

Piano economico e finanziario (PEF)

“Servizio di efficientamento, gestione e manutenzione degli impianti di pubblica illuminazione e semaforici”

**CONCESSIONE DEL SERVIZIO DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA E GESTIONE SEMAFORI
COMUNE DI **CAMPAGNANO DI ROMA**
PIANO ECONOMICO FINANZIARIO
INDICE**

Premessa
I consumi elettrici
Investimenti
Gestione del servizio di illuminazione
Altre stime
Conto economico
Stato patrimoniale
Prospetto dei flussi di cassa

PREMESSA

Il presente piano economico e finanziario è parte informativa della documentazione di gara.

La sua finalità progettuale è di mettere in condizione l'*Amministrazione concedente* di verificare l'equilibrio economico e finanziario della gestione del servizio di illuminazione degli spazi pubblici comunali e dei semafori, determinando, in particolare, la durata della Concessione in modo da assicurare una equa remunerazione del servizio, compresi gli investimenti da sostenersi a carico del Concessionario per garantirne il livello quantitativo e qualitativo richiesto, a fronte di un canone annuale compatibile con le risorse finanziarie a disposizione dell'*Amministrazione medesima*.

Il suo obiettivo, in sede di procedura di gara, è quello di informare i partecipanti delle quantificazioni e degli algoritmi che hanno determinato l'importo e l'articolazione del canone annuale posto a base di gara dall'*Amministrazione concedente*, costituendo per quest'ultima il supporto per la valutazione della sostenibilità economica e finanziaria delle offerte da valutare.

La pianificazione economica e finanziaria fa riferimento ad anni teorici (1, 2,) che ovviamente decorreranno dalla consegna dei lavori e pertanto potranno non corrispondere agli esercizi finanziari.

I CONSUMI ELETTRICI

Per procedere all'elaborazione del piano economico e finanziario è stata effettuata un'analisi dei costi attualmente sostenuti dall'*Amministrazione concedente* per assicurare il servizio di illuminazione pubblica e gestione degli impianti semaforici, a partire dai consumi di energia elettrica, incrociando i dati di origine contabile con le evidenze emerse nella progettazione ingegneristica.

Il censimento dell'impianto di pubblica illuminazione e semafori effettuato dall'*Amministrazione concedente* in conformità all'Allegato B all' Avviso Pubblico D.D. n° 1631 del 23.04.2009., ha rilevato un *Impianto* composto da 27 *Singoli Impianti*, di cui 0 *Impianti semaforici*, a cui afferiscono 743 Punti luce di cui 258 Lanterne. Ai fini della pianificazione economica e finanziaria ogni *Singolo impianto* - a partire dal punto di consegna dell'energia elettrica da parte della società di distribuzione normalmente coincidente con i quadri di comando, ed i relativi consumi - è da intendersi come "unità economica-finanziaria o di business" elementare.

Per ciascuna di tali Singoli impianti o "unità di business" sono allegate delle schede (allegato A al capitolato) che riportano una sintesi dei rispettivi dati anagrafici, tecnici e parametri economici e finanziari.

Per ciascun Singolo impianto è stato determinato il *Consumo teorico di targa* in termini di kWh annui moltiplicando il valore dichiarato dal produttore delle sorgenti luminose/lampade attualmente installate per 4.332 Ore di esercizio annue presunte. Tale ammontare presunto di *Ore effettive di esercizio* è stato calcolato considerando, con approssimazione di 15 gg., l'accensione dell'Impianto dal momento del tramonto all'alba.

Il Consumo teorico di targa risulta pari a 615.477 kWh.

E' stato quindi determinato il *Consumo teorico dopo efficientamento prescritto* ottenibile mediante:

- un efficientamento del parco lampade, tale da assicurare comunque un incremento del flusso luminoso rispetto lo stato attuale, e più precisamente mediante la sostituzione di sorgenti con altrettante sorgenti luminose caratterizzate da una maggiore efficienza specifica, in conformità con eventuali prescrizioni esistenti relative alla resa cromatica delle sorgenti;
- (altri efficientamenti eventualmente prescritti).

Il *Consumo teorico dopo efficientamento prescritto* risulta pari a 349.903 kWh.

Parallelamente sono state analizzate le letture riportate nelle fatture relative a tutte le utenze a servizio dell'*Impianto* di pubblica illuminazione. I dati relativi ai consumi contabilizzati con riferimento ad un anno solare - integrati con delle letture fisiche dei valori presunti e riproporzionate su base annua tenendo conto della stagionalità delle ore di funzionamento - hanno evidenziato un prelievo annuo di **572.210 kWh**.

Riparametrando i consumi storici ai prezzi correnti ed in particolare alla tariffa (B4 – illuminazione pubblica) in bassa tensione applicata dal distributore alle utenze dell'amministrazione comunale alla data 2013, la spesa corrente dell'amministrazione è stata così stimata (importi IVA esclusa):

(Consumi storici) Kwh	x	(tariffa) €/kWh	= € 108.719,90
Costi per manutenzione ordinaria	x	a corpo	= € 18.000,00
Totale			= €126.719,90

Le differenze registrate tra i consumi contabilizzati e quelli teorici hanno varie cause, a partire da errori ed imprecisioni nelle rilevazioni ed orari di accensione inferiori ai valori presunti, ma sono anche dovuti a *Modalità di conduzione* riportate nelle singole schede che avranno rilievo contrattuale.

Tali *Modalità di conduzione*, espresse come un coefficiente variabile da 0% al 100% che corregge il valore precedentemente determinato come *Consumo teorico dopo efficientamento* prescritto, sono state analiticamente definite per i *Singoli impianti* come riportati analiticamente nelle schede e ne definiscono i "*Consumi ottimali teorici*" pari a **321.116 kWh**.

Tali modalità di conduzione potranno essere valutate anche attraverso l'uso di sistemi automatici di accensione/riduzione del flusso luminoso/spegnimento, compresi sensori di presenza o altre modalità innovative.

