

9 Piano economico finanziario e sviluppo della tariffa

9.1 Premessa

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

La stesura del presente documento si è resa necessaria in seguito alla richiesta di aggiornamento del Piano d'Ambito da parte dell' ATO di Trapani (nota prot. n° 4119/OP del 22.01.2004), in base all'assegnazione delle risorse a fondo perduto del POR Sicilia e delle delibere CIPE in favore delle aree sottoutilizzate. Infatti con nota prot. n° 3780 del 03.10.2003 il Presidente della Regione Siciliana ha comunicato all'ATO che le risorse pubbliche a fondo perduto programmate a favore dello stesso ATO ammontano a 107,14 milioni di euro (M€). Entrambe le note sopra citate sono allegate al presente Addendum.

Poiché nel Piano d'ambito approvato (rev. 01 dell'agosto 2003) era stata fatta l'ipotesi di finanziamento a fondo perduto totale di 78,42 M€, le risorse assegnate per il finanziamento degli investimenti superano di 28,72 M€ quelle suddette.

Tutto 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).

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 in seguito a 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. 01, agosto 2003), non sono assolutamente modificati i capitoli da 1 a 8, così come tutte le appendici (da appendice 1 ad appendice 6), mentre nel capitolo 9 sono modificati i seguenti paragrafi:

- paragrafo 9.2.2 – Articolazione degli investimenti per anno
- paragrafo 9.2.12 – Criteri utilizzati per la determinazione dell'intervento pubblico (finanziamenti a fondo perduto)
- paragrafo 9.2.13 – Sviluppo tariffario in presenza dell'intervento pubblico
- paragrafo 9.3 – Piano economico-finanziario.

Gli altri paragrafi del capitolo 9 rimangono immutati.

Nel seguito sono riportati i paragrafi modificati, che, quindi, sostituiscono integralmente quelli di pari numero del Piano d'Ambito approvato. Inoltre è stato aggiunto – ed è pure riportato nel seguito – il paragrafo 9.4 – Confronto fra le tariffe.

9.4.2 Articolazione degli investimenti per anno

Le ipotesi assunte circa le modalità di erogazione del fondo perduto 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 fondo perduto, 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 9.2 – 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	18.804	22.945	22.018	22.472	26.046	22.950	23.263	26.827	29.279	25.472
Ammortamenti annui	880	2.431	4.147	5.693	7.320	8.677	10.067	11.549	13.202	14.696
Capitale investito netto	17.925	38.438	56.309	73.088	91.813	106.086	119.282	134.560	150.637	161.413

Tabella 9.3 (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	22.406	23.212	24.545	21.680	20.707	21.336	16.917	13.659	8.871	9.733
Ammortamenti annui	16.086	17.201	18.352	18.782	18.731	18.447	18.214	17.827	17.791	17.680
Capitale investito netto	167.734	173.745	179.938	182.835	184.811	187.699	186.402	182.235	173.314	165.366

Tabella 9.4 (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	9.979	7.713	7.240	5.966	7.297	7.016	4.414	3.244	3.244	3.244
Ammortamenti annui	17.310	16.857	16.528	15.993	15.504	15.058	14.361	13.539	12.659	11.756
Capitale investito netto	158.035	148.891	139.603	129.576	121.369	113.327	103.379	93.084	83.669	75.157

L'andamento del grafico (fig.9.0) mostra il reale andamento degli investimenti previsti dal piano degli interventi, evidenziando la concentrazione dello sforzo di investimento nei primi dieci 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 permane elevato.

La tabella successiva mostra lo sviluppo complessivo degli investimenti e la quota coperta con finanziamento pubblico.

Tabella 9.5 – 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
Fondo vincolato ex art.14, comma 1, l.n. 36/94	690	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti finanziati nell'esercizio	19.956	23.364	19.749	20.265	22.636	1.549	310	0	0	0
Investimenti finanziati cumulati	19.956	43.320	63.069	83.334	105.970	107.519	107.829	107.829	107.829	107.829
Investimenti in tariffa nell'esercizio	18.804	22.945	22.018	22.472	26.046	22.950	23.263	26.827	29.279	25.472
Investimenti in tariffa cumulati	18.804	41.749	63.767	86.239	112.284	135.234	158.498	185.325	214.603	240.075
Totale investimenti nell'esercizio	38.760	46.309	41.767	42.737	48.681	24.500	23.573	26.827	29.279	25.472
Totale investimenti cumulati	38.760	85.069	126.836	169.573	218.254	242.754	266.327	293.154	322.433	347.905

Tabella 9.6 (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 in tariffa	22.406	23.212	24.545	21.680	20.707	21.336	16.917	13.659	8.871	9.733
Totale investimenti nell'esercizio	22.406	23.212	24.545	21.680	20.707	21.336	16.917	13.659	8.871	9.733
Totale investimenti cumulati	370.311	393.523	418.068	439.748	460.455	481.790	498.707	512.367	521.237	530.970

Tabella 9.7 (segue) – Piano degli investimenti e finanziamento pubblico (migliaia di euro)

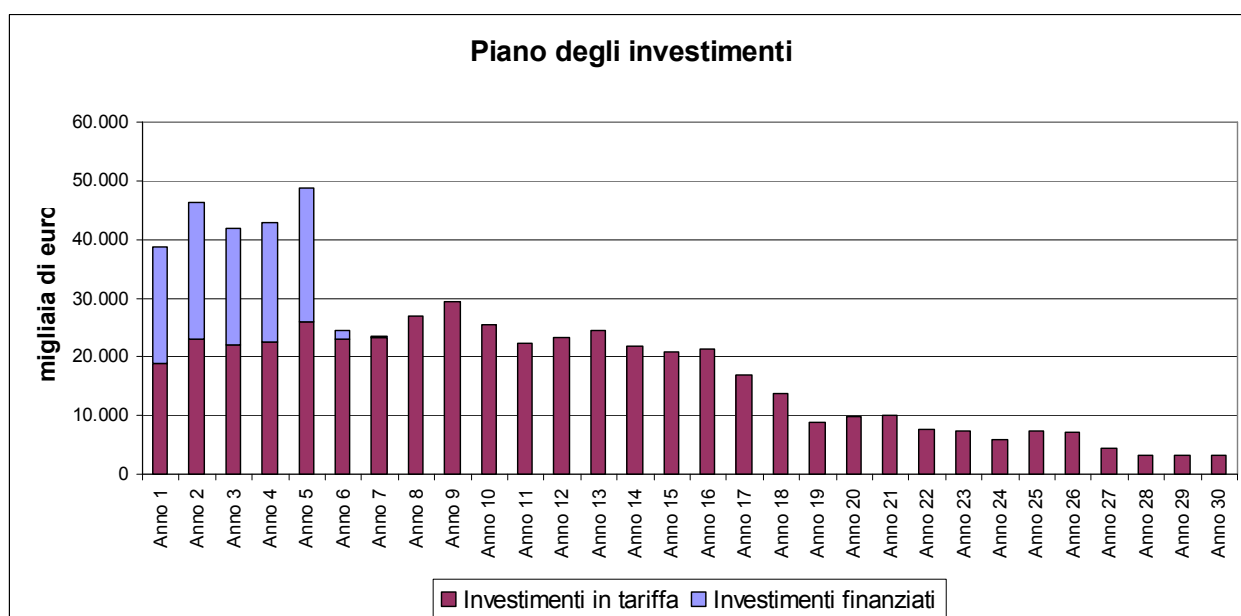
	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Investimenti finanziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti in tariffa	9.979	7.713	7.240	5.966	7.297	7.016	4.414	3.244	3.244	3.244
Totale investimenti nell'esercizio	9.979	7.713	7.240	5.966	7.297	7.016	4.414	3.244	3.244	3.244
Totale investimenti cumulati	540.948	548.661	555.901	561.867	569.164	576.179	580.593	583.837	587.081	590.325

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 nei primi dieci anni. 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.

