

ALLEGATO B

ALLEGATO  
ALLA RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO  
AGGIORNAMENTO DELLA PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA MTI-3

**Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF)**

## ALLEGATO B

Indice

<b>1</b>	<b>Premessa .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Piano tariffario.....</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>Schema di conto economico .....</b>	<b>3</b>
<b>4</b>	<b>Rendiconto finanziario .....</b>	<b>4</b>
<b>5</b>	<b>Stato patrimoniale .....</b>	<b>5</b>
<b>6</b>	<b>Conclusioni.....</b>	<b>6</b>
<b>7</b>	<b>Prospetti Piano Tariffario, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Stato Patrimoniale.....</b>	<b>6</b>
7.1	Piano Tariffario .....	7
7.2	Conto Economico.....	8
7.3	Rendiconto finanziario .....	9
7.4	Stato Patrimoniale .....	10

## ALLEGATO B

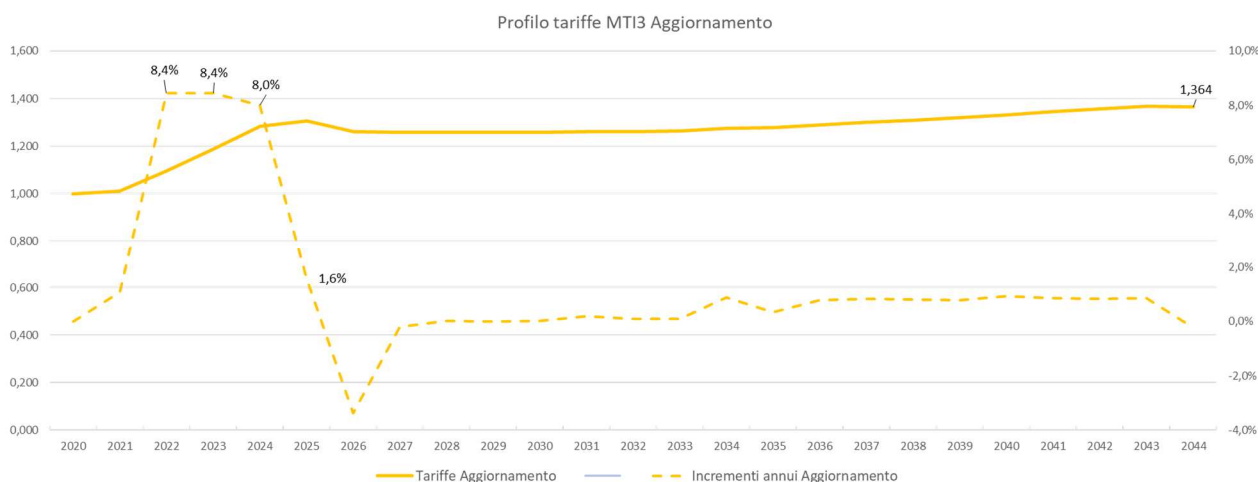
## 1 Premessa

Il Piano Economico Finanziario è stato redatto utilizzando il Tool di calcolo sviluppato e messo a disposizione da ANEA, nella versione aggiornata al 31/05/2022, a cui sono state fatte alcune personalizzazioni volte ad incrementare l'accuratezza dei calcoli. Il calcolo così condotto è comunque finalizzato alla rappresentazione di un Piano economico-finanziario di tipo regolatorio-tariffario e comporta numerose semplificazioni ed assunzioni, in particolare nella rappresentazione dello Stato Patrimoniale, come di seguito descritto.

## 2 Piano tariffario

Il Piano Tariffario considera per il periodo 2020-23 i calcoli effettuati dal file RDT2022 predisposto dall'ARERA. Per questo periodo sono state considerate le detrazioni da operare alle componenti calcolate (in particolare la componente FoNI) come descritte nella relazione di accompagnamento all'aggiornamento biennale della proposta tariffaria 2020-23. Per il periodo dal 2024 a fine concessione i calcoli sono stati effettuati mediante il Tool di calcolo sviluppato e messo a disposizione da ANEA. Sono state ipotizzate detrazioni nel FoNI nel 2024 (componenti  $FNI_{FoNI}$  e  $AMM_{FoNI}$  per un importo di 1.173.950 Euro complessivi, al fine di garantire una regolarità nell'evoluzione del moltiplicatore tariffario ed il rispetto dei vincoli annui di crescita.

Sono stati ipotizzati Conguagli nel periodo 2024-2028 al fine tenere in considerazione le variazioni rilevanti nel costo dell'Energia Elettrica previste nel periodo. Tali conguagli sono poi stati rimodulati fino al 2032, al fine di garantire un andamento il più possibile progressivo e graduale delle tariffe.



Il prospetto del Piano Tariffario è inserito nel RDT 2022 e allegato al termine del presente capitolo.

## 3 Schema di conto economico

Per la previsione delle singole poste di CE si sono assunti:

- la costanza dei volumi durante tutto l'arco temporale;
- nessun effetto inflazionistico sulle componenti di costo operativo e sugli oneri finanziari;
- la realizzazione degli investimenti programmati nel Pdl.

Riguardo ai ricavi impiegati nella valutazione si rimanda al paragrafo precedente.

## ALLEGATO B

I ricavi da tariffe vengono considerati al netto del FoNI, secondo la metodologia proposta da ANEA. Per quanto concerne i costi, si sono considerati i costi operativi previsti, stimati in base ai costi effettivi consuntivati nel 2019 ed all'evoluzione dei costi per:

- Energia Elettrica (in crescita nel 2022-23 fino ad un livello di circa 6 mln€\a e ridotti del 20% rispetto a questo livello a partire dal 2024),
- Reagenti chimici (incremento di 220 k€\a a partire dal 2022).
- Costi interni capitalizzati (personale, materiali, servizi) stimati rispettivamente nelle percentuali del 6%, 10% e 2% degli investimenti lordi annui.