I *Consumi ottimali teorici* sono stati quindi incrementati dell'10-15% per tenere conto di dispersioni e altre perdite ritenute accettabili anche in presenza di un *Impianto* adeguato alle normative e ben mantenuto, determinando i *Consumi massimi contrattuali* annui a base d'asta per l'*Esercizio* dell'intero Impianto identificato dall'*Audit energetico* censimento, in **351.579 kWh**. Non è previsto alcun corrispettivo per l'energia reattiva, indice comunque di inadeguatezza e cattiva manutenzione, il cui rischio economico è a carico del Concessionario.

Valorizzando i *Consumi massimi contrattuali* al prezzo corrente pari a **0.19 €/kWh** (Iva esclusa) avremo pertanto un corrispettivo per la fornitura di energia elettrica per **66.800,00 Euro¹** annui, salvo indicizzazioni.

Nelle simulazioni i costi del *Concessionario* per la fornitura di energia elettrica sono stati stimati in misura esattamente pari ai suoi ricavi come sopra determinati tranne che nel primo anno dove per tenere conto della sfasatura temporale tra consegna dei singoli impianti e loro effettivo efficientamento si è stimato un extracosto di **10.000,00 Euro**.

I ricavi una tantum relativi al riconoscimento di eventuali Titoli di Efficienza Energetica (TEE) sono comunque riconosciuti dall'*Amministrazione concedente* al *Concessionario*.

I TEE sono stati stimati prudentemente in **4.744,11 Euro**, facendo riferimento esclusivamente alla scheda n.18 approvata dall'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas con la delibera 70/05, alla valorizzazione minore in termini

¹ Valore della quota del corrispettivo di cui all'art. 5.a) del capitolato.

di Tonnellate Equivalenti di Petrolio (TEP) ivi prevista in caso di presenza di regolatore di flusso luminoso (caso 2), alla sola sostituzione delle sorgenti luminose (52,7123 TEP) ed al prezzo prudenziale, anche per tenere conto degli oneri per il riconoscimento dei TEE medesimi a carico del Concessionario, di 90 Euro/TEP.

INVESTIMENTI

Le previsioni sugli investimenti da sostenersi a carico del *Concessionario* per garantire il livello quantitativo e qualitativo richiesto dei servizi richiesti, qui largamente intesi come costi ad utilità pluriennali, comprendono:

- a) gli investimenti propri del *Concessionario*, di cui lo stesso è proprietario, che il piano economico e finanziario deve stimare al solo fine di determinare un accettabile condizione di equilibrio economico-finanziario per il medesimo. Gli oneri ed i rischi relativi a tali investimenti sono a totale carico del *Concessionario* potendo lo stesso anche utilizzare beni e servizi già nella sua disponibilità ovvero destinati in modo promiscuo anche ad altre sue attività. Sono tali ad esempio i costi sostenuti per il *Sistema informativo gestionale*, per i mezzi ed apparecchiature necessari per l' *Adeguamento normativo dell'Impianto*, per la sua *Manutenzione*, per la gestione amministrativa, per il magazzino ricambi, ecc.
- b) investimenti relativi all'efficientamento energetico degli impianti, prescritti, emersi in sede di offerta o successivamente, che prevedono un ritorno finanziario entro la durata contrattuale e che il *Concessionario* realizza senza alcuna partecipazione finanziaria diretta da parte dell'*Amministrazione concedente*. Sono tali senz'altro quelli relativi a beni, apparecchiature, componenti o di qualsiasi altra natura che comunque formano parte integrante e funzionale dell' *Impianto* di illuminazione, diventando pertanto di proprietà dell'*Amministrazione concedente*. Gli impegni economici relativi a tali interventi, che devono essere accettati dall'amministrazione in sede di aggiudicazione o mediante aggiornamento scritto anche del piano economico-finanziario, sono comunque a carico del *Concessionario* rimanendo l'impegno economico dell'amministrazione limitato al riconoscimento di parte dei risparmi ove effettivamente conseguiti mediante l'incremento della quota di corrispettivo per la gestione di cui all'art. 5.b del *Capitolato*.
- c) investimenti relativi alla straordinaria manutenzione, emersi in sede di offerta o successivamente disposti o accettati dall'Amministrazione Comunale nei limiti del canone massimo disponibile, ivi compresa l'eventuale quota di partecipazione finanziaria diretta dell' Amministrazione necessaria al fine di garantire l'equilibrio economico-finanziario per quegli investimenti relativi all'efficientamento energetico degli impianti che non prevedono il completo ritorno finanziario entro la durata contrattuale.
- d) Spese generali anticipate dall'amministrazione per l'affidamento del servizio (dettagliate nel Q.T.E.) e stimate in € 45.000,00

Gli investimenti propri del *Concessionario* di cui alla lettera a) sono stati stimati nella misura forfettaria di 36.000,00 Euro, di cui 4.000,00 euro per la costituzione del magazzino ricambi, da affrontare nel corso del primo esercizio e da ammortizzare nel periodo di durata contrattuale.

Gli investimenti relativi all'efficientamento energetico dell'*Impianto* con ritorno finanziario entro la durata contrattuale di cui alla lettera b) sono stati stimati in 257.230,00 Euro da affrontare nel corso del primo anno e da ammortizzare nel periodo di durata contrattuale oltre ad investimenti routinari stimati, in 14.000,00 Euro/anno per gli anni dal 1° al 4°, in 15.400,00 Euro/anno per gli anni di piano dal 5° al 9°, in 16.940,00 Euro/anno per gli anni di piano dal 10° al 15° ed in 18.634,00 Euro/anno per gli anni dal 16° al 20°.

Tali investimenti riguardano essenzialmente la messa a norma dei quadri elettrici, le *Apparecchiature di telecontrollo* e di *regolazione della tensione* e gli altri interventi prescritti che il *Concessionario* riterrà opportuno per conseguire effettivamente i *Consumi massimi contrattuali* emersi dalla procedura, su cui è lasciata relativa libertà di proposta da parte del *Concessionario* in sede di offerta.

La stima è stata ottenuta:

- recupero e messa a norma dei quadri e punti luce esistenti da sostituire, da revisionare e da adeguare in economia.

Il corrispettivo di tali investimenti è stato compreso nel canone annuo omnicomprensivo a corpo per la gestione del servizio di illuminazione (art. 5.b del capitolato speciale), parametrato sui **743** Punti luce. L'efficientamento del parco *Lampade* non è compreso in tale voce.

