

PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO E SVILUPPO DELLA TARIFFA

Premessa

Il presente documento costituisce un addendum al Piano d'Ambito di Caltanissetta, che è stato approvato nell'assemblea dei Sindaci e del Presidente della Provincia del 23/12/2002.

La stesura del presente documento si è resa necessaria in seguito alla richiesta di aggiornamento del Piano d'Ambito da parte del Consorzio ATO di Caltanissetta (con nota prot. n° 5 del 07.10.2003 e nota prot. n. 47 del 28.06.2004), in base all'assegnazione delle risorse a fondo perduto del POR Sicilia e delle delibere CIPE in favore delle aree sottoutilizzate e dell'art. 4 della L.r. 31.05.04, n. 9. Infatti con nota prot. n° 3773 del 3.10.2003 il Presidente della Regione Siciliana ha comunicato all'ATO che le risorse pubbliche a fondo perduto programmate a favore dello stesso ATO ammontano a 129,77 milioni di euro (M€). Inoltre la citata L.r. n. 9/04 assegna allo stesso ATO ulteriori risorse pubbliche, di cui si è ipotizzato che il 70% (pari a 35,84 M€ in sei anni) sia a favore dell'ATO di Caltanissetta.

Le quattro note sopra citate sono allegate al presente Addendum.

Poiché nel Piano d'ambito approvato (rev. 00 del dicembre 2002) era stata fatta l'ipotesi di finanziamento a fondo perduto totale di 67,84 M€, le risorse assegnate per il finanziamento degli investimenti superano di 97,77 M€ quelle suddette. Ciò comporta una riduzione della tariffa reale media d'ambito ed una conseguente variazione del piano economico finanziario della gestione del Servizio Idrico Integrato (SII).

Il presente addendum evidenzia anche l'integrazione tariffaria prevista dalla suddetta L.r. n. 09/04 per garantire l'equilibrio economico-gestionale del Piano d'Ambito.

Al fine di rendere evidente le variazioni del Piano d'Ambito in conseguenza dell'incremento dei finanziamenti a fondo perduto degli investimenti programmati, si riportano di seguito le parti del documento di piano che sono modificate per quanto detto. Il piano degli investimenti, compresa la loro distribuzione negli anni dell'orizzonte di piano, non è stato modificato.

Con riferimento all'indice del documento di piano approvato (Piano d'Ambito, rev. 00, dicembre 2002), non sono assolutamente modificati i capitoli da 1 a 7 ed il capitolo 9, così come tutte le appendici (da appendice 1 ad appendice 6), mentre nel capitolo 8 sono modificati i seguenti paragrafi:

- paragrafo 8.2.2 – Articolazione degli investimenti per anno
- paragrafo 8.2.5 – Tariffa media ponderata
- paragrafo 8.3.1 – Criteri utilizzati per la determinazione dell'intervento pubblico (finanziamenti a fondo perduto)¹
- paragrafo 8.3.2 – Sviluppo tariffario in presenza dell'intervento pubblico
- paragrafo 8.4 – Piano economico-finanziario.

Gli altri paragrafi del capitolo 8 rimangono immutati. Nel seguito sono riportati i paragrafi modificati, che, quindi, sostituiscono integralmente quelli di pari numero del Piano d'Ambito approvato.

¹ Il titolo è stato modificato in: "8.3.1 Finanziamenti Pubblici"

Paragrafi del capitolo 8 modificati

8.2.2 Articolazione degli investimenti per anno

Le ipotesi assunte circa le modalità di erogazione del contributo pubblico prevedono che gli incassi avvengano nel corso dell'esercizio in cui si determina l'uscita di cassa. Per tale ragione, il piano degli interventi su cui si basa lo sviluppo tariffario considera i soli investimenti a carico del soggetto gestore del servizio idrico integrato.

Nelle tabelle successive si riporta il totale complessivo degli investimenti che verranno realizzati in ciascun anno, al netto del finanziamento pubblico, nonché gli ammortamenti effettuati, calcolati impiegando le aliquote specifiche per tipologia di opere, come descritto nel paragrafo successivo. Per quanto riguarda il dettaglio degli investimenti ripartiti per tipologia di opere si rimanda alla tabella riportata in allegato.

La determinazione del totale degli ammortamenti annui si rende necessaria al solo fine di individuare l'importo che confluirà nella tariffa di ciascun anno. Con il processo di ammortamento, infatti, il costo dell'investimento sostenuto viene contabilmente ripartito su un numero di annualità pari alla vita utile stimata del bene ed è proprio tramite la quota annua di ammortamento che il gestore potrà recuperare progressivamente in tariffa l'investimento effettuato.

L'ultima riga della tabella riporta il valore del capitale investito netto risultante alla fine di ogni anno. Tale importo, che rappresenta il valore contabile netto degli investimenti, indica il totale cumulato degli investimenti realizzati fino a quella annualità al netto del totale cumulato degli ammortamenti effettuati ed è finalizzato esclusivamente a consentire il calcolo della remunerazione del capitale investito che dovrà confluire in tariffa, secondo quanto prescritto dal Metodo normalizzato.

Tabella 8.2 – Piano degli investimenti anni 1-10 (migliaia di euro)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Investimenti annui	1.841	1.883	1.368	1.470	1.263	2.178	4.548	8.015	13.181	13.387
Ammortamenti annui	231	304	397	490	597	531	732	1.064	1.635	2.347
Capitale investito netto	1.609	3.188	4.159	5.138	5.804	7.451	11.267	18.218	29.764	40.803

Tabella 8.3 (segue)– Piano degli investimenti anni 11-20 (migliaia di euro)

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Investimenti annui	13.790	11.182	7.436	7.966	7.044	6.432	4.360	5.245	4.137	5.961
Ammortamenti annui	3.078	3.747	4.216	4.542	4.928	5.238	5.499	5.834	6.120	6.409
Capitale investito netto	51.515	58.951	62.171	65.595	67.711	68.906	67.767	67.177	65.195	64.747

Tabella 8.4 (segue)– Piano degli investimenti anni 21-30 (migliaia di euro)

	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Investimenti annui	6.685	6.443	8.831	8.876	9.073	8.634	9.690	5.359	1.367	1.367
Ammortamenti annui	6.811	7.065	7.359	7.733	8.140	8.572	8.781	8.708	8.240	7.617
Capitale investito netto	64.621	63.999	65.470	66.613	67.545	67.608	68.517	65.169	58.295	52.046

L'andamento del grafico mostra il reale andamento degli investimenti previsti dal piano degli interventi, evidenziando un ridotto sforzo di investimento nei primi sei anni di operatività della società di gestione del servizio idrico integrato. Tale ammontare complessivo, possibile con l'attivazione di un flusso di finanziamenti pubblici aggiuntivi, si rende necessario per l'adeguamento della dotazione infrastrutturale ai livelli minimi di servizio da garantire all'utenza e per conseguire gli standard qualitativi e quantitativi prescritti dalla normativa vigente relativa al recepimento delle direttive comunitarie in materia. Tuttavia, anche negli anni successivi il livello degli investimenti effettuati diventa elevato.

La tabella successiva mostra lo sviluppo complessivo degli investimenti e la quota coperta con finanziamento pubblico. Nell'ammontare degli investimenti finanziati per l'anno 1 è stato anche inserito l'importo del fondo vincolato per la depurazione pari a circa 335 migliaia di euro.

Tabella 8.5 – Piano degli investimenti e finanziamento pubblico (migliaia di euro)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Investimenti finanziati nell'esercizio	17.428	20.458	22.164	21.113	19.046	14.914	8.780	6.197	-	-
Investimenti finanziati cumulati	17.428	37.887	60.051	81.164	100.209	115.124	123.903	130.101	130.101	130.101
Investimenti in tariffa nell'esercizio	1.841	1.883	1.368	1.470	1.263	2.178	4.548	8.015	13.181	13.387
Investimenti in tariffa cumulati	1.841	3.723	5.091	6.561	7.824	10.002	14.550	22.564	35.745	49.132
Totale investimenti nell'esercizio	19.269	22.341	23.532	22.583	20.309	17.092	13.328	14.212	13.181	13.387
Totale investimenti cumulati	19.269	41.610	65.142	87.724	108.033	125.125	138.453	152.665	165.846	179.233

Tabella 8.6 (segue) – Piano degli investimenti e finanziamento pubblico (migliaia di euro)

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Investimenti finanziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti finanziati cumulati	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101
Investimenti in tariffa	13.790	11.182	7.436	7.966	7.044	6.432	4.360	5.245	4.137	5.961
Investimenti in tariffa cumulati	62.922	74.104	81.540	89.506	96.551	102.983	107.343	112.588	116.725	122.686
Totale investimenti nell'esercizio	13.790	11.182	7.436	7.966	7.044	6.432	4.360	5.245	4.137	5.961
Totale investimenti cumulati	193.023	204.205	211.641	219.607	226.651	233.084	237.444	242.688	246.826	252.787