I contributi percepiti per la realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari, sono considerati interamente nei ricavi di ogni anno.

Gli ammortamenti considerati nel Conto Economico riguardano sia la quota relativa agli asset pregressi, sia quella legata ai nuovi investimenti e sono calcolati dal Tool ANEA. Risultano crescenti nel tempo per l'effetto incrementativo generato dai nuovi investimenti (vanno dai circa 3,7 milioni di euro iniziali ai circa 7 milioni di euro di fine periodo).

Gli oneri finanziari considerati riguardano sia la quota relativa ai finanziamenti pregressi, sia la quota relativa ai nuovi finanziamenti, il cui valore è stimato dal modello di calcolo ANEA, che prevede ogni anno l'accensione di nuovi finanziamenti necessari alla copertura dei flussi finanziari emergenti dall'attività operativa, di investimento e al servizio del debito. I tassi ipotizzati sono pari al 3% annuo complessivo.

Il calcolo del carico fiscale è stato effettuato considerando:

- l'imposizione IRAP: aliquota del 3,9% (ipotizzata costante negli anni) applicata sul reddito operativo;
- l'imposizione IRES: aliquota del 24% applicata sul risultato ante imposte;

Il prospetto del Conto Economico è inserito nel RDT 2022 e allegato al termine del presente capitolo. Si evidenzia un risultato negativo nel 2022-23, influenzato principalmente dagli effetti del costo dell'Energia Elettrica, solo parzialmente compensati dalle componenti tariffarie presenti nei ricavi. Negli anni successivi l'assestamento dei costi dell'energia elettrica e la presenza dei conguagli relativi a tale componente stabilizzano l'utile che si mantiene costantemente positivo.

## 4 Rendiconto finanziario

### SEZIONE POSTE OPERATIVE

Per quanto riguarda i costi e i ricavi operativi vengono riprese le poste inserite nel Conto Economico considerando sempre i ricavi da tariffa decurtati del FoNI.

Per quanto concerne le imposte operative il carico fiscale IRAP e IRES considerato nel Rendiconto è pari a quello registrato nel Conto Economico.

### SEZIONE CAPITALE CIRCOLANTE

Per ultimare la sezione relativa all'area corrente del PEF sono state considerate le variazioni intervenute nel Capitale Circolante Commerciale nonché quelle relative al saldo IVA annuo.

In particolare:

Variazione capitale circolante commerciale:

- Crediti verso Clienti: la stima dei crediti v/clienti risultanti alla fine di ogni anno prospettico è stata effettuata considerando un incasso medio del fatturato a 90 giorni;
- Debiti verso il Personale: non sono state considerate dilazioni;
- Debiti verso Fornitori: la stima dei debiti v/fornitori risultanti alla fine di ogni anno prospettico è

## ALLEGATO B

stata effettuata considerando un pagamento medio a 60 giorni.

- L'aliquota IVA applicata ai fornitori è stata considerata pari al 22%, invece, l'aliquota IVA applicata ai clienti è stata considerata pari al 10%.

Saldo IVA:

- la posizione IVA risulta sempre a credito ed è stata attribuita a ciascun anno la variazione IVA rispetto al precedente. Per il primo anno la Variazione IVA è stata assunta pari a 0.
- Si ipotizza una liquidazione IVA per l'intero importo dei saldi risultanti da debito e credito IVA, effettuata nel secondo esercizio successivo.

### SEZIONE INVESTIMENTI

All'interno della sezione investimenti troviamo due specifiche:

Investimenti del PdI realizzati ricorrendo al FoNI;

Investimenti del PdI realizzati ricorrendo all'autofinanziamento o a fonti finanziarie esterne.

Gli investimenti sono stati pianificati puntualmente dalla società per il periodo 2022-26, mentre è stato ipotizzato il mantenimento del Piano degli Investimenti elaborato con il MTI3 per gli anni successivi, ovvero un valore complessivo mediamente pari a 4,1 mln€ fino al 2030 e pari a 8,8 mln€ a partire dal 2031. E' stata ipotizzata la messa in esercizio in ogni anno del 70% della spesa, mentre il restante 30% viene messo in esercizio nei tre anni successivi con percentuali decrescenti. Fanno eccezione le categorie cespitali Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto e fognatura, Autoveicoli – automezzi, Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione e Altre immobilizzazioni materiali e immateriali, per le quali è prevista la capitalizzazione nell'anno di spesa.

### SEZIONE FONTI FINANZIAMENTO

La terza sezione del Rendiconto riguarda l'area finanziaria. In particolare, questa sezione mette in evidenza le entrate relative alle erogazioni finanziarie ottenute, nonché le uscite relative alle rate da corrispondere agli istituti di credito sui nuovi finanziamenti contratti nel periodo di analisi e su quelli contratti precedentemente.

Il fabbisogno finanziario così stimato è pari complessivamente a circa 74 milioni di euro tra il 2022 e il 2044; il rimborso della quota capitale di tali debiti è previsto a partire dal 2023.

Nella sezione fonti di finanziamento troviamo anche l'entrata relativa al FoNI, essendo questo un incasso del gestore vincolato al finanziamento di nuovi investimenti.

Si ipotizza che non vi siano apporti di capitale sociale né distribuzione di dividendi.

Il prospetto del Rendiconto Finanziario è inserito nel RDT 2022 e allegato al termine del presente capitolo.

## **5 Stato patrimoniale**

Secondo il modello di calcolo predisposto da ANEA sono state valorizzate le principali poste dell'Attivo e del Passivo.