In dettaglio, gli investimenti previsti per i primi dieci anni di gestione, ammontano complessivamente a 347,91 milioni di euro, di cui 240,08 milioni di euro a carico del soggetto gestore. Con riferimento alla società di gestione del servizio idrico integrato, gli interventi di maggiore rilevanza nei primi 10 anni riguardano, per circa il 46% investimenti in condutture (110 milioni di euro circa), per il 34% impianti di depurazione (82 milioni di euro circa) e per rispettivamente il 6% e il 9% i serbatoi (15 milioni di euro circa) e attrezzature varie (21 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, in impianti di depurazione ed in sistemi di telecontrollo e apparecchi di misura dei consumi domestici.

Figura 9.0 - Distribuzione temporale degli investimenti (migliaia di euro)



9.2.12 Criteria utilizzati per la determinazione dell'intervento pubblico (finanziamenti a fondo perduto)

Con nota prot. n° 3780 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 107,14 M€. A questi vanno comunque sommati 0,69 M€ derivanti dai fondi accantonati ex art. 14 della L. 36/94 (già considerati anche nel Piano d'Ambito approvato) per un totale di 107,83 M€..

9.2.13 Sviluppo tariffario in presenza dell'intervento pubblico – Caso 1

Per determinare la tariffa reale d'ambito, cioè la tariffa che verrà 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 8- “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 Trapani, emerge sin dal primo anno uno scostamento tra i costi operativi di progetto e quelli di riferimento.

Tabella 9.17 - Confronto dei costi operativi del primo anno (migliaia di euro) – Caso 1

	Valori
COP di riferimento	30.946
COP di riferimento + 30%	40.230
COP di progetto	28.002

Tuttavia, come emerge dalla tabella precedente, la stima dei costi operativi di progetto non supera la soglia rappresentata dai costi di riferimento; 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 9.18 - Confronto dei costi operativi (migliaia di euro) – Caso 1

	Anno 1	Anno 5	Anno 10	Anno 15	Anno 20	Anno 25	Anno 30
COP di progetto	28.002	31.502	31.940	32.078	32.466	32.434	32.402
Miglioramento di efficienza		0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
COP al netto del miglioramento di efficienza	28.002	31.349	31.850	31.919	32.304	32.276	32.240
Canone di concessione	1291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291
Costi operativi in tariffa	29.293	32.640	33.141	33.210	33.596	33.567	33.532

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 che si dovrà applicare nei prossimi trenta anni all'ambito di Trapani, suddivisa nelle tre componenti e stante le ipotesi sopra descritte.

Tabella 9.19 - Sviluppo della tariffa di ambito, anni 1-10 (euro a metro cubo, migliaia di euro) – Caso 1

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Costi operativi	29.293	31.486	31.893	31.891	32.640	33.167	33.164	33.167	33.167	33.141
Ammortamenti	880	2.431	4.147	5.693	7.320	8.677	10.067	11.549	13.202	14.696
Remunerazione capitale	627	1.973	3.316	4.529	5.772	6.926	7.888	8.884	9.982	10.922
Tariffa di riferimento	1,26	1,36	1,39	1,39	1,44	1,46	1,47	1,47	1,48	1,49

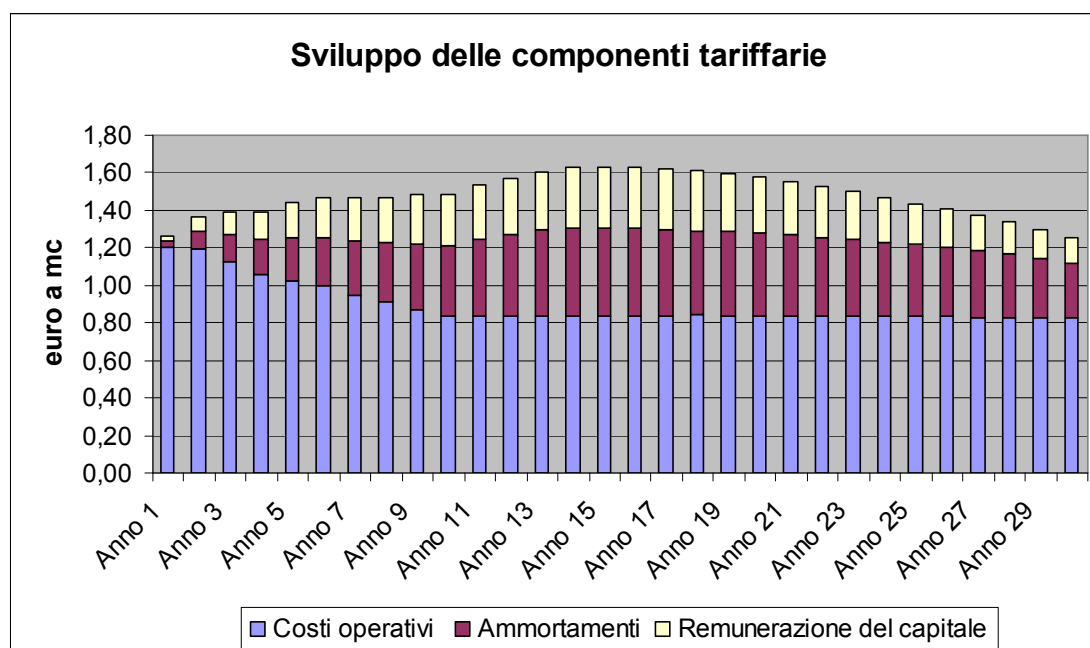
Tabella 9.20 (segue) – Sviluppo della tariffa di ambito, anni 11-20 (euro a metro cubo, migliaia di euro) – Caso 1

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Costi operativi	33.075	33.083	33.087	33.137	33.210	33.393	33.469	33.585	33.588	33.596
Ammortamenti	16.086	17.201	18.352	18.782	18.731	18.447	18.214	17.827	17.791	17.680
Remunerazione capitale	11.520	11.952	12.379	12.697	12.868	13.038	13.094	12.902	12.444	11.854
Tariffa di riferimento	1,53	1,57	1,61	1,63	1,63	1,63	1,62	1,61	1,60	1,58

Tabella 9.21 (segue) – Sviluppo della tariffa di ambito, anni 21-30 (euro a metro cubo, migliaia di euro) – Caso 1

	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Costi operativi	33.598	33.600	33.600	33.567	33.567	33.566	33.568	33.568	33.529	33.532
Ammortamenti	17.310	16.857	16.528	15.993	15.504	15.058	14.361	13.539	12.659	11.756
Remunerazione capitale	11.319	10.742	10.097	9.421	8.783	8.214	7.585	6.876	6.186	5.559
Tariffa di riferimento	1,55	1,53	1,50	1,47	1,44	1,41	1,38	1,34	1,29	1,25

Figura 9.2 - Le componenti della tariffa di ambito- Caso 1



Una volta individuato lo sviluppo tariffario è possibile calcolare i k relativi, ovvero gli incrementi tariffari tra un anno e l'altro, e confrontarli con i livelli massimi ammessi dal Metodo. La tabella successiva mostra che i valori del k risultano sempre inferiori o pari al massimo consentito, eccetto il primo biennio in cui si evidenzia come per la realizzazione del piano degli interventi, particolarmente impegnativo, siano necessari incrementi tariffari oltre il tetto massimo consentito.