Gli investimenti di cui alla lettera c) e d), per un importo pari a **88.625,00** (di cui **€ 45.000,00 per spese generali**) non relativi all'efficientamento energetico dell'Impianto, o che comunque producono i risparmi già considerati nella determinazione dei Consumi massimi contrattuali annui per la gestione dell'intero Impianto, sono stati individuati per ciascuna scheda (allegato A al capitolato) e stimati con i prezzi allegati al computo relativo ad ogni impianto e per i complessivi impianti.

Gli investimenti, così forfetariamente stimati e che il *Concessionario* dovrà incondizionatamente accettare, è previsto vengano realizzati nel corso del primo anno e sono stati ammortizzati nel periodo di durata contrattuale.

Il corrispondente canone di disponibilità (art.5.c) del Capitolato) è stato determinato per *Singolo impianto*, applicando un tasso di ritorno sull'investimento pari al 7,5% in 20 anni.

Nella simulazione economico-finanziaria si è ipotizzato il ricorso al capitale di debito con un mutuo a 20 anni di cui uno di preammortamento al tasso fisso del 4,94% (IRS + 2 % di spread) nella misura dell'80% dell'investimento. Si è ipotizzata una erogazione in un'unica soluzione a metà del primo anno.

GESTIONE DEL SERVIZIO DI ILLUMINAZIONE E IMPIANTI SEMAFORICI

L'Amministrazione concedente ha affidato annualmente, negli ultimi periodi, la Manutenzione ordinaria per l'importo omnicomprensivo annuo di **18.000,00** Euro oltre IVA, pari a **24,23** Euro per Punto luce.

La componente degli investimenti di cui al punto b) determina, applicando i medesimi algoritmi applicati per gli investimenti di cui al punto c), un canone annuo di **39.581,40** Euro pari a **53,27** Euro a Punto luce. (non indicizzabile)

E' evidente tuttavia che l'affidamento in oggetto consente al *Concessionario* di effettuare dei notevoli, quanto difficili da determinare, risparmi rispetto lo stato attuale, pur garantendo i livelli prestazionali richiesti dall'*Amministrazione concedente*. Effettuando gli interventi previsti infatti si può sicuramente contare su un migliore stato di manutenzione complessivo ed in particolare sulla maggiore durata delle lampade e dei relativi cablaggi e quindi sostituzioni meno frequenti, sui vantaggi in termini di utilizzo della manodopera offerti dal controllo remoto e dagli interventi di manutenzione programmata rispetto gli interventi di emergenza.

Per tali motivi l'Amministrazione concedente ha ritenuto adeguato fissare a base d'asta un corrispettivo omnicomprensivo pari a **154,88** Euro/anno per Punto luce effettivamente funzionante, pari ad un massimo di **115.074,82** Euro annui². Si ritiene che tale ammontare, ed in particolare i **327.810,00** Euro³, già compresi nel

² Valore della quota del corrispettivo di cui all'art. 5.b) del capitolato a sua volta somma di una cifra che rappresenta l'ammortamento finanziario degli investimenti di cui al punto b, determinata nel paragrafo ancora

corrispettivo totale, stimati per i costi vivi di gestione e gli interventi di routine (ad es. cambio lampade, cablaggi, componenti dei quadri, morsetti, vetreria, aggiornamenti software, allacci, vulture) garantiscano anche un corretto margine di utile al *Concessionario*, stimato nella misura del 20%. L'efficientamento del parco lampade è compreso in tale voce.

ALTRE STIME

Gli elementi fin qui forniti consentono di definire il conto economico, fino a livello di margini operativi al lordo ed al netto degli ammortamenti (o EBDIT e EBIT) ed il flusso finanziario di progetto. Quest'ultimo esprime, su un orizzonte temporale di 20 anni, un tasso interno di rendimento (o IRR) pari al 5,90 %, livello che si ritiene un punto equilibrato per definire i valori economici a base d'asta. Tale livello, espressione di un progetto di efficientamento solo impostato dall'*Amministrazione concedente* definendo delle soglie minime che dovranno essere oggetto di miglioramenti da parte degli offerenti, risulta di interesse per gli operatori economici quanto compatibile con l'impegno finanziario che l'*Amministrazione concedente* dovrebbe affrontare per una gestione più diretta.

La procedura di concessione del servizio non prevede l'obbligo della costituzione di una società di progetto ed il *Concessionario* può gestire il progetto adottando una contabilità separata fino a livello di flusso finanziario di progetto e relative voci economiche di competenza, livello sufficiente per condividere gli algoritmi previsti per la gestione dinamica del periodo di concessione. Più in generale la procedura non prevede alcun coinvolgimento né responsabilità dell'*Amministrazione Concedente* sulle componenti attinenti la copertura finanziaria e le politiche fiscali del *Concessionario* che peraltro, presumibilmente, saranno confuse nelle sue posizioni complessive nei confronti degli Istituti di Credito, di altri finanziatori e dell'Erario

Tuttavia per consentire all'*Amministrazione concedente* di valutare l'interesse degli operatori privati, oltre alle ipotesi già adottate in termini di leva finanziaria e di investimenti propri (lettera a), sono state comunque effettuate le seguenti valutazioni per quadrare le previsioni economiche e finanziarie consentendo di valutare il rendimento netto per il capitale d'apporto come determinato dai valori posti a base d'asta. In particolare si sono effettuate le seguenti ipotesi:

- i pagamenti da clienti sono previsti a 90 giorni, come da previsioni del *Capitolato* mentre quelli ai fornitori ordinari sono previsti a 60 giorni, entrambi dalla maturazione di competenza;
- si ipotizza l'assenza di ulteriori oneri vari di gestione;
- le imposte sono state calcolate nella misura del 4,38% del margine operativo netto, per quanto riguarda l'IRAP, e nella misura del 27,5% dell'utile lordo, per quanto riguarda l'IRES;
- non è stato simulato il ciclo dell'IVA, che potrebbe avere un significativo impatto per effetto degli investimenti iniziali, ma si ritiene divenga non rilevante ove confuso nella posizione complessiva del *Concessionario* nei confronti dell'Erario;

precedente e una componente per i costi di gestione come definita nel periodo successivo. E' evidente che solo tale seconda componente deve essere soggetta alle indicizzazioni di cui all'art.7 del Capitolato.

