

[menu](#)

## CONTO ECONOMICO - SCENARIO C - GESTORE MISTO

Voce Conto Economico	UdM	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	72.216.108	72.204.992	71.330.099	73.617.958	81.992.763	82.811.690	83.236.923	84.402.640	84.832.990	85.106.822	84.551.383	84.922.678	85.306.698	84.930.357	84.598.562	84.002.858	83.714.347
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	3.158.162	3.300.691	3.589.538	3.595.150	3.423.516	3.184.775	3.081.627	2.968.993	2.909.696	2.653.682	2.430.992	2.422.095	2.229.794	2.167.333	1.715.879	1.601.640	1.537.502
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.658.620	2.655.961	2.674.553	2.674.553	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>78.032.889</b>	<b>78.161.644</b>	<b>77.594.189</b>	<b>79.887.661</b>	<b>88.108.570</b>	<b>88.688.756</b>	<b>89.010.841</b>	<b>90.063.925</b>	<b>90.434.976</b>	<b>90.452.795</b>	<b>89.674.666</b>	<b>90.037.063</b>	<b>90.228.783</b>	<b>89.789.981</b>	<b>89.006.732</b>	<b>88.296.789</b>	<b>87.944.140</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	35.931.087	35.708.110	35.661.444	35.207.550	38.306.969	38.028.999	37.662.066	37.550.608	37.118.500	36.842.102	36.372.421	36.278.574	36.130.613	35.985.022	35.917.040	35.913.371	35.913.371
Costo del personale	euro	12.668.632	12.668.632	12.668.632	12.668.632	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>48.599.719</b>	<b>48.376.743</b>	<b>48.330.076</b>	<b>47.876.182</b>	<b>51.687.579</b>	<b>51.409.609</b>	<b>51.042.675</b>	<b>50.931.217</b>	<b>50.499.109</b>	<b>50.222.711</b>	<b>49.753.031</b>	<b>49.659.183</b>	<b>49.511.223</b>	<b>49.365.631</b>	<b>49.297.649</b>	<b>49.293.980</b>	<b>49.293.980</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>29.433.170</b>	<b>29.784.901</b>	<b>29.264.113</b>	<b>32.011.478</b>	<b>36.420.991</b>	<b>37.279.147</b>	<b>37.968.165</b>	<b>39.132.707</b>	<b>39.935.867</b>	<b>40.230.083</b>	<b>39.921.636</b>	<b>40.377.880</b>	<b>40.717.560</b>	<b>40.424.349</b>	<b>39.709.083</b>	<b>39.002.809</b>	<b>38.650.160</b>
Ammortamenti e accantonamenti	euro	9.824.012	10.270.059	11.875.269	13.031.372	13.915.052	14.444.242	15.312.366	16.134.006	16.957.122	17.736.361	17.768.043	18.604.614	19.422.084	20.205.668	20.052.968	20.107.580	20.196.492
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>19.609.158</b>	<b>19.514.842</b>	<b>17.388.844</b>	<b>18.980.107</b>	<b>22.505.939</b>	<b>22.834.905</b>	<b>22.655.799</b>	<b>22.998.702</b>	<b>22.978.745</b>	<b>22.493.723</b>	<b>22.153.593</b>	<b>21.773.265</b>	<b>21.295.476</b>	<b>20.218.681</b>	<b>19.656.115</b>	<b>18.895.229</b>	<b>18.453.667</b>
Interessi passivi	euro	693.485	611.316	528.442	749.516	973.411	904.014	840.505	780.226	729.016	693.142	662.152	634.071	618.417	312.400	8.791	5.716	2.502
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>18.915.673</b>	<b>18.903.527</b>	<b>16.860.402</b>	<b>18.230.591</b>	<b>21.532.528</b>	<b>21.930.891</b>	<b>21.815.295</b>	<b>22.218.475</b>	<b>22.249.729</b>	<b>21.800.581</b>	<b>21.491.441</b>	<b>21.139.194</b>	<b>20.677.058</b>	<b>19.906.282</b>	<b>19.647.324</b>	<b>18.889.513</b>	<b>18.451.166</b>
IRES	euro	4.539.762	4.536.846	4.046.497	4.375.342	5.167.807	5.263.414	5.235.671	5.332.434	5.339.935	5.232.140	5.157.946	5.073.407	4.962.494	4.777.508	4.715.358	4.533.483	4.428.280
IRAP	euro	737.711	737.238	657.556	710.993	839.769	855.305	850.796	866.521	867.739	850.223	838.166	824.429	806.405	776.345	766.246	736.691	719.595
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>5.277.473</b>	<b>5.274.084</b>	<b>4.704.052</b>	<b>5.086.335</b>	<b>6.007.575</b>	<b>6.118.719</b>	<b>6.086.467</b>	<b>6.198.955</b>	<b>6.207.674</b>	<b>6.082.362</b>	<b>5.996.112</b>	<b>5.897.835</b>	<b>5.768.899</b>	<b>5.553.853</b>	<b>5.481.603</b>	<b>5.270.174</b>	<b>5.147.875</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>13.638.200</b>	<b>13.629.443</b>	<b>12.156.350</b>	<b>13.144.256</b>	<b>15.524.952</b>	<b>15.812.172</b>	<b>15.728.827</b>	<b>16.019.521</b>	<b>16.042.055</b>	<b>15.718.219</b>	<b>15.495.329</b>	<b>15.241.359</b>	<b>14.908.159</b>	<b>14.352.429</b>	<b>14.165.721</b>	<b>13.619.339</b>	<b>13.303.290</b>