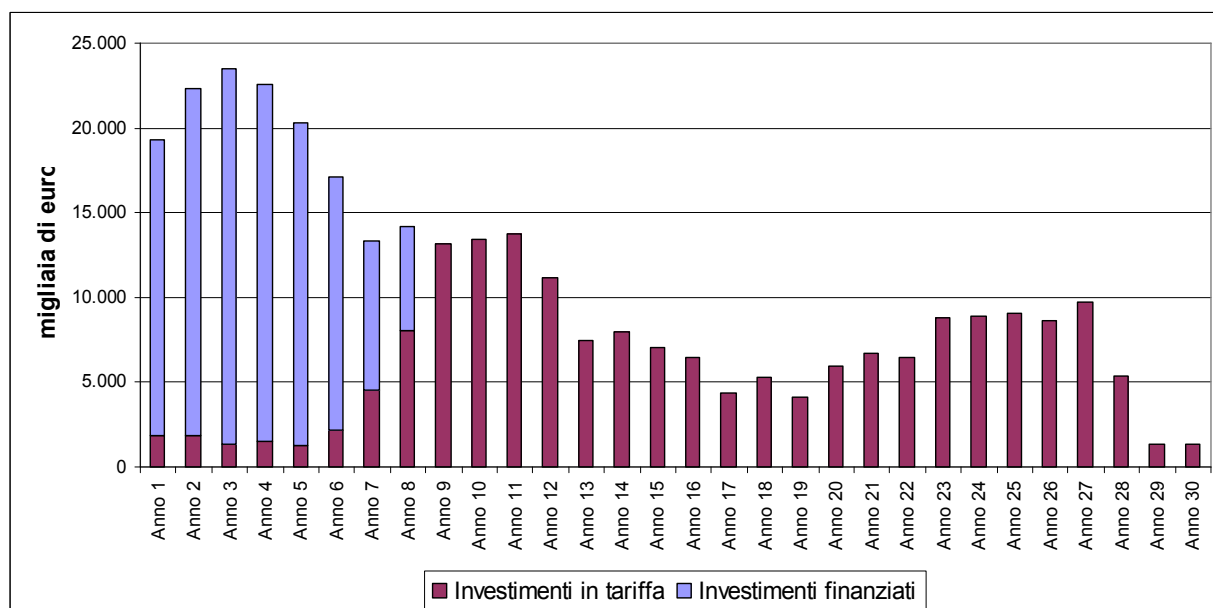
Tabella 8.7 (segue) – Piano degli investimenti e finanziamento pubblico (migliaia di euro)

	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Investimenti finanziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti finanziati cumulati	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101	130.101
Investimenti in tariffa	6.685	6.443	8.831	8.876	9.073	8.634	9.690	5.359	1.367	1.367
Investimenti in tariffa cumulati	129.371	135.814	144.645	153.521	162.593	171.227	180.918	186.277	187.644	189.011
Totale investimenti nell'esercizio	6.685	6.443	8.831	8.876	9.073	8.634	9.690	5.359	1.367	1.367
Totale investimenti cumulati	259.472	265.915	274.746	283.621	292.694	301.328	311.019	316.377	317.744	319.111

La distribuzione temporale degli investimenti a carico della società di gestione del servizio idrico integrato è stata determinata sulla base di una progressione non lineare che tende a concentrare gli investimenti maggiori dal settimo al dodicesimo anno. La figura successiva mostra appunto la distribuzione annua degli investimenti complessivi, ipotizzando che esista una sorta di inerzia legata alla necessaria fase di avvio delle procedure di investimento da parte del soggetto gestore.

Nel dettaglio, gli investimenti previsti per i primi dieci anni di gestione, ammontano complessivamente a 179,2 milioni di euro, di cui 49,1 milioni di euro a carico del soggetto gestore. Con riferimento alla società di gestione del servizio idrico integrato, gli interventi di maggiore rilevanza riguardano per circa il 77% investimenti in condutture (37,8 milioni di euro) e per il 10% impianti di depurazione (4,9 milioni di euro). Nell'arco temporale successivo, l'ammontare complessivo degli interventi si stabilizza su livelli più bassi e gli investimenti maggiori sono costituiti dagli investimenti in condutture, impianti di depurazione, impianti di sollevamento, sistemi di telecontrollo e apparecchi di misura dei consumi domestici.

Figura 8.1 - Distribuzione temporale degli investimenti (migliaia di euro)



8.2.5 Tariffa media ponderata

La Tariffa Media Ponderata (TMP) dell'ATO di Caltanissetta è stata calcolata in stretta aderenza a quanto disposto dall'Allegato del D.M. 1 agosto 1996 "Metodo normalizzato per la definizione delle componenti di costo e la determinazione della Tariffa di riferimento del servizio idrico integrato".

Secondo tale D.M., la TMP delle gestioni preesistenti equivale al fatturato di tutte le gestioni interessate riferito al volume annuo di acqua venduta. A questo fatturato globale deve essere aggiunto l'importo corrispondente ai canoni di fognatura e depurazione, nei valori massimi previsti dalla legge, per le quantità non applicate a causa della mancata effettuazione del servizio.

Alla tariffa media ponderata delle gestioni preesistenti devono essere, inoltre, aggiunte le voci, se non sono già comprese nelle spese documentate, relative ai canoni di utilizzazione di acqua pubblica, il costo dell'acqua acquistata da terzi, il canone di concessione del S.I.I., gli oneri per le aree di salvaguardia derivanti dalla normativa vigente e i ratei dei mutui in essere.

La TMP dell'ATO di Caltanissetta, per il cui calcolo sono stati utilizzati i ricavi dei servizi idrico, fognario e depurativo e i volumi di acqua fatturati come dichiarati dai gestori per l'anno 2000, è di 1,09 € pari a 2.108 Lire, così come si evince dalla tabella seguente in cui sono riportate le tariffe richieste attualmente dai comuni per ognuno dei settori del servizio idrico integrato, i volumi fatturati e lo scostamento della tariffa totale attualmente richiesta da ciascun Comune dalla TMP d'Ambito calcolata.

La TMP relativa all'anno 2005 utilizzata per lo sviluppo tariffario, sulla base del quale è stato calcolato il k massimo per il primo anno di esercizio, è stata maggiorata tenendo conto del tasso di inflazione programmata per gli anni 2001, 2002, 2003 e 2004 ottenendo una TMP di ambito pari a 1,16 € (2.251 Lire).

Tabella 8.9 - Tariffe attuali comunali, TMP e scostamenti

Comune	Volumi fatturati ad utenza	Tariffa richiesta dal Gestore (anno 2000)				Scostamento della tariffa comunale attuale dalla TMP
		acqued.	fogn.	dep.	totale	
	(tariffa media)		dep.			totale
	[m ³ /anno]	[£/m ³]		[£/m ³]	[£/m ³]	
ACQUAVIVA PLATANI	86.243	1.418	170	400	1.988	-120
BOMPENSIERE	48.277	1.527	174	500	2.201	93
BUTERA	252.000	1.487	170	500	2.157	49
CALTANISSETTA	3.321.233	1.467	110	500	2.077	-31
CAMPOFRANCO	188.021	1.333	120	500	1.953	-155
DELIA	215.871	1.432	170	500	2.102	-6
GELA	1.848.322	1.205	170	500	1.875	-233
MARIANOPOLI	137.395	1.400	100	400	1.900	-208
MAZZARINO	1.270.439	729	170	500	1.399	-709
MILENA	183.151	1.423	170	500	2.093	-15
MONTEORO	130.639	1.697	172	500	2.369	261
MUSSOMELI	401.294	2.247	170	500	2.917	809
NISCEMI	1.455.013	2.057	170	500	2.727	619
RESUTTANO	140.453	1.329	120	500	1.949	-159
RIESI	564.276	1.070	134	504	1.708	-400
SAN CATALDO	1.225.738	1.663	170	500	2.333	225
S.CATERINA VILLERMOZA	327.315	1.387	170	500	2.057	-51
SERRADIFALCO	303.706	1.432	174	500	2.106	-2
SOMMATINO	328.462	1.419	250	250	1.919	-189
SUTERA	113.671	1.252	100	500	1.852	-256
VALLELUNGA PRATAMENO	200.645	1.404	130	500	2.034	-74
VILLALBA	77.482	590	170	500	1.260	-848
Volumi fatturati ad utenti [m ³ /anno]	12.819.646					
Ricavi del SII per calcolo TMP [migliaia di euro/anno]	13.957,06					
Tariffa Media Ponderata anno 2000 [£/m ³] / [€/m ³]	2.108 / 1,089					

8.3.1 Finanziamenti Pubblici

Con nota prot. n° 3773 del 03.10.2003 (allegata al presente addendum) il Presidente della Regione Siciliana ha comunicato all'ATO che le risorse pubbliche a fondo perduto programmate a favore dello stesso ATO ammontano a 129,77 M€.

Inoltre la L.r. 31.05.04, n. 9 assegna allo stesso ATO per i primi sei anni di gestione un'integrazione tariffaria per il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario del piano d'Ambito.

8.3.2 Sviluppo tariffario in presenza dell'intervento pubblico

È necessario premettere che dall'applicazione del Metodo Normalizzato è scaturita l'impossibilità di applicare la tariffa di ambito come di seguito calcolata per i primi cinque anni, poiché sin dal primo anno l'incremento tariffario rispetto alla TMP è risultato pari a circa il 82%, mentre il massimo incremento consentito dal metodo (il k massimo) è del 7,5%. Anche nei quattro anni successivi la tariffa applicata nell'esercizio precedente aumentata del k massimo del 5% è risultata sempre inferiore a quella che sarebbe stata necessaria per la copertura dei costi operativi e di investimento, determinando un evidente e grave pregiudizio per la redditività e l'equilibrio finanziario della gestione.

Ciò detto, per determinare la tariffa reale d'ambito, cioè la tariffa che dovrebbe essere effettivamente applicata nell'ambito considerato, si è proceduto al calcolo delle tre componenti della tariffa: costi operativi, ammortamenti e remunerazione del capitale.

I costi operativi di progetto, come determinati nel Capitolo 7- "Modello organizzativo", sono stati confrontati con i costi operativi di riferimento calcolati secondo il modello elaborato dal Ministero dei Lavori Pubblici e contenuto nel Metodo normalizzato.

La componente di costi riconosciuta in tariffa, infatti, potrà essere rappresentata dai costi operativi di progetto, purché gli stessi non superino il limite dei costi operativi di riferimento, incrementati del 30%. Tale limite è indicato come soglia superiore invalicabile per i costi operativi riconosciuti nella tariffa. In accordo con quanto prescritto dal Metodo, è comunque necessario stabilire un percorso per migliorare di anno in anno l'efficienza gestionale. Per questo motivo si prevede la riduzione dei costi operativi degli anni successivi al primo sulla base di percentuali legate allo scarto esistente tra i costi operativi di riferimento e quelli di progetto: quanto maggiore è lo scarto tanto maggiore sarà la percentuale di riduzione imposta dal Metodo.