³ Qualora sia in essere un contratto di manutenzione la cui scadenza non collimi con l'avvio della nuova gestione si può prevedere che il Concessionario si faccia carico del valore residuo del contratto. In questo caso va definito l'extra costo, per il periodo di sovrapposizione, pari alla differenza tra il costo annuale del vecchio contratto e la componente a regime in oggetto, apportando i necessari aggiustamenti al Capitolato ed in particolare agli artt. 5 b), 7, 13, 16.

- non sono state considerati margini d'impresa sugli importi degli investimenti e relative dilazioni ai fornitori.

Queste ultime due ultime valutazioni sono state adottate in coerenza con l'obiettivo del Piano Economico e Finanziario di verificare la convenienza degli operatori economici ad assumere l'*Esercizio* dell' *Impianto* di pubblica illuminazione e semafori e determinare gli algoritmi per una gestione dinamica di tale fase. Per tale motivo si sono trascurati i fattori economici e finanziari relativi agli investimenti iniziali, già noti e pertanto scontati nella fase di offerta.

Tutto ciò premesso il ritorno sul capitale d'apporto investito, che raggiunge un massimo di 77.171,00 Euro, risulta pari all'5,90% effettivo al netto delle tasse, livello di interesse per gli operatori economici ma anche tale da stimolarne un significativo apporto progettuale.

CONTO ECONOMICO

Conto Economico	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7
Canone per consumi elettrici	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00
Canone per la gestione	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40
Canone di disponibilità e spese generali	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42
Rimanenze finali di ricambi	€ 4.000,00	€ 4.000,00	€ 4.000,00	€ 4.000,00	€ 3.500,00	€ 3.500,00	€ 3.500,00
Totale valore della produzione	€ 119.074,82	€ 119.074,82	€ 119.074,82	€ 119.074,82	€ 118.574,82	€ 118.574,82	€ 118.574,82
Canone annuale a carico del Comune	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82
Costi per consumi elettrici	€ 76.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00
Costi di gestione ed interventi routinari	€ 14.000,00	€ 14.000,00	€ 14.000,00	€ 14.000,00	€ 15.400,00	€ 15.400,00	€ 15.400,00
Altri costi di gestione	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Costi per magazzino ricambi	€ 4.000,00						
Rimanenze iniziali magazzino ricambi		€ 4.000,00	€ 4.000,00	€ 4.000,00	€ 4.000,00	€ 3.500,00	€ 3.500,00
Margine operativo lordo	€ 24.274,82	€ 34.274,82	€ 34.274,82	€ 34.274,82	€ 32.374,82	€ 32.874,82	€ 32.874,82
Ammort. Investimenti propri a)	€ 900,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00
Ammort. Investimenti efficientamento b)	€ 6.430,75	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50
Ammort. Investimenti adeguamento c)	€ 1.090,63	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25
Ammort. Spese generali d)	€ 1.125,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00
Margine operativo netto	€ 14.728,45	€ 15.182,07	€ 15.182,07	€ 15.182,07	€ 13.282,07	€ 13.782,07	€ 13.782,07
Saldo della gestione finanziaria (Int. Passivi)	€ 15.248,99	€ 14.784,89	€ 14.297,86	€ 13.786,77	€ 13.250,44	€ 12.687,61	€ 12.096,98
Gestione straordinaria (TEE)	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11
Utile lordo	€ 4.223,56	€ 5.141,29	€ 5.628,32	€ 6.139,40	€ 4.775,74	€ 5.838,57	€ 6.429,20
IRAP	€ 852,90	€ 872,77	€ 872,77	€ 872,77	€ 789,55	€ 811,45	€ 811,45
IRES	€ 1.161,48	€ 1.413,85	€ 1.547,79	€ 1.688,34	€ 1.313,33	€ 1.605,61	€ 1.768,03
Utile netto	€ 2.209,19	€ 2.854,67	€ 3.207,76	€ 3.578,30	€ 2.672,86	€ 3.421,51	€ 3.849,72

Conto Economico	anno 8	anno 9	anno 10	anno 11	anno 12	anno 13	anno 14
Canone per consumi elettrici	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00
Canone per la gestione	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40
Canone di disponibilità e spese generali	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42
Rimanenze finali di ricambi	€ 3.500,00	€ 2.500,00	€ 2.500,00	€ 2.500,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.500,00
Totale valore della produzione	€ 118.574,82	€ 117.574,82	€ 117.574,82	€ 117.574,82	€ 116.874,82	€ 116.874,82	€ 116.574,82
Canone annuale a carico del Comune	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82
Costi per consumi elettrici	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00
Costi di gestione ed interventi routinari	€ 15.400,00	€ 15.400,00	€ 16.940,00	€ 16.940,00	€ 16.940,00	€ 16.940,00	€ 16.940,00
Altri costi di gestione	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Costi per magazzino ricambi							
Rimanenze iniziali magazzino ricambi	€ 3.500,00	€ 3.500,00	€ 2.500,00	€ 2.500,00	€ 2.500,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00
Margine operativo lordo	€ 32.874,82	€ 31.874,82	€ 31.334,82	€ 31.334,82	€ 30.634,82	€ 31.334,82	€ 31.034,82
Ammort. Investimenti propri a)	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00
Ammort. Investimenti efficientamento b)	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50
Ammort. Investimenti adeguamento c)	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25
Ammort. Spese generali d)	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00
Margine operativo netto	€ 13.782,07	€ 12.782,07	€ 12.242,07	€ 12.242,07	€ 11.542,07	€ 12.242,07	€ 11.942,07
Saldo della gestione finanziaria (Int. Passivi)	€ 11.477,17	€ 10.826,74	€ 10.144,18	€ 9.427,90	€ 8.676,24	€ 7.887,44	€ 7.059,68
Gestione straordinaria (TEE)	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11
Utile lordo	€ 7.049,01	€ 6.699,44	€ 6.842,00	€ 7.558,28	€ 7.609,94	€ 9.098,74	€ 9.626,50
IRAP	€ 811,45	€ 767,65	€ 743,99	€ 743,99	€ 713,33	€ 743,99	€ 730,85
IRES	€ 1.938,48	€ 1.842,35	€ 1.881,55	€ 2.078,53	€ 2.092,73	€ 2.502,15	€ 2.647,29
Utile netto	€ 4.299,09	€ 4.089,45	€ 4.216,46	€ 4.735,76	€ 4.803,87	€ 5.852,59	€ 6.248,36