Negli anni successivi al secondo si evidenzia invece la necessità di contenuti aumenti tariffari, oltre al tasso di inflazione programmato, dovuta in primo luogo ai consistenti recuperi di efficienza ipotizzati nel modello gestionale.

Tabella 9.22 – Sviluppo tariffario e del k, anni 1-10 (euro a metro cubo e percentuali) – Caso 1

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Tariffa media ponderata	1,00									
Tariffa di ambito	1,26	1,36	1,39	1,39	1,44	1,46	1,47	1,47	1,48	1,49
k effettivo	26,4%	8,0%	2,2%	0,2%	3,3%	1,7%	0,1%	0,4%	0,8%	0,2%
k massimo	7,5%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Tabella 9.23 (segue)–Sviluppo tariffario e del k, anni 11-20 (euro a metro m³ e percentuali) – Caso 1

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Tariffa di ambito	1,53	1,57	1,61	1,63	1,63	1,63	1,62	1,61	1,60	1,58
k effettivo	3,1%	2,4%	2,4%	1,1%	0,2%	0,0%	-0,3%	-0,8%	-0,9%	-1,2%
k massimo	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Tabella 9.24 (segue)–Sviluppo tariffario e del k, anni 21-30 (euro a m³ e percentuali) – Caso 1

	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Tariffa di ambito	1,55	1,53	1,50	1,47	1,44	1,41	1,38	1,34	1,29	1,25
k effettivo	-1,5%	-1,8%	-1,7%	-2,2%	-2,0%	-1,9%	-2,4%	-2,9%	-3,1%	-3,0%
k massimo	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Lo sviluppo tariffario calcolato, mostrato nelle tabelle precedenti, non può essere adottato come tariffa reale media dell'ATO, poiché (si veda la tabella 9.22) il K effettivo supera il K massimo consentito dal Metodo Normalizzato nell'anno 1.

Per questo motivo si è ricalcolata la tariffa imponendo che il K effettivo sia sempre pari o inferiore al K massimo consentito.

Il risultato è mostrato dalle tabelle e figura che seguono. Ovviamente il valore della tariffa di partenza (anno 1) è inferiore al caso precedente.

Quest'ultimo profilo è quindi da considerare, per il caso 1 in esame, la tariffa reale media di riferimento, in base alla quale è stato sviluppato (paragrafo 9.3) il piano economico finanziario.

Tabella 9.22 bis – Sviluppo tariffario e del k, anni 1-10 (euro a metro cubo e percentuali) – Caso 1

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Tariffa media ponderata	1,00									
Tariffa di ambito	1,07	1,13	1,18	1,24	1,30	1,37	1,44	1,47	1,48	1,49
k effettivo	7,5%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	2,3%	0,8%	0,2%
k massimo	7,5%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

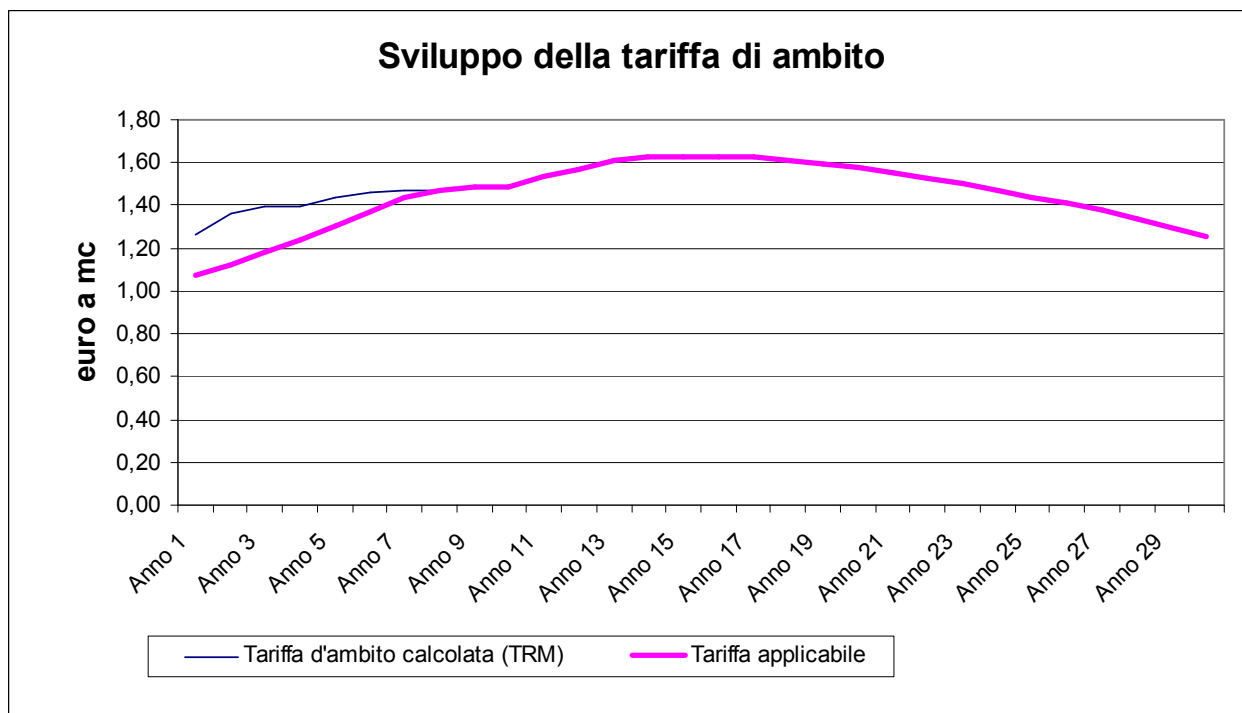
Tabella 9.23 bis (segue)–Sviluppo tariffario e del k, anni 11-20 (euro a metro cubo e percentuali) – Caso 1

	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Tariffa di ambito	1,53	1,57	1,61	1,63	1,63	1,63	1,62	1,61	1,60	1,58
k effettivo	3,1%	2,4%	2,4%	1,1%	0,2%	0,0%	-0,3%	-0,8%	-0,9%	-1,2%
k massimo	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Tabella 9.24 bis (segue)–Sviluppo tariffario e del k, anni 21-30 (euro a metro cubo e percentuali) – Caso 1

	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Tariffa di ambito	1,55	1,53	1,50	1,47	1,44	1,41	1,38	1,34	1,29	1,25
k effettivo	-1,5%	-1,8%	-1,7%	-2,2%	-2,0%	-1,9%	-2,4%	-2,9%	-3,1%	-3,0%
k massimo	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Figura 9.3 bis – Lo sviluppo tariffario– Caso 1



9.3 Piano economico-finanziario nel caso di investimenti per la popolazione permanente e la popolazione fluttuante delle zone ad occupazione stagionale

Il presente paragrafo illustra le ipotesi di base adottate per la elaborazione del piano economico finanziario. Ovviamente esso è stato sviluppato nella sola ipotesi tariffaria derivante dalla presenza di finanziamento pubblico aggiuntivo (caso 1) poiché l'ipotesi di assenza di fondo perduto è un mero riferimento comparativo per la tariffa.