CONTO ECONOMICO - SCENARIO C - GESTORE MISTO [menu](#)

Voce Conto Economico	UdM	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	82.804.620	82.158.887	80.872.804	79.819.836		79.202.767	79.068.584	78.919.293	78.820.202	78.840.882	78.445.352	77.934.607	77.606.751
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	1.521.686	1.517.609	1.482.825	1.457.413	1.444.260	1.298.832	1.228.189	1.176.640	1.087.646	1.082.781	1.057.053	1.045.347	1.045.347
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>87.018.596</b>	<b>86.368.787</b>	<b>85.047.920</b>	<b>83.969.540</b>	<b>83.488.197</b>	<b>83.193.889</b>	<b>82.989.064</b>	<b>82.788.224</b>	<b>82.600.139</b>	<b>82.615.954</b>	<b>82.194.696</b>	<b>81.672.245</b>	<b>81.344.389</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	35.511.727	35.153.401	35.115.711	35.115.711	35.115.711	35.115.711	35.032.172	35.011.664	34.997.634	34.997.634	34.997.634	34.997.634	34.997.634
Costo del personale	euro	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609	13.380.609
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>48.892.336</b>	<b>48.534.010</b>	<b>48.496.320</b>	<b>48.496.320</b>	<b>48.496.320</b>	<b>48.496.320</b>	<b>48.412.782</b>	<b>48.392.274</b>	<b>48.378.244</b>	<b>48.378.244</b>	<b>48.378.244</b>	<b>48.378.244</b>	<b>48.378.244</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>38.126.261</b>	<b>37.834.777</b>	<b>36.551.600</b>	<b>35.473.220</b>	<b>34.991.876</b>	<b>34.697.569</b>	<b>34.576.282</b>	<b>34.395.950</b>	<b>34.221.895</b>	<b>34.237.710</b>	<b>33.816.453</b>	<b>33.294.002</b>	<b>32.966.145</b>
Ammortamenti e accantonamenti	euro	20.263.013	20.378.885	20.456.421	20.568.207	20.585.377	20.541.852	20.603.794	20.605.018	20.656.880	20.825.178	20.716.302	20.543.319	21.457.410
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>17.863.247</b>	<b>17.455.891</b>	<b>16.095.179</b>	<b>14.905.013</b>	<b>14.406.499</b>	<b>14.155.717</b>	<b>13.972.488</b>	<b>13.790.933</b>	<b>13.565.015</b>	<b>13.412.532</b>	<b>13.100.150</b>	<b>12.750.682</b>	<b>11.508.735</b>
Interessi passivi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>17.863.247</b>	<b>17.455.891</b>	<b>16.095.179</b>	<b>14.905.013</b>	<b>14.406.499</b>	<b>14.155.717</b>	<b>13.972.488</b>	<b>13.790.933</b>	<b>13.565.015</b>	<b>13.412.532</b>	<b>13.100.150</b>	<b>12.750.682</b>	<b>11.508.735</b>
IRES	euro	4.287.179	4.189.414	3.862.843	3.577.203	3.457.560	3.397.372	3.353.397	3.309.824	3.255.604	3.219.008	3.144.036	3.060.164	2.762.097
IRAP	euro	696.667	680.780	627.712	581.296	561.853	552.073	544.927	537.846	529.036	523.089	510.906	497.277	448.841
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>4.983.846</b>	<b>4.870.194</b>	<b>4.490.555</b>	<b>4.158.499</b>	<b>4.019.413</b>	<b>3.949.445</b>	<b>3.898.324</b>	<b>3.847.670</b>	<b>3.784.639</b>	<b>3.742.096</b>	<b>3.654.942</b>	<b>3.557.440</b>	<b>3.210.937</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>12.879.401</b>	<b>12.585.698</b>	<b>11.604.624</b>	<b>10.746.514</b>	<b>10.387.086</b>	<b>10.206.272</b>	<b>10.074.164</b>	<b>9.943.262</b>	<b>9.780.376</b>	<b>9.670.436</b>	<b>9.445.208</b>	<b>9.193.242</b>	<b>8.297.798</b>