Le Immobilizzazioni sono state indicate nel loro valore complessivo (Materiali ed Immateriali) derivante dalla stratificazione dei cespiti effettuata a livello tariffario.

L'attivo circolante è stato valorizzato come la somma dei crediti verso clienti (calcolati come indicato più sopra nel paragrafo relativo al Rendiconto Finanziario), verso banche, crediti IVA e altre poste

## ALLEGATO B

residuali non trattate analiticamente.

Il Patrimonio Netto risultante dal bilancio (si fa riferimento all'intero Patrimonio dell'azienda) è incrementato del risultato di esercizio annuale.

Il valore dei Fondi per rischi ed oneri e del Fondo per TFR è stato assunto pari ai valori di bilancio della società.

I debiti sono stati calcolati come somma dei debiti verso banche (calcolati in base ai debiti al 31.12.2021 ed ai nuovi debiti accesi come descritto al precedente paragrafo) e dei debiti verso clienti.

I Ratei e risconti sono stati calcolati dal modello tenendo conto dei Risconti passivi relativi a Contributi a Fondo Perduto ed al FoNI speso per nuovi investimenti, rettificati per tenere conto dei ratei relativi agli interessi passivi dei finanziamenti pregressi.

Il prospetto del Rendiconto Finanziario è inserito nel RDT 2022 e allegato al termine del presente capitolo.

## **6 Conclusioni**

Il base alle elaborazioni effettuate come sopra descritto il Piano Economico Finanziario risulta che Il risultato dell'esercizio del Conto Economico è positivo in tutti gli anni di affidamento ad eccezione del periodo transitorio 2022-23.

Il flusso di cassa disponibile post servizio del debito del rendiconto finanziario è positivo in tutti gli anni di affidamento, una volta utilizzata l'erogazione del nuovo debito.

Il nuovo finanziamento non è completamente rimborsato a fine affidamento, ma risulta che il Valore Residuo a fine concessione, calcolato come previsto dall'Art. 29 del MTI-3 (pari a 96.863.284 Euro) è superiore allo stock di debito non rimborsato (pari a 63.292.499 Euro includendo le quote capitale ed interessi).

Come ampiamente illustrato nell'istanza presentata all'Autorità d'Ambito il 28/07/2021 ed allegata alla Relazione di accompagnamento dell' Aggiornamento della predisposizione tariffaria MTI-3, il riconoscimento di un incremento dei costi operativi presenti in tariffa, quantificati in 3.886.095 Euro all'anno a partire dal 2022, risulta fondamentale per il perseguimento dell'equilibrio economico-finanziario della gestione; infatti la mancanza di tale importi comporterebbe rilevanti perdite di esercizio per l'intero periodo di affidamento, oltre alla necessità di un abnorme incremento del ricorso a finanziamenti esterni ulteriori, difficilmente sostenibile per il gestore.

## **7 Prospetti Piano Tariffario, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, Stato Patrimoniale**

## 7.1 Piano Tariffario

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FInew, ERC																											
	IdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Opex <sup>tot</sup>	euro	8.286.833	8.286.833	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710	8.311.710
Op <sup>gest</sup>	euro	7.452.438	7.935.084	7.417.954	7.173.029	9.816.610	9.757.737	8.223.943	8.010.933	7.623.333	7.462.619	7.375.328	7.276.780	7.078.675	6.989.264	6.970.995	6.784.704	6.696.765	6.654.507	6.632.455	6.621.016	6.605.209	6.593.495	6.585.582	6.585.582	6.244.141	6.237.302
Op <sup>manc</sup>	euro	362.042	362.042	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	4.248.137	
Opex <sup>OT</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Opex <sup>SC</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Op <sup>invest</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Op <sup>man</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Op <sup>contro</sup>	euro	151.204																									
Opex <sup>a</sup> (al netto degli ERC)	euro	16.252.516	16.583.959	19.977.801	19.732.875	22.376.457	22.317.584	20.783.790	20.570.780	20.183.180	20.022.466	19.935.175	19.836.627	19.638.521	19.549.110	19.530.842	19.344.550	19.256.612	19.214.354	19.192.302	19.180.883	19.165.056	19.153.341	19.145.429	19.145.429	18.803.987	18.797.149
AMM <sup>a</sup>	euro	2.037.607	2.317.141	2.462.293	2.574.730	2.548.536	2.432.963	2.471.034	2.365.617	2.428.546	2.473.538	2.396.749	2.604.609	2.760.192	2.831.263	2.999.645	3.193.338	3.374.959	3.631.277	3.862.519	4.070.666	4.208.819	4.330.485	4.447.638	4.581.939	4.766.555	4.927.236
OIF <sup>a</sup>	euro	1.721.834	2.081.220	2.319.721	2.328.424	2.417.248	2.427.725	2.580.213	2.608.774	2.613.408	2.586.072	2.608.038	2.599.220	2.587.164	2.688.081	2.797.603	2.930.040	3.062.685	3.191.138	3.311.525	3.427.673	3.540.209	3.646.927	3.747.366	3.841.750	3.929.221	4.008.050
OFICAF <sup>a</sup>	euro	589.759	698.839	754.596	761.411	781.786	797.829	845.546	848.776	841.704	847.885	843.978	839.419	878.552	916.823	961.651	1.004.331	1.045.115	1.082.927	1.119.460	1.154.855	1.188.133	1.219.574	1.249.202	1.276.699	1.301.473	1.326.291
ΔCUIF <sup>a</sup> -opex.	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Capex <sup>a</sup> (al netto degli ERC)	euro	4.349.240	5.097.200	5.536.610	5.664.564	5.747.569	5.658.518	5.900.023	5.819.937	5.883.658	5.821.224	5.929.461	6.047.806	6.186.775	6.397.896	6.714.072	7.085.030	7.441.976	7.867.710	8.256.971	8.617.800	8.903.883	9.165.544	9.414.577	9.672.891	9.972.475	10.236.760
IP <sup>invest</sup>	euro	7.090.193	7.201.299	4.165.750	4.146.562	7.567.181	3.559.963	3.457.509	3.560.000	4.460.000	3.560.000	3.660.000	7.660.000	7.660.000	8.660.000	8.660.000	8.660.000	8.660.000	8.660.000	8.510.000	8.510.000	8.510.000	8.510.000	8.510.000	8.510.000	8.593.927	0
Capex <sup>a</sup>	euro	4.349.240	5.097.200	5.536.610	5.664.564	5.747.569	5.658.518	5.900.023	5.819.937	5.883.658	5.821.224	5.929.461	6.047.806	6.186.775	6.397.896	6.714.072	7.085.030	7.441.976	7.867.710	8.256.971	8.617.800	8.903.883	9.165.544	9.414.577	9.672.891	9.972.475	10.236.760
FN <sup>manc</sup>	euro	1.096.381	841.639	0	0	299.800	0	0	0	0	0	0	644.877	589.290	904.842	778.371	629.988	487.210	316.916	161.212	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>contro</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>man</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>a</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FONDO NUOVI INVESTIMENTI																											
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
FN <sup>+</sup> <sub>2020</sub>	EURO	1.096.381	841.639	0	0	299.800	0	0	0	0	0	0	644.877	589.290	904.842	778.371	629.988	487.210	316.916	161.212	0	0	0	0	0	0	0
AMM <sup>+</sup> <sub>2020</sub>	EURO	892.908	918.746	0	442.696	1.165.550	1.321.554	1.368.553	1.369.087	1.380.535	1.367.828	1.383.687	1.436.830	1.483.378	1.527.295	1.614.756	1.718.108	1.818.526	1.849.667	1.879.206	1.904.764	1.915.333	1.928.741	1.947.881	1.999.362	1.931.793	1.901.074
ΔCUI <sup>+</sup> <sub>2020</sub>	EURO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT <sup>+</sup> <sub>2020</sub>	EURO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT <sub>2020</sub>	EURO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI <sup>+</sup>	EURO	1.989.289	1.760.385	0	442.696	1.465.350	1.321.554	1.368.553	1.369.087	1.380.535	1.367.828	1.383.687	2.081.707	2.072.668	2.432.136	2.393.127	2.348.096	2.395.735	2.166.583	2.040.417	1.904.764	1.915.333	1.928.741	1.947.881	1.999.362	1.931.793	1.901.074

GRUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)																											
	UsdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Opex*	euro	16.252.516	16.583.959	19.977.801	19.732.875	22.376.457	22.317.584	20.783.790	20.570.780	20.183.180	20.022.466	19.935.175	19.836.627	19.638.521	19.549.110	19.530.842	19.344.550	19.256.612	19.214.354	19.182.302	19.180.863	19.165.056	19.153.341	19.145.429	19.145.429	18.803.987	18.797.149
Capex*	euro	4.349.240	5.097.200	5.536.610	5.664.564	5.747.969	5.658.518	5.900.023	5.819.937	5.883.658	5.821.224	5.929.461	6.047.806	6.186.775	6.397.896	6.714.072	7.085.030	7.441.976	7.867.710	8.256.971	8.617.800	8.903.883	9.165.544	9.414.577	9.672.891	9.972.475	
FinI**	euro	1.760.289	1.760.285		442.696	1.465.350	1.381.989	1.368.553	1.389.087	1.367.828	1.383.687	2.081.707	2.081.707	2.432.136	2.432.136	2.393.127	2.348.096	2.305.735	2.166.583	2.040.417	1.904.764	1.915.333	1.928.741	1.947.881	1.959.362	1.931.793	1.901.074
RC <sub>100</sub>	euro	420.000	-1.13.440	-668.606		1.305.440	-150.000	150.000	235.000	745.000	985.000	955.000	355.000						0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>1</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	456.184	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VRG <sup>2</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	23.011.045	23.327.095	24.945.805	27.145.576	29.439.377	29.447.655	28.287.365	28.244.803	28.192.372	28.196.518	28.203.322	28.321.140	28.354.148	28.379.142	28.638.040	28.777.676	29.004.323	29.248.647	29.489.690	29.703.427	29.984.271	30.247.627	30.507.886	30.777.882	30.708.256	30.834.963
	e																										30.934.982.81

[illegible]

Sviluppo del moltiplicatore tariffario applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)																											
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,084	1,086	1,188	1,289	1,398	1,398	1,343	1,341	1,339	1,339	1,339	1,345	1,346	1,347	1,360	1,366	1,377	1,389	1,400	1,424	1,449	1,461	1,458		
VRG <sup>1</sup> (coerente con il applicabile)	euro	23.011.045	23.327.895	24.945.805	27.145.576	29.439.377	29.447.655	28.287.365	28.284.843	28.192.372	28.203.322	28.321.140	28.354.140	28.379.142	28.638.040	28.777.676	29.004.323	29.248.647	29.469.600	29.703.427	29.984.271	30.247.627	30.507.886	30.777.882	30.788.256	30.934.983	
applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,000	1,010	1,096	1,188	1,289	1,289	1,238	1,237	1,234	1,240	1,240	1,241	1,242	1,254	1,260	1,270	1,281	1,291	1,300	1,313	1,324	1,336	1,347	1,344	1,354	
		1,08%		8,45%	8,45%	8,45%	0,03%	-3,94%	-0,15%	-0,19%	0,01%	0,02%	0,02%	0,09%	0,91%	0,49%	0,79%	0,84%	0,82%	0,72%	0,95%	0,88%	0,86%	0,88%	0,88%	-0,23%	

[illegible]