In sostanza, quindi, i costi operativi che comporranno la tariffa di un anno qualsiasi diverso dal primo sono dati dai costi operativi dell'anno precedente più la variazione prevista per l'incremento quantitativo e qualitativo del servizio meno la variazione in diminuzione legata al miglioramento dell'efficienza.

Applicando questa metodologia di calcolo della componente dei costi operativi al caso dell'ambito di Caltanissetta, emerge per il primo anno uno scostamento tra i costi operativi di progetto e quelli di riferimento.

Tabella 8.17 - Confronto dei costi operativi del primo anno (migliaia di euro)

	Valori
COP di riferimento	27.649
COP di riferimento + 30%	35.943
COP di progetto	28.676

Tuttavia, la stima dei costi operativi di progetto non supera la soglia rappresentata dai costi di riferimento aumentati del 30%; tale condizione risulta soddisfatta anche per tutti gli anni successivi al primo.

Nella tabella seguente si riporta, per alcuni anni di riferimento, lo sviluppo dei costi operativi di progetto e le componenti annuali che determinano le variazioni previste nei costi operativi: tali componenti sono rappresentate dalla variazione in aumento dovuta agli incrementi di servizio e da quella in diminuzione dovuta al miglioramento d'efficienza imposto dal Metodo. Nell'ultima riga della tabella sono riportati i costi operativi effettivamente coperti dalla tariffa media di ambito. Per quanto riguarda il dettaglio annuo si rimanda alla tabella riportata in allegato.

Tabella 8.18 - Confronto dei costi operativi (migliaia di euro)

	Anno 1	Anno 5	Anno 10	Anno 15	Anno 20	Anno 25	Anno 30
COP di progetto	28.676	31.908	33.461	33.462	33.789	33.877	33.879
Miglioramento di efficienza		0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
COP al netto del miglioramento di efficienza	28.676	31.753	33.297	33.330	33.622	33.709	33.710
Canone di concessione	336	1.105	1.062	1.041	1.037	1.033	1.033
Costi operativi in tariffa	29.012	32.858	34.359	34.372	34.659	34.742	34.743

Sulla base dello sviluppo ipotizzato per i costi operativi e per le altre due componenti tariffarie, ammortamenti e remunerazione del capitale investito, è stato possibile determinare la serie tariffaria per i trenta anni di piano, suddivisa nelle tre componenti. Tale serie tariffaria non è però risultata applicabile per i primi sei anni, a causa del mancato rispetto del vincolo del k massimo. La tariffa effettivamente applicabile è riportata nella tabella che segue quella sotto riportata.

Tabella 8.19 - Sviluppo della tariffa da piano, anni 1-10 (euro a metro cubo)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Costi operativi	2,10	1,83	1,59	1,57	1,56	1,53	1,50	1,48	1,46	1,44
Ammortamenti	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02	0,03	0,05	0,07	0,10
Remunerazione capitale	0,00	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,03	0,05	0,07	0,10
Tariffa di riferimento	2,12	1,86	1,62	1,61	1,60	1,58	1,56	1,57	1,60	1,64

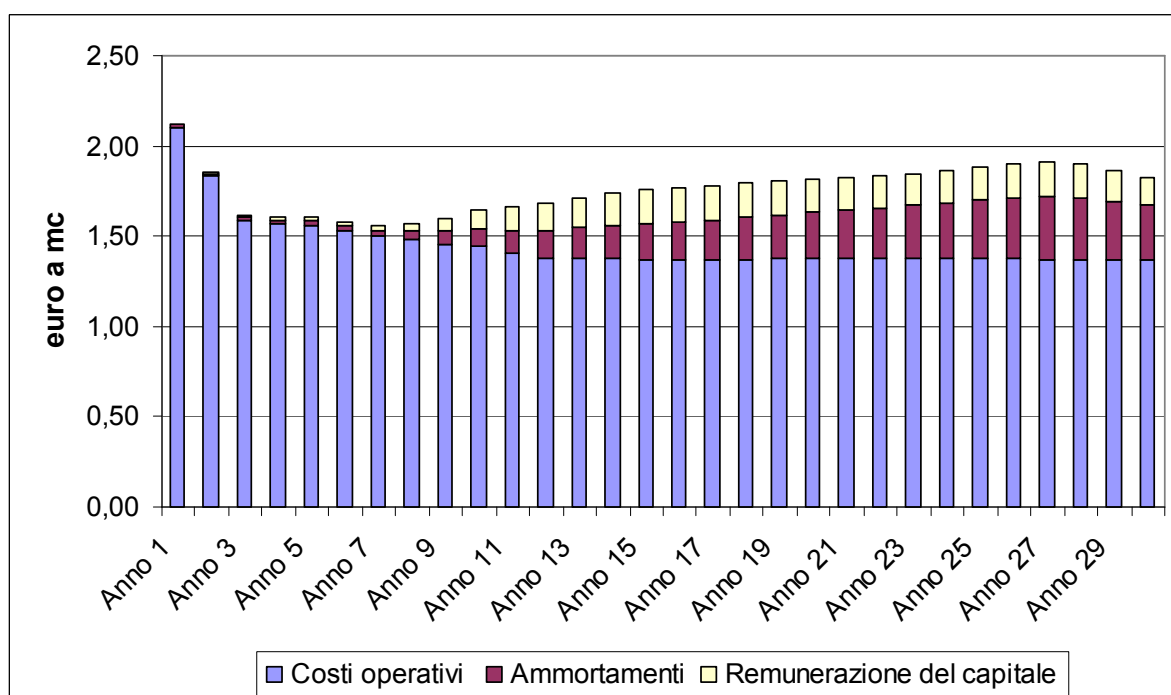
Tabella 8.20 (segue) – Sviluppo della tariffa da piano, anni 11-20 (euro a metro cubo)

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Costi operativi	1,41	1,38	1,38	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,38	1,38
Ammortamenti	0,13	0,15	0,17	0,18	0,20	0,21	0,22	0,23	0,24	0,25
Remunerazione capitale	0,13	0,15	0,17	0,18	0,19	0,19	0,19	0,19	0,18	0,18
Tariffa di riferimento	1,67	1,68	1,71	1,74	1,76	1,77	1,78	1,79	1,80	1,81

Tabella 8.21 (segue) – Sviluppo della tariffa da piano, anni 21-30 (euro a metro cubo)

	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Costi operativi	1,38	1,38	1,38	1,38	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
Ammortamenti	0,27	0,28	0,29	0,31	0,32	0,34	0,35	0,34	0,32	0,30
Remunerazione capitale	0,18	0,18	0,18	0,18	0,19	0,19	0,19	0,18	0,17	0,15
Tariffa di riferimento	1,83	1,84	1,85	1,87	1,88	1,90	1,91	1,90	1,86	1,82

Figura 8.3. - Le componenti della tariffa da piano



Individuato lo sviluppo tariffario da piano si è proceduto al calcolo dei k relativi, ovvero gli incrementi tariffari tra un anno e l'altro, ed al confronto con i livelli massimi ammessi dal Metodo. La tabella successiva mostra che i valori del k risultano per i primi sei anni sempre superiori al massimo consentito, evidenziando così la necessità di determinare la tariffa effettivamente applicabile (penultima riga della tabella) sulla base del massimo aumento consentito dal Metodo.

Tabella 8.22 – Sviluppo tariffario e del k, anni 1-10 (euro a metro cubo e percentuali)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Tariffa media ponderata	1,16									
Tariffa da piano ambito	2,12	1,86	1,62	1,61	1,60	1,58	1,56	1,57	1,60	1,64
K da piano	82,4%	-12,4%	-12,9%	-0,6%	-0,3%	-1,5%	-1,2%	0,7%	1,7%	2,8%
k massimo	7,5%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Tariffa applicabile	1,25	1,31	1,38	1,45	1,52	1,58	1,56	1,57	1,60	1,64
k effettivo	7,5%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	4,0%	-1,2%	0,7%	1,7%	2,8%

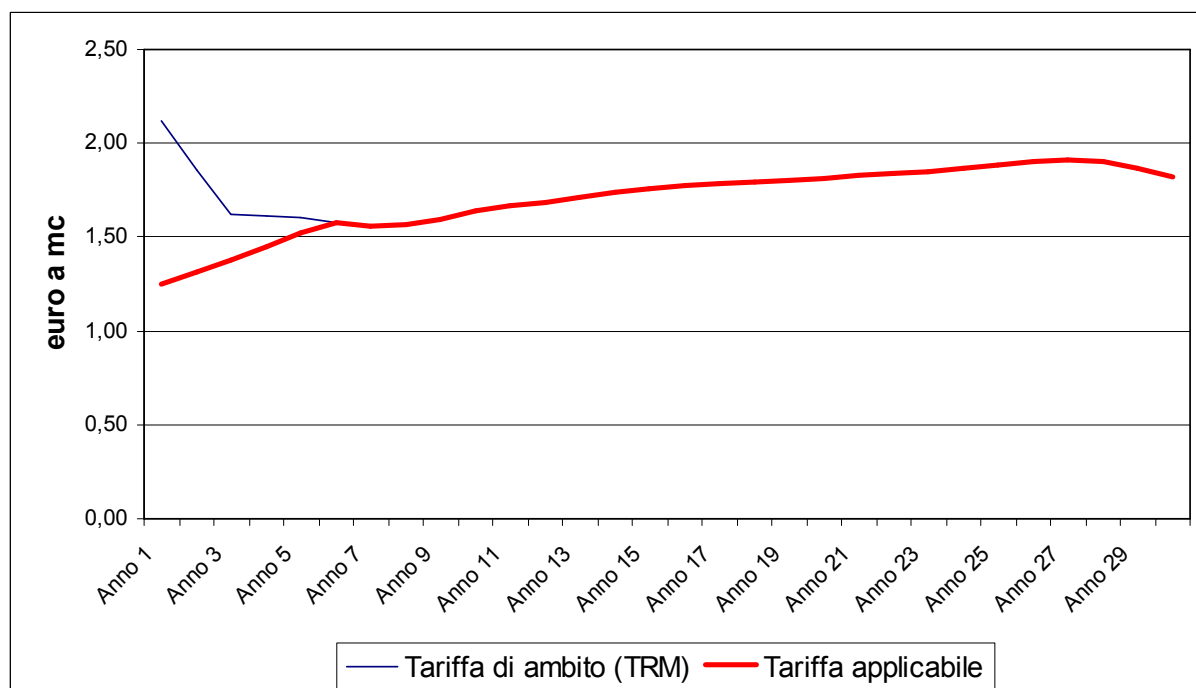
Tabella 8.23 (segue)–Sviluppo tariffario e del k, anni 11-20 (euro a metro cubo e percentuali)