Conto Economico	anno 15	anno 16	anno 17	anno 18	anno 19	anno 20
Canone per consumi elettrici	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00
Canone per la gestione	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40	€ 39.581,40
Canone di disponibilità e spese generali	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42	€ 8.693,42
Rimanenze finali di ricambi	€ 1.500,00	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 500,00	€ 500,00	€ -
Totale valore della produzione	€ 116.574,82	€ 116.074,82	€ 116.074,82	€ 115.574,82	€ 115.574,82	€ 115.074,82
Canone annuale a carico del Comune	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82	€ 115.074,82
Costi per consumi elettrici	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00	€ 66.800,00
Costi di gestione ed interventi routinari	€ 16.940,00	€ 18.634,00	€ 18.634,00	€ 18.634,00	€ 18.634,00	€ 18.634,00
Altri costi di gestione	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Costi per magazzino ricambi						
Rimanenze iniziali magazzino ricambi	€ 1.500,00	€ 1.500,00	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 500,00	€ 500,00
Margine operativo lordo	€ 31.334,82	€ 29.140,82	€ 29.640,82	€ 29.140,82	€ 29.640,82	€ 29.140,82
Ammort. Investimenti propri a)	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00
Ammort. Investimenti efficientamento b)	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50	€ 12.861,50
Ammort. Investimenti adeguamento c)	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25	€ 2.181,25
Ammort. Spese generali d)	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00	€ 2.250,00
Margine operativo netto	€ 12.242,07	€ 10.048,07	€ 10.548,07	€ 10.048,07	€ 10.548,07	€ 10.048,07
Saldo della gestione finanziaria (Int. Passivi)	€ 6.191,03	€ 5.279,46	€ 4.322,87	€ 3.319,02	€ 2.265,57	€ 1.160,09
Gestione straordinaria (TEE)	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11	€ 4.744,11
Utile lordo	€ 10.795,15	€ 9.512,71	€ 10.969,31	€ 11.473,16	€ 13.026,60	€ 13.632,08
IRAP	€ 743,99	€ 647,90	€ 669,80	€ 647,90	€ 669,80	€ 647,90
IRES	€ 2.968,67	€ 2.616,00	€ 3.016,56	€ 3.155,12	€ 3.582,32	€ 3.748,82
Utile netto	€ 7.082,49	€ 6.248,82	€ 7.282,95	€ 7.670,14	€ 8.774,49	€ 9.235,36

Parametri contrattuali	Valore	Unità misura	Parametri contrattuali	Valore	Unità misura
Consumo teorico di targa orario	142,08	kW	Punti luce	743	Unità
Consumo teorico dopo effic. prescritto	80,77	kW	Prezzo unitario gestione/ investimenti	519,32	€
Ore effettive di esercizio	4.332,00	h	Prezzo unitario gestione/ correnti	441,20	€
Consumo teorico di targa attuale	615.477,00	kWh	Prezzo unitario gestione totale	960,52	€
Consumo teorico dopo effic. prescritto	349.903,00	kWh	Corrisp. Gestione/ investimenti	385.855,00	€
Modalità di conduzione media	91,77	%	Corrisp. Gestione/ corrente	327.810,00	€
Consumo ottimale teorico	321.116,00	kWh	Corrispettivo gestione totale	713.665,00	€
Margine tolleranza	1,5	%	Corrispettivo disponibilità c)	173.868,41	€
Consumi massimi contrattuali	351.579,00	kWh	Totale corrispettivo	887.533,41	€
Prezzo unitario	€ 0,19	€/kWh,	Totale + Iva	1.073.915,43	€
Corrispettivo energia	€ 66.800,00	€			

STATO PATRIMONIALE

Stato Patrimoniale	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	anno 6	anno 7
Investimenti propri a)	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00
Investimenti efficientamento b)	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00
Investimenti adeguamento c)	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00
Spese generali d)	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00
Totale attivo fisso	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00
Magazzino ricambi rimanenze finali	€ 4.000,00	€ 4.000,00	€ 4.000,00	€ 4.000,00	€ 3.500,00	€ 3.500,00	€ 3.500,00
Crediti commerciali fatture da emettere	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71
Disponibilità liquide	-€ 24.393,52	-€ 12.032,72	€ 55,84	€ 12.010,47	€ 22.424,55	€ 33.296,85	€ 43.854,98
Totale attivo corrente	€ 8.375,18	€ 20.735,99	€ 32.824,55	€ 44.779,17	€ 54.693,25	€ 65.565,56	€ 76.123,69
Totale attivo	€ 390.230,18	€ 402.590,99	€ 414.679,55	€ 426.634,17	€ 436.548,25	€ 447.420,56	€ 457.978,69
Apporto concessionario	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00
Utile e perdite anni precedenti - prelievi	€ -	€ 2.209,19	€ 5.063,85	€ 8.271,62	€ 11.849,92	€ 14.522,78	€ 17.944,29
Utile e perdite dell'esercizio	€ 2.209,19	€ 2.854,67	€ 3.207,76	€ 3.578,30	€ 2.672,86	€ 3.421,51	€ 3.849,72
Totale patrimonio netto	€ 79.380,19	€ 82.234,85	€ 85.442,62	€ 89.020,92	€ 91.693,78	€ 95.115,29	€ 98.965,02
Finanziamenti a m/l termine	€ 289.430,39	€ 279.084,50	€ 268.227,53	€ 256.834,22	€ 244.878,09	€ 232.331,32	€ 219.164,74
Fondo ammortamento investimenti	€ 9.546,38	€ 28.639,13	€ 47.731,88	€ 66.824,63	€ 85.917,38	€ 105.010,13	€ 124.102,88
Debiti commerciali							
Debiti a breve Vs. banche	€ 9.858,86	€ 10.345,89	€ 10.856,97	€ 11.393,31	€ 11.956,14	€ 12.546,77	€ 13.166,58
Debiti tributari	€ 2.014,38	€ 2.286,62	€ 2.420,55	€ 2.561,10	€ 2.102,87	€ 2.417,05	€ 2.579,48
Totale passivo corrente	€ 21.419,61	€ 41.271,63	€ 61.009,40	€ 80.779,03	€ 99.976,38	€ 119.973,95	€ 139.848,93
Totale passivo	€ 310.850,00	€ 320.356,13	€ 329.236,93	€ 337.613,26	€ 344.854,47	€ 352.305,27	€ 359.013,67
Totale passivo e netto	€ 390.230,18	€ 402.590,99	€ 414.679,55	€ 426.634,17	€ 436.548,25	€ 447.420,56	€ 457.978,69