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.

I dati di input, il piano degli investimenti ed il relativo profilo tariffario sono riportati nelle tabelle dalla tabella 9.42 alla tabella 9.55 in coda al paragrafo. Vengono di seguito esposti i risultati relativi al conto economico, allo stato patrimoniale ed ai flussi di cassa.

Conto economico

Le allegate tabelle 9.56 e 9.57 evidenziano 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. Per la determinazione di tale valore 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'IRPEG, che si sostanzia nell'applicazione di una aliquota media pari al 35%.

Stato patrimoniale

Si forniscono in allegato le tabelle 9.60 e 9.61 relative alla situazione patrimoniale.

Il Piano di Ambito tiene conto di un finanziamento pubblico complessivo di circa 107,83 milioni di euro, da destinare a parziale copertura degli investimenti previsti dal Piano di Ambito per il periodo 2003 – 2009 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 482,495 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 allegate tabelle 9.58 e 9.59 evidenziano 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.

Occorre sottolineare che i flussi di cassa evidenziati sono quelli risultanti dall'applicazione di una tariffa nel primo biennio inferiore a quella che consentirebbe la copertura dei costi operativi, degli ammortamenti e della remunerazione del capitale investito, come risultante dal piano degli investimenti previsto; così come il conto economico del gestore, i flussi di cassa risentono

dunque del vincolo imposto dal Metodo Normalizzato, DM 1/8/96, relativo all'incremento massimo tariffario consentito.

Di seguito vengono illustrate le ulteriori 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, tuttavia, mostra un valore positivo a partire dal ventiduesimo anno di gestione, il che renderebbe possibile la distribuzione dei dividendi agli azionisti a partire da tale annualità.

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 nei successivi.

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 settimo anno di esercizio. La media del risultato di esercizio nel corso dei 30 anni si attesta su circa 2,33 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, eccetto il primo e secondo anno, e crescenti fino al tredicesimo anno, con valori che si attestano sui 30 milioni di euro. 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 quindicesimo anno e di terminare la restituzione degli stessi entro il trentesimo.

Per gli anni successivi al quindicesimo, 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, già a partire dal quarto 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, 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 3,22%; un DSCR medio, ovvero un indice di copertura del servizio del debito, pari a 1,96 nei primi vent'anni, con un DSCR minimo che assume un valore pari a 1,11. Dall'analisi dei risultati e in base alle assunzioni sulla struttura finanziaria illustrate precedentemente, comprese le ipotesi di presenza di finanziamenti a fondo perduto, discende la sostenibilità finanziaria del piano degli investimenti.

Si ribadisce che i risultati qui commentati risentono dell'adozione di una tariffa inferiore a quella che consentirebbe la copertura dei costi di gestione, degli oneri di investimento e della remunerazione del capitale investito, proprio per il rispetto dell'incremento massimo consentito dal Metodo Normalizzato citato. Tali risultati migliorerebbero significativamente nel caso in cui venisse applicata la tariffa reale media come risultante dal piano economico finanziario e dal modello gestionale.

9.4 Confronto fra le tariffe

Si riporta di seguito la tabella 9.5.1 di confronto tra la tariffa riportata nel Piano d'Ambito approvato (rev. 01 dell'agosto 2003) e quella calcolata con il finanziamento pubblico definito dalla citata nota del Presidente della Regione pari a 107,14 M€, al quale vanno sommati i 0,69 M€ derivanti dai fondi accantonati ex art. 14 della L. 36/94, per un totale di 107,83 M€.

Come si evince da quanto di seguito riportato il risparmio per l'utente medio dell'ATO arriva fino a 8 centesimi di euro/m³ con una media nei trent'anni pari a 3 centesimi di euro/m³.

Tabella 9.4.1/1 – Confronto tra le tariffe anni 1-10 (euro/mc)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Tariffa applicabile del PdA (Rev. 01) (finanziamento a f.p. = 79,11 M€)	1,07	1,13	1,18	1,24	1,30	1,37	1,44	1,51	1,56	1,56
Tariffa applicabile ricalcolata con finanziamento aggiuntivo (107,83 M€ complessivi)	1,07	1,13	1,18	1,24	1,30	1,37	1,44	1,47	1,48	1,49
Differenza tariffaria a vantaggio utente dovuta all'incremento dell'importo del fondo perduto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	0,08	0,07

Tabella 9.4.1/2 (segue)– Confronto tra le tariffe anni 11-20 (euro/mc)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Tariffa applicabile del PdA (Rev. 01) (finanziamento a f.p. = 79,11 M€)	1,60	1,64	1,67	1,69	1,69	1,68	1,68	1,66	1,64	1,62
Tariffa applicabile ricalcolata con finanziamento aggiuntivo (107,83 M€ complessivi)	1,53	1,57	1,61	1,63	1,63	1,63	1,62	1,61	1,60	1,58
Differenza tariffaria a vantaggio utente dovuta all'incremento dell'importo del fondo perduto	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04

Tabella 9.4.1/3 (segue)– Confronto tra le tariffe anni 21-30 (euro/mc)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Tariffa applicabile del PdA (Rev. 01) (finanziamento a f.p. = 79,11 M€)	1,59	1,56	1,52	1,48	1,44	1,41	1,38	1,34	1,29	1,25
Tariffa applicabile ricalcolata con finanziamento aggiuntivo (107,83 M€ complessivi)	1,55	1,53	1,50	1,47	1,44	1,41	1,38	1,34	1,29	1,25
Differenza tariffaria a vantaggio utente dovuta all'incremento dell'importo del fondo perduto	0,04	0,03	0,02	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Figura 9.4.1 – Confronto tra le tariffe (euro/mc)