RENDICONTO FINANZIARIO - SCENARIO C - GESTORE MISTO

[menu](#)

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	61.050.958	61.097.278	63.218.104	64.186.117	67.564.960	67.916.615	68.390.124	69.090.232	69.146.857	69.041.623	69.093.520	69.570.823		70.166.437	70.079.530	70.114.699	70.253.286
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	325.097	325.097	325.097	325.097	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.658.620	2.655.961	2.674.553	2.674.553	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>64.034.675</b>	<b>64.078.336</b>	<b>66.217.754</b>	<b>67.185.767</b>	<b>70.603.977</b>	<b>70.955.632</b>	<b>71.429.141</b>	<b>72.129.249</b>	<b>72.185.874</b>	<b>72.080.640</b>	<b>72.132.537</b>	<b>72.609.840</b>	<b>72.820.680</b>	<b>73.205.454</b>	<b>73.118.547</b>	<b>73.153.716</b>	<b>73.292.303</b>
Costi operativi	euro	48.599.719	48.376.743	48.330.076	47.876.182	51.687.579	51.409.609	51.042.675	50.931.217	50.499.109	50.222.711	49.753.031	49.659.183	49.511.223	49.365.631	49.297.649	49.293.980	49.293.980
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>48.599.719</b>	<b>48.376.743</b>	<b>48.330.076</b>	<b>47.876.182</b>	<b>51.687.579</b>	<b>51.409.609</b>	<b>51.042.675</b>	<b>50.931.217</b>	<b>50.499.109</b>	<b>50.222.711</b>	<b>49.753.031</b>	<b>49.659.183</b>	<b>49.511.223</b>	<b>49.365.631</b>	<b>49.297.649</b>	<b>49.293.980</b>	<b>49.293.980</b>
Imposte	euro	5.277.473	5.274.084	4.704.052	5.086.335	6.007.575	6.118.719	6.086.467	6.198.955	6.207.674	6.082.362	5.996.112	5.897.835	5.768.899	5.553.853	5.481.603	5.270.174	5.147.875
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>5.277.473</b>	<b>5.274.084</b>	<b>4.704.052</b>	<b>5.086.335</b>	<b>6.007.575</b>	<b>6.118.719</b>	<b>6.086.467</b>	<b>6.198.955</b>	<b>6.207.674</b>	<b>6.082.362</b>	<b>5.996.112</b>	<b>5.897.835</b>	<b>5.768.899</b>	<b>5.553.853</b>	<b>5.481.603</b>	<b>5.270.174</b>	<b>5.147.875</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>10.157.483</b>	<b>10.427.510</b>	<b>13.183.626</b>	<b>14.223.250</b>	<b>12.908.824</b>	<b>13.427.304</b>	<b>14.299.998</b>	<b>14.999.077</b>	<b>15.479.091</b>	<b>15.775.566</b>	<b>16.383.394</b>	<b>17.052.822</b>	<b>17.540.558</b>	<b>18.285.970</b>	<b>18.339.294</b>	<b>18.589.562</b>	<b>18.850.448</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	- 1.617.399	- 725.333	- 1.124.612	- 775.176	- 796.639	88.382	- 188.653	- 72.302	132.195	245.519	933	- 67.660	55.489	- 157.878	266.242	179.805	197.665
Variazione credito IVA	euro	- 2.325.799	947.876	48.235	373.313	- 279.683	- 92.881	131.376	- 62.768	57.001	67.609	218.519	123.377	141.635	290.508	96.465	134.124	63.359
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>6.214.286</b>	<b>10.650.052</b>	<b>12.107.249</b>	<b>13.821.388</b>	<b>11.832.502</b>	<b>13.422.805</b>	<b>14.242.722</b>	<b>14.864.007</b>	<b>15.668.287</b>	<b>16.088.694</b>	<b>16.602.847</b>	<b>17.108.538</b>	<b>17.737.682</b>	<b>18.418.599</b>	<b>18.702.001</b>	<b>18.903.491</b>	<b>19.111.471</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	11.165.149	11.107.714	9.766.504	11.086.350	15.035.802	15.503.075	15.449.820	15.910.996	16.280.731	16.656.744	16.046.962	15.935.643	15.495.630	14.729.335	14.491.121	13.866.363	13.444.883
Altri investimenti	euro	78.098.054	15.789.786	17.930.876	15.808.050	17.984.198	11.976.925	12.015.180	12.269.004	12.098.019	11.643.256	11.753.038	11.614.357	11.654.370	11.420.665	11.248.879	11.283.637	11.480.117