INVESTIMENTI		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
IdM																											
Investimenti al lordo dei contributi	euro	7.350.000	7.250.000	9.392.902	8.247.523	9.133.000	4.217.000	3.797.590	3.900.000	4.800.000	3.900.000	4.000.000	8.000.000	8.000.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000	8.850.000	8.850.000	8.850.000	8.850.000	8.850.000	8.933.927	0
Contributi	euro	259.807	48.701	5.227.153	4.100.961	1.565.819	357.039	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	7.090.193	7.201.299	4.165.750	4.146.562	7.567.181	3.559.963	3.457.590	3.560.000	4.460.000	3.560.000	3.660.000	7.660.000	7.660.000	8.660.000	8.660.000	8.660.000	8.660.000	8.660.000	8.660.000	8.510.000	8.510.000	8.510.000	8.510.000	8.510.000	8.593.927	0
CIN	euro	54.347.045	62.832.636	69.733.658	73.784.464	84.003.730	89.913.351	89.759.626	89.382.213	89.170.292	89.913.351	90.948.773	90.915.351	90.948.773	90.915.351	90.948.773	90.915.351	90.948.773	90.915.351	90.948.773	90.915.351	90.948.773	90.915.351	90.948.773	90.915.351	90.948.773	90.915.351
CIN <sub>0</sub>	euro	15.115.467	16.348.053	15.392.547	18.952.639	23.171.158	26.549.264	28.258.879	28.868.917	29.208.384	29.536.936	29.889.642	30.213.783	30.500.641	31.438.970	32.324.343	33.481.724	34.496.743	35.366.313	36.162.381	36.789.758	37.265.411	37.594.843	37.921.435	38.242.295	38.570.813	38.938.383
OF/CIN	%	3,17%	3,31%	3,33%	3,16%	3,04%	2,89%	2,89%	2,91%	2,88%	2,88%	2,84%	2,84%	2,84%	2,84%	2,84%	2,85%	2,87%	2,87%	2,90%	2,92%	2,96%	2,98%	3,00%	3,01%	3,02%	

SCHEMI REGOLATORI		LUM	Def. 68(2)(b) RINR
EURO <sup>2013</sup>			21.995,547
Popolazione residente cui aggiungere 0,25abitanti/futuranti		o. abitanti	214.728
$\frac{EURO_{2013}^{(1)}}{pop. + 0,25 \cdot P_{2013}} \leq V_{FRG} EU_{2013}$ oppure $\frac{EURO_{2013}^{(1)}}{pop. + 0,25 \cdot P_{2013}} > V_{FRG} EU_{2013} (NO)$	SINO	SI	
Presenza aggregazione o variazione dei processi tecnico significativi: (NO) oppure		SINO	SI
Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significativi: (SI)		SINO	SI
$\frac{\sum_{i=1}^n \frac{EU_{i,t}^{(1)}}{P_{i,t}^{(1)}} + CF_{i,t}^{(1)}}{RAB_{i,t}}$	euro		28.834.500
$\frac{\sum_{i=1}^n \frac{EU_{i,t}^{(1)}}{P_{i,t}^{(1)}} + CF_{i,t}^{(1)}}{RAB_{i,t-1}}$	euro		39.990.307
$\frac{\sum_{i=1}^n \frac{EU_{i,t}^{(1)}}{P_{i,t}^{(1)}} + CF_{i,t}^{(1)}}{RAB_{i,t-1}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{i=1}^n \frac{EU_{i,t}^{(1)}}{P_{i,t}^{(1)}} + CF_{i,t}^{(1)}}{RAB_{i,t-1}} > \omega$ (NO)	SINO	NO	
SCHEMA REGOLATORIO	(A)		
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA	(B)	A/B	Schema regolatorio
W		(4,0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO		(I, II, III, IV, V, VI)	VI

Trasferimento imprevisti dovuti alla contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 440/2017/RIDR)			
Del 639/2021/RIDR		UdM	2020-2023
21.895.587	Fabbisogno degli investimenti per adeguamento aggiornatori oggetto di condanne UE	euro	0
214.708	Del 19/07/2012 e 10/04/2014	euro	0
SI	Fabbisogno di investimenti coperto da tariffa	euro	0
	Fabbisogno di investimenti coperto con risorse regionali o altre fonti pubbliche	euro	0
SI	Risorse da destinare alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
	Parte del VRG destinata alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
32.340.438	Risorse regionali o altre fonti pubbliche destinate alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
39.965.387			
NO	<b>VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE</b>		
		UdM	Del 639/2021/RIDR
	IR <sub>1</sub>	euro	255.305.944
Schema regolatorio	FA <sub>2012</sub>	euro	121.625.760
	GFP <sub>13</sub>	euro	79.809.394
	FA <sub>2019-21</sub>	euro	38.601.112
	LIC	euro	4.417.677
VI	VR a fine concessione	euro	96.867.679