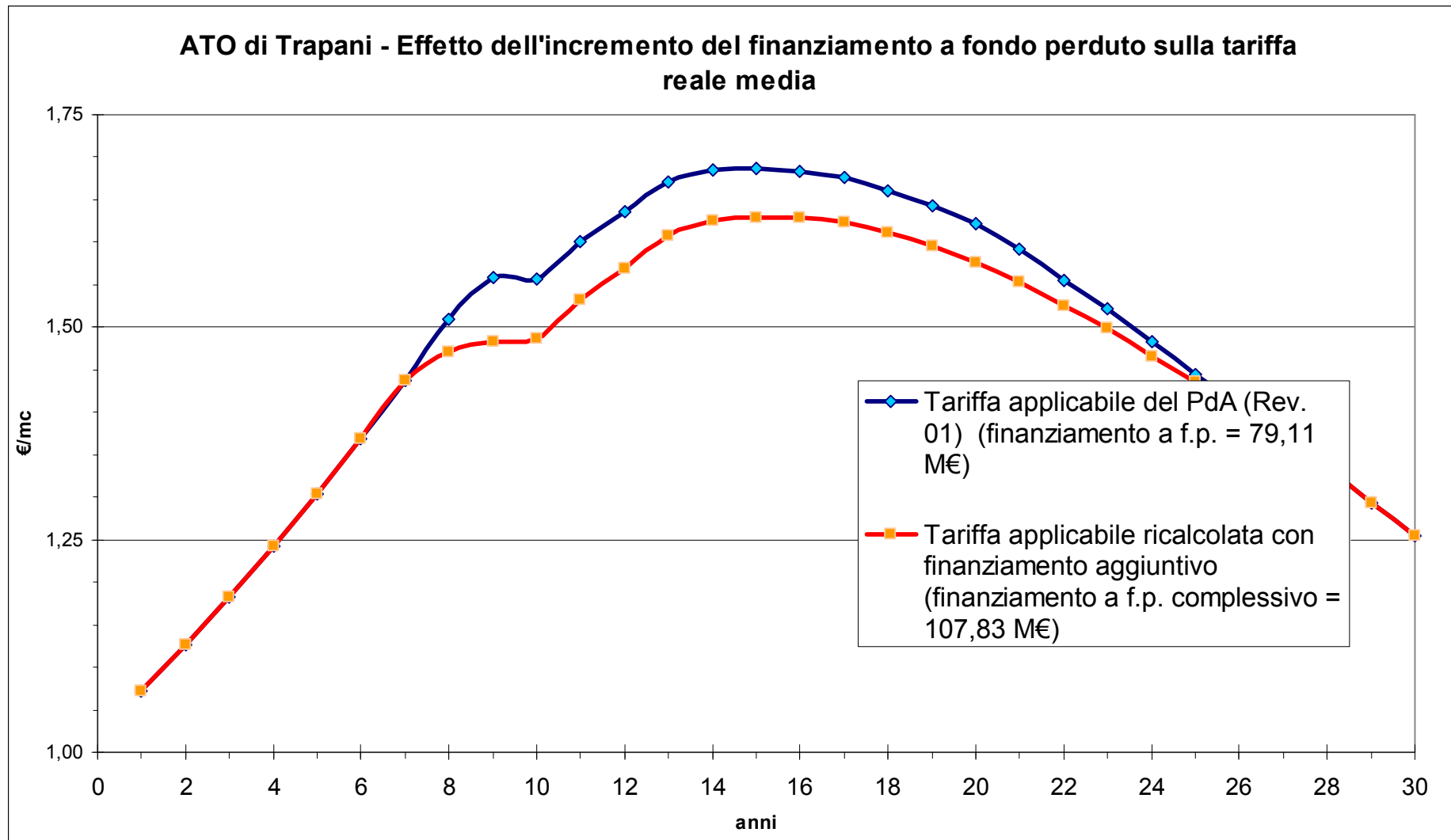


Tabella 9.42 - Calcolo dei costi operativi di riferimento (migliaia di euro; euro/mc)

	Anno 1
COAP	21.844
COFO	3.368
COTR	5.735
COP	30.946
COP/VE	1,27

Tabella 9.43 - 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		7,9	7,3	6,8	5,2	4,9	4,7	4,5	4,3	4,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1

Tabella 9.44 - 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	10.077	10.956	11.046	11.135	11.280	11.577	11.536	11.536	11.536	11.495	11.495	11.495	11.495	11.536	11.536
Acquisti	4.732	5.019	5.040	5.074	5.223	5.247	5.248	5.246	5.249	5.249	5.250	5.249	5.251	5.251	5.321
Servizi	3.921	4.762	4.867	5.088	5.417	5.731	5.659	5.618	5.536	5.460	5.462	5.470	5.472	5.482	5.484
Altri costi	9.272	9.598	9.800	9.425	9.582	9.477	9.530	9.635	9.688	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736
Totale costi operativi di progetto	28.002	30.335	30.752	30.722	31.502	32.032	31.973	32.035	32.009	31.940	31.943	31.951	31.954	32.005	32.078

Tabella 9.45 (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	11.568	11.568	11.609	11.609	11.609	11.609	11.609	11.568	11.568	11.568	11.568	11.568	11.526	11.526	11.526
Acquisti	5.463	5.531	5.602	5.604	5.603	5.604	5.604	5.605	5.606	5.606	5.607	5.607	5.608	5.608	5.609
Servizi	5.495	5.503	5.507	5.509	5.518	5.519	5.521	5.521	5.527	5.524	5.525	5.527	5.527	5.528	5.530
Altri costi	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736
Totale costi operativi di progetto	32.262	32.338	32.455	32.459	32.466	32.468	32.470	32.429	32.437	32.434	32.436	32.438	32.397	32.399	32.402

Tabella 9.46 - 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	28.002	30.335	30.752	30.722	31.502	32.032	31.973	32.035	32.009	31.940	31.943	31.951	31.954	32.005	32.078
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	28.002	30.195	30.601	30.599	31.349	31.876	31.873	31.876	31.876	31.850	31.784	31.792	31.795	31.846	31.919
Canone di concessione	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291
Costi operativi in tariffa	29.293	31.486	31.893	31.891	32.640	33.167	33.164	33.167	33.167	33.141	33.075	33.083	33.087	33.137	33.210

Tabella 9.47 (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	32.262	32.338	32.455	32.459	32.466	32.468	32.470	32.429	32.437	32.434	32.436	32.438	32.397	32.399	32.402
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	32.102	32.178	32.294	32.297	32.304	32.307	32.309	32.309	32.276	32.276	32.275	32.277	32.277	32.238	32.240
Canone di concessione	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291
Costi operativi in tariffa	33.393	33.469	33.585	33.588	33.596	33.598	33.600	33.600	33.567	33.567	33.566	33.568	33.568	33.529	33.532

Tabella 9.48 - 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
Aree di salvaguardia	158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opere idrauliche fisse (opere di presa)	5	5	5	5	399	1.640	664	333	5	5	5	5	117	117	5
Serbatoi	38	38	38	38	38	1.744	1.687	4.308	4.308	2.659	1.544	2.107	1.577	1.461	1.461
Impianti di potabilizzazione, cloratori	22	22	22	22	766	1.417	22	208	22	22	22	22	22	22	22
Condutture	6.325	3.736	5.540	10.872	11.809	11.614	14.807	15.121	15.125	15.187	13.995	15.837	15.841	15.846	15.792
Impianti di sollevamento	1.596	289	227	56	1.786	138	88	622	91	56	235	1.711	353	56	56
Impianti di depurazione acque ref.	8.765	14.870	15.380	11.455	10.989	2.991	2.946	3.186	6.678	4.494	3.557	3.507	3.347	3.347	3.347
Attrezz.varia-apparecchi misura e controllo laboratori	723	3.985	806	23	258	3.407	3.048	3.048	3.048	3.048	3.048	23	3.286	830	23
Studi, sondaggi e ricerche	1.174	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti totali nell'esercizio	18.804	22.945	22.018	22.472	26.046	22.950	23.263	26.827	29.279	25.472	22.406	23.212	24.545	21.680	20.707
Investimenti cumulati	18.804	41.749	63.767	86.239	112.284	135.234	158.498	185.325	214.603	240.075	262.482	285.694	310.239	331.918	352.625