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 83.048.918</b>	<b>- 16.247.448</b>	<b>- 15.590.131</b>	<b>- 13.073.012</b>	<b>- 21.187.498</b>	<b>- 14.057.195</b>	<b>- 13.222.278</b>	<b>- 13.315.993</b>	<b>- 12.710.463</b>	<b>- 12.211.306</b>	<b>- 11.197.153</b>	<b>- 10.441.462</b>	<b>- 9.412.318</b>	<b>- 7.731.401</b>	<b>- 7.037.999</b>	<b>- 6.246.509</b>	<b>- 5.813.529</b>
FoNI	euro	11.165.149	11.107.714	9.766.504	11.086.350	15.035.802	15.503.075	15.449.820	15.910.996	16.280.731	16.656.744	16.046.962	15.935.643	15.495.630	14.729.335	14.491.121	13.866.363	13.444.883
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	10.000.000	10.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	6.712.200	2.240.000	1.895.000	800.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	60.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>- 5.171.569</b>	<b>- 2.899.734</b>	<b>- 3.928.628</b>	<b>8.813.338</b>	<b>3.848.304</b>	<b>1.445.880</b>	<b>2.227.541</b>	<b>2.595.003</b>	<b>3.570.268</b>	<b>4.445.438</b>	<b>4.849.808</b>	<b>5.494.181</b>	<b>6.083.311</b>	<b>6.997.934</b>	<b>7.453.123</b>	<b>7.619.853</b>	<b>7.631.354</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	3.060.255	3.178.281	3.072.743	3.077.020	2.657.854	2.699.378	2.638.234	2.515.926	1.458.653	1.220.446	1.189.063	886.037	190.593	133.562	67.564	70.638	73.853
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	693.485	611.316	528.442	449.516	373.411	304.014	240.505	180.226	129.016	93.142	62.152	34.071	18.417	12.400	8.791	5.716	2.502
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.000.000	10.000.000	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	300.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	300.000	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>3.753.740</b>	<b>3.789.596</b>	<b>3.601.184</b>	<b>3.826.536</b>	<b>3.631.265</b>	<b>3.603.392</b>	<b>3.478.739</b>	<b>3.296.153</b>	<b>2.187.669</b>	<b>1.913.588</b>	<b>1.851.215</b>	<b>1.520.108</b>	<b>10.809.010</b>	<b>10.445.962</b>	<b>76.355</b>	<b>76.355</b>	<b>76.355</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>- 8.925.309</b>	<b>- 6.689.330</b>	<b>- 7.529.812</b>	<b>4.986.802</b>	<b>217.039</b>	<b>- 2.157.512</b>	<b>- 1.251.198</b>	<b>- 701.150</b>	<b>1.382.599</b>	<b>2.531.850</b>	<b>2.998.593</b>	<b>3.974.073</b>	<b>- 4.725.699</b>	<b>- 3.448.027</b>	<b>7.376.768</b>	<b>7.543.498</b>	<b>7.554.999</b>
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CASSA CUMULATA PER DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>9.613.788</b>	<b>2.083.975</b>	<b>7.070.777</b>	<b>7.287.816</b>	<b>5.130.304</b>	<b>3.879.106</b>	<b>3.177.956</b>	<b>4.560.555</b>	<b>7.092.405</b>	<b>10.090.999</b>	<b>14.065.072</b>	<b>9.339.373</b>	<b>5.891.346</b>	<b>13.268.114</b>	<b>20.811.612</b>	<b>20.999.176</b>
Dividendi distribuiti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 7.367.435	- 8.657.498
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Liquidità finale disponibile</b>	<b>euro</b>	<b>17.303.118</b>	<b>10.613.788</b>	<b>3.083.975</b>	<b>8.070.777</b>	<b>8.287.816</b>	<b>6.130.304</b>	<b>4.879.106</b>	<b>4.177.956</b>	<b>5.560.555</b>	<b>8.092.405</b>	<b>11.090.999</b>	<b>15.065.072</b>	<b>10.339.373</b>	<b>6.891.346</b>	<b>14.268.114</b>	<b>14.444.177</b>	<b>13.341.678</b>

