-872.494,25	-862.203,14	-868.336,05	-598.503,31	-603.005,07	-607.181,87	-611.223,42	-612.255,19	-519.697,30	-522.054,68	-514.828,73	-528.457,09	-533.237,39	-439.677,84	-443.142,08
LIQUIDAZIONE TFR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RISCONTO RICAVI DA FONI	-133.754,72	-275.889,41	-429.080,68	-593.175,93	-768.820,18	-957.029,15	-1.158.733,39	-1.381.323,50	-1.623.263,99	-1.883.428,13	-2.293.436,70	-2.713.361,00	-3.133.491,82	-3.551.550,06	-3.967.219,20
RISCONTO ATTIVO CONTRIBUTI DA ALLACCIAMENTO	-2.250,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00
RISCONTO ATTIVO CONTRIBUTO PUBBLICO	-165.465,97	-497.047,64	-828.629,32	-1.160.210,99	-1.491.792,67	-1.823.374,35	-2.128.700,00	-2.281.165,97	-2.376.515,16	-2.376.515,16	-2.376.515,16	-2.376.515,16	-2.376.515,16	-2.376.515,16	-2.376.515,16
VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI FINITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VARIAZIONE RIMANENZE MATERIE PRIME	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	7.418.252,24	-10.291.865,94	-189.806,92	-192.628,27	-195.990,29	-189.566,95	-172.635,92	-185.775,09	-90.342,48	-90.324,76	84.536,37	-295.433,09	-135.393,60	-124.251,53	-126.225,78
IMPOSTE	0,00	-1.112.858,20	-909.188,55	-1.051.569,63	-915.617,93	-1.069.190,04	-1.226.092,93	-1.337.910,91	-1.463.215,29	-1.428.137,04	-1.330.566,50	-1.065.104,81	-1.217.479,50	-1.191.299,51	-1.179.579,05
INTERESSI SU FLUSSO DI CASSA MEDIO	3.080,55	4.504,91	6.069,26	11.381,31	16.042,08	21.507,42	26.999,21	29.383,10	28.795,72	27.221,22	26.813,32	28.805,85	31.120,01	33.295,17	35.310,79
VARIAZIONE CREDITO IVA	-5.114.166,03	1.304.794,28	116.487,03	116.111,24	117.197,28	111.587,53	-15.928,24	-463.751,82	-109.316,47	-200.169,64	-101.714,50	56.166,44	-6.720,19	-10.963,92	-10.085,99
SALDO DI TESORERIA GESTIONE CORRENTE	6.609.686,37	-345.506,14	6.047.501,92	11.729.723,37	16.549.641,47	21.995.197,53	27.864.574,64	32.979.149,88	32.836.582,60	31.842.938,20	28.782.459,87	30.880.002,23	33.057.594,54	35.198.241,78	37.126.472,61
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	14.293.467,52	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	183.422,94	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDO DI TESORERIA DOPO GESTIONE INVESTIMENTI	-7.867.204,09	-12.558.457,05	-6.165.448,99	-483.227,53	4.336.690,56	9.782.246,63	15.651.623,74	20.766.198,97	20.623.631,70	19.629.987,30	16.569.508,97	18.667.051,32	20.844.643,64	22.985.290,87	24.913.521,71
RICAVI DA FONI	3.689.785,26	3.920.956,96	4.225.966,11	4.526.765,51	4.845.358,77	5.191.971,50	5.564.254,83	6.140.416,83	6.674.220,42	7.176.941,98	11.819.516,95	12.124.940,28	12.172.707,74	12.157.022,62	12.135.060,26
FINANZIAMENTO/ANTICIPAZIONE SOCI	5.400.000,00	1.800.000,00	1.800.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EROGAZIONE CONTRIBUTI ALLACCIAMENTO	100.000,00	100.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EROGAZIONE DI CONTRIBUTI PUBBLICI	3.309.319,39	10.213.947,62	10.213.947,62	10.213.947,62	10.213.947,62	10.213.947,62	9.163.707,00	3.049.319,39	1.906.983,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VERSAMENTO CAPITALE SOCIALE	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDO DI TESORERIA DISPONIBILE PER I RIMBORSI	6.631.900,56	3.476.447,53	10.074.464,74	14.257.485,59	19.395.996,95	25.188.165,74	30.379.585,57	29.955.935,19	29.204.835,79	26.806.929,28	28.389.025,92	30.791.991,60	33.017.351,38	35.142.313,49	37.048.581,97
RIMBORSO FINANZIAMENTO A MEDIO LUNGO TERMINE (QUOTA CAPITALE)	146.796,61	204.536,61	265.741,01	281.685,47	298.586,59	316.501,79	335.491,90	355.621,41	376.958,70	399.576,22	423.550,79	448.963,84	475.901,67	504.455,77	534.723,11
RIMBORSO FINANZIAMENTO A MEDIO LUNGO TERMINE (QUOTA INTERESSI)	324.000,00	423.192,20	518.920,01	502.975,55	486.074,42	468.159,22	449.169,12	429.039,60	407.702,32	385.084,80	361.110,22	335.697,18	308.759,34	280.205,24	249.937,90
SALDO DI TESORERIA FINALE	6.161.103,95	2.848.718,72	9.289.803,72	13.472.824,58	18.611.335,93	24.403.504,73	29.594.924,56	29.171.274,18	28.420.174,78	26.022.268,26	27.604.364,91	30.007.330,59	32.232.690,37	34.357.652,48	36.263.920,96