Tabella 9.49 (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
Aree di salvaguardia	-	158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opere idrauliche fisse (opere di presa)	61	5	5	140	1.547	638	152	5	5	5	5	5	5	5	5
Serbatoi	1.461	1.461	38	79	38	612	38	38	38	38	38	38	38	38	38
Impianti di potabilizzazione, cloratori	22	22	22	22	22	952	22	208	22	22	22	22	22	22	22
Condutture	15.796	11.148	11.430	7.002	7.006	5.722	5.722	5.722	4.870	4.870	5.737	3.293	2.148	2.148	2.148
Impianti di sollevamento	76	80	594	56	144	356	80	291	56	1.387	238	80	56	56	56
Impianti di depurazione acque ref.	3.661	3.661	1.547	1.547	952	952	952	952	952	952	952	952	952	952	952
Attrezz.varia-apparecchi misura e controllo laboratori	258	382	23	23	23	746	746	23	23	23	23	23	23	23	23
Studi, sondaggi e ricerche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti totali nell'esercizio	21.336	16.917	13.659	8.871	9.733	9.979	7.713	7.240	5.966	7.297	7.016	4.414	3.244	3.244	3.244
Investimenti cumulati	373.961	390.878	404.537	413.408	423.140	433.119	440.832	448.072	454.038	461.334	468.350	472.764	476.008	479.251	482.495

Tabella 9.50 - 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)	18.804	41.749	63.767	86.239	112.284	135.234	158.498	185.325	214.603	240.075	262.482	285.694	310.239	331.918	352.625
Ammortamento nuovi investimenti	880	2.431	4.147	5.693	7.320	8.677	10.067	11.549	13.202	14.696	16.086	17.201	18.352	18.782	18.731
Capitale investito netto (fine periodo)	17.925	38.438	56.309	73.088	91.813	106.086	119.282	134.560	150.637	161.413	167.734	173.745	179.938	182.835	184.811
Capitale investito medio per calcolo della remunerazione	8.962	28.181	47.373	64.698	82.450	98.949	112.684	126.921	142.599	156.025	164.574	170.739	176.841	181.386	183.823

Tabella 9.51 (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)	373.961	390.878	404.537	413.408	423.140	433.119	440.832	448.072	454.038	461.334	468.350	472.764	476.008	479.251	482.495
Ammortamento nuovi investimenti	18.447	18.214	17.827	17.791	17.680	17.310	16.857	16.528	15.993	15.504	15.058	14.361	13.539	12.659	11.756
Capitale investito netto (fine periodo)	187.699	186.402	182.235	173.314	165.366	158.035	148.891	139.603	129.576	121.369	113.327	103.379	93.084	83.669	75.157
Capitale investito medio per calcolo della remunerazione	186.255	187.051	184.318	177.774	169.340	161.701	153.463	144.247	134.589	125.473	117.348	108.353	98.232	88.377	79.413

Tabella 9.52 - 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	29.293	31.486	31.893	31.891	32.640	33.167	33.164	33.167	33.167	33.141	33.075	33.083	33.087	33.137	33.210
Ammortamenti	880	2.431	4.147	5.693	7.320	8.677	10.067	11.549	13.202	14.696	16.086	17.201	18.352	18.782	18.731
Remunerazione del capitale (7%)	627	1.973	3.316	4.529	5.772	6.926	7.888	8.884	9.982	10.922	11.520	11.952	12.379	12.697	12.868
Tariffa media di ambito (TRM)	1,26	1,36	1,39	1,39	1,44	1,46	1,47	1,47	1,48	1,49	1,53	1,57	1,61	1,63	1,63

Tabella 9.53 (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	33.393	33.469	33.585	33.588	33.596	33.598	33.600	33.600	33.567	33.567	33.566	33.568	33.568	33.529	33.532
Ammortamenti	18.447	18.214	17.827	17.791	17.680	17.310	16.857	16.528	15.993	15.504	15.058	14.361	13.539	12.659	11.756
Remunerazione del capitale (7%)	13.038	13.094	12.902	12.444	11.854	11.319	10.742	10.097	9.421	8.783	8.214	7.585	6.876	6.186	5.559
Tariffa media di ambito (TRM)	1,63	1,62	1,61	1,60	1,58	1,55	1,53	1,50	1,47	1,44	1,41	1,38	1,34	1,29	1,25

Tabella 9.54 - 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	1,00														
Tariffa media di ambito (TRM)	1,26	1,36	1,39	1,39	1,44	1,46	1,47	1,47	1,48	1,49	1,53	1,57	1,61	1,63	1,63
K	26,4%	8,0%	2,2%	0,2%	3,3%	1,7%	0,1%	0,4%	0,8%	0,2%	3,1%	2,4%	2,4%	1,1%	0,2%
k max	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%

Tabella 9.55 (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)	1,63	1,62	1,61	1,60	1,58	1,55	1,53	1,50	1,47	1,44	1,41	1,38	1,34	1,29	1,25
K	0,0%	-0,3%	-0,8%	-0,9%	-1,2%	-1,5%	-1,8%	-1,7%	-2,2%	-2,0%	-1,9%	-2,4%	-2,9%	-3,1%	-3,0%
k max	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%

Tabella 9.56 – 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	26.191	29.675	33.442	37.512	41.418	45.622	50.142	53.601	56.350	58.759	60.682	62.235	63.818	64.616	64.808
VALORE DELLA PRODUZIONE	26.191	29.675	33.442	37.512	41.418	45.622	50.142	53.601	56.350	58.759	60.682	62.235	63.818	64.616	64.808
Costi operativi	29.293	31.626	32.044	32.013	32.793	33.324	33.264	33.326	33.301	33.231	33.235	33.242	33.246	33.296	33.369
personale	10.077	10.956	11.046	11.135	11.280	11.577	11.536	11.536	11.536	11.495	11.495	11.495	11.495	11.536	11.536
acquisti	4.732	5.019	5.040	5.074	5.223	5.247	5.248	5.246	5.249	5.249	5.250	5.249	5.251	5.251	5.321
servizi di terzi	3.921	4.762	4.867	5.088	5.417	5.731	5.659	5.618	5.536	5.460	5.462	5.470	5.472	5.482	5.484
costi diversi	9.272	9.598	9.800	9.425	9.582	9.477	9.530	9.635	9.688	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736
canone di concessione	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291
ammortamenti	880	2.431	4.147	5.693	7.320	8.677	10.067	11.549	13.202	14.696	16.086	17.201	18.352	18.782	18.731
COSTI DELLA PRODUZIONE	30.173	34.057	36.191	37.706	40.113	42.001	43.331	44.876	46.502	47.927	49.321	50.442	51.598	52.078	52.100
DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	-3.982	-4.383	-2.749	-194	1.305	3.621	6.811	8.725	9.848	10.832	11.361	11.793	12.220	12.538	12.708
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-626	-1.434	-2.264	-3.013	-3.699	-3.983	-4.268	-4.479	-4.681	-4.842	-4.896	-4.858	-4.793	-4.687	-4.518
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORD.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-4.608	-5.816	-5.013	-3.207	-2.394	-362	2.544	4.247	5.167	5.990	6.465	6.935	7.427	7.851	8.190
Imposte sul reddito	259	279	353	465	535	646	780	861	909	2.767	3.234	3.417	3.607	3.771	3.897
RISULTATO NETTO DI ESERCIZIO	-4.867	-6.096	-5.365	-3.672	-2.929	-1.007	1.764	3.386	4.259	3.223	3.231	3.518	3.819	4.080	4.293