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	8,0%
TIR levered	%	6,4%
ADSCR	n.	1,51
DSCR minimo	n.	0,40
LLCR	n.	1,8

RENDICONTO FINANZIARIO - SCENARIO C - GESTORE MISTO

Voce_Rendiconto_Finanziario	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	69.857.392	69.559.086	69.283.351	69.099.109	69.034.777	68.950.165	68.976.955	68.895.067	68.817.607	68.877.673	68.594.967	68.677.260	68.812.103
Contributi di allacciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726	346.726
Ricavi da Altre Attività Idriche	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291	2.692.291
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>72.896.409</b>	<b>72.598.103</b>	<b>72.322.368</b>	<b>72.138.126</b>	<b>72.073.794</b>	<b>71.989.182</b>	<b>72.015.972</b>	<b>71.934.084</b>	<b>71.856.624</b>	<b>71.916.690</b>	<b>71.633.984</b>	<b>71.716.277</b>	<b>71.851.120</b>
Costi operativi	48.892.336	48.534.010	48.496.320	48.496.320	48.496.320	48.496.320	48.412.782	48.392.274	48.378.244	48.378.244	48.378.244	48.378.244	48.378.244
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>48.892.336</b>	<b>48.534.010</b>	<b>48.496.320</b>	<b>48.496.320</b>	<b>48.496.320</b>	<b>48.496.320</b>	<b>48.412.782</b>	<b>48.392.274</b>	<b>48.378.244</b>	<b>48.378.244</b>	<b>48.378.244</b>	<b>48.378.244</b>	<b>48.378.244</b>
Imposte	4.983.846	4.870.194	4.490.555	4.158.499	4.019.413	3.949.445	3.898.324	3.847.670	3.784.639	3.742.096	3.654.942	3.557.440	3.210.937
<b>IMPOSTE</b>	<b>4.983.846</b>	<b>4.870.194</b>	<b>4.490.555</b>	<b>4.158.499</b>	<b>4.019.413</b>	<b>3.949.445</b>	<b>3.898.324</b>	<b>3.847.670</b>	<b>3.784.639</b>	<b>3.742.096</b>	<b>3.654.942</b>	<b>3.557.440</b>	<b>3.210.937</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>19.020.227</b>	<b>19.193.899</b>	<b>19.335.493</b>	<b>19.483.308</b>	<b>19.558.061</b>	<b>19.543.417</b>	<b>19.704.866</b>	<b>19.694.141</b>	<b>19.693.741</b>	<b>19.796.350</b>	<b>19.600.798</b>	<b>19.780.593</b>	<b>20.261.939</b>
Variazioni circolante commerciale	312.936	298.217	126.119	133.339	239.930	244.995	186.892	245.515	325.089	209.359	415.564	188.772	222.801
Variazione credito IVA	175.272	148.001	343.718	289.576	114.567	116.389	131.057	113.473	22.841	94.007	- 771	107.229	53.084
Variazione debito IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>19.508.435</b>	<b>19.640.118</b>	<b>19.805.329</b>	<b>19.906.222</b>	<b>19.912.558</b>	<b>19.904.801</b>	<b>20.022.815</b>	<b>20.053.129</b>	<b>20.041.671</b>	<b>20.099.716</b>	<b>20.015.591</b>	<b>20.076.594</b>	<b>20.537.824</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	12.936.126	12.591.741	11.586.292	10.722.566	10.419.702	10.355.488	10.194.694	10.111.470	10.074.116	10.011.049	9.874.324	9.279.713	8.821.985
Altri investimenti	11.413.874	11.308.259	10.663.708	10.127.434	9.880.298	9.377.012	9.037.806	8.588.530	8.500.884	8.163.951	8.175.676	8.320.287	8.598.015
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>- 4.841.565</b>	<b>- 4.259.882</b>	<b>- 2.444.671</b>	<b>- 943.778</b>	<b>- 387.442</b>	<b>172.301</b>	<b>790.315</b>	<b>1.353.129</b>	<b>1.466.671</b>	<b>1.924.716</b>	<b>1.965.591</b>	<b>2.476.594</b>	<b>3.117.824</b>
FoNI	12.936.126	12.591.741	11.586.292	10.722.566	10.419.702	10.355.488	10.194.694	10.111.470	10.074.116	10.011.049	9.874.324	9.279.713	8.821.985
Erogazione debito finanziario a breve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>8.094.562</b>	<b>8.331.859</b>	<b>9.141.622</b>	<b>9.778.788</b>	<b>10.032.259</b>	<b>10.527.789</b>	<b>10.985.009</b>	<b>11.464.599</b>	<b>11.540.786</b>	<b>11.935.765</b>	<b>11.839.916</b>	<b>11.756.308</b>	<b>11.939.809</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</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>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>8.094.562</b>	<b>8.331.859</b>	<b>9.141.622</b>	<b>9.778.788</b>	<b>10.032.259</b>	<b>10.527.789</b>	<b>10.985.009</b>	<b>11.464.599</b>	<b>11.540.786</b>	<b>11.935.765</b>	<b>11.839.916</b>	<b>11.756.308</b>	<b>11.939.809</b>
Valore residuo a fine concessione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	368.765.724
<b>CASSA CUMULATA PER DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI</b>	<b>20.436.240</b>	<b>19.934.060</b>	<b>20.087.920</b>	<b>20.742.225</b>	<b>20.403.414</b>	<b>19.389.958</b>	<b>18.888.545</b>	<b>18.927.529</b>	<b>17.516.296</b>	<b>16.662.965</b>	<b>15.876.707</b>	<b>15.166.894</b>	<b>223.436.886</b>
Dividendi distribuiti	- 8.834.038	- 8.987.762	- 9.124.484	- 10.371.070	- 11.541.245	- 11.486.422	- 11.425.615	- 12.952.020	- 12.789.096	- 12.626.174	- 12.466.120	- 12.950.040	- 212.265.042
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Liquidità finale disponibile</b>	<b>12.602.202</b>	<b>11.946.299</b>	<b>11.963.437</b>	<b>11.371.155</b>	<b>9.862.169</b>	<b>8.903.536</b>	<b>8.462.930</b>	<b>6.975.509</b>	<b>5.727.200</b>	<b>5.036.791</b>	<b>4.410.587</b>	<b>3.216.854</b>	<b>171.657.345</b>