ALLEGATO B

7.2 Conto Economico

Voce Conto Economico	UdM	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
Ricavi da tariffe	euro	24.562.745	24.365.358	27.004.734	26.856.494	25.608.319	25.316.842	24.994.956	24.771.651	24.792.337	24.807.656	24.747.265	24.868.024	25.156.088	25.335.446	25.595.836	25.970.023	26.328.067	26.669.331	26.928.929	27.168.863	27.400.088	27.648.144	27.608.927
Contributi di allacciamento	euro	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000
Altri ricavi SII	euro	1.355.483	1.529.270	1.596.079	1.597.564	1.600.064	1.588.876	1.605.640	1.659.412	1.706.463	1.751.709	1.839.702	1.943.335	2.045.946	2.079.856	2.112.648	2.140.991	2.154.108	2.169.547	2.191.092	2.204.837	2.179.418	2.150.928	2.150.440
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	744.854	807.794	876.053	876.299	841.771	840.505	838.945	839.068	839.270	842.777	843.759	844.503	852.207	856.362	863.107	870.377	877.550	883.910	892.268	900.105	907.849	915.878	913.812
Totale Ricavi	euro	27.003.082	27.042.422	29.816.866	29.670.358	28.390.155	28.086.222	27.779.541	27.610.131	27.678.071	27.742.142	27.770.725	27.995.862	28.394.240	28.611.664	28.911.590	29.321.391	29.699.725	30.062.788	30.352.288	30.613.805	30.827.355	31.054.949	31.013.179
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	16.192.655	16.131.528	14.819.501	14.880.176	14.584.686	14.369.626	13.964.027	13.821.313	13.732.021	13.553.474	13.355.368	13.245.957	13.227.688	13.041.397	12.953.459	12.911.201	12.889.148	12.880.710	12.864.902	12.853.188	12.845.275	12.845.275	12.502.156
Costo del personale	euro	7.207.252	7.275.975	7.222.846	7.517.806	7.542.976	7.536.826	7.482.826	7.536.826	7.530.826	7.290.826	7.290.826	7.230.826	7.230.826	7.230.826	7.230.826	7.230.826	7.230.826	7.230.826	7.239.826	7.239.826	7.239.826	7.239.826	7.234.790
Totale Costi	euro	23.399.907	23.407.502	22.042.348	22.397.982	22.127.662	21.906.452	21.446.853	21.358.139	21.262.847	20.844.300	20.646.194	20.476.783	20.458.514	20.272.223	20.184.285	20.142.027	20.119.974	20.120.536	20.104.728	20.093.014	20.085.101	20.085.101	19.736.946
MOL	euro	3.603.174	3.634.920	7.774.518	7.272.376	6.262.493	6.179.770	6.332.688	6.251.992	6.415.224	6.897.842	7.124.531	7.519.078	7.935.726	8.339.441	8.727.306	9.179.365	9.579.751	9.942.252	10.247.560	10.520.790	10.742.253	10.969.848	11.276.233
Ammortamenti	euro	3.644.520	3.689.368	3.778.162	3.678.212	3.755.901	3.714.534	3.809.811	3.994.738	4.197.377	4.313.994	4.570.852	4.868.472	5.151.804	5.440.789	5.703.359	5.938.360	6.088.214	6.224.312	6.361.089	6.507.040	6.664.087	6.794.049	6.844.143
Reddito Operativo	euro	- 41.346	- 54.448	3.996.356	3.594.164	2.506.592	2.465.236	2.522.877	2.257.255	2.217.847	2.583.848	2.553.679	2.650.607	2.783.922	2.898.652	3.023.947	3.241.004	3.491.537	3.717.940	3.886.471	4.013.750	4.078.166	4.175.799	4.432.090
Interessi passivi	euro	1.614.007	1.628.665	1.784.293	1.898.475	1.872.715	1.803.197	1.802.804	1.821.703	1.823.253	1.778.617	1.754.457	1.795.369	1.897.487	2.009.930	2.091.447	2.138.650	2.174.339	2.225.430	2.298.502	2.380.551	2.447.290	2.465.271	2.480.166
Risultato ante imposte	euro	- 1.655.352	- 1.683.113	2.212.063	1.695.688	633.878	662.039	720.072	435.551	394.595	805.231	799.221	855.238	886.435	888.722	932.500	1.102.354	1.317.198	1.492.510	1.587.969	1.633.199	1.630.877	1.710.528	1.951.924
IRES	euro	-	-	530.895	406.965	152.131	158.889	172.817	104.532	94.703	193.256	191.813	205.257	212.744	213.293	223.800	264.565	316.128	358.202	381.112	391.968	391.410	410.527	468.462
IRAP	euro	-	-	155.858	140.172	97.757	96.144	98.392	88.033	86.496	100.770	99.593	103.374	108.573	113.047	117.934	126.399	136.170	145.000	151.572	156.536	159.048	162.856	172.852
Totale imposte	euro	-	-	686.753	547.138	249.888	255.034	271.210	192.565	181.199	294.026	291.407	308.631	321.317	326.341	341.734	390.964	452.297	503.202	532.685	548.504	550.459	573.383	641.313
Risultato di esercizio	euro	- 1.655.352	- 1.683.113	1.525.310	1.148.551	383.990	407.006	448.863	242.986	213.396	511.206	507.815	546.607	565.118	562.381	590.766	711.390	864.901	989.308	1.055.284	1.084.695	1.080.418	1.137.145	1.310.611