Tasso su flusso di cassa medio negativo **6%**
Tasso su flusso di cassa medio positivo **0,1%**
Cap sociale
Finanziamento

Flusso di cassa levered	6.161.103,95 -	3.312.385,24	6.441.085,01	4.183.020,85	5.138.511,36	5.792.168,80	5.191.419,83 -	423.650,38 -	751.099,40 -	2.397.906,52	1.582.096,64	2.402.965,68	2.225.359,78	2.124.962,11	1.906.268,48
Flusso di cassa unlevered 1 (con Foni e Contributi)	-768.099,44	-4.484.656,42	5.425.746,02	4.967.681,87	5.923.172,37	6.576.829,81	5.976.080,84	361.010,63	33.561,61	-1.613.245,50	2.366.757,66	3.187.626,70	3.010.020,79	2.909.623,12	2.690.929,49
Flusso di cassa unlevered 2 (senza Foni e Contributi)	-7.867.204,09	-18.719.561,00	-9.014.167,70	-9.773.031,25	-9.136.134,01	-8.829.089,31	-8.751.880,99	-8.828.725,59	-8.547.642,48	-8.790.187,48	-9.452.759,30	-8.937.313,59	-9.162.686,96	-9.247.399,49	-9.444.130,77

	Levered	Unlevered 1	Unlevered 2
TIR	nd	89%	nd

Cassa per servizio del debito		6.631.900,56	3.476.447,53	10.074.464,74	14.257.485,59	19.395.996,95	25.188.165,74	30.379.585,57	29.955.935,19	29.204.835,79	26.806.929,28	28.389.025,92	30.791.991,60	33.017.351,38	35.142.313,49
servizio del debito		470.796,61	627.728,81	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01
DSCR annuo		14,09	5,54	12,84	18,17	24,72	32,10	38,72	38,18	37,22	34,16	36,18	39,24	42,08	44,79
ADSCR	53,74														
Min DSCR	5,54														

FLUSSO DI CASSA (anni 2039 – 2053)