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore
TIR unlevered
TIR levered
ADSCR
DSCR minimo
LLCR

## SITUAZIONE PATRIMONIALE - SCENARIO C - GESTORE MISTO

Descrizione	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
<b>Attivo</b>																	
<b>Immobilizzazioni</b>	181.973.300	198.546.946	214.369.057	228.232.085	267.841.540	281.877.297	295.029.931	308.075.925	320.497.553	332.061.193	343.093.150	353.038.535	360.766.451	366.710.783	372.397.815	377.440.235	382.168.743
Immobilizzazioni SII al netto fondo ammortamento	181.973.300	198.546.946	214.369.057	228.232.085	267.841.540	281.877.297	295.029.931	308.075.925	320.497.553	332.061.193	343.093.150	353.038.535	360.766.451	366.710.783	372.397.815	377.440.235	382.168.743
<b>Attivo Circolante</b>	53.187.970	51.628.354	50.772.233	48.745.652	50.655.206	50.270.687	49.734.732	49.529.757	48.780.088	47.917.156	47.002.373	46.439.330	45.689.358	44.887.759	44.001.288	43.147.788	42.421.504
Crediti vs clienti	44.874.693	44.262.954	45.109.577	45.110.817	46.740.688	46.263.288	45.858.709	45.590.966	44.898.299	44.102.975	43.406.712	42.967.046	42.358.709	41.847.617	41.057.611	40.338.236	39.675.311
Conguaglio VRG	-	-	- 1.654.509	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018
Credito IVA	8.313.276	7.365.401	7.317.166	6.943.852	7.223.536	7.316.417	7.185.040	7.247.809	7.190.808	7.123.198	6.904.679	6.781.302	6.639.667	6.349.159	6.252.694	6.118.570	6.055.211
<b>Banca</b>	17.303.118	10.613.788	3.083.975	8.070.777	8.287.816	6.130.304	4.879.106	4.177.956	5.560.555	8.092.405	11.090.999	15.065.072	10.339.373	6.891.346	14.268.114	14.444.177	13.341.678
<b>Totale Attivo</b>	<b>252.464.387</b>	<b>260.789.088</b>	<b>268.225.265</b>	<b>285.048.514</b>	<b>326.784.561</b>	<b>338.278.288</b>	<b>349.643.770</b>	<b>361.783.638</b>	<b>374.838.197</b>	<b>388.070.754</b>	<b>401.186.522</b>	<b>414.542.937</b>	<b>416.795.183</b>	<b>418.489.888</b>	<b>430.667.217</b>	<b>435.032.201</b>	<b>437.931.926</b>
<b>Passivo</b>																	
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>156.964.387</b>	<b>170.540.035</b>	<b>182.696.385</b>	<b>195.840.641</b>	<b>228.035.910</b>	<b>245.456.083</b>	<b>262.787.931</b>	<b>280.406.039</b>	<b>298.042.692</b>	<b>315.352.456</b>	<b>332.436.883</b>	<b>349.262.030</b>	<b>364.140.784</b>	<b>378.458.628</b>	<b>392.596.438</b>	<b>398.826.544</b>	<b>403.456.159</b>
Patrimonio netto iniziale	96.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159