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Tariffa da piano	1,67	1,68	1,71	1,74	1,76	1,77	1,78	1,79	1,80	1,81
K da piano	1,5%	0,9%	1,9%	1,2%	1,2%	0,8%	0,5%	0,7%	0,6%	0,6%
k massimo	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Tariffa applicabile	1,67	1,68	1,71	1,74	1,76	1,77	1,78	1,79	1,80	1,81
k effettivo	1,5%	0,9%	1,9%	1,2%	1,2%	0,8%	0,5%	0,7%	0,6%	0,6%

Tabella 8.24 (segue)–Sviluppo tariffario e del k, anni 21-30 (euro a metro cubo e percentuali)

	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Tariffa da piano	1,83	1,84	1,85	1,87	1,88	1,90	1,91	1,90	1,86	1,82
K da piano	0,8%	0,4%	0,7%	0,9%	0,9%	0,9%	0,4%	-0,4%	-1,9%	-2,4%
k massimo	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Tariffa applicabile	1,83	1,84	1,85	1,87	1,88	1,90	1,91	1,90	1,86	1,82
k effettivo	0,8%	0,4%	0,7%	0,9%	0,9%	0,9%	0,4%	-0,4%	-1,9%	-2,4%

Figura 8.4 – Lo sviluppo tariffario da piano e applicabile



I prospetti analitici, riepilogativi dello sviluppo tariffario nell'orizzonte temporale dei trenta anni previsto dal Piano, sono riportati nelle tabelle 8.36 – 8.49.

Lo sviluppo tariffario sopra riportato è quindi quello a carico dell'utente che deriva dal calcolo col Metodo Normalizzato. La citata L.r n. 09/04 introduce l'integrazione alla tariffa sopra riportata che, nei primi sei anni a decorrere dall'affidamento della gestione, consente l'equilibrio economico finanziario del Piano d'Ambito. La tariffa integrativa a carico della Regione Siciliana, così come la tariffa totale equivalente dell'equilibrio economico-finanziario vengono di seguito riportate con il relativo grafico che meglio evidenzia detta integrazione.

Tabella 8.25 – Tariffa equivalente totale anni 1-10 (€/m³)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Tariffa Reale Media applicabile calcolata con il metodo normalizzato	1,25	1,31	1,38	1,45	1,52	1,58	1,56	1,57	1,60	1,64
Tariffa equivalente dell'integrazione regionale ex L.R. 31.05.04, n. 9	0,43	0,35	0,30	0,29	0,28	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00
Tariffa equivalente totale (tariffa di equilibrio economico-finanziario)	1,68	1,67	1,68	1,74	1,80	1,85	1,56	1,57	1,60	1,64

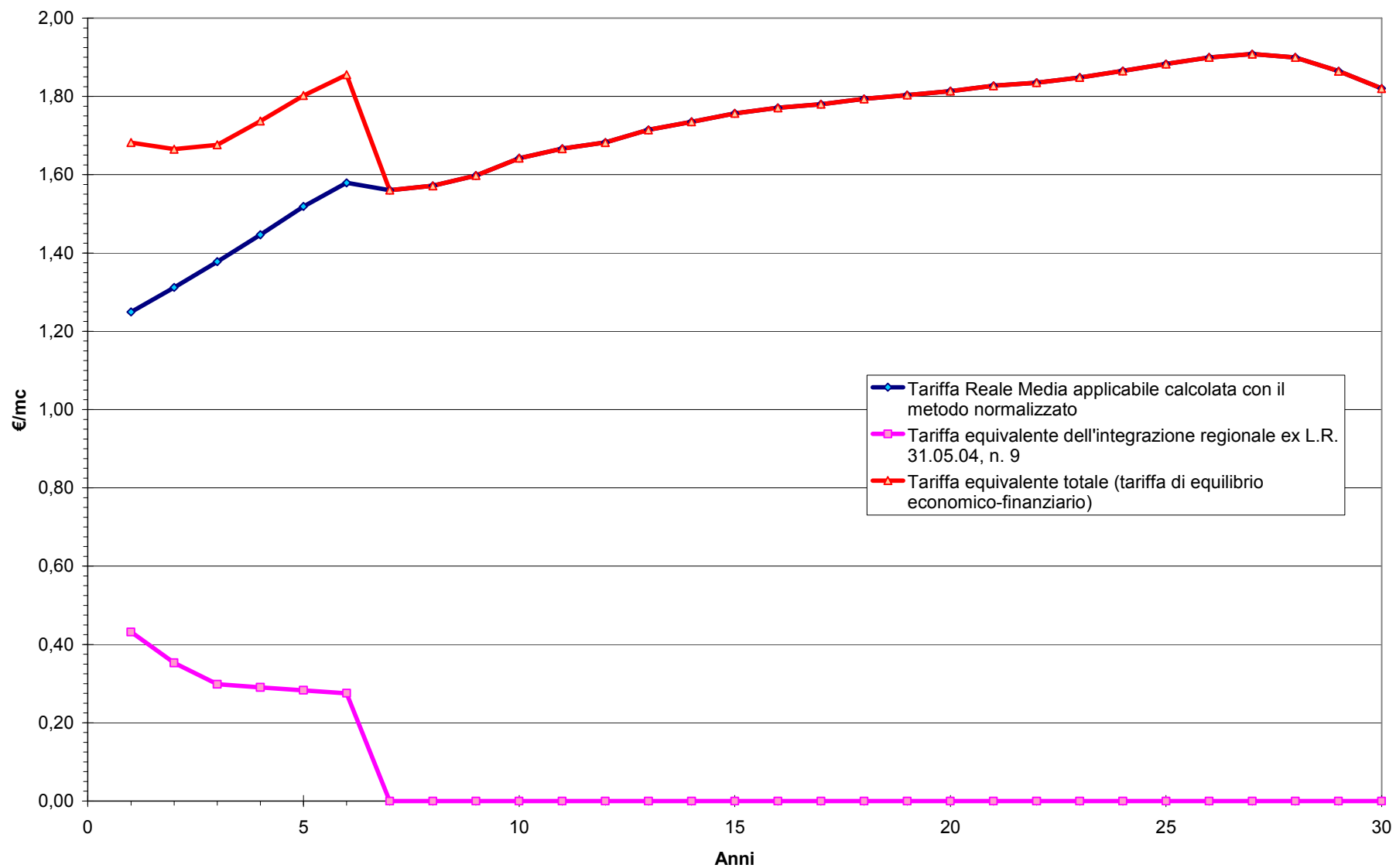
Tabella 8.26 – Tariffa equivalente totale anni 1-10 (€/m³)

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Tariffa Reale Media applicabile calcolata con il metodo normalizzato	1,67	1,68	1,71	1,74	1,76	1,77	1,78	1,79	1,80	1,81
Tariffa equivalente dell'integrazione regionale ex L.R. 31.05.04, n. 9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tariffa equivalente totale (tariffa di equilibrio economico-finanziario)	1,67	1,68	1,71	1,74	1,76	1,77	1,78	1,79	1,80	1,81

Tabella 8.27 – Tariffa equivalente totale anni 1-10 (€/m³)

	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Tariffa Reale Media applicabile calcolata con il metodo normalizzato	1,83	1,84	1,85	1,87	1,88	1,90	1,91	1,90	1,86	1,82
Tariffa equivalente dell'integrazione regionale ex L.R. 31.05.04, n. 9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tariffa equivalente totale (tariffa di equilibrio economico-finanziario)	1,83	1,84	1,85	1,87	1,88	1,90	1,91	1,90	1,86	1,82

Figura 8.5 – Lo sviluppo tariffario applicabile, equivalente ex L.R. 09/04 e di equilibrio economico-finanziario



8.4 Piano economico-finanziario

Il presente paragrafo illustra le ipotesi di base adottate per la elaborazione del piano economico finanziario in presenza di finanziamento pubblico aggiuntivo e ne espone i principali risultati.

La redazione dei bilanci previsionali e dei prospetti dei flussi di cassa ha infatti lo scopo di verificare la sostenibilità sotto il profilo finanziario e reddituale delle scelte operate e degli obiettivi posti nel Piano d'ambito, poiché consente di individuare le dinamiche del fabbisogno nell'arco temporale considerato ed ipotizzare le adeguate modalità di copertura dello stesso, nel rispetto dei principi contabili e dei criteri di una efficiente gestione economico-finanziaria.

Conto economico

Le allegate tabelle 8.50 - 8.51 evidenzia per ciascun anno la formazione del risultato di esercizio, esponendo i componenti positivi e negativi di reddito secondo lo schema di cui al Decreto Legislativo 127/91 del c.c.. In particolare, vengono evidenziati i risultati intermedi rappresentati da: valore della produzione, costo della produzione, differenza tra valore e costo della produzione, risultato della gestione finanziaria, risultato della gestione straordinaria, risultato ante imposte e risultato di esercizio.