Stato Patrimoniale	anno 8	anno 9	anno 10	anno 11	anno 12	anno 13	anno 14
Investimenti propri a)	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00
Investimenti efficientamento b)	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00
Investimenti adeguamento c)	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00
Spese generali d)	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00
Totale attivo fisso	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00
Magazzino ricambi rimanenze finali	€ 3.500,00	€ 2.500,00	€ 2.500,00	€ 2.500,00	€ 1.800,00	€ 1.800,00	€ 1.500,00
Crediti commerciali fatture da emettere	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71
Disponibilità liquide	€ 54.250,69	€ 64.475,94	€ 73.301,13	€ 82.110,77	€ 90.723,43	€ 99.352,54	€ 107.541,58
Totale attivo corrente	€ 86.519,39	€ 95.744,65	€ 104.569,84	€ 113.379,48	€ 121.292,14	€ 129.921,25	€ 137.810,28
Totale attivo	€ 468.374,39	€ 477.599,65	€ 486.424,84	€ 495.234,48	€ 503.147,14	€ 511.776,25	€ 519.665,28
Apporto concessionario	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00
Utile e perdite anni precedenti - prelievi	€ 21.794,02	€ 26.093,10	€ 30.182,55	€ 34.399,01	€ 39.134,76	€ 43.938,64	€ 49.791,22
Utile e perdite dell'esercizio	€ 4.299,09	€ 4.089,45	€ 4.216,46	€ 4.735,76	€ 4.803,87	€ 5.852,59	€ 6.248,36
Totale patrimonio netto	€ 103.264,10	€ 107.353,55	€ 111.570,01	€ 116.305,76	€ 121.109,64	€ 126.962,22	€ 133.210,58
Finanziamenti a m/l termine	€ 205.347,73	€ 190.848,16	€ 175.632,32	€ 159.664,81	€ 142.908,50	€ 125.324,44	€ 106.871,72
Fondo ammortamento investimenti	€ 143.195,63	€ 162.288,38	€ 181.381,13	€ 200.473,88	€ 219.566,63	€ 238.659,38	€ 257.752,13
Debiti commerciali							
Debiti a breve Vs. banche	€ 13.817,01	€ 14.499,57	€ 15.215,85	€ 15.967,51	€ 16.756,30	€ 17.584,07	€ 18.452,72
Debiti tributari	€ 2.749,92	€ 2.609,99	€ 2.625,54	€ 2.822,52	€ 2.806,07	€ 3.246,15	€ 3.378,14
Totale passivo corrente	€ 159.762,56	€ 179.397,94	€ 199.222,52	€ 219.263,91	€ 239.129,00	€ 259.489,59	€ 279.582,99
Totale passivo	€ 365.110,29	€ 370.246,10	€ 374.854,83	€ 378.928,71	€ 382.037,50	€ 384.814,02	€ 386.454,70
Totale passivo e netto	€ 468.374,39	€ 477.599,65	€ 486.424,84	€ 495.234,48	€ 503.147,14	€ 511.776,25	€ 519.665,28

Stato Patrimoniale	anno 15	anno 16	anno 17	anno 18	anno 19	anno 20
Investimenti propri a)	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00	€ 36.000,00
Investimenti efficientamento b)	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00	€ 257.230,00
Investimenti adeguamento c)	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00	€ 43.625,00
Spese generali d)	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00	€ 45.000,00
Totale attivo fisso	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00	€ 381.855,00
Magazzino ricambi rimanenze finali	€ 1.500,00	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 500,00	€ 500,00	€ -
Crediti commerciali fatture da emettere	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71	€ 28.768,71
Disponibilità liquide	€ 115.598,62	€ 121.627,14	€ 128.104,43	€ 134.159,25	€ 140.097,41	€ 145.586,48
Totale attivo corrente	€ 145.867,32	€ 151.395,84	€ 157.873,13	€ 163.427,96	€ 169.366,12	€ 174.355,19
Totale attivo	€ 527.722,32	€ 533.250,84	€ 539.728,13	€ 545.282,96	€ 551.221,12	€ 556.210,19
Apporto concessionario	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00	€ 77.171,00
Utile e perdite anni precedenti - prelievi	€ 56.039,58	€ 63.122,07	€ 80.370,89	€ 76.653,84	€ 84.323,99	€ 93.098,48
Utile e perdite dell'esercizio	€ 7.082,49	€ 6.248,82	€ 7.282,95	€ 7.670,14	€ 8.774,49	€ 9.235,36
Totale patrimonio netto	€ 140.293,07	€ 146.541,89	€ 153.824,84	€ 161.494,99	€ 170.269,48	€ 179.504,84
Finanziamenti a m/l termine	€ 87.507,43	€ 67.186,56	€ 45.861,83	€ 23.483,65	€ -	€ -
Fondo ammortamento investimenti	€ 276.844,88	€ 295.937,63	€ 315.030,38	€ 334.123,13	€ 353.215,88	€ 372.308,63
Debiti commerciali						
Debiti a breve Vs. banche	€ 19.364,28	€ 20.320,88	€ 21.324,73	€ 22.378,17	€ 23.483,65	€ -
Debiti tributari	€ 3.712,66	€ 3.263,89	€ 3.686,36	€ 3.803,02	€ 4.252,11	€ 4.396,72
Totale passivo corrente	€ 299.921,82	€ 319.522,40	€ 340.041,46	€ 360.304,31	€ 380.951,64	€ 376.705,35
Totale passivo	€ 387.429,25	€ 386.708,95	€ 385.903,29	€ 383.787,97	€ 380.951,64	€ 376.705,35
Totale passivo e netto	€ 527.722,32	€ 533.250,84	€ 539.728,13	€ 545.282,96	€ 551.221,12	€ 556.210,19