Apporto capitale sociale	60.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nuove Riserve e utili di esercizio	13.638.200	27.267.643	39.423.993	52.568.249	68.093.201	83.905.374	99.634.201	115.653.722	131.695.777	147.413.996	162.909.325	178.150.684	193.058.843	207.411.272	221.576.993	227.828.896	232.474.688
Riserva di adeguamento PN	- 12.777.972	- 12.831.767	- 12.831.767	- 12.831.767	3.838.550	5.446.550	7.049.571	8.648.158	10.242.756	11.834.301	13.423.399	15.007.188	14.977.782	14.943.197	14.915.286	14.893.489	14.877.311
<b>Fondi per rischi e oneri</b>																	
Fondo Trattamento di Fine Rapporto (TFR) e altri FAcc	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Debiti vs banche</b>	<b>25.129.846</b>	<b>21.951.565</b>	<b>18.878.822</b>	<b>25.801.802</b>	<b>33.143.949</b>	<b>30.444.570</b>	<b>27.806.336</b>	<b>25.290.410</b>	<b>23.831.757</b>	<b>22.611.310</b>	<b>21.422.247</b>	<b>20.536.210</b>	<b>10.345.617</b>	<b>212.055</b>	<b>144.491</b>	<b>73.853</b>	<b>0</b>
Finanziamenti pregressi	25.129.846	21.951.565	18.878.822	15.801.802	13.143.949	10.444.570	7.806.336	5.290.410	3.831.757	2.611.310	1.422.247	536.210	345.617	212.055	144.491	73.853	0
Nuovi Finanziamenti	-	-	-	10.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	10.000.000	-	-	-	-
<b>Debiti vs fornitori</b>	<b>22.963.338</b>	<b>21.626.265</b>	<b>21.348.276</b>	<b>20.574.341</b>	<b>21.407.573</b>	<b>21.018.554</b>	<b>20.425.323</b>	<b>20.085.277</b>	<b>19.524.806</b>	<b>18.975.001</b>	<b>18.279.671</b>	<b>17.772.345</b>	<b>17.219.497</b>	<b>16.550.527</b>	<b>16.026.763</b>	<b>15.487.192</b>	<b>15.021.932</b>
<b>Debito IVA</b>																	
Risconti Passivi	47.406.817	46.671.223	45.301.782	42.831.730	44.197.129	41.359.080	38.624.180	36.001.913	33.438.943	31.131.987	29.047.721	26.972.352	25.089.284	23.268.678	21.899.525	20.644.611	19.453.835
<b>Contributi a fondo perduto</b>	<b>47.406.817</b>	<b>46.671.223</b>	<b>45.301.782</b>	<b>42.831.730</b>	<b>44.197.129</b>	<b>41.359.080</b>	<b>38.624.180</b>	<b>36.001.913</b>	<b>33.438.943</b>	<b>31.131.987</b>	<b>29.047.721</b>	<b>26.972.352</b>	<b>25.089.284</b>	<b>23.268.678</b>	<b>21.899.525</b>	<b>20.644.611</b>	<b>19.453.835</b>
<b>Totale Passivo</b>	<b>252.464.387</b>	<b>260.789.088</b>	<b>268.225.265</b>	<b>285.048.514</b>	<b>326.784.561</b>	<b>338.278.288</b>	<b>349.643.770</b>	<b>361.783.638</b>	<b>374.838.197</b>	<b>388.070.754</b>	<b>401.186.522</b>	<b>414.542.937</b>	<b>416.795.183</b>	<b>418.489.888</b>	<b>430.667.217</b>	<b>435.032.201</b>	<b>437.931.926</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE - SCENARIO C - GESTORE MISTO