Per ciò che concerne il valore della produzione, esso risulta costituito dai ricavi da tariffa calcolata con il Metodo Normalizzato e a carico dell'utente, e dalla voce altri ricavi che in questo caso sono costituiti dall'integrazione erogata dalla Regione Siciliana, ex art. 4 della L.r. 31.05.04, n. 9 sopraccitato, per un totale di 35,84 M€ nei primi sei anni. Per la determinazione della voce *ricavi da tariffa* si è ipotizzato, prudenzialmente, un volume di acqua fatturata pari ai m³ erogati.

Nel costo della produzione confluiscono i costi operativi e gli ammortamenti, determinati in base alle assunzioni illustrate nei paragrafi precedenti.

Il risultato della gestione finanziaria evidenzia il totale degli interessi maturati sull'indebitamento in essere, che è articolato in diverse linee di finanziamento in funzione della natura del fabbisogno da coprire. Le ipotesi sottostanti al piano di finanziamento sono illustrate con maggiore dettaglio nel commento alla tabella dei flussi di cassa.

In via prudenziale, data l'ampiezza dell'arco temporale considerato, non è stata formulata alcuna stima in merito ai proventi e agli oneri straordinari.

Nel calcolo delle imposte, in accordo con quanto disposto dalla vigente normativa tributaria, si è proceduto alla determinazione dell'IRAP, mediante l'applicazione dell'aliquota del 4,25% alla base imponibile, rappresentata dalla somma del reddito operativo e dei costi del personale, e dell'IRes, che si sostanzia nell'applicazione di una aliquota media pari al 33%.

Stato patrimoniale

Si forniscono in allegato le tabelle relative alla situazione patrimoniale (tabelle 8.52-8.53).

Il Piano di Ambito tiene conto del finanziamento aggiuntivo da parte del soggetto pubblico di circa 165,61 milioni di euro, da destinare a parziale copertura degli investimenti previsti dal Piano di Ambito per il periodo 2003 – 2008 e comprensivi del fondo vincolato per la depurazione.

Le ipotesi assunte circa le modalità di erogazione del contributo pubblico prevedono che gli incassi avvengano nel corso dell'esercizio in cui si determina l'uscita di cassa. Per tale ragione, il

piano degli interventi su cui si basa lo sviluppo tariffario considera i soli investimenti a carico del soggetto gestore del servizio idrico integrato per un importo complessivo di 189,011 milioni di euro nei 30 anni considerati.

Come descritto nei paragrafi precedenti gli ammortamenti correlati al programma degli interventi previsti, sono stati calcolati impiegando le aliquote specifiche per tipologia di opere, dimezzando la quota di ammortamento dell'anno di entrata in funzione del bene, in accordo con quanto previsto dalla normativa fiscale.

Le ipotesi assunte alla base della determinazione del capitale circolante netto prevedono una dilazione media di 90 giorni tanto per i crediti verso clienti quanto per i debiti commerciali verso fornitori. Con riferimento ai debiti, il loro ammontare è stato calcolato considerando dilazionabili i costi di esercizio e le spese di investimento. Anche per questi ultimi è stata ipotizzata una dilazione media di 90 giorni. Per quanto concerne le aliquote IVA, è stata assunta un'aliquota pari al 10% per l'IVA a debito sui ricavi e del 20% per l'IVA a credito sui costi di esercizio, mentre per l'IVA a credito sui costi di investimento è stata considerata l'aliquota del 20% per studi, sondaggi e ricerche e del 10% per le altre tipologie di costo.

Il circolante netto, pertanto, risulta influenzato principalmente dalla posizione debitoria/creditoria nei confronti di utenti e fornitori e dal saldo IVA, calcolato come descritto precedentemente.

I debiti a breve e quelli a medio-lungo termine concorrono alla copertura del fabbisogno secondo le modalità descritte nei paragrafi successivi. L'ammontare del fondo TFR è stato calcolato ipotizzando il pensionamento del 10% dei dipendenti nel corso di ciascuna annualità.

Flussi di cassa

Le allegare tabelle 8.54 – 8.55 evidenzia la dinamica delle entrate e delle uscite correlate alla gestione corrente ed alle operazioni di finanziamento/investimento. Per ciascun anno risulta quindi determinata la variazione della posizione finanziaria netta che consente la copertura del fabbisogno.

Di seguito vengono illustrate le ipotesi adottate per la redazione del prospetto per ciascun anno.

Il flusso di cassa della gestione corrente è determinato dalla somma algebrica del reddito operativo, degli ammortamenti, degli accantonamenti al netto di utilizzi e della variazione del credito/debito IVA verso l'Erario. Rappresenta quindi la liquidità generata dalle operazioni di gestione che consente, se positiva, l'autofinanziamento, almeno in parte, della copertura delle uscite per investimenti.

Il flusso di cassa della gestione investimenti evidenzia il fabbisogno derivante dal piano degli interventi, per la copertura del fabbisogno al netto della liquidità generata dalla gestione corrente, è stato ipotizzato il ricorso a diverse linee di finanziamento, le cui caratteristiche sono di seguito descritte.

Per il credito IVA, conseguente al cospicuo volume degli investimenti dei primi anni, è stato previsto il recupero infrannuale con cadenza trimestrale mediante procedure di compensazione. Il saldo IVA a credito deriva dall'effetto delle aliquote applicate, pari al 10% per i ricavi ed al 20% per i costi di esercizio. Per gli investimenti è stata applicata l'aliquota 10%, ad esclusione di studi, sondaggi e ricerche per cui è stata applicata l'aliquota ordinaria.

Per la copertura del fabbisogno è previsto fino al quindicesimo anno il ricorso a mezzi di terzi e a mezzi propri nella misura, rispettivamente, del 70 e del 30%. L'utile di esercizio concorre per intero all'autofinanziamento del gestore, per cui non è stata prevista la distribuzione dei

dividendi in tutto l'arco temporale considerato. L'andamento dei flussi di cassa cumulati permane negativo fino al trentesimo anno e ciò esclude la possibilità di procedere alla distribuzione di dividendi.

Il ricorso a mezzi di terzi prevede mutui con rimborso entro il 30° anno al tasso del 4 %, poiché lo sviluppo tariffario è stato effettuato in assenza di inflazione, con preammortamento variabile da 3 a 1 anno (pagamento soli interessi) e rimborso in rate annuali costanti entro il quindicesimo anno dall'erogazione. Il fabbisogno finanziario evidenziatosi successivamente al quindicesimo anno è coperto con indebitamento a breve, su cui maturano interessi passivi annui del 5% capitalizzati

Analisi dei risultati

Le ipotesi assunte per la copertura del fabbisogno finanziario hanno come obiettivo principale quello di verificare la compatibilità dei dati di input inerenti lo sviluppo di costi e investimenti ammessi dalla dinamica tariffaria, prevista dal Metodo Normalizzato, con la redditività della gestione e l'equilibrio finanziario della società. Le assunzioni effettuate circa le modalità di copertura del fabbisogno finanziario, che andranno meglio definite in fase di finanziamento del Piano d'Ambito da parte del gestore, hanno il fine ulteriore di giungere ad una distribuzione dei flussi compatibile con quanto richiesto dal mercato bancario e finanziario.

L'analisi dei risultati evidenzia una situazione economica equilibrata a partire dal terzo anno di esercizio. La media del risultato di esercizio nel corso dei 30 anni si attesta su circa 1,093 milioni di euro nonostante la significativa incidenza degli oneri finanziari derivanti dall'indebitamento contratto per far fronte all'impegnativo piano degli investimenti.

Come emerge dall'analisi dei flussi di cassa riportati nella tabella in allegato, la gestione corrente produce flussi positivi già dal terzo anno e dal quarto anno tali flussi sono superiori alle uscite per investimenti. Gli aspetti critici invece riguardano la gestione degli investimenti.

Come specificato precedentemente, le ipotesi assunte per la copertura delle uscite per investimenti prevedono che la liquidità generata dalle operazioni di gestione (flusso di cassa della gestione corrente), se positiva, concorre per intero all'autofinanziamento del gestore. Per la copertura del fabbisogno residuo è stata ipotizzata l'attivazione di due tipologie di linee di finanziamento, rappresentate da mutui e da scoperto a breve, al fine di conseguire, nell'arco dell'intero periodo, una struttura finanziaria e patrimoniale equilibrata. Il ricorso a mezzi di terzi presenta il vincolo di non accendere nuovi finanziamenti a medio-lungo termine a partire dal sedicesimo anno e di terminare la restituzione degli stessi entro il trentesimo. Per gli anni successivi, quindi, l'eventuale fabbisogno è coperto con indebitamento a breve.

In presenza di tale distribuzione dei flussi di cassa, inoltre, gli azionisti effettuano aumenti di capitale sociale sino al quindicesimo anno in modo da conseguire un'adeguata capitalizzazione della società: in virtù dell'apporto di capitale e dell'autofinanziamento, a partire dal nono anno i mezzi propri rappresentano più del 30% del totale dei mezzi propri e di terzi.

Tali vincoli determinano un flusso di cassa netto cumulato e un flusso di cassa netto di esercizio (dato dal precedente meno la posizione finanziaria netta iniziale) sempre nullo per i primi 15 anni (ad eccezione degli anni dal quarto all'ottavo in cui si risentono gli effetti del contributo ex L.R. n. 9 del 31.05.04), negativo fino al diciottesimo anno e positivo per il restante periodo di gestione.

Dal profilo evidenziato dei flussi di cassa della gestione e dai vincoli posti dalla bancabilità dell'iniziativa alla modalità di copertura del fabbisogno discende un IRR (su *cash flow* senza fonti), tenendo presente anche il valore ipotizzabile di smobilizzo dell'intera attività gestita al

trentesimo anno, pari al 3,77%; un DSCR medio, ovvero un indice di copertura del servizio del debito, pari a 1,94 nei primi venti anni, con un DSCR minimo che assume un valore pari a 0,94.