Tabella 9.57 (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	64.879	64.777	64.314	63.823	63.130	62.227	61.199	60.225	58.981	57.854	56.838	55.513	53.983	52.374	50.847
VALORE DELLA PRODUZIONE	64.879	64.777	64.314	63.823	63.130	62.227	61.199	60.225	58.981	57.854	56.838	55.513	53.983	52.374	50.847
Costi operativi	33.553	33.630	33.746	33.750	33.757	33.759	33.761	33.720	33.728	33.725	33.727	33.729	33.688	33.691	33.693
personale	11.568	11.568	11.609	11.609	11.609	11.609	11.609	11.568	11.568	11.568	11.568	11.568	11.526	11.526	11.526
acquisti	5.463	5.531	5.602	5.604	5.603	5.604	5.604	5.605	5.606	5.606	5.607	5.607	5.608	5.608	5.609
servizi di terzi	5.495	5.503	5.507	5.509	5.518	5.519	5.521	5.521	5.527	5.524	5.525	5.527	5.527	5.528	5.530
costi diversi	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736	9.736
canone di concessione	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291	1.291
ammortamenti	18.447	18.214	17.827	17.791	17.680	17.310	16.857	16.528	15.993	15.504	15.058	14.361	13.539	12.659	11.756
COSTI DELLA PRODUZIONE	52.001	51.844	51.573	51.540	51.437	51.069	50.619	50.248	49.721	49.228	48.785	48.090	47.227	46.349	45.449
DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	12.878	12.933	12.741	12.283	11.692	11.158	10.581	9.977	9.260	8.625	8.053	7.423	6.756	6.025	5.398
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-4.400	-4.286	-4.025	-3.584	-3.030	-2.455	-1.859	-1.516	-1.215	-948	-719	-522	-350	-206	-90
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORD.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	8.479	8.647	8.716	8.698	8.663	8.702	8.722	8.460	8.045	7.677	7.334	6.902	6.406	5.819	5.308
Imposte sul reddito	4.006	4.068	4.086	4.060	4.022	4.013	3.996	3.877	3.701	3.545	3.401	3.223	3.019	2.783	2.577
RISULTATO NETTO DI ESERCIZIO	4.472	4.580	4.631	4.639	4.640	4.689	4.726	4.584	4.344	4.132	3.933	3.679	3.387	3.037	2.731

Tabella 9.58 – 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	-3.982	-4.383	-2.749	-194	1.305	3.621	6.811	8.725	9.848	10.832	11.361	11.793	12.220	12.538	12.708
+ ammortamenti	880	2.431	4.147	5.693	7.320	8.677	10.067	11.549	13.202	14.696	16.086	17.201	18.352	18.782	18.731
+ 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	497	540	544	549	556	571	569	569	569	567	567	567	567	569	569
+/- plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- liquidazioni di TFR	-50	-54	-54	-55	-56	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57
-CCN: -ricavi non monet. -scorte + costi non monet.	2.635	528	-1.091	-934	76	-1.767	-1.056	42	-81	-1.561	-1.246	-185	-61	-947	-290
FLUSSO DI CASSA GEST. CORRENTE	-20	-937	797	5.058	9.201	11.046	16.333	20.828	23.481	24.477	26.711	29.318	31.021	30.885	31.661
- investimenti	-18.804	-22.945	-22.018	-22.472	-26.046	-22.950	-23.263	-26.827	-29.279	-25.472	-22.406	-23.212	-24.545	-21.680	-20.707
+ disinvestimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE INVESTIMENTI	-18.804	-22.945	-22.018	-22.472	-26.046	-22.950	-23.263	-26.827	-29.279	-25.472	-22.406	-23.212	-24.545	-21.680	-20.707
+ aumenti di capitale sociale	6.311	7.760	7.166	6.409	6.649	5.907	4.733	4.713	4.905	4.256	3.001	2.660	2.745	2.115	1.743
+ 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
+ aumenti di debiti finanziari	14.725	18.108	16.721	14.954	15.513	13.784	11.043	10.998	11.444	9.931	7.002	6.207	6.406	4.935	4.066
+ 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	-621	-1.410	-3.316	-3.947	-4.504	-5.081	-5.698	-6.285	-6.790	-7.303	-7.866	-8.406
- 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	21.036	25.868	23.887	20.741	20.752	16.375	11.829	11.207	11.267	8.489	3.718	2.077	1.848	-815	-2.598
FLUSSO DI CASSA ANTE GEST. STRAORD.	2.212	1.986	2.665	3.328	3.907	4.470	4.899	5.208	5.470	7.495	8.023	8.183	8.323	8.390	8.357
Oneri/proventi finanziari	-1.953	-1.707	-2.313	-2.863	-3.372	-3.824	-4.119	-4.347	-4.561	-4.728	-4.789	-4.767	-4.716	-4.619	-4.460
Oneri tributari	-259	-279	-353	-465	-535	-646	-780	-861	-909	-2.767	-3.234	-3.417	-3.607	-3.771	-3.897
FLUSSO DI CASSA NETTO CUMULATO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA NETTO DI ESERCIZIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tabella 9.59 (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	12.878	12.933	12.741	12.283	11.692	11.158	10.581	9.977	9.260	8.625	8.053	7.423	6.756	6.025	5.398
+ ammortamenti	18.447	18.214	17.827	17.791	17.680	17.310	16.857	16.528	15.993	15.504	15.058	14.361	13.539	12.659	11.756
+ 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	570	570	572	572	572	572	572	570	570	570	570	570	568	568	568
+/- plusvalenze/minusvalenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- liquidazioni di TFR	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57	-57
-CCN: -ricavi non monet. -scorte + costi non monet.	192	-1.129	-724	-1.145	417	307	-330	134	-6	654	196	-340	96	430	408
FLUSSO DI CASSA GEST. CORRENTE	32.031	30.531	30.359	29.444	30.305	29.290	27.623	27.151	25.760	25.296	23.821	21.957	20.902	19.625	18.073
- investimenti	-21.336	-16.917	-13.659	-8.871	-9.733	-9.979	-7.713	-7.240	-5.966	-7.297	-7.016	-4.414	-3.244	-3.244	-3.244
+ disinvestimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE INVESTIMENTI	-21.336	-16.917	-13.659	-8.871	-9.733	-9.979	-7.713	-7.240	-5.966	-7.297	-7.016	-4.414	-3.244	-3.244	-3.244
+ 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	-8.946	-9.303	-9.676	-10.063	-10.465	-9.673	-8.572	-7.540	-6.661	-5.746	-4.926	-4.283	-3.616	-2.890	-2.249
- 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	-6.606	-10.621	-11.694	-8.824	-5.769	-2.600	2.884	9.862	18.080	25.840	33.600	43.116	53.789	64.292
VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-8.946	-15.910	-20.296	-21.757	-19.289	-15.442	-11.172	-4.657	3.201	12.334	20.914	29.317	39.500	50.900	62.043
FLUSSO DI CASSA ANTE GEST. STRAORD.	1.750	-2.296	-3.597	-1.184	1.283	3.869	8.739	15.255	22.995	30.334	37.719	46.861	57.158	67.280	76.872
Oneri/proventi finanziari	-4.350	-4.257	-4.012	-3.580	-3.030	-2.455	-1.859	-1.516	-1.215	-948	-719	-522	-350	-206	-90
Oneri tributari	-4.006	-4.068	-4.086	-4.060	-4.022	-4.013	-3.996	-3.877	-3.701	-3.545	-3.401	-3.223	-3.019	-2.783	-2.577
FLUSSO DI CASSA NETTO CUMULATO	-6.606	-10.621	-11.694	-8.824	-5.769	-2.600	2.884	9.862	18.080	25.840	33.600	43.116	53.789	64.292	74.205
FLUSSO DI CASSA NETTO DI ESERCIZIO	-6.606	-4.015	-1.074	2.870	3.055	3.169	5.484	6.978	8.218	7.760	7.759	9.517	10.673	10.503	9.913