Descrizione	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
<b>Attivo</b>													
<b>Immobilizzazioni</b>	386.255.730	389.776.845	391.570.424	391.852.217	391.566.840	389.757.488	387.386.193	383.981.176	380.399.296	376.649.118	372.982.815	370.039.496	- 2.763.637
Immobilizzazioni SII al netto fondo ammortamento	386.255.730	389.776.845	391.570.424	391.852.217	391.566.840	389.757.488	387.386.193	383.981.176	380.399.296	376.649.118	372.982.815	370.039.496	- 2.763.637
<b>Attivo Circolante</b>	41.290.445	40.246.918	39.025.734	37.911.247	37.035.643	36.149.642	35.304.139	34.424.726	33.639.701	32.846.692	31.997.405	31.201.733	30.480.325
Crediti vs clienti	38.719.524	37.823.998	36.946.532	36.121.621	35.360.584	34.590.972	33.876.526	33.110.586	32.348.401	31.649.399	30.799.342	30.110.899	29.442.575
Conguaglio VRG	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018	- 3.309.018
Credito IVA	5.879.939	5.731.938	5.388.220	5.098.644	4.984.077	4.867.688	4.736.631	4.623.158	4.600.317	4.506.311	4.507.081	4.399.852	4.346.768
<b>Banca</b>	12.602.202	11.946.299	11.963.437	11.371.155	9.862.169	8.903.536	8.462.930	6.975.509	5.727.200	5.036.791	4.410.587	3.216.854	171.657.345
<b>Totale Attivo</b>	<b>440.148.377</b>	<b>441.970.061</b>	<b>442.559.595</b>	<b>441.134.618</b>	<b>438.464.652</b>	<b>434.810.666</b>	<b>431.153.262</b>	<b>425.381.411</b>	<b>419.766.196</b>	<b>414.532.600</b>	<b>409.390.807</b>	<b>404.458.083</b>	<b>199.374.033</b>
<b>Passivo</b>													
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>407.490.420</b>	<b>411.080.296</b>	<b>413.557.275</b>	<b>413.934.558</b>	<b>412.883.232</b>	<b>410.705.968</b>	<b>408.457.581</b>	<b>404.036.069</b>	<b>399.598.869</b>	<b>395.590.971</b>	<b>391.593.998</b>	<b>393.372.013</b>	<b>188.892.514</b>
Patrimonio netto iniziale	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159	156.104.159
Apporto capitale sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nuove Riserve e utili di esercizio	236.520.052	240.117.987	242.598.128	242.973.572	241.819.413	240.539.263	239.187.812	236.179.054	233.170.334	230.214.596	227.193.684	223.436.886	19.469.643
Riserva di adeguamento PN	14.866.209	14.858.150	14.854.988	14.856.827	14.959.659	14.062.546	13.165.611	11.752.856	10.324.376	9.272.216	8.296.155	13.830.968	13.318.713
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo Trattamento di Fine Rapporto (TFR) e altri FAcc	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Debiti vs banche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finanziamenti pregressi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nuovi Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Debiti vs fornitori</b>	<b>14.379.081</b>	<b>13.781.772</b>	<b>13.030.425</b>	<b>12.338.852</b>	<b>11.817.745</b>	<b>11.293.129</b>	<b>10.765.575</b>	<b>10.245.150</b>	<b>9.808.055</b>	<b>9.318.411</b>	<b>8.883.918</b>	<b>8.384.247</b>	<b>7.938.724</b>
<b>Debito IVA</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risconti Passivi</b>	<b>18.278.876</b>	<b>17.107.993</b>	<b>15.971.895</b>	<b>14.861.208</b>	<b>13.763.675</b>	<b>12.811.569</b>	<b>11.930.106</b>	<b>11.100.192</b>	<b>10.359.272</b>	<b>9.623.218</b>	<b>8.912.891</b>	<b>2.701.823</b>	<b>2.542.795</b>
<b>Contributi a fondo perduto</b>	<b>18.278.876</b>	<b>17.107.993</b>	<b>15.971.895</b>	<b>14.861.208</b>	<b>13.763.675</b>	<b>12.811.569</b>	<b>11.930.106</b>	<b>11.100.192</b>	<b>10.359.272</b>	<b>9.623.218</b>	<b>8.912.891</b>	<b>2.701.823</b>	<b>2.542.795</b>
<b>Totale Passivo</b>	<b>440.148.377</b>	<b>441.970.061</b>	<b>442.559.595</b>	<b>441.134.618</b>	<b>438.464.652</b>	<b>434.810.666</b>	<b>431.153.262</b>	<b>425.381.411</b>	<b>419.766.196</b>	<b>414.532.600</b>	<b>409.390.807</b>	<b>404.458.083</b>	<b>199.374.033</b>