Dall'analisi dei risultati e in base alle assunzioni sulla struttura finanziaria sopra illustrate, ed in presenza dei citati finanziamenti a fondo perduto e integrazione tariffaria, discende la sostenibilità finanziaria del piano degli investimenti.

Tabella 8/36 - Calcolo dei costi operativi di riferimento (migliaia di euro; euro/mc)

	Anno 1
COAP	20.648
COFO	1.817
COTR	5.183
COP	27.649
COP/VE	2.001

Tabella 8/37 - Sviluppo del volume erogato – anni 1 –30 (percentuali)

anni	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
incremento VE		0,22	0,18	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	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

Tabella 8/38 - Costi operativi di progetto – anni 1-15 (migliaia di euro)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
Personale	7.328	7.545	7.640	7.709	7.879	7.904	7.891	7.988	8.013	8.075	8.075	8.075	8.034	8.075	8.034
Acquisti	2.407	2.898	3.361	3.813	4.326	4.613	4.898	5.177	5.433	5.694	5.703	5.712	5.720	5.730	5.738
Servizi	4.549	4.422	4.353	4.290	4.386	4.289	4.219	4.182	4.182	4.195	4.195	4.195	4.194	4.195	4.194
Altri costi	14.392	15.013	15.187	15.433	15.317	15.480	15.343	15.405	15.395	15.497	15.497	15.497	15.497	15.497	15.497
Totale costi operativi di progetto	28.676	29.878	30.540	31.245	31.908	32.286	32.352	32.752	33.023	33.461	33.470	33.479	33.445	33.497	33.462

Tabella 8/39 (segue) Costi operativi di progetto – anni 16 – 30 (migliaia di euro)

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Personale	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.075	8.075	8.075	8.075	8.075	8.034	8.034	8.034
Acquisti	5.747	5.756	5.765	5.774	5.783	5.792	5.801	5.810	5.819	5.828	5.837	5.846	5.855	5.864	5.873
Servizi	4.194	4.194	4.194	4.194	4.194	4.194	4.194	4.195	4.195	4.195	4.195	4.195	4.194	4.194	4.194
Altri costi	15.497	15.497	15.591	15.685	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779
Totale costi operativi di progetto	33.471	33.480	33.583	33.686	33.789	33.798	33.807	33.859	33.868	33.877	33.886	33.895	33.861	33.870	33.879

Tabella 8/40 - Confronto costi operativi – anni 1-15 (migliaia di euro)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
Costi di progetto	28.676	29.878	30.540	31.245	31.908	32.286	32.352	32.752	33.023	33.461	33.470	33.479	33.445	33.497	33.462
Miglioramento di efficienza		0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
COP al netto del miglioramento di efficienza	28.676	29.591	30.392	31.093	31.753	32.127	32.191	32.591	32.860	33.297	33.304	33.312	33.312	33.330	33.330
Canone di concessione	336	1.353	1.313	1.136	1.105	1.072	1.072	1.072	1.062	1.062	1.062	1.062	1.062	1.041	1.041

Tabella 8/41 (segue) Confronto costi operativi – anni 16 – 30 (migliaia di euro)

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Costi di progetto	33.471	33.480	33.583	33.686	33.789	33.798	33.807	33.859	33.868	33.877	33.886	33.895	33.861	33.870	33.879
Miglioramento di efficienza	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
COP al netto del miglioramento di efficienza	33.305	33.314	33.417	33.519	33.622	33.630	33.639	33.691	33.700	33.709	33.718	33.727	33.727	33.701	33.710
Canone di concessione	1.041	1.041	1.041	1.037	1.037	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033

Tabella 8/42 - Piano degli investimenti al netto del finanziamento pubblico – anni 1 - 15(migliaia di euro)

		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
Fabbricati destinati all'industria	3,5%	23	2	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opere idrauliche fisse (opere di presa)	2,5%	1	1	142	1	49	280	232	3	1	261	1	1	1	33	1
Serbatoi	4,0%	340	375	155	7	7	7	7	7	7	7	7	7	1.390	1.448	1.553
Impianti di potabilizzazione, cloratori	8,0%	8	8	8	8	8	174	8	8	39	50	8	208	169	206	8
Condutture	5,0%	148	1.389	574	996	371	416	3.777	7.479	11.314	11.314	11.818	9.224	4.226	4.226	4.226
Impianti di sollevamento	12,0%	62	20	96	132	617	102	20	217	97	33	233	20	20	99	438
Impianti di depurazione acque reflue	8,0%	142	20	20	20	20	490	500	273	1.695	1.695	1.695	1.695	1.602	1.926	791
attrezz.varia-apparecchi misura e controllo laboratori	10,0%	84	68	358	305	191	709	4	28	28	28	28	28	28	28	28
Studi, sondaggi e ricerche	20,0%	1.033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti totali nell'esercizio		1.841	1.883	1.368	1.470	1.263	2.178	4.548	8.015	13.181	13.387	13.790	11.182	7.436	7.966	7.044

Tabella 8/43 (segue) Piano degli investimenti al netto del finanziamento pubblico – anni 16 – 30 (migliaia di euro)

		Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Fabbricati destinati all'industria	3,5%	23	2	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opere idrauliche fisse (opere di presa)	2,5%	1.448	74	363	7	222	167	7	1.442	1.567	2.366	2.820	3.169	2.133	7	7
Serbatoi	4,0%	8	8	8	8	8	174	8	8	39	50	8	8	8	8	8
Impianti di potabilizzazione, cloratori	8,0%	4.226	2.160	1.632	1.110	2.918	2.918	3.959	2.926	2.918	2.016	983	2.787	2.641	837	837
Condutture	5,0%	113	20	133	20	61	33	20	189	99	438	130	20	79	20	20
Impianti di sollevamento	12,0%	585	585	1.822	1.822	2.001	2.001	2.001	2.615	2.615	2.615	2.617	2.617	467	467	467
Impianti di depurazione acque reflue	8,0%	1.448	74	363	7	222	167	7	1.442	1.567	2.366	2.820	3.169	2.133	7	7
attrezz.varia-apparecchi misura e controllo laboratori	10,0%	28	1.509	1.273	1.066	749	1.392	447	1.650	1.637	1.572	2.075	1.036	28	28	28
Studi, sondaggi e ricerche	20,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti totali nell'esercizio		6.432	4.360	5.245	4.137	5.961	6.685	6.443	8.831	8.876	9.073	8.634	9.690	5.359	1.367	1.367

Tabella 8/44 - Capitale investito – anni 1-15 (migliaia di euro)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
Nuovo capitale investito (al lordo degli ammortamenti)	1.841	3.723	5.091	6.561	7.824	10.002	14.550	22.564	35.745	49.132	62.922	74.104	81.540	89.506	96.551
Ammortamento nuovi investimenti	231	304	397	490	597	531	732	1.064	1.635	2.347	3.078	3.747	4.216	4.542	4.928
Capitale investito netto (fine periodo)	1.609	3.188	4.159	5.138	5.804	7.451	11.267	18.218	29.764	40.803	51.515	58.951	62.171	65.595	67.711
Capitale investito medio per calcolo della remunerazione	805	2.398	3.673	4.648	5.471	6.628	9.359	14.743	23.991	35.283	46.159	55.233	60.561	63.883	66.653

Tabella 8/45 (segue) Capitale investito – anni 16 – 30 (migliaia di euro)

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Nuovo capitale investito (al lordo degli ammortamenti)	102.983	107.343	112.588	116.725	122.686	129.371	135.814	144.645	153.521	162.593	171.227	180.918	186.277	187.644	189.011
Ammortamento nuovi investimenti	5.238	5.499	5.834	6.120	6.409	6.811	7.065	7.359	7.733	8.140	8.572	8.781	8.708	8.240	7.617
Capitale investito netto (fine periodo)	68.906	67.767	67.177	65.195	64.747	64.621	63.999	65.470	66.613	67.545	67.608	68.517	65.169	58.295	52.046
Capitale investito medio per calcolo della remunerazione	68.309	68.336	67.472	66.186	64.971	64.684	64.310	64.734	66.042	67.079	67.576	68.063	66.843	61.732	55.171

Tabella 8/46 - Ipotesi di tariffa di Ambito – anni 1-15 (migliaia di euro; euro/mc)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
Costi operativi effettivi	29.012	30.944	31.706	32.229	32.858	33.199	33.263	33.662	33.922	34.359	34.365	34.374	34.374	34.372	34.372
Ammortamenti	231	304	397	490	597	531	732	1.064	1.635	2.347	3.078	3.747	4.216	4.542	4.928
Remunerazione del capitale (7%)	56	168	257	325	383	464	655	1.032	1.679	2.470	3.231	3.866	4.239	4.472	4.666
Tariffa media di ambito (TRM)	2,12	1,86	1,62	1,61	1,60	1,58	1,56	1,57	1,60	1,64	1,67	1,68	1,71	1,74	1,76

Tabella 8/47 (segue) Ipotesi di tariffa di Ambito – anni 16 – 30 (migliaia di euro; euro/mc)

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Costi operativi effettivi	34.346	34.355	34.458	34.556	34.659	34.663	34.672	34.724	34.733	34.742	34.751	34.760	34.760	34.734	34.743
Ammortamenti	5.238	5.499	5.834	6.120	6.409	6.811	7.065	7.359	7.733	8.140	8.572	8.781	8.708	8.240	7.617
Remunerazione del capitale (7%)	4.782	4.784	4.723	4.633	4.548	4.528	4.502	4.531	4.623	4.696	4.730	4.764	4.679	4.321	3.862
Tariffa media di ambito (TRM)	1,77	1,78	1,79	1,80	1,81	1,83	1,84	1,85	1,87	1,88	1,90	1,91	1,90	1,86	1,82