Parametri finanziamenti	Durata	Importo	Rata	Tasso	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Fin. per invest. obbligatori c)	20	€ 70.900,00	€ 5.660,29	4,94%				
Quota interessi					€ 3.502,46	€ 3.395,86	€ 3.284,00	€ 3.166,61
Quota capitale					€ 2.157,83	€ 2.264,43	€ 2.376,29	€ 2.493,68
Debito residuo					€ 68.742,17	€ 66.477,74	€ 64.101,45	€ 61.607,77
Fin. per invest. efficientamento b)	20	€ 205.784,00	€ 16.428,74	4,94%				
Quota interessi					€ 10.165,73	€ 9.856,34	€ 9.531,66	€ 9.190,94
Quota capitale					€ 6.263,01	€ 6.572,40	€ 6.897,08	€ 7.237,79
Debito residuo					€ 199.520,99	€ 192.948,59	€ 186.051,51	€ 178.813,72
Altri parametri stimati								
Tasso interessi attivi								
Aliquota Irap				4,38%				
Aliquota Ires				27,50%				
Investimenti a)		€ 40.000,00						
Investimenti efficientamento b)		€ 257.230,00						
Investimenti adeguamento c)		€ 88.625,00						
Periodo ammortamento anni	20							
Giorni rotazione crediti comm.	90							
Giorni rotazione debiti comm.	60							
Magazzino	25							

Parametri finanziamenti	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10	ANNO 11	ANNO 12
Fin. per invest. obbligatori c)								
Quota interessi	€ 3.043,42	€ 2.914,15	€ 2.778,49	€ 2.636,13	€ 2.486,74	€ 2.329,96	€ 2.165,44	€ 1.992,80
Quota capitale	€ 2.616,87	€ 2.746,14	€ 2.881,80	€ 3.024,16	€ 3.173,56	€ 3.330,33	€ 3.494,85	€ 3.667,49
Debito residuo	€ 58.990,90	€ 56.244,76	€ 53.362,96	€ 50.338,79	€ 47.165,24	€ 43.834,91	€ 40.340,06	€ 36.672,57
Fin. per invest. efficientamento b)								
Quota interessi	€ 8.833,40	€ 8.458,19	€ 8.064,44	€ 7.651,25	€ 7.217,64	€ 6.762,61	€ 6.285,10	€ 5.784,01
Quota capitale	€ 7.595,34	€ 7.970,55	€ 8.364,30	€ 8.777,49	€ 9.211,10	€ 9.666,13	€ 10.143,63	€ 10.644,73
Debito residuo	€ 171.218,38	€ 163.247,83	€ 154.883,53	€ 146.106,04	€ 136.894,94	€ 127.228,81	€ 117.085,18	€ 106.440,45

Parametri finanziamenti	ANNO 13	ANNO 14	ANNO 15	ANNO 16	ANNO 17	ANNO 18	ANNO 19	ANNO 20
Fin. per invest. obbligatori c)								
Quota interessi	€ 1.811,62	€ 1.621,50	€ 1.421,98	€ 1.212,61	€ 992,90	€ 762,33	€ 520,37	€ 266,46
Quota capitale	€ 3.848,67	€ 4.038,79	€ 4.238,31	€ 4.447,68	€ 4.667,40	€ 4.897,96	€ 5.139,92	€ 5.393,84
Debito residuo	€ 32.823,90	€ 28.785,11	€ 24.546,80	€ 20.099,12	€ 15.431,73	€ 10.533,76	€ 5.393,84	-€ 0,00
Fin. per invest. efficientamento b)								
Quota interessi	€ 5.258,16	€ 4.706,33	€ 4.127,24	€ 3.519,55	€ 2.881,84	€ 2.212,62	€ 1.510,34	€ 773,37
Quota capitale	€ 11.170,58	€ 11.722,41	€ 12.301,49	€ 12.909,19	€ 13.546,90	€ 14.216,12	€ 14.918,39	€ 15.655,36
Debito residuo	€ 95.269,87	€ 83.547,46	€ 71.245,97	€ 58.336,78	€ 44.789,88	€ 30.573,76	€ 15.655,36	-€ 0,00

RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto finanziario	anno 1		anno 2		anno 3		anno 4		anno 5		anno 6		anno 7	
Investimenti	€	385.855,00												
Ciclo del circolante	-€	32.768,71	-€	28.768,71	-€	28.768,71	-€	28.768,71	-€	29.268,71	-€	28.768,71	-€	28.768,71
Fabbisogno finanziario	€	353.086,29	-€	28.768,71	-€	28.768,71	-€	28.768,71	-€	29.268,71	-€	28.768,71	-€	28.768,71
Margine operativo lordo	€	24.274,82	€	34.274,82	€	34.274,82	€	34.274,82	€	32.374,82	€	32.874,82	€	32.874,82
Gestione straordinaria (TEE)	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11
Altra gestione finanziaria	-€	15.248,99	-€	14.784,89	-€	14.297,86	-€	13.786,77	-€	13.250,44	-€	12.687,61	-€	12.096,98
Imposte	-€	2.014,38	-€	2.286,62	-€	2.420,55	-€	2.561,10	-€	2.102,87	-€	2.417,05	-€	2.579,48
Autofinanziamento	€	11.755,56	€	21.947,42	€	22.300,51	€	22.671,05	€	21.765,61	€	22.514,26	€	22.942,47
Flusso finanziario di progetto														
Inc. Finanziamenti a m/l termine	€	308.684,00	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-
quota interessi	€	15.248,99	€	14.784,89	€	14.297,86	€	13.786,77	€	13.250,44	€	12.687,61	€	12.096,98
quota capitale	€	9.394,76	€	9.858,86	€	10.345,89	€	10.856,97	€	11.393,31	€	11.956,14	€	12.546,77
Copertura con mezzi di terzi														
Apporto mezzi propri	€	77.171,00	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-
Prelievi concessionario	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-
Var. disponibilità liquide	-€	24.393,52	€	12.360,80	€	12.088,56	€	11.954,63	€	10.414,08	€	10.872,31	€	10.558,13
Copertura con mezzi propri														
Flusso di cassa	€	2.360,68	€	12.088,34	€	11.954,40	€	11.813,85	€	10.372,08	€	10.557,91	€	10.395,48
Flusso di cassa cumulato	-€	74.810,32	-€	62.721,98	-€	50.767,58	-€	38.953,73	-€	28.581,65	-€	18.023,74	-€	7.628,26
IRR		-93		-65,45		-44,73		-30,84		-21,66		-15,09		-10,31
VAN di progetto	-€	287.940,26	-€	260.825,18	-€	234.871,16	-€	210.031,53	-€	187.112,57	-€	164.972,19	-€	143.794,10
VAN mezzi propri	-€	71.985,06	-€	65.206,30	-€	58.717,79	-€	52.507,88	-€	46.778,14	-€	41.243,05	-€	35.948,52
Anno		1		2		3		4		5		6		7