## ALLEGATO B

## 7.3 Rendiconto finanziario

Voce Rendiconto Finanziario	Unità	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
Ricavi da Tassa Sili (al netto del F.C.N.I.)	euro	23.594.139	25.670.738	26.854.734	27.006.494	25.843.319	25.801.842	25.739.956	25.756.651	25.747.337	25.162.656	25.203.446	24.868.004	25.136.088	25.335.446	25.565.836	25.970.023	26.328.067	26.669.381	26.928.929	27.168.863	27.400.088	27.548.144	27.608.927
Contributi di allungamento	euro	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000	340.000
Altri ricavi Sili	euro	206.812	224.288	243.240	243.308	233.721	233.970	232.937	232.971	233.027	234.001	234.273	234.480	236.619	237.773	239.645	241.664	243.656	245.422	247.742	249.918	252.068	254.297	253.734
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	744.854	807.794	876.053	876.299	841.771	840.905	839.945	839.068	839.270	842.777	843.759	844.803	852.207	856.362	863.107	870.377	877.690	883.910	892.268	900.105	907.849	915.878	913.812
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>25.285.805</b>	<b>27.042.880</b>	<b>28.314.027</b>	<b>28.466.101</b>	<b>27.258.812</b>	<b>27.215.716</b>	<b>27.181.838</b>	<b>27.168.690</b>	<b>27.159.635</b>	<b>26.579.434</b>	<b>26.621.481</b>	<b>26.287.006</b>	<b>26.584.913</b>	<b>26.769.581</b>	<b>27.038.588</b>	<b>27.422.064</b>	<b>27.789.273</b>	<b>28.138.963</b>	<b>28.408.939</b>	<b>28.638.886</b>	<b>28.900.005</b>	<b>29.158.319</b>	<b>29.115.463</b>
Costi operativi	euro	23.399.907	23.407.502	22.042.348	22.397.982	22.127.692	21.906.452	21.446.853	21.368.139	21.262.847	20.844.300	20.646.194	20.476.763	20.438.514	20.272.223	20.184.285	20.142.027	20.119.974	20.120.536	20.104.728	20.090.014	20.085.101	20.085.101	19.736.946
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>23.399.907</b>	<b>23.407.502</b>	<b>22.042.348</b>	<b>22.397.982</b>	<b>22.127.692</b>	<b>21.906.452</b>	<b>21.446.853</b>	<b>21.368.139</b>	<b>21.262.847</b>	<b>20.844.300</b>	<b>20.646.194</b>	<b>20.476.763</b>	<b>20.438.514</b>	<b>20.272.223</b>	<b>20.184.285</b>	<b>20.142.027</b>	<b>20.119.974</b>	<b>20.120.536</b>	<b>20.104.728</b>	<b>20.090.014</b>	<b>20.085.101</b>	<b>20.085.101</b>	<b>19.736.946</b>
Imposte	euro	-	-	686.753	547.138	249.838	255.034	271.210	192.565	181.199	294.026	291.407	308.631	321.317	326.341	341.734	390.964	452.297	503.202	532.685	548.504	550.459	573.383	541.313
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>686.753</b>	<b>547.138</b>	<b>249.838</b>	<b>255.034</b>	<b>271.210</b>	<b>192.565</b>	<b>181.199</b>	<b>294.026</b>	<b>291.407</b>	<b>308.631</b>	<b>321.317</b>	<b>326.341</b>	<b>341.734</b>	<b>390.964</b>	<b>452.297</b>	<b>503.202</b>	<b>532.685</b>	<b>548.504</b>	<b>550.459</b>	<b>573.383</b>	<b>541.313</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICI</b>	<b>euro</b>	<b>1.885.897</b>	<b>3.635.378</b>	<b>5.584.926</b>	<b>5.520.582</b>	<b>4.881.263</b>	<b>5.054.290</b>	<b>5.433.775</b>	<b>5.617.986</b>	<b>5.715.589</b>	<b>5.441.108</b>	<b>5.683.880</b>	<b>5.501.992</b>	<b>5.806.082</b>	<b>6.171.017</b>	<b>6.512.569</b>	<b>6.889.073</b>	<b>7.217.001</b>	<b>7.514.925</b>	<b>7.771.525</b>	<b>8.017.368</b>	<b>8.264.445</b>	<b>8.499.835</b>	<b>8.738.203</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	- 718.539	- 718.539	- 430.320	- 1.014.973	184.096	- 10.866	135.477	- 213.685	4.604	923.754	- 51.134	269.326	- 84.466	- 87.448	- 90.599	- 112.486	- 104.022	- 126.541	- 76.478	- 70.143	- 66.586	- 70.063	- 40.628
Variazione gestione IVA	euro	2.528.580	2.704.288	2.831.403	2.846.610	2.725.861	2.721.572	2.735.184	2.716.869	2.715.964	2.657.943	2.662.146	2.628.701	2.638.491	2.676.958	2.703.859	2.742.206	2.778.927	2.813.866	2.840.894	2.866.889	2.890.001	2.915.832	2.911.646
Variazione debito IVA	euro	5.628.823	5.363.391	5.269.550	4.201.379	4.044.083	4.019.316	4.128.086	3.868.689	3.901.045	4.741.764	4.698.181	4.894.111	4.890.091	4.849.107	4.829.761	4.820.464	4.815.613	4.780.756	4.777.279	4.774.701	4.772.961	4.772.961	4.715.938
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>1.167.358</b>	<b>267.735</b>	<b>5.816.700</b>	<b>8.910.586</b>	<b>5.758.005</b>	<b>4.438.272</b>	<b>4.137.350</b>	<b>4.827.553</b>	<b>6.553.086</b>	<b>6.875.763</b>	<b>5.358.541</b>	<b>4.756.406</b>	<b>5.014.147</b>	<b>6.481.033</b>	<b>7.542.150</b>	<b>7.576.947</b>	<b>6.834.731</b>	<b>6.379.572</b>	<b>6.994.988</b>	<b>8.283.550</b>	<b>9.269.696</b>	<b>9.181.515</b>	<b>8.439.919</b>
Investimenti con utilizzo dei FONI	euro	-	442.696	1.465.350	1.321.554	1.368.353	1.369.067	1.380.535	1.367.828	1.383.687	2.081.707	2.072.668	2.432.136	2.393.127	2.348.096	2.305.735	2.166.583	2.040.417	1.904.764	1.915.333	1.928.741	1.947.881	1.959.362	1.931.793
Altri investimenti	euro	9.392.902	7.804.828	7.667.650	2.895.446	2.428.966	2.530.913	3.439.465	2.532.172	2.618.313	5.918.293	5.927.332	6.567.864	6.606.873	6.681.904	6.694.265	6.833.417	6.959.580	6.945.206	6.934.667	6.921.259	6.902.119	6.890.638	7.002.134
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 8.225.544</b>	<b>- 7.969.788</b>	<b>- 3.316.300</b>	<b>4.693.586</b>	<b>1.960.467</b>	<b>538.272</b>	<b>- 662.650</b>	<b>927.553</b>	<b>2.553.086</b>	<b>- 1.124.237</b>	<b>- 2.641.499</b>	<b>- 4.243.964</b>	<b>- 3.986.853</b>	<b>- 2.548.967</b>	<b>- 1.457.850</b>	<b>- 1.423.053</b>	<b>- 2.165.209</b>	<b>- 2.470.428</b>	<b>- 1.855.012</b>	<b>- 596.450</b>	<b>409.696</b>	<b>331.515</b>	<b>- 494.008</b>
FONI	euro	-	442.696	1.465.350	1.321.554	1.368.353	1.369.067	1.380.535	1.367.828	1.383.687	2.081.707	2.072.668	2.432.136	2.393.127	2.348.096	2.305.735	2.166.583	2.040.417	1.904.764	1.915.333	1.928.741	1.947.881	1.959.362	1.931.793
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propagazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propagazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	8.433.098	9.484.465	6.566.083	-	2.532.003	2.665.836	3.432.589	1.960.494	394.721	3.414.061	5.003.067	5.857.113	5.282.845	4.057.857	3.149.224	3.361.185	4.326.969	4.882.841	4.395.050	2.058.749	993.667	860.539	1.042.382
Propagazione contributi pubblici	euro	4.887.153	3.760.961	1.225.819	317.037	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>5.094.707</b>	<b>5.698.334</b>	<b>5.940.953</b>	<b>6.332.177</b>	<b>5.861.072</b>	<b>4.573.194</b>	<b>4.150.474</b>	<b>4.245.875</b>	<b>4.331.494</b>	<b>4.371.531</b>	<b>4.434.276</b>	<b>4.045.686</b>	<b>3.690.120</b>	<b>3.896.986</b>	<b>3.997.109</b>	<b>4.104.715</b>	<b>4.202.117</b>	<b>4.317.177</b>	<b>4.455.371</b>	<b>3.421.039</b>	<b>3.361.243</b>	<b>3.151.416</b>	<b>2.480.166</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	3.480.700	4.069.669	4.156.660	4.264.633	3.988.368	2.789.968	2.347.670	2.404.171	2.508.241	2.592.914	2.679.819	2.260.317	1.792.633	1.847.057	1.905.662	1.966.065	2.027.778	2.091.747	2.156.869	1.040.488	903.954	686.146	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	1.614.007	1.502.168	1.389.033	1.262.457	1.138.205	1.030.707	952.347	879.769	800.572	720.758	639.467	554.121	493.337	438.681	380.088	319.184	257.217	192.965	127.910	70.791	40.723	12.917	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	126.496	395.260	636.016	734.509	772.490	880.458	941.934	1.022.680	1.057.858	1.114.990	1.241.247	1.404.150	1.571.249	1.711.360	1.819.466	1.917.122	2.032.444	2.170.592	2.309.760	2.406.567	2.452.353	2.480.166
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>5.094.707</b>	<b>5.698.334</b>	<b>5.940.953</b>	<b>6.153.108</b>	<b>5.861.072</b>	<b>4.573.194</b>	<b>4.150.474</b>	<b>4.245.875</b>	<b>4.331.494</b>	<b>4.371.531</b>	<b>4.434.276</b>	<b>4.045.686</b>	<b>3.690.120</b>	<b>3.896.986</b>	<b>3.997.109</b>	<b>4.104.715</b>	<b>4.202.117</b>	<b>4.317.177</b>	<b>4.455.371</b>	<b>3.421.039</b>	<b>3.361.243</b>	<b>3.151.416</b>	<b>2.480.166</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>179.068</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96.867.679
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.563.647