Tabella 8.48 - Sviluppo tariffario e del K – anni 1-15 (euro/mc; percentuali)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
TMP	1,16														
Tariffa media di ambito (TRM)	2,12	1,86	1,62	1,61	1,60	1,58	1,56	1,57	1,60	1,64	1,67	1,68	1,71	1,74	1,76
K da piano	82,4%	-12,4%	-12,9%	-0,6%	-0,3%	-1,5%	-1,2%	0,7%	1,7%	2,8%	1,5%	0,9%	1,9%	1,2%	1,2%
K massimo	7,5%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Tariffa applicabile	1,25	1,31	1,38	1,45	1,52	1,58	1,56	1,57	1,60	1,64	1,67	1,68	1,71	1,74	1,76
k effettivo	7,5%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	0,9%	0,7%	1,7%	2,8%	1,5%	0,9%	1,9%	1,2%	1,2%

Tabella 8.49 (segue) Sviluppo tariffario e del K – anni 16 – 30 (euro/mc; percentuali)

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Tariffa media di ambito (TRM)	1,77	1,78	1,79	1,80	1,81	1,83	1,84	1,85	1,87	1,88	1,90	1,91	1,90	1,86	1,82
K da piano	0,8%	0,5%	0,7%	0,6%	0,6%	0,8%	0,4%	0,7%	0,9%	0,9%	0,9%	0,4%	-0,4%	-1,9%	-2,4%
K massimo	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Tariffa applicabile	1,77	1,78	1,79	1,80	1,81	1,83	1,84	1,85	1,87	1,88	1,90	1,91	1,90	1,86	1,82
k effettivo	0,8%	0,5%	0,7%	0,6%	0,6%	0,8%	0,4%	0,7%	0,9%	0,9%	0,9%	0,4%	-0,4%	-1,9%	-2,4%

Tabella 8.50 – Caso con finanziamento a fondo perduto – CONTO ECONOMICO – anni 1 - 15(migliaia di euro costanti)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
Ricavi da tariffa	17.268	22.186	27.553	29.727	32.050	34.194	34.650	35.758	37.237	39.176	40.674	41.987	42.830	43.385	43.966
	5.974	5.974	5.974	5.974	5.974	5.971	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VALORE DELLA PRODUZIONE	23.242	28.160	33.526	35.701	38.023	40.165	34.650	35.758	37.237	39.176	40.674	41.987	42.830	43.385	43.966
Costi operativi	29.012	31.231	31.854	32.381	33.013	33.358	33.423	33.823	34.085	34.523	34.532	34.541	34.506	34.538	34.504
Personale	7.328	7.545	7.640	7.709	7.879	7.904	7.891	7.988	8.013	8.075	8.075	8.075	8.034	8.075	8.034
Acquisti	2.407	2.898	3.361	3.813	4.326	4.613	4.898	5.177	5.433	5.694	5.703	5.712	5.720	5.730	5.738
servizi di terzi	4.549	4.422	4.353	4.290	4.386	4.289	4.219	4.182	4.182	4.195	4.195	4.195	4.194	4.195	4.194
costi diversi	14.392	15.013	15.187	15.433	15.317	15.480	15.343	15.405	15.395	15.497	15.497	15.497	15.497	15.497	15.497
canone di concessione	336	1.353	1.313	1.136	1.105	1.072	1.072	1.072	1.062	1.062	1.062	1.062	1.062	1.041	1.041
Ammortamenti	231	304	397	490	597	531	732	1.064	1.635	2.347	3.078	3.747	4.216	4.542	4.928
COSTI DELLA PRODUZIONE	29.244	31.535	32.250	32.871	33.611	33.888	34.155	34.887	35.720	36.870	37.610	38.287	38.723	39.080	39.432
DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	-6.002	-3.375	1.276	2.829	4.413	6.276	495	871	1.516	2.306	3.065	3.700	4.107	4.305	4.533
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-226	-479	-639	-663	-648	-507	-424	-410	-641	-962	-1.264	-1.502	-1.626	-1.621	-1.587
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORD.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-6.228	-3.854	637	2.166	3.765	5.769	71	461	875	1.344	1.800	2.197	2.481	2.684	2.947
Imposte sul reddito	56	177	379	448	522	1.347	380	529	694	885	1.068	1.226	1.335	1.412	1.507
RISULTATO NETTO DI ESERCIZIO	-6.285	-4.032	258	1.718	3.242	4.423	-309	-67	181	459	733	972	1.146	1.272	1.440

Tabella 8.51 (segue) – Caso con finanziamento a fondo perduto – CONTO ECONOMICO – anni 16 – 30 (migliaia di euro costanti)

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Ricavi da tariffa	44.366	44.638	45.015	45.310	45.615	46.002	46.239	46.615	47.089	47.578	48.053	48.305	48.146	47.295	46.222
VALORE DELLA PRODUZIONE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi operativi	44.366	44.638	45.015	45.310	45.615	46.002	46.239	46.615	47.089	47.578	48.053	48.305	48.146	47.295	46.222
Personale	34.513	34.522	34.625	34.723	34.826	34.831	34.840	34.892	34.901	34.910	34.919	34.928	34.894	34.903	34.912
Acquisti	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.034	8.075	8.075	8.075	8.075	8.075	8.034	8.034	8.034
servizi di terzi	5.747	5.756	5.765	5.774	5.783	5.792	5.801	5.810	5.819	5.828	5.837	5.846	5.855	5.864	5.873
costi diversi	4.194	4.194	4.194	4.194	4.194	4.194	4.194	4.195	4.195	4.195	4.195	4.195	4.194	4.194	4.194
canone di concessione	15.497	15.497	15.591	15.685	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779	15.779
Ammortamenti	1.041	1.041	1.041	1.037	1.037	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033
COSTI DELLA PRODUZIONE	5.238	5.499	5.834	6.120	6.409	6.811	7.065	7.359	7.733	8.140	8.572	8.781	8.708	8.240	7.617
DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	39.751	40.021	40.459	40.844	41.235	41.642	41.905	42.251	42.635	43.051	43.491	43.709	43.602	43.143	42.528
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	4.615	4.617	4.556	4.466	4.380	4.360	4.334	4.363	4.454	4.527	4.562	4.596	4.545	4.153	3.693
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORD.	-1.547	-1.482	-1.373	-1.242	-1.112	-1.021	-938	-876	-841	-795	-714	-618	-452	-112	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imposte sul reddito	3.068	3.135	3.183	3.224	3.268	3.338	3.395	3.487	3.613	3.732	3.848	3.978	4.093	4.040	3.693
RISULTATO NETTO DI ESERCIZIO	1.550	1.572	1.586	1.595	1.606	1.628	1.646	1.679	1.725	1.767	1.807	1.851	1.885	1.851	1.717

Tabella 8.52 – Caso con finanziamento a fondo perduto – FLUSSI DI CASSA – anni 1 - 15(migliaia di euro costanti)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
DIFFERENZA VAL/COSTI PRODUZIONE	-6.002	-3.375	1.276	2.829	4.413	6.276	495	871	1.516	2.306	3.065	3.700	4.107	4.305	4.533
+ ammortamenti	231	304	397	490	597	531	732	1.064	1.635	2.347	3.078	3.747	4.216	4.542	4.928
+ accantonamenti a fondi rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ accantonamenti a fondi TFR e IFR	361	372	377	380	388	390	389	394	395	398	398	398	396	398	396
+/- plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- liquidazioni di TFR	-36	-37	-38	-38	-39	-39	-39	-39	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40
-CCN: -ricavi non monet. -scorte + costi non monet.	-13	-973	-1.328	-359	-509	-218	1.991	665	984	-339	-272	-978	-1.146	-4	-374
FLUSSO DI CASSA GEST. CORRENTE	-5.458	-3.709	683	3.302	4.851	6.939	3.567	2.955	4.491	4.672	6.229	6.827	7.534	9.202	9.444
- investimenti	-1.841	-1.883	-1.368	-1.470	-1.263	-2.178	-4.548	-8.015	-13.181	-13.387	-13.790	-11.182	-7.436	-7.966	-7.044
+ disinvestimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE INVESTIMENTI	-1.841	-1.883	-1.368	-1.470	-1.263	-2.178	-4.548	-8.015	-13.181	-13.387	-13.790	-11.182	-7.436	-7.966	-7.044
+ aumenti di capitale sociale	2.411	1.902	517	0	0	0	0	1.410	3.380	3.661	3.598	2.900	1.763	1.552	1.326
+ aumenti debiti subordinati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- distribuzione dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ aumenti di debiti finanziari	5.626	4.438	1.207	0	0	0	0	3.290	7.886	8.542	8.396	6.767	4.113	3.622	3.094
+ aumenti di debiti finanziari iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- riduzione di debiti finanziari	0	0	0	-374	-685	-792	-824	-857	-1.071	-1.545	-2.074	-2.616	-3.091	-3.439	-3.775

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
- riduzione di debiti finanziari iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- riduzione di debitisubordinato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- posizione finanziaria netta iniziale		0	0	0	559	2.504	4.717	2.156	0	0	0	0	0	0	0
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	8.038	6.340	1.725	-374	-125	1.711	3.893	5.998	10.195	10.657	9.920	7.051	2.785	1.736	645
FLUSSO DI CASSA ANTE GEST. STRAORD.	739	748	1.040	1.458	3.462	6.472	2.912	938	1.505	1.942	2.359	2.695	2.884	2.971	3.045
Oneri/proventi finanziari	-682	-571	-661	-451	-436	-408	-377	-410	-811	-1.057	-1.291	-1.470	-1.549	-1.559	-1.538
Oneri tributari	-56	-177	-379	-448	-522	-1.347	-380	-529	-694	-885	-1.068	-1.226	-1.335	-1.412	-1.507
FLUSSO DI CASSA NETTO CUMULATO	0	0	0	559	2.504	4.717	2.156	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA NETTO DI ESERCIZIO	0	0	0	559	1.944	2.213	-2.561	-2.156	0	0	0	0	0	0	0