Tabella 9.60 – 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	17.631	40.575	62.593	85.065	111.111	134.061	157.324	184.151	213.430	238.902	261.308	284.520	309.065	330.745	351.452
Immobilizzazioni immateriali	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174
costi finanziari capitalizzati	1.327	1.599	1.649	1.498	1.171	1.013	865	733	613	498	391	299	222	154	96
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	0	0
Crediti v/clienti	7.203	8.161	9.196	10.316	11.390	12.546	13.789	14.740	15.496	16.159	16.687	17.115	17.550	17.769	17.822
Crediti v/Erario IVA	741	801	700	603	627	456	350	356	347	190	66	47	41	0	0
TOTALE ATTIVITA'	28.075	52.310	75.312	98.656	125.472	149.249	173.501	201.154	231.059	256.922	279.626	303.155	328.052	349.842	370.543
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	17	25
Debiti v/fornitori	10.578	12.124	11.967	12.056	13.229	12.448	12.528	13.527	14.194	13.138	12.296	12.520	12.888	12.103	11.857
Debiti verso banche -Mutui-	14.725	32.833	49.554	63.886	77.989	88.457	95.553	102.047	108.410	112.643	113.360	112.777	111.879	108.949	104.609
Fondi ammortamento imm. Materiali	645	2.842	6.754	12.212	19.298	27.975	38.042	49.591	62.793	77.488	93.575	110.775	129.127	147.910	166.641
Fondi ammortamento imm. Immateriali	235	469	704	939	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174
Fondo TFR	447	933	1.423	1.917	2.418	2.931	3.443	3.955	4.467	4.977	5.487	5.997	6.507	7.018	7.530
TOTALE PASSIVITA'	26.630	49.201	70.402	91.010	114.107	132.985	150.740	170.294	191.036	209.420	225.891	243.243	261.575	277.170	291.835
Capitale sociale	6.311	14.071	21.237	27.646	34.295	40.202	44.935	49.648	54.553	58.809	61.810	64.470	67.215	69.330	71.073
Risultato di esercizio	-4.867	-6.096	-5.365	-3.672	-2.929	-1.007	1.764	3.386	4.259	3.223	3.231	3.518	3.819	4.080	4.293
Risultati esercizi precedenti	0	-4.867	-10.963	-16.328	-20.000	-22.930	-23.937	-22.262	-19.045	-15.000	-11.938	-8.868	-5.527	-1.898	1.978
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	0	0	0	0	88	257	470	632	793	969	1.160	1.364
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.444	3.109	4.909	7.646	11.365	16.265	22.761	30.860	40.023	47.503	53.735	59.912	66.477	72.672	78.708
TOTALE A PAREGGIO	28.075	52.310	75.312	98.656	125.472	149.249	173.501	201.154	231.059	256.922	279.626	303.155	328.052	349.842	370.543

Tabella 9.61 (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	372.788	389.704	403.364	412.234	421.967	431.946	439.658	446.898	452.864	460.161	467.176	471.590	474.834	478.078	481.322
Immobilizzazioni immateriali	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174
costi finanziari capitalizzati	46	17	4	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	2.884	9.862	18.080	25.840	33.600	43.116	53.789	64.292	74.205
Crediti v/clienti	17.842	17.814	17.686	17.551	17.361	17.112	16.830	16.562	16.220	15.910	15.631	15.266	14.845	14.403	13.983
Crediti v/Erario IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVITA'	391.848	408.709	422.228	430.959	440.501	450.232	460.546	474.495	488.337	503.084	517.580	531.146	544.642	557.947	570.683
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO															
Debiti verso banche a breve	6.606	10.621	11.694	8.824	5.769	2.600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari(saldo IVA)	18	53	75	110	97	88	98	94	94	74	67	78	75	62	49
Debiti v/fornitori	12.076	10.883	10.010	8.694	8.934	9.002	8.379	8.249	7.902	8.266	8.190	7.475	7.153	7.154	7.155
Debiti verso banche -Mutui-	95.663	86.360	76.684	66.621	56.156	46.483	37.911	30.371	23.710	17.964	13.038	8.755	5.139	2.249	0
Fondi ammortamento imm. Materiali	185.088	203.302	221.129	238.920	256.600	273.910	290.767	307.295	323.288	338.792	353.850	368.211	381.750	394.408	406.164
Fondi ammortamento imm. Immateriali	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174	1.174
Fondo TFR	8.043	8.557	9.072	9.587	10.102	10.617	11.132	11.645	12.158	12.672	13.185	13.698	14.209	14.721	15.232
TOTALE PASSIVITA'	308.668	320.949	329.837	333.930	338.832	343.874	349.462	358.828	368.326	378.941	389.503	399.391	409.500	419.767	429.774
Capitale sociale	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073	71.073
Risultato di esercizio	4.472	4.580	4.631	4.639	4.640	4.689	4.726	4.584	4.344	4.132	3.933	3.679	3.387	3.037	2.731
Risultati esercizi precedenti	6.057	10.305	14.656	19.055	23.461	27.870	32.324	36.814	41.168	45.295	49.220	52.957	56.452	59.669	62.554
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	1.579	1.802	2.031	2.263	2.495	2.727	2.961	3.197	3.427	3.644	3.850	4.047	4.231	4.400	4.552
TOTALE PATRIMONIO NETTO	83.180	87.760	92.390	97.029	101.669	106.358	111.084	115.667	120.012	124.143	128.077	131.756	135.142	138.179	140.910
TOTALE A PAREGGIO	391.848	408.709	422.228	430.959	440.501	450.232	460.546	474.495	488.337	503.084	517.580	531.146	544.642	557.947	570.683