ESCRIZIONE	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
SALDO DI TESORERIA INIZIALE	36.263.920,96	37.678.230,88	38.897.800,57	40.446.266,08	41.773.306,82	42.886.084,52	44.407.948,92	46.122.522,85	47.935.235,27	49.529.469,64	51.201.747,00	52.748.054,48	54.165.348,63	55.650.925,03	57.103.086,56
MOL	10.394.887,60	10.600.430,79	10.855.990,76	11.131.269,28	11.363.173,48	11.325.280,50	11.311.145,84	11.386.728,97	11.435.905,12	11.486.017,79	11.546.139,51	11.586.283,29	11.628.711,50	11.729.868,91	11.854.022,51
ACCANTONAMENTO AL TFR	647.835,10	655.609,12	663.476,43	671.438,15	679.495,40	687.649,35	695.901,14	704.251,96	712.702,98	721.255,41	729.910,48	738.669,41	747.533,44	756.503,84	765.581,89
PERDITA SU CREDITI	-446.533,26	-450.080,78	-453.760,30	-458.095,68	-461.965,05	-464.692,24	-363.653,57	-366.666,73	-369.464,50	-372.283,05	-375.200,87	-377.959,24	-380.750,50	-383.569,02	385.776,48
LIQUIDAZIONE TFR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
RISCONTO RICAVI DA FONI	-4.369.203,95	-4.767.762,09	-5.179.632,87	-5.584.934,95	-5.985.095,18	-6.309.600,34	-6.631.484,87	-6.949.612,92	-7.257.812,87	-7.566.539,17	-7.868.920,47	-8.163.412,90	-8.451.274,56	-8.731.898,57	8.987.683,84
RISCONTO ATTIVO CONTRIBUTI DA ALLACCIAMENTO	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	-4.500,00	4.500,00
RISCONTO ATTIVO CONTRIBUTO PUBBLICO	-2.376.515,16	-2.376.515,16	-2.376.515,16	-2.376.515,16	-2.376.515,16	-2.211.049,19	-2.058.583,22	-1.906.117,25	-1.753.651,28	-1.601.185,31	-1.448.719,34	-1.296.253,37	-1.143.787,40	-1.048.438,22	1.048.438,22
VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI FINITI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
VARIAZIONE RIMANENZE MATERIE PRIME	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	-124.978,65	-128.604,64	-138.435,61	-147.241,96	-137.317,62	-112.240,22	-115.561,17	-138.469,95	-132.716,28	-133.712,47	-136.964,62	-132.803,71	-134.141,77	-135.322,53	118.181,27
IMPOSTE	-1.142.641,31	-1.103.918,26	-1.068.722,39	-1.047.995,79	-1.033.151,90	-1.006.897,28	-971.007,73	-953.573,50	-925.925,08	-891.014,91	-856.396,06	-824.586,93	-787.277,98	-750.644,13	730.447,39
INTERESSI SU FLUSSO DI CASSA MEDIO	36.971,08	38.288,02	39.672,03	41.109,79	42.329,70	43.647,02	45.265,24	47.028,88	48.732,35	50.365,61	51.974,90	53.456,70	54.908,14	56.377,01	57.540,69
VARIAZIONE CREDITO IVA	-8.768,03	-7.955,95	-402,15	-1.210,17	-4.890,08	-7.870,29	-6.391,33	2.977,97	1.872,08	1.459,48	3.653,05	2.601,22	3.245,96	4.487,90	985,95
SALDO DI TESORERIA GESTIONE CORRENTE	38.870.474,37	40.133.221,93	41.234.971,31	42.669.589,60	43.854.870,41	44.825.811,83	46.309.079,25	47.944.570,27	49.690.377,78	51.219.333,01	52.842.723,57	54.329.548,95	55.698.015,45	57.143.790,21	58.506.190,41
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57	12.176.902,57
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33	36.048,33
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
SALDO DI TESORERIA DOPO GESTIONE INVESTIMENTI	26.657.523,47	27.920.271,03	29.022.020,41	30.456.638,69	31.641.919,51	32.612.860,92	34.096.128,35	35.731.619,36	37.477.426,88	39.006.382,11	40.629.772,66	42.116.598,05	43.485.064,54	44.930.839,31	46.293.239,51
RICAVI DA FONI	11.805.368,42	11.762.190,55	12.208.906,69	12.101.329,14	12.028.826,03	12.108.952,40	12.174.443,75	12.203.615,90	12.052.042,76	12.195.364,89	12.118.281,82	12.048.750,58	12.165.860,49	12.172.247,25	11.685.062,87
FINANZIAMENTO/ANTICIPAZIONE SOCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EROGAZIONE CONTRIBUTI ALLACCIAMENTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EROGAZIONE DI CONTRIBUTI PUBBLICI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VERSAMENTO CAPITALE SOCIALE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDO DI TESORERIA DISPONIBILE PER I RIMBORSI	38.462.891,89	39.682.461,58	41.230.927,10	42.557.967,83	43.670.745,54	44.721.813,33	46.270.572,10	47.935.235,27	49.529.469,64	51.201.747,00	52.748.054,48	54.165.348,63	55.650.925,03	57.103.086,56	57.978.302,37
RIMBORSO FINANZIAMENTO A MEDIO LUNGO TERMINE (QUOTA CAPITALE)	566.806,50	600.814,89	636.863,78	675.075,61	715.580,15	287.718,35	148.049,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RIMBORSO FINANZIAMENTO A MEDIO LUNGO TERMINE (QUOTA INTERESSI)	217.854,51	183.846,12	147.797,23	109.585,40	69.080,86	26.146,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDO DI TESORERIA FINALE	37.678.230,88	38.897.800,57	40.446.266,08	41.773.306,82	42.886.084,52	44.407.948,92	46.122.522,85	47.935.235,27	49.529.469,64	51.201.747,00	52.748.054,48	54.165.348,63	55.650.925,03	57.103.086,56	57.978.302,37

Flusso di cassa levered	1.414.309,92	1.219.569,69	1.548.465,52	1.327.040,73	1.112.777,71	1.521.864,40	1.714.573,93	1.812.712,41	1.594.234,38	1.672.277,35	1.546.307,49	1.417.294,15	1.485.576,40	1.452.161,53	875215,8136
Flusso di cassa unlevered 1 (con Foni e Contributi)	2.198.970,93	2.004.230,70	2.333.126,53	2.111.701,74	1.897.438,72	1.835.728,80	1.862.623,18	1.812.712,41	1.594.234,38	1.672.277,35	1.546.307,49	1.417.294,15	1.485.576,40	1.452.161,53	875215,8136
Flusso di cassa unlevered 2 (senza Foni e Contributi)	-9.606.397,49	-9.757.959,84	-9.875.780,16	-9.989.627,39	-10.131.387,31	-10.273.223,60	-10.311.820,57	-10.390.903,49	-10.457.808,39	-10.523.087,54	-10.571.974,33	-10.631.456,43	-10.680.284,09	-10.720.085,72	-10809847,05

TIR

Cassa per servizio del debito	37.048.581,97	38.462.891,89	39.682.461,58	41.230.927,10	42.557.967,83	43.670.745,54	44.721.813,33	46.270.572,10	47.935.235,27	49.529.469,64	51.201.747,00	52.748.054,48	54.165.348,63	55.650.925,03	57.103.086,56
servizio del debito	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	784.661,01	313.864,41	148.049,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DSCR annuo	47,22	49,02	50,57	52,55	54,24	55,66	142,49	312,54	-	-	-	-	-	-	-