ALLEGATO B

7.4 Stato Patrimoniale

	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
ATTIVO																							
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	71.297.069	75.849.705	81.199.024	81.734.443	81.772.683	81.954.781	82.941.601	82.843.495	82.642.750	86.325.388	89.751.167	93.879.327	97.724.155	101.279.997	104.573.271	107.631.542	110.539.960	113.162.279	115.647.821	117.987.413	120.169.957	122.222.540	124.308.957
C) Attivo circolante	29.188.525	31.363.908	31.541.734	27.550.842	26.639.079	27.090.831	28.084.775	28.024.462	26.577.481	25.897.578	26.070.371	27.337.502	28.468.140	28.494.131	27.790.283	27.437.303	28.158.518	29.605.465	30.722.200	30.797.037	30.143.568	29.805.256	30.394.929
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO																							
A) Patrimonio netto	13.953.564	12.270.451	13.795.761	14.944.312	15.328.301	15.735.307	16.184.170	16.427.156	16.640.552	17.151.757	17.659.572	18.206.180	18.771.297	19.333.679	19.924.444	20.635.835	21.500.735	22.490.043	23.545.327	24.630.022	25.710.440	26.847.585	28.158.196
B) Fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476	580.476
D) Debiti	64.188.134	69.360.967	71.684.847	66.456.489	64.856.766	64.730.029	65.914.099	65.231.307	63.119.935	64.707.466	66.990.984	70.776.386	74.262.935	76.436.375	77.662.301	79.048.947	81.343.715	84.103.034	86.338.044	87.353.956	87.442.082	87.616.476	88.606.877
E) Ratei e risconti	21.763.421	25.001.719	26.679.674	27.304.009	27.646.219	27.999.800	28.347.631	28.629.018	28.879.269	29.783.267	30.590.506	31.653.787	32.577.587	33.423.599	34.196.332	34.803.588	35.273.552	35.594.191	35.906.174	36.219.996	36.580.527	36.983.260	37.358.336
Dividend Payout Ratio	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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%