Tabella 8.53 (segue) – Caso con finanziamento a fondo perduto – FLUSSI DI CASSA – anni 16 – 30 (migliaia di euro costanti)

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
DIFFERENZA VAL/COSTI PRODUZIONE	4.615	4.617	4.556	4.466	4.380	4.360	4.334	4.363	4.454	4.527	4.562	4.596	4.545	4.153	3.693
+ ammortamenti	5.238	5.499	5.834	6.120	6.409	6.811	7.065	7.359	7.733	8.140	8.572	8.781	8.708	8.240	7.617
+ accantonamenti a fondi rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ accantonamenti a fondi TFR e IFR	396	396	396	396	396	396	396	398	398	398	398	398	396	396	396
+/- plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- liquidazioni di TFR	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40
-CCN: -ricavi non monet. -scorte + costi non monet.	-251	-584	153	-325	405	87	-118	506	-105	-71	-226	203	-1.042	-783	271
FLUSSO DI CASSA GEST. CORRENTE	9.958	9.889	10.900	10.618	11.551	11.614	11.638	12.586	12.441	12.955	13.265	13.938	12.567	11.966	11.937
- investimenti	-6.432	-4.360	-5.245	-4.137	-5.961	-6.685	-6.443	-8.831	-8.876	-9.073	-8.634	-9.690	-5.359	-1.367	-1.367
+ disinvestimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE INVESTIMENTI	-6.432	-4.360	-5.245	-4.137	-5.961	-6.685	-6.443	-8.831	-8.876	-9.073	-8.634	-9.690	-5.359	-1.367	-1.367
+ aumenti di capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ aumenti debiti subordinati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- distribuzione dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ aumenti di debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ aumenti di debiti finanziari iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- riduzione di debiti finanziari	-3.495	-3.162	-3.160	-3.286	-3.418	-3.555	-3.697	-3.533	-2.928	-2.237	-1.531	-952	-600	-282	0

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
- riduzione di debiti finanziari iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- riduzione di debitisubordinato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- posizione finanziaria netta iniziale	0	-3.028	-3.696	-4.150	-3.790	-4.337	-5.612	-6.699	-9.032	-10.961	-11.877	-11.298	-10.471	-6.200	2.154
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-3.495	-6.191	-6.856	-7.436	-7.208	-7.891	-9.309	-10.232	-11.960	-13.197	-13.408	-12.249	-11.071	-6.481	2.154
FLUSSO DI CASSA ANTE GEST. STRAORD.	31	-662	-1.201	-956	-1.618	-2.963	-4.114	-6.477	-8.395	-9.315	-8.777	-8.002	-3.863	4.118	12.724
Oneri/proventi finanziari	-1.509	-1.462	-1.363	-1.239	-1.112	-1.021	-938	-876	-841	-795	-714	-618	-452	-112	0
Oneri tributari	-1.550	-1.572	-1.586	-1.595	-1.606	-1.628	-1.646	-1.679	-1.725	-1.767	-1.807	-1.851	-1.885	-1.851	-1.717
FLUSSO DI CASSA NETTO CUMULATO	-3.028	-3.696	-4.150	-3.790	-4.337	-5.612	-6.699	-9.032	-10.961	-11.877	-11.298	-10.471	-6.200	2.154	11.007
FLUSSO DI CASSA NETTO DI ESERCIZIO	-3.028	-667	-454	360	-547	-1.276	-1.086	-2.333	-1.929	-916	579	827	4.271	8.354	8.853

Tabella 8.54 – Caso con finanziamento a fondo perduto – STATO PATRIMONIALE – anni 1 – 15 (migliaia di euro costanti)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
ATTIVITA'															
Immobilizzazioni materiali	808	2.690	4.058	5.528	6.791	8.969	13.517	21.531	34.712	48.099	61.889	73.071	80.507	88.473	95.518
Immobilizzazioni immateriali	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033
costi finanziari capitalizzati	456	547	570	357	145	47	0	0	170	265	292	260	183	121	72
Capitale esistente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidità	0	0	0	559	2.504	4.717	2.156	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti v/clienti	6.392	7.744	9.220	9.818	10.456	11.045	9.529	9.833	10.240	10.773	11.185	11.546	11.778	11.931	12.091
Crediti v/Erario IVA	558	460	341	321	282	269	470	545	649	625	598	500	386	386	348
TOTALE ATTIVITA'	9.246	12.474	15.221	17.616	21.211	26.080	26.705	32.942	46.804	60.795	74.997	86.411	93.887	101.943	109.061
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO															
Debiti verso banche a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari(saldo IVA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti v/fornitori	6.936	7.218	7.246	7.465	7.556	7.914	8.589	9.633	11.128	11.297	11.411	10.696	9.668	9.817	9.566
Debiti verso banche -Mutui-	5.626	10.064	11.271	10.897	10.212	9.420	8.595	11.028	17.843	24.839	31.161	35.312	36.334	36.517	35.836
Fondi ammortamento imm. Materiali	25	123	312	596	987	1.517	2.249	3.313	4.948	7.296	10.374	14.120	18.337	22.878	27.806
Fondi ammortamento imm. Immateriali	207	413	620	826	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033
Fondo TFR	325	660	999	1.341	1.690	2.041	2.391	2.746	3.101	3.459	3.818	4.176	4.532	4.891	5.247

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
TOTALE PASSIVITA'	13.119	18.477	20.449	21.125	21.478	21.925	22.858	27.753	38.053	47.925	57.796	65.337	69.904	75.136	79.488
Capitale sociale	2.411	4.313	4.831	4.831	4.831	4.831	4.831	6.240	9.620	13.281	16.879	19.779	21.542	23.094	24.420
Risultato di esercizio	-6.285	-4.032	258	1.718	3.242	4.423	-309	-67	181	459	733	972	1.146	1.272	1.440
Risultati esercizi precedenti	0	-6.285	-10.316	-10.071	-8.438	-5.358	-1.157	-1.466	-1.533	-1.361	-924	-228	695	1.784	2.992
Distribuzione utili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debito subordinato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserva legale	0	0	0	13	99	261	482	482	482	491	514	551	599	657	720
TOTALE PATRIMONIO NETTO	-3.873	-6.003	-5.227	-3.509	-267	4.156	3.847	5.189	8.751	12.871	17.201	21.073	23.983	26.807	29.573
TOTALE A PAREGGIO	9.246	12.474	15.221	17.616	21.211	26.080	26.705	32.942	46.804	60.795	74.997	86.411	93.887	101.943	109.061

Tabella 8.55 (segue) – Caso con finanziamento a fondo perduto – STATO PATRIMONIALE – anni 16 – 30 (migliaia di euro costanti)

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
ATTIVITA'															
Immobilizzazioni materiali	101.950	106.310	111.555	115.692	121.653	128.338	134.781	143.612	152.488	161.560	170.194	179.885	185.244	186.611	187.978
Immobilizzazioni immateriali	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033
costi finanziari capitalizzati	34	13	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitale esistente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidità	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.154	11.007
Crediti v/clienti	12.201	12.275	12.379	12.460	12.544	12.651	12.716	12.819	12.950	13.084	13.214	13.284	13.240	13.006	12.711
Crediti v/Erario IVA	324	265	283	253	296	305	294	345	334	327	305	326	222	144	171
TOTALE ATTIVITA'	115.541	119.897	125.253	129.438	135.527	142.327	148.823	157.808	166.804	176.005	184.747	194.527	199.739	202.947	212.900
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO															
Debiti verso banche a breve	3.028	3.696	4.150	3.790	4.337	5.612	6.699	9.032	10.961	11.877	11.298	10.471	6.200	0	0
Debiti tributari(saldo IVA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti v/fornitori	9.400	8.833	9.107	8.833	9.366	9.568	9.504	10.164	10.179	10.236	10.118	10.411	9.222	8.127	8.129
Debiti verso banche -Mutui-	32.341	29.179	26.019	22.732	19.314	15.760	12.063	8.530	5.602	3.365	1.834	882	282	0	0
Fondi ammortamento imm. Materiali	33.044	38.543	44.377	50.497	56.906	63.717	70.783	78.142	85.875	94.015	102.587	111.367	120.075	128.315	135.932
Fondi ammortamento imm. Immateriali	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033
Fondo TFR	5.604	5.960	6.316	6.673	7.029	7.386	7.742	8.100	8.459	8.817	9.175	9.534	9.890	10.246	10.603

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
TOTALE PASSIVITA'	84.450	87.244	91.002	93.559	97.985	103.076	107.823	115.000	122.108	129.343	136.044	143.697	146.701	147.721	155.697
Capitale sociale	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420	24.420
Risultato di esercizio	1.518	1.563	1.598	1.629	1.662	1.710	1.749	1.808	1.889	1.965	2.041	2.127	2.208	2.189	1.976
Risultati esercizi precedenti	4.360	5.802	7.287	8.805	10.352	11.930	13.555	15.217	16.934	18.728	20.595	22.534	24.554	26.652	28.731
Distribuzione utili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debito subordinato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserva legale	792	868	946	1.026	1.108	1.191	1.276	1.364	1.454	1.548	1.647	1.749	1.855	1.965	2.075
TOTALE PATRIMONIO NETTO	31.090	32.653	34.251	35.879	37.541	39.251	41.001	42.808	44.697	46.662	48.703	50.830	53.037	55.226	57.202
TOTALE A PAREGGIO	115.541	119.897	125.253	129.438	135.527	142.327	148.823	157.808	166.804	176.005	184.747	194.527	199.739	202.947	212.900