Rendiconto finanziario	anno 8		anno 9		anno 10		anno 11		anno 12		anno 13		anno 14	
Investimenti														
Ciclo del circolante	-€	28.768,71	-€	29.768,71	-€	28.768,71	-€	28.768,71	-€	29.468,71	-€	28.768,71	-€	29.068,71
Fabbisogno finanziario	-€	28.768,71	-€	29.768,71	-€	28.768,71	-€	28.768,71	-€	29.468,71	-€	28.768,71	-€	29.068,71
Margine operativo lordo	€	32.874,82	€	31.874,82	€	31.334,82	€	31.334,82	€	30.634,82	€	31.334,82	€	31.034,82
Gestione straordinaria (TEE)	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11
Altra gestione finanziaria	-€	11.477,17	-€	10.826,74	-€	10.144,18	-€	9.427,90	-€	8.676,24	-€	7.887,44	-€	7.059,68
Imposte	-€	2.749,92	-€	2.609,99	-€	2.625,54	-€	2.822,52	-€	2.806,07	-€	3.246,15	-€	3.378,14
Autofinanziamento	€	23.391,84	€	23.182,20	€	23.309,21	€	23.828,51	€	23.896,62	€	24.945,34	€	25.341,11
Flusso finanziario di progetto														
Inc. Finanziamenti a m/l termine	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-
quota interessi	€	11.477,17	€	10.826,74	€	10.144,18	€	9.427,90	€	8.676,24	€	7.887,44	€	7.059,68
quota capitale	€	13.166,58	€	13.817,01	€	14.499,57	€	15.215,85	€	15.967,51	€	16.756,30	€	17.584,07
Copertura con mezzi di terzi														
Apporto mezzi propri	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-
Prelievi concessionario	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-
Var. disponibilità liquide	€	10.395,70	€	10.225,26	€	8.825,19	€	8.809,64	€	8.612,66	€	8.629,11	€	8.189,03
Copertura con mezzi propri														
Flusso di cassa	€	10.225,03	€	9.364,97	€	8.809,41	€	8.612,44	€	7.928,89	€	8.188,81	€	7.756,81
Flusso di cassa cumulato	€	2.596,77	€	11.961,74	€	20.771,15	€	29.383,59	€	37.312,48	€	45.501,29	€	53.258,10
IRR		-6,75		-4,07		-2		-0,36		0,95		2,04		2,93
VAN di progetto	-€	123.539,62	-€	104.554,54	-€	86.604,46	-€	69.449,36	-€	53.295,56	-€	37.635,90	-€	22.773,64
VAN mezzi propri	-€	30.884,91	-€	26.138,63	-€	21.651,12	-€	17.362,34	-€	13.323,89	-€	9.408,97	-€	5.693,41
Anno		8		9		10		11		12		13		14

Rendiconto finanziario	anno 15		anno 16		anno 17		anno 18		anno 19		anno 20	
Investimenti												
Ciclo del circolante	-€	28.768,71	-€	29.268,71	-€	29.268,71	-€	29.268,71	-€	28.768,71	-€	29.268,71
Fabbisogno finanziario	-€	28.768,71	-€	29.268,71	-€	29.268,71	-€	29.268,71	-€	28.768,71	-€	29.268,71
Margine operativo lordo	€	31.334,82	€	29.140,82	€	29.640,82	€	29.140,82	€	29.640,82	€	29.140,82
Gestione straordinaria (TEE)	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11	€	4.744,11
Altra gestione finanziaria	-€	6.191,03	-€	5.279,46	-€	4.322,87	-€	3.319,02	-€	2.265,57	-€	1.160,09
Imposte	-€	3.712,66	-€	3.263,89	-€	3.686,36	-€	3.803,02	-€	4.252,11	-€	4.396,72
Autofinanziamento	€	26.175,24	€	25.311,57	€	26.375,70	€	26.762,89	€	27.867,24	€	28.328,11
Flusso finanziario di progetto												
Inc. Finanziamenti a m/l termine	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-
quota interessi	€	6.191,03	€	5.279,46	€	4.322,87	€	3.319,02	€	2.265,57	€	1.160,09
quota capitale	€	18.452,72	€	19.364,28	€	20.320,88	€	21.324,73	€	22.378,17	€	23.483,65
Copertura con mezzi di terzi												
Apporto mezzi propri	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-
Prelievi concessionario	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-	€	-
Var. disponibilità liquide	€	8.057,04	€	6.028,52	€	6.477,29	€	6.054,82	€	5.938,16	€	5.489,07
Copertura con mezzi propri												
Flusso di cassa	€	7.722,29	€	5.977,06	€	6.054,60	€	5.437,94	€	5.488,84	€	4.838,21
Flusso di cassa cumulato	€	60.980,39	€	66.957,45	€	73.012,05	€	78.449,99	€	83.938,83	€	88.777,04
IRR		3,67		4,27		4,78		5,21		5,58		5,9
VAN di progetto	-€	8.491,75	€	4.504,06	€	17.042,58	€	28.868,02	€	40.272,60	€	51.017,53
VAN mezzi propri	-€	2.122,94	€	1.126,01	€	4.260,64	€	7.217,00	€	10.068,15	€	12.754,38
Anno		15		16		17		18		19		20