



Roma, 6 luglio 2018

Spett.le

Luminafero S.r.l.

Via Pila, 8

27010 S. Cristina e Bissone (PV)

in relazione alla proposta ai sensi dell'art. 183, comma 15 del D.Lgs. 50/2016, per l'affidamento della concessione del servizio di illuminazione votiva nel Cimitero di San Maurizio d'Opaglio (NO), e sulla base della documentazione che ci avete presentato, vi facciamo presente quanto segue

*Premesso che:*

- la vostra Società, Luminafero S.r.l., intende formulare un'offerta relativa all'intervento di cui all'oggetto;
- che la vostra società ha predisposto un piano economico – finanziario del progetto di cui sopra, che si allega alla presente, e l'ha sottoposto alla Società Arcadia 888 Srl, società di revisione ai sensi dell'articolo 1 della legge 23 novembre 1939 n. 1966 con autorizzazione ministeriale del 07/12/2012, per il rilascio dell'asseverazione come disposto dall'art. 183 comma 9 del decreto legislativo n. 50/2016,

Arcadia 888 assevera l'allegato piano economico e finanziario predisposto dalla vostra società attestandone la coerenza nel suo complesso, così come disposto dall'art. 96, comma 4, D.P.R. n. 207/2010 sulla base:

*Arcadia 888 srl*  
Società di revisione  
Via Durazzo, 28 - 00195 Roma  
Tel. 06/37514219  
P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000  
[www.revis.it](http://www.revis.it)

- ✓ della tariffa che il promotore intende applicare all'utenza a seguito dell'affidamento della concessione (pari ad Euro 15,15 oltre Iva per l'abbonamento annuale e ad Euro 11,90 come quota una tantum) ;
- ✓ dell'importo complessivo dell'investimento (pari ad Euro 137.155 oltre Iva);
- ✓ del canone che il promotore intende corrispondere all'Amministrazione aggiudicatrice (pari al 25% dell'incasso annuale);
- ✓ della durata della concessione (pari a 25 anni);
- ✓ del tempo previsto per l'esecuzione dei lavori e per l'avvio della gestione;
- ✓ della struttura finanziaria;
- ✓ dei costi/ ricavi e dei tempi proposti e dei conseguenti flussi di cassa generati dal progetto.

La Società ha inoltre verificato la congruenza dei dati forniti nel piano economico e finanziario con la bozza di convenzione presentata dalla vostra società.

Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, la Società si è basata su dati e documentazione relativi al progetto da voi fornitici che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità.

La vostra società si assume pertanto ogni responsabilità circa la veridicità e congruità dei suddetti dati e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicata alla Società ai fini della redazione del presente documento.

La presente asseverazione è resa con l'espresso avvertimento che la Arcadia 888 non svolge alcuna funzione di natura pubblica; la presente asseverazione, inoltre, non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione della proposta del promotore, di competenza della Pubblica Amministrazione.

Il Legale Rappresentante

Amministratore Unico

  
Società di Revisione  
Via Duranzone, 28 - 00195 Roma  
Tel. 06 37514219  
P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000  
(.....)

!

**Soggetto Concedente**

**San Maurizio d'Opaglio (Novara)**

**Project Financing per l'affidamento della concessione del servizio di illuminazione votiva nel  
Cimitero di San Maurizio d'Opaglio (Novara)**

Soggetto Aspirante Concessionario:  
luminafero s.r.l.  
via Pila 8  
27010 SANTA CRISTINA E BISSONE

**1.**

*Arca* 888 srl  
Società di revisione  
Via Durazzo, 28 - 00195 Roma  
Tel. 06 37514219  
P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000  
www.revis.it

## **L'intervento proposto:**

La presente proposta di Project Financing viene presentata ai sensi dell'art 183 comma 15 del D.Lgs 50/2016 s.m.i. ( codice degli appalti ) che consente ad operatori economici privati di presentare alle Pubbliche Amministrazioni progetti per la realizzazione di lavori pubblici finanziati dal promotore medesimo al quale , in caso di approvazione , viene affidata la concessione per la gestione dell'opera realizzata.

Con la gestione in concessione, il promotore della proposta di Project recupera l'investimento e realizza l'equo utile di impresa, mentre a concessione scaduta l'opera diviene di proprietà della Amministrazione concedente.

La proposta che viene presentata al Comune di San Maurizio d'Opaglio (Novara), è l'affidamento della concessione del servizio di illuminazione votiva nel Cimitero del comune stessa.

- ✓ Durata della concessione : 25 anni
- ✓ Importo dell'investimento : 137.155,40 euro
- ✓ Modalità di finanziamento : mezzi propri della Società. Non si ricorre all'indebitamento bancario o ad altri finanziatori.
- ✓ Tariffe applicate all'utenza ( esclusa iva ) a partire dall'anno 1 della concessione :

<b>tariffa di abbonamento annuale</b>	<b>Tariffa di allacciamento una tantum</b>
<b>15,15</b>	<b>11,90</b>

- ✓ Compartecipazione annuale a favore del Comune : 25% dell'incasso annuale

## L'investimento

Nella tabella riportiamo il dettaglio degli Investimenti Previsti al Netto dell'IVA.

INVESTIMENTI	
	Anno 1
IMPIANTI DI VIDEO SORVEGLIANZA	€ 9.324,00
INTERVENTO RIQUALIFICAZIONE SEMINTERRATO	€ 26.300,00
IMPIANTO FOTOVOLTAICO	€ 50.270,00
RIQUALIFICAZIONE IMPIANTI DI ILLUMINAZIONE VOTIVA	€ 28.282,00
<b>Investimenti Materiali</b>	<b>€ 114.176</b>
COSTO PROGETTAZIONE E DIREZIONE LAVORI	€ 10.000,00
COSTO ASSEVERAZIONE PIANO ECONOMICO	€ 3.000,00
COSTO DELLE CAUZIONI	€ 6.800,00
COSTO DI REDAZIONE DELLA PROPOSTA	€ 3.179,40
<b>Investimenti Immateriali</b>	<b>€ 22.979</b>
Aliquota iva	22%
Aliquota media amm.to materiali	4%
Aliquota media amm.to Immateriali	4%

## 2. Ricavi

I ricavi sono , riferiti sia ai nuovi allacci che alle relative tariffe di abbonamento annuale.

Per il primo anno il prezzo della Tariffa di allaccio è di 11,90 € mentre il prezzo unitario dell'abbonamento è di 15,15 € al netto Iva. Per tutte le tariffe si prevede un incremento annuo dell'3%.

Si riportano le quantità previste per ogni linea di ricavo.

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8
Abbonamenti (Punti Luce )	1.010	1.022	1.034	1.046	1.058	1.070	1.082	1.094
Nuovi allacci (Punti Luce)	12	12	12	12	12	12	12	12

	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16
Abbonamenti (Punti Luce )	1.106	1.118	1.130	1.142	1.154	1.166	1.178	1.190
Nuovi allacci (Punti Luce)	12	12	12	12	12	12	12	12

	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
Abbonamenti (Punti Luce )	1.202	1.214	1.226	1.238	1.250	1.262	1.274	1.286	1.298
Nuovi allacci (Punti Luce)	12	12	12	12	12	12	12	12	12

Di seguito lo sviluppo annuale, in termini di Fatturato, Flussi di Cassa e Variazioni Patrimoniali (Iva e Crediti).

<b>Fatturato</b>	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8
Fatturato Abbonamenti	€ 15.302	€ 15.948	€ 16.619	€ 17.316	€ 18.040	€ 18.792	€ 19.573	€ 20.384
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 143	€ 147	€ 151	€ 156	€ 161	€ 166	€ 171	€ 176
<b>TOTALE Fatturato</b>	<b>€ 15.444</b>	<b>€ 16.095</b>	<b>€ 16.771</b>	<b>€ 17.472</b>	<b>€ 18.201</b>	<b>€ 18.958</b>	<b>€ 19.744</b>	<b>€ 20.560</b>

<b>Crediti commerciali</b>	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8
Fatturato Abbonamenti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>TOTALE Crediti</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>

<b>Iva a Debito</b>	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8
Fatturato Abbonamenti	€ 3.366	€ 3.509	€ 3.656	€ 3.810	€ 3.969	€ 4.134	€ 4.306	€ 4.484
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 31	€ 32	€ 33	€ 34	€ 35	€ 36	€ 38	€ 39
<b>TOTALE Iva a Debito</b>	<b>€ 3.398</b>	<b>€ 3.541</b>	<b>€ 3.690</b>	<b>€ 3.844</b>	<b>€ 4.004</b>	<b>€ 4.171</b>	<b>€ 4.344</b>	<b>€ 4.523</b>

<b>Incassi</b>	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8
Fatturato Abbonamenti	€ 18.668	€ 19.456	€ 20.275	€ 21.126	€ 22.009	€ 22.927	€ 23.879	€ 24.869
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 174	€ 179	€ 185	€ 190	€ 196	€ 202	€ 208	€ 214
<b>Totale Incassi</b>	<b>€ 18.842</b>	<b>€ 19.636</b>	<b>€ 20.460</b>	<b>€ 21.316</b>	<b>€ 22.205</b>	<b>€ 23.129</b>	<b>€ 24.087</b>	<b>€ 25.083</b>

<b>Fatturato</b>	<b>Anno 9</b>	<b>Anno 10</b>	<b>Anno 11</b>	<b>Anno 12</b>	<b>Anno 13</b>	<b>Anno 14</b>	<b>Anno 15</b>	<b>Anno 16</b>
Fatturato Abbonamenti	€ 21.226	€ 22.100	€ 23.007	€ 23.949	€ 24.927	€ 25.942	€ 26.995	€ 28.088
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 181	€ 186	€ 192	€ 198	€ 204	€ 210	€ 216	€ 222
<b>TOTALE Fatturato</b>	<b>€ 21.407</b>	<b>€ 22.286</b>	<b>€ 23.199</b>	<b>€ 24.147</b>	<b>€ 25.130</b>	<b>€ 26.151</b>	<b>€ 27.211</b>	<b>€ 28.310</b>

<b>Crediti commerciali</b>	<b>Anno 9</b>	<b>Anno 10</b>	<b>Anno 11</b>	<b>Anno 12</b>	<b>Anno 13</b>	<b>Anno 14</b>	<b>Anno 15</b>	<b>Anno 16</b>
Fatturato Abbonamenti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>TOTALE Crediti</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>

<b>Iva a Debito</b>	<b>Anno 9</b>	<b>Anno 10</b>	<b>Anno 11</b>	<b>Anno 12</b>	<b>Anno 13</b>	<b>Anno 14</b>	<b>Anno 15</b>	<b>Anno 16</b>
Fatturato Abbonamenti	€ 4.670	€ 4.862	€ 5.062	€ 5.269	€ 5.484	€ 5.707	€ 5.939	€ 6.179
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 40	€ 41	€ 42	€ 43	€ 45	€ 46	€ 48	€ 49
<b>TOTALE Iva a Debito</b>	<b>€ 4.709</b>	<b>€ 4.903</b>	<b>€ 5.104</b>	<b>€ 5.312</b>	<b>€ 5.529</b>	<b>€ 5.753</b>	<b>€ 5.986</b>	<b>€ 6.228</b>

<b>Incassi</b>	<b>Anno 9</b>	<b>Anno 10</b>	<b>Anno 11</b>	<b>Anno 12</b>	<b>Anno 13</b>	<b>Anno 14</b>	<b>Anno 15</b>	<b>Anno 16</b>
Fatturato Abbonamenti	€ 25.896	€ 26.962	€ 28.069	€ 29.218	€ 30.411	€ 31.649	€ 32.934	€ 34.267
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 221	€ 227	€ 234	€ 241	€ 248	€ 256	€ 264	€ 271
<b>Totale Incassi</b>	<b>€ 26.116</b>	<b>€ 27.189</b>	<b>€ 28.303</b>	<b>€ 29.459</b>	<b>€ 30.659</b>	<b>€ 31.904</b>	<b>€ 33.197</b>	<b>€ 34.539</b>

<b>Fatturato</b>	<b>Anno 17</b>	<b>Anno 18</b>	<b>Anno 19</b>	<b>Anno 20</b>	<b>Anno 21</b>	<b>Anno 22</b>	<b>Anno 23</b>	<b>Anno 24</b>	<b>Anno 25</b>
Fatturato Abbonamenti	€ 29.222	€ 30.399	€ 31.621	€ 32.888	€ 34.203	€ 35.568	€ 36.983	€ 38.451	€ 39.974
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 229	€ 236	€ 243	€ 250	€ 258	€ 266	€ 274	€ 282	€ 290
<b>TOTALE Fatturato</b>	<b>€ 29.451</b>	<b>€ 30.635</b>	<b>€ 31.864</b>	<b>€ 33.139</b>	<b>€ 34.461</b>	<b>€ 35.833</b>	<b>€ 37.257</b>	<b>€ 38.733</b>	<b>€ 40.265</b>

<b>Crediti commerciali</b>	<b>Anno 17</b>	<b>Anno 18</b>	<b>Anno 19</b>	<b>Anno 20</b>	<b>Anno 21</b>	<b>Anno 22</b>	<b>Anno 23</b>	<b>Anno 24</b>	<b>Anno 25</b>
Fatturato Abbonamenti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>TOTALE Crediti</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>

<b>Iva a Debito</b>	<b>Anno 17</b>	<b>Anno 18</b>	<b>Anno 19</b>	<b>Anno 20</b>	<b>Anno 21</b>	<b>Anno 22</b>	<b>Anno 23</b>	<b>Anno 24</b>	<b>Anno 25</b>
Fatturato Abbonamenti	€ 6.429	€ 6.688	€ 6.957	€ 7.235	€ 7.525	€ 7.825	€ 8.136	€ 8.459	€ 8.794
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 50	€ 52	€ 53	€ 55	€ 57	€ 58	€ 60	€ 62	€ 64
<b>TOTALE Iva a Debito</b>	<b>€ 6.479</b>	<b>€ 6.740</b>	<b>€ 7.010</b>	<b>€ 7.290</b>	<b>€ 7.581</b>	<b>€ 7.883</b>	<b>€ 8.196</b>	<b>€ 8.521</b>	<b>€ 8.858</b>

<b>Incassi</b>	<b>Anno 17</b>	<b>Anno 18</b>	<b>Anno 19</b>	<b>Anno 20</b>	<b>Anno 21</b>	<b>Anno 22</b>	<b>Anno 23</b>	<b>Anno 24</b>	<b>Anno 25</b>
Fatturato Abbonamenti	€ 35.651	€ 37.087	€ 38.577	€ 40.124	€ 41.728	€ 43.392	€ 45.119	€ 46.910	€ 48.769
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 280	€ 288	€ 297	€ 305	€ 315	€ 324	€ 334	€ 344	€ 354
<b>Totale Incassi</b>	<b>€ 35.931</b>	<b>€ 37.375</b>	<b>€ 38.874</b>	<b>€ 40.429</b>	<b>€ 42.043</b>	<b>€ 43.716</b>	<b>€ 45.453</b>	<b>€ 47.254</b>	<b>€ 49.123</b>

### 3. Costi Gestione

Di seguito il dettaglio relativo al calcolo dei costi di gestione sul singolo anno.  
Per p.l. si intende incidenza del costo per punto luce.

Costi Gestione	Aliquota Iva	Costo ->	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
costo dell'energia al kwh			0,200 €	0,204 €	0,208 €	0,212 €	0,216 €	0,221 €
Consumo orario del led installato (watt)			0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Consumo energetico annuale (24 ore giorno)			4.423.800	4.476.360	4.528.920	4.581.480	4.634.040	4.686.600
costo Energetico	22%		€ 885	€ 913	€ 942	€ 972	€ 1.003	€ 1.035
Incidenza costo qualità per p.l.			0,06	0,065 €	0,066 €	0,068 €	0,069 €	0,070 €
Punti Luce			1.010	1.022	1.034	1.046	1.058	1.070
Costo Qualità	22%		€ 64	€ 66	€ 68	€ 71	€ 73	€ 75
% Royalty Comune			25%	25%	25%	25%	25%	25%
Fatturato Abbonamenti			15.302 €	15.948 €	16.619 €	17.316 €	18.040 €	18.792 €
corrispettivo al Comune	22%		€ 3.825	€ 3.987	€ 4.155	€ 4.329	€ 4.510	€ 4.698
Costo direzione tecnica per p.l.			0,185 €	0,188 €	0,192 €	0,196 €	0,200 €	0,204 €
Punti Luce			1.010	1.022	1.034	1.046	1.058	1.070
Costi Direzione Tecnica	22%		€ 186,46	€ 192,45	€ 198,60	€ 204,93	€ 211,42	€ 218,10
Incidenza costo commercialista x p.l.			0,182 €	0,185 €	0,189 €	0,193 €	0,197 €	0,201 €
Punti Luce			1.010	1.022	1.034	1.046	1.058	1.070
Commercialista	22%		€ 183,64	€ 189,53	€ 195,60	€ 201,82	€ 208,22	€ 214,79
Incidenza Costo unitario sostituzione Led			0,267 €	0,272 €	0,277 €	0,283 €	0,289 €	0,294 €
Punti Luce			1.010	1.022	1.034	1.046	1.058	1.070
costo sostituzione Led	22%		€ 269	€ 278	€ 287	€ 296	€ 305	€ 315
Incidenza Costo Sicurezza per p.l.			0,04 €	0,037 €	0,038 €	0,039 €	0,039 €	0,040 €
Punti Luce			1.010	1.022	1.034	1.046	1.058	1.070
Costo Sicurezza per Punti Luce	22%		€ 37	€ 38	€ 39	€ 40	€ 42	€ 43
costo materiale elettrico per p.l.			0,400 €	0,408 €	0,416 €	0,424 €	0,433 €	0,442 €
Punti Luce			1.010	1.022	1.034	1.046	1.058	1.070
costo materiale elettrico	22%		€ 404,00	€ 416,98	€ 430,31	€ 444,01	€ 458,09	€ 472,55
Costo spese assicurative per p.l.			0,091 €	0,093 €	0,095 €	0,096 €	0,098 €	0,100 €
Punti Luce			1.010	1.022	1.034	1.046	1.058	1.070
Spese Assicurative	22%		€ 92	€ 95	€ 98	€ 101	€ 104	€ 107
Spese generali imprevedute (1% fatturato)	22%		€ 154,44	€ 160,95	167,71 €	174,72 €	182,01 €	189,58 €

Costi Gestione	Aliquota Iva	Costo ->	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12
costo dell'energia al kwh			0,225 €	0,230 €	0,234 €	0,239 €	0,244 €	0,249 €
Consumo orario del led installato (watt)			0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Consumo energetico annuale (24 ore giornaliere)			4.739.160	4.791.720	4.844.280	4.896.840	4.949.400	5.001.960
costo Energetico	22%		€ 1.067	€ 1.101	€ 1.135	€ 1.170	€ 1.207	€ 1.244
Incidenza costo qualità per p.l.			0,072 €	0,073 €	0,075 €	0,076 €	0,078 €	0,079 €
Punti Luce			1.082	1.094	1.106	1.118	1.130	1.142
Costo Qualità	22%		€ 78	€ 80	€ 82	€ 85	€ 88	€ 90
% Royalty Comune			25%	25%	25%	25%	25%	25%
Fatturato Abbonamenti			19.573 €	20.384 €	21.226 €	22.100 €	23.007 €	23.949 €
corrispettivo al Comune	22%		€ 4.893	€ 5.096	€ 5.306	€ 5.525	€ 5.752	€ 5.987
Costo direzione tecnica per p.l.			0,208 €	0,212 €	0,216 €	0,221 €	0,225 €	0,230 €
Punti Luce			1.082	1.094	1.106	1.118	1.130	1.142
Costi Direzione Tecnica	22%		€ 224,96	€ 232,00	€ 239,23	€ 246,67	€ 254,30	€ 262,14
Incidenza costo commercialista x p.l.			0,205 €	0,209 €	0,213 €	0,217 €	0,222 €	0,226 €
Punti Luce			1.082	1.094	1.106	1.118	1.130	1.142
Commercialista	22%		€ 221,55	€ 228,48	€ 235,61	€ 242,93	€ 250,45	€ 258,17
Incidenza Costo unitario sostituzione Led			0,300 €	0,306 €	0,312 €	0,319 €	0,325 €	0,332 €
Punti Luce			1.082	1.094	1.106	1.118	1.130	1.142
costo sostituzione Led	22%		€ 325	€ 335	€ 346	€ 356	€ 367	€ 379
Incidenza Costo Sicurezza per p.l.			0,041 €	0,042 €	0,043 €	0,043 €	0,044 €	0,045 €
Punti Luce			1.082	1.094	1.106	1.118	1.130	1.142
Costo Sicurezza per Punti Luce	22%		€ 44	€ 46	€ 47	€ 49	€ 50	€ 52
costo materiale elettrico per p.l.			0,450 €	0,459 €	0,469 €	0,478 €	0,488 €	0,497 €
Punti Luce			1.082	1.094	1.106	1.118	1.130	1.142
costo materiale elettrico	22%		€ 487,40	€ 502,66	€ 518,34	€ 534,45	€ 550,99	€ 567,97
Costo spese assicurative per p.l.			0,102 €	0,104 €	0,107 €	0,109 €	0,111 €	0,113 €
Punti Luce			1.082	1.094	1.106	1.118	1.130	1.142
Spese Assicurative	22%		€ 111	€ 114	€ 118	€ 121	€ 125	€ 129
Spese generali impreviste (1% fatturato)	22%		197,44 €	205,60 €	214,07 €	222,86 €	231,99 €	241,47 €

Costi Gestione	Aliquota Iva	Costo ->	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18
costo dell'energia al kwh			0,254 €	0,259 €	0,264 €	0,269 €	0,275 €	0,280 €
Consumo orario del led installato (watt)			0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Consumo energetico annuale (24 ore giornaliere)			5.054.520	5.107.080	5.159.640	5.212.200	5.264.760	5.317.320
costo Energetico	22%		€ 1.282	€ 1.321	€ 1.362	€ 1.403	€ 1.445	€ 1.489
Incidenza costo qualità per p.l.			0,081 €	0,082 €	0,084 €	0,086 €	0,087 €	0,089 €
Punti Luce			1.154	1.166	1.178	1.190	1.202	1.214
Costo Qualità	22%		€ 93	€ 96	€ 99	€ 102	€ 105	€ 108
% Royalty Comune			25%	25%	25%	25%	25%	25%
Fatturato Abbonamenti			24.927 €	25.942 €	26.995 €	28.088 €	29.222 €	30.399 €
corrispettivo al Comune	22%		€ 6.232	€ 6.485	€ 6.749	€ 7.022	€ 7.306	€ 7.600
Costo direzione tecnica per p.l.			0,234 €	0,239 €	0,244 €	0,248 €	0,253 €	0,259 €
Punti Luce			1.154	1.166	1.178	1.190	1.202	1.214
Costi Direzione Tecnica	22%		€ 270,19	€ 278,46	€ 286,96	€ 295,68	€ 304,63	€ 313,83
Incidenza costo commercialista x p.l.			0,231 €	0,235 €	0,240 €	0,245 €	0,250 €	0,255 €
Punti Luce			1.154	1.166	1.178	1.190	1.202	1.214
Commercialista	22%		€ 266,10	€ 274,24	€ 282,61	€ 291,20	€ 300,02	€ 309,07
Incidenza Costo unitario sostituzione Led			0,338 €	0,345 €	0,352 €	0,359 €	0,366 €	0,373 €
Punti Luce			1.154	1.166	1.178	1.190	1.202	1.214
costo sostituzione Led	22%		€ 390	€ 402	€ 414	€ 427	€ 440	€ 453
Incidenza Costo Sicurezza per p.l.			0,046 €	0,047 €	0,048 €	0,049 €	0,050 €	0,051 €
Punti Luce			1.154	1.166	1.178	1.190	1.202	1.214
Costo Sicurezza per Punti Luce	22%		€ 53	€ 55	€ 57	€ 58	€ 60	€ 62
costo materiale elettrico per p.l.			0,507 €	0,517 €	0,528 €	0,538 €	0,549 €	0,560 €
Punti Luce			1.154	1.166	1.178	1.190	1.202	1.214
costo materiale elettrico	22%		€ 585,42	€ 603,34	€ 621,74	€ 640,63	€ 660,04	€ 679,96
Costo spese assicurative per p.l.			0,115 €	0,118 €	0,120 €	0,122 €	0,125 €	0,127 €
Punti Luce			1.154	1.166	1.178	1.190	1.202	1.214
Spese Assicurative	22%		€ 133	€ 137	€ 141	€ 146	€ 150	€ 155
Spese generali impreviste (1% fatturato)	22%		251,30 €	261,51 €	272,11 €	283,10 €	294,51 €	306,35 €

Costi Gestione	Aliquota Iva	Costo ->	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
costo dell'energia al kwh			0,286 €	0,291 €	0,297 €	0,303 €	0,309 €	0,315 €	0,322 €
Consumo orario del led installato (watt)			0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Consumo energetico annuale (24 ore giorno)			5.369.880	5.422.440	5.475.000	5.527.560	5.580.120	5.632.680	5.685.240
costo Energetico	22%		€ 1.534	€ 1.580	€ 1.627	€ 1.676	€ 1.725	€ 1.776	€ 1.829
Incidenza costo qualità per p.l.			0,091 €	0,093 €	0,095 €	0,096 €	0,098 €	0,100 €	0,102 €
Punti Luce			1.226	1.238	1.250	1.262	1.274	1.286	1.298
Costo Qualità	22%		€ 111	€ 115	€ 118	€ 122	€ 125	€ 129	€ 133
% Royalty Comune			25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Fatturato Abbonamenti			31.621 €	32.888 €	34.203 €	35.568 €	36.983 €	38.451 €	39.974 €
corrispettivo al Comune	22%		€ 7.905	€ 8.222	€ 8.551	€ 8.892	€ 9.246	€ 9.613	€ 9.994
Costo direzione tecnica per p.l.			0,264 €	0,269 €	0,274 €	0,280 €	0,285 €	0,291 €	0,297 €
Punti Luce			1.226	1.238	1.250	1.262	1.274	1.286	1.298
Costi Direzione Tecnica	22%		€ 323,27	€ 332,96	€ 342,91	€ 353,13	€ 363,61	€ 374,38	€ 385,43
Incidenza costo commercialista x p.l.			0,260 €	0,265 €	0,270 €	0,276 €	0,281 €	0,287 €	0,292 €
Punti Luce			1.226	1.238	1.250	1.262	1.274	1.286	1.298
Commercialista	22%		€ 318,37	€ 327,91	€ 337,72	€ 347,78	€ 358,11	€ 368,71	€ 379,59
Incidenza Costo unitario sostituzione Led			0,381 €	0,388 €	0,396 €	0,404 €	0,412 €	0,421 €	0,429 €
Punti Luce			1.226	1.238	1.250	1.262	1.274	1.286	1.298
costo sostituzione Led	22%		€ 467	€ 481	€ 495	€ 510	€ 525	€ 541	€ 557
Incidenza Costo Sicurezza per p.l.			0,052 €	0,053 €	0,054 €	0,055 €	0,056 €	0,057 €	0,058 €
Punti Luce			1.226	1.238	1.250	1.262	1.274	1.286	1.298
Costo Sicurezza per Punti Luce	22%		€ 64	€ 66	€ 68	€ 70	€ 72	€ 74	€ 76
costo materiale elettrico per p.l.			0,571 €	0,583 €	0,594 €	0,606 €	0,618 €	0,631 €	0,643 €
Punti Luce			1.226	1.238	1.250	1.262	1.274	1.286	1.298
costo materiale elettrico	22%		€ 700,41	€ 721,41	€ 742,97	€ 765,11	€ 787,83	€ 811,16	€ 835,10
Costo spese assicurative per p.l.			0,130 €	0,132 €	0,135 €	0,138 €	0,141 €	0,143 €	0,146 €
Punti Luce			1.226	1.238	1.250	1.262	1.274	1.286	1.298
Spese Assicurative	22%		€ 159	€ 164	€ 169	€ 174	€ 179	€ 184	€ 190
Spese generali impreviste (1% fatturato)	22%		318,64 €	331,39 €	344,61 €	358,33 €	372,57 €	387,33 €	402,65 €

Il credito iva e le uscite relative, considerando giorni dilazione nei confronti dei fornitori pari a zero:

Iva a credito	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12
costo Energetico	€ 195	€ 201	€ 207	€ 214	€ 221	€ 228	€ 235	€ 242	€ 250	€ 257	€ 265	€ 274
Costo Qualità	€ 14	€ 15	€ 15	€ 16	€ 16	€ 17	€ 17	€ 18	€ 18	€ 19	€ 19	€ 20
corrispettivo al Comune	€ 842	€ 877	€ 914	€ 952	€ 992	€ 1.034	€ 1.077	€ 1.121	€ 1.167	€ 1.215	€ 1.265	€ 1.317
Costi Direzione Tecnica	€ 41	€ 42	€ 44	€ 45	€ 47	€ 48	€ 49	€ 51	€ 53	€ 54	€ 56	€ 58
Commercialista	€ 40	€ 42	€ 43	€ 44	€ 46	€ 47	€ 49	€ 50	€ 52	€ 53	€ 55	€ 57
costo sostituzione Led	€ 59	€ 61	€ 63	€ 65	€ 67	€ 69	€ 71	€ 74	€ 76	€ 78	€ 81	€ 83
Costo Sicurezza per Punti Luce	€ 8	€ 8	€ 9	€ 9	€ 9	€ 9	€ 10	€ 10	€ 10	€ 11	€ 11	€ 11
costo materiale elettrico	€ 89	€ 92	€ 95	€ 98	€ 101	€ 104	€ 107	€ 111	€ 114	€ 118	€ 121	€ 125
Spese Assicurative	€ 20	€ 21	€ 22	€ 22	€ 23	€ 24	€ 24	€ 25	€ 26	€ 27	€ 28	€ 28
Spese generali impreviste (1% fatturato)	€ 34	€ 35	€ 37	€ 38	€ 40	€ 42	€ 43	€ 45	€ 47	€ 49	€ 51	€ 53
<b>Totale Iva</b>	<b>€ 1.342</b>	<b>€ 1.394</b>	<b>€ 1.448</b>	<b>€ 1.504</b>	<b>€ 1.561</b>	<b>€ 1.621</b>	<b>€ 1.683</b>	<b>€ 1.747</b>	<b>€ 1.813</b>	<b>€ 1.882</b>	<b>€ 1.953</b>	<b>€ 2.026</b>

Uscite	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12
costo Energetico	€ 1.079	€ 1.114	€ 1.150	€ 1.186	€ 1.224	€ 1.263	€ 1.302	€ 1.343	€ 1.385	€ 1.428	€ 1.472	€ 1.518
Costo Qualità	€ 78	€ 81	€ 84	€ 86	€ 89	€ 92	€ 95	€ 98	€ 101	€ 104	€ 107	€ 110
corrispettivo al Comune	€ 4.667	€ 4.864	€ 5.069	€ 5.281	€ 5.502	€ 5.732	€ 5.970	€ 6.217	€ 6.474	€ 6.740	€ 7.017	€ 7.304
Costi Direzione Tecnica	€ 227	€ 235	€ 242	€ 250	€ 258	€ 266	€ 274	€ 283	€ 292	€ 301	€ 310	€ 320
Commercialista	€ 224	€ 231	€ 239	€ 246	€ 254	€ 262	€ 270	€ 279	€ 287	€ 296	€ 306	€ 315
costo sostituzione Led	€ 329	€ 339	€ 350	€ 361	€ 373	€ 384	€ 396	€ 409	€ 422	€ 435	€ 448	€ 462
Costo Sicurezza per Punti Luce	€ 45	€ 46	€ 48	€ 49	€ 51	€ 52	€ 54	€ 56	€ 57	€ 59	€ 61	€ 63
costo materiale elettrico	€ 493	€ 509	€ 525	€ 542	€ 559	€ 577	€ 595	€ 613	€ 632	€ 652	€ 672	€ 693
Spese Assicurative	€ 112	€ 116	€ 119	€ 123	€ 127	€ 131	€ 135	€ 139	€ 144	€ 148	€ 153	€ 157
Spese generali impreviste (1% fatturato)	€ 188	€ 196	€ 205	€ 213	€ 222	€ 231	€ 241	€ 251	€ 261	€ 272	€ 283	€ 295
<b>Totale Uscite</b>	<b>€ 7.443</b>	<b>€ 7.731</b>	<b>€ 8.030</b>	<b>€ 8.339</b>	<b>€ 8.658</b>	<b>€ 8.990</b>	<b>€ 9.333</b>	<b>€ 9.688</b>	<b>€ 10.055</b>	<b>€ 10.435</b>	<b>€ 10.829</b>	<b>€ 11.237</b>

Iva a credito	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
costo Energetico	€ 282	€ 291	€ 300	€ 309	€ 318	€ 328	€ 337	€ 348	€ 358	€ 369	€ 380	€ 391	€ 402
Costo Qualità	€ 20	€ 21	€ 22	€ 22	€ 23	€ 24	€ 25	€ 25	€ 26	€ 27	€ 28	€ 28	€ 29
corrispettivo al Comune	€ 1.371	€ 1.427	€ 1.485	€ 1.545	€ 1.607	€ 1.672	€ 1.739	€ 1.809	€ 1.881	€ 1.956	€ 2.034	€ 2.115	€ 2.199
Costi Direzione Tecnica	€ 59	€ 61	€ 63	€ 65	€ 67	€ 69	€ 71	€ 73	€ 75	€ 78	€ 80	€ 82	€ 85
Commercialista	€ 59	€ 60	€ 62	€ 64	€ 66	€ 68	€ 70	€ 72	€ 74	€ 77	€ 79	€ 81	€ 84
costo sostituzione Led	€ 86	€ 88	€ 91	€ 94	€ 97	€ 100	€ 103	€ 106	€ 109	€ 112	€ 116	€ 119	€ 122
Costo Sicurezza per Punti Luce	€ 12	€ 12	€ 12	€ 13	€ 13	€ 14	€ 14	€ 14	€ 15	€ 15	€ 16	€ 16	€ 17
costo materiale elettrico	€ 129	€ 133	€ 137	€ 141	€ 145	€ 150	€ 154	€ 159	€ 163	€ 168	€ 173	€ 178	€ 184
Spese Assicurative	€ 29	€ 30	€ 31	€ 32	€ 33	€ 34	€ 35	€ 36	€ 37	€ 38	€ 39	€ 41	€ 42
Spese generali impreviste (1% fatturato)	€ 55	€ 58	€ 60	€ 62	€ 65	€ 67	€ 70	€ 73	€ 76	€ 79	€ 82	€ 85	€ 89
<b>Totale Iva</b>	<b>€ 2.102</b>	<b>€ 2.181</b>	<b>€ 2.263</b>	<b>€ 2.347</b>	<b>€ 2.434</b>	<b>€ 2.525</b>	<b>€ 2.618</b>	<b>€ 2.715</b>	<b>€ 2.815</b>	<b>€ 2.919</b>	<b>€ 3.026</b>	<b>€ 3.137</b>	<b>€ 3.252</b>

Uscite	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
costo Energetico	€ 1.564	€ 1.612	€ 1.661	€ 1.712	€ 1.763	€ 1.817	€ 1.871	€ 1.927	€ 1.985	€ 2.044	€ 2.105	€ 2.167	€ 2.231
Costo Qualità	€ 114	€ 117	€ 121	€ 124	€ 128	€ 132	€ 136	€ 140	€ 144	€ 149	€ 153	€ 157	€ 162
corrispettivo al Comune	€ 7.603	€ 7.912	€ 8.233	€ 8.567	€ 8.913	€ 9.272	€ 9.644	€ 10.031	€ 10.432	€ 10.848	€ 11.280	€ 11.728	€ 12.192
Costi Direzione Tecnica	€ 330	€ 340	€ 350	€ 361	€ 372	€ 383	€ 394	€ 406	€ 418	€ 431	€ 444	€ 457	€ 470
Commercialista	€ 325	€ 335	€ 345	€ 355	€ 366	€ 377	€ 388	€ 400	€ 412	€ 424	€ 437	€ 450	€ 463
costo sostituzione Led	€ 476	€ 491	€ 506	€ 521	€ 537	€ 553	€ 570	€ 587	€ 604	€ 622	€ 641	€ 660	€ 679
Costo Sicurezza per Punti Luce	€ 65	€ 67	€ 69	€ 71	€ 73	€ 75	€ 78	€ 80	€ 82	€ 85	€ 87	€ 90	€ 93
costo materiale elettrico	€ 714	€ 736	€ 759	€ 782	€ 805	€ 830	€ 855	€ 880	€ 906	€ 933	€ 961	€ 990	€ 1.019
Spese Assicurative	€ 162	€ 167	€ 172	€ 178	€ 183	€ 189	€ 194	€ 200	€ 206	€ 212	€ 218	€ 225	€ 232
Spese generali impreviste (1% fatturato)	€ 307	€ 319	€ 332	€ 345	€ 359	€ 374	€ 389	€ 404	€ 420	€ 437	€ 455	€ 473	€ 491
<b>Totale Uscite</b>	<b>€ 11.659</b>	<b>€ 12.096</b>	<b>€ 12.548</b>	<b>€ 13.015</b>	<b>€ 13.500</b>	<b>€ 14.001</b>	<b>€ 14.519</b>	<b>€ 15.056</b>	<b>€ 15.611</b>	<b>€ 16.186</b>	<b>€ 16.780</b>	<b>€ 17.396</b>	<b>€ 18.032</b>

## 4. Ammortamenti

Riportiamo gli ammortamenti, relativamente agli investimenti effettuati. L'ammortamento sarà pari a 25 anni, che rappresenta la durata della concessione.

Investimenti	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	
Investimenti Materiali	€ 114.176	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	
Investimenti Immateriali	€ 22.979	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	
Ammortamenti	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	
Investimenti Materiali	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	
Investimenti Immateriali	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	
Fondo Ammortamenti	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	
Investimenti Materiali	€ 4.567	€ 9.134	€ 13.701	€ 18.268	€ 22.835	€ 27.402	€ 31.969	€ 36.536	€ 41.103	€ 45.670	€ 50.237	€ 54.804	
Investimenti Immateriali	€ 919	€ 1.838	€ 2.758	€ 3.677	€ 4.596	€ 5.515	€ 6.434	€ 7.353	€ 8.273	€ 9.192	€ 10.111	€ 11.030	
Investimenti	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
Investimenti Materiali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Investimenti Immateriali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Ammortamenti	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
Investimenti Materiali	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567
Investimenti Immateriali	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919
Fondo Ammortamenti	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
Investimenti Materiali	€ 59.372	€ 63.939	€ 68.506	€ 73.073	€ 77.640	€ 82.207	€ 86.774	€ 91.341	€ 95.908	€ 100.475	€ 105.042	€ 109.609	€ 114.176
Investimenti Immateriali	€ 11.949	€ 12.868	€ 13.788	€ 14.707	€ 15.626	€ 16.545	€ 17.464	€ 18.384	€ 19.303	€ 20.222	€ 21.141	€ 22.060	€ 22.979

## 5. Imposte

E' stata calcolata l'Ires e l'IRAP di competenza del progetto. Sono state determinate le uscite relative Irap, con il calcolo degli anticipi e saldi.

### IRES

Aliquota Ires		24,00%											
	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	
Imponibile Fiscale IRES	€ 2.381	€ 2.748	€ 3.130	€ 3.529	€ 3.944	€ 4.377	€ 4.827	€ 5.296	€ 5.785	€ 6.294	€ 6.823	€ 7.375	
Imponibile anno	€ 2.381	€ 2.748	€ 3.130	€ 3.529	€ 3.944	€ 4.377	€ 4.827	€ 5.296	€ 5.785	€ 6.294	€ 6.823	€ 7.375	
Riporto perdita	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	
Imposta IRES	€ 571	€ 660	€ 751	€ 847	€ 947	€ 1.050	€ 1.158	€ 1.271	€ 1.388	€ 1.510	€ 1.638	€ 1.770	
Saldo		€ 571	€ 88	€ 92	€ 96	€ 100	€ 104	€ 108	€ 113	€ 117	€ 122	€ 127	
1° Acconto		€ 229	€ 264	€ 301	€ 339	€ 379	€ 420	€ 463	€ 508	€ 555	€ 604	€ 655	
2° Acconto		€ 343	€ 396	€ 451	€ 508	€ 568	€ 630	€ 695	€ 763	€ 833	€ 906	€ 983	
VERSAMENTO	€ 0	€ 1.143	€ 748	€ 843	€ 943	€ 1.046	€ 1.154	€ 1.267	€ 1.384	€ 1.506	€ 1.633	€ 1.765	
Erario c/imposte	€ 571	€ 88	€ 92	€ 96	€ 100	€ 104	€ 108	€ 113	€ 117	€ 122	€ 127	€ 132	
Uscite	€ 0	€ 1.143	€ 1.891	€ 2.734	€ 3.676	€ 4.722	€ 5.877	€ 7.143	€ 8.527	€ 10.032	€ 11.665	€ 13.430	
	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
Imponibile Fiscale IRES	€ 7.949	€ 8.546	€ 9.168	€ 9.815	€ 10.488	€ 11.189	€ 11.917	€ 12.676	€ 13.464	€ 14.284	€ 15.137	€ 16.024	€ 16.947
Imponibile anno	€ 7.949	€ 8.546	€ 9.168	€ 9.815	€ 10.488	€ 11.189	€ 11.917	€ 12.676	€ 13.464	€ 14.284	€ 15.137	€ 16.024	€ 16.947
Riporto perdita	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Imposta IRES	€ 1.908	€ 2.051	€ 2.200	€ 2.356	€ 2.517	€ 2.685	€ 2.860	€ 3.042	€ 3.231	€ 3.428	€ 3.633	€ 3.846	€ 4.067
Saldo	€ 132	€ 138	€ 143	€ 149	€ 155	€ 162	€ 168	€ 175	€ 182	€ 189	€ 197	€ 205	€ 213
1° Acconto	€ 708	€ 763	€ 820	€ 880	€ 942	€ 1.007	€ 1.074	€ 1.144	€ 1.217	€ 1.293	€ 1.371	€ 1.453	€ 1.538
2° Acconto	€ 1.062	€ 1.145	€ 1.231	€ 1.320	€ 1.413	€ 1.510	€ 1.611	€ 1.716	€ 1.825	€ 1.939	€ 2.057	€ 2.180	€ 2.307
VERSAMENTO	€ 1.902	€ 2.045	€ 2.194	€ 2.350	€ 2.511	€ 2.679	€ 2.853	€ 3.035	€ 3.224	€ 3.421	€ 3.625	€ 3.838	€ 4.059
Erario c/imposte	€ 138	€ 143	€ 149	€ 155	€ 162	€ 168	€ 175	€ 182	€ 189	€ 197	€ 205	€ 213	€ 221
Uscite	€ 15.332	€ 17.377	€ 19.572	€ 21.921	€ 24.432	€ 27.111	€ 29.964	€ 32.999	€ 36.224	€ 39.644	€ 43.269	€ 47.107	€ 51.166

# IRAP

Aliquota Irap 4,00%

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12
<b>Reddito Imponibile Irpef</b>	<b>€ 2.381</b>	<b>€ 2.748</b>	<b>€ 3.130</b>	<b>€ 3.529</b>	<b>€ 3.944</b>	<b>€ 4.377</b>	<b>€ 4.827</b>	<b>€ 5.296</b>	<b>€ 5.785</b>	<b>€ 6.294</b>	<b>€ 6.823</b>	<b>€ 7.375</b>
Costo non detraibili IRAP												
Costo del Personale	€ 1.010	€ 1.042	€ 1.076	€ 1.110	€ 1.145	€ 1.181	€ 1.219	€ 1.257	€ 1.296	€ 1.336	€ 1.377	€ 1.420
Oneri Finanziari	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>Totale costi non deducibili</b>	<b>€ 1.010</b>	<b>€ 1.042</b>	<b>€ 1.076</b>	<b>€ 1.110</b>	<b>€ 1.145</b>	<b>€ 1.181</b>	<b>€ 1.219</b>	<b>€ 1.257</b>	<b>€ 1.296</b>	<b>€ 1.336</b>	<b>€ 1.377</b>	<b>€ 1.420</b>
<b>Reddito Imponibile Irap</b>	<b>€ 3.391</b>	<b>€ 3.791</b>	<b>€ 4.206</b>	<b>€ 4.639</b>	<b>€ 5.089</b>	<b>€ 5.558</b>	<b>€ 6.046</b>	<b>€ 6.553</b>	<b>€ 7.081</b>	<b>€ 7.630</b>	<b>€ 8.201</b>	<b>€ 8.795</b>
<b>Imposta Irap</b>	<b>€ 136</b>	<b>€ 152</b>	<b>€ 168</b>	<b>€ 186</b>	<b>€ 204</b>	<b>€ 222</b>	<b>€ 242</b>	<b>€ 262</b>	<b>€ 283</b>	<b>€ 305</b>	<b>€ 328</b>	<b>€ 352</b>
<b>Liquidazione Irap</b>	<b>0</b>	<b>€ 271</b>	<b>€ 152</b>	<b>€ 168</b>	<b>€ 186</b>	<b>€ 204</b>	<b>€ 222</b>	<b>€ 242</b>	<b>€ 262</b>	<b>€ 283</b>	<b>€ 305</b>	<b>€ 328</b>
<b>Debito Irap</b>	<b>€ 136</b>	<b>€ 16</b>	<b>€ 33</b>	<b>€ 50</b>	<b>€ 68</b>	<b>€ 87</b>	<b>€ 106</b>	<b>€ 126</b>	<b>€ 148</b>	<b>€ 170</b>	<b>€ 192</b>	<b>€ 216</b>
<b>Credito Irap</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>
<b>Uscite</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 271</b>	<b>€ 152</b>	<b>€ 168</b>	<b>€ 186</b>	<b>€ 204</b>	<b>€ 222</b>	<b>€ 242</b>	<b>€ 262</b>	<b>€ 283</b>	<b>€ 305</b>	<b>€ 328</b>

	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
<b>Reddito Imponibile Irpef</b>	<b>€ 7.949</b>	<b>€ 8.546</b>	<b>€ 9.168</b>	<b>€ 9.815</b>	<b>€ 10.488</b>	<b>€ 11.189</b>	<b>€ 11.917</b>	<b>€ 12.676</b>	<b>€ 13.464</b>	<b>€ 14.284</b>	<b>€ 15.137</b>	<b>€ 16.024</b>	<b>€ 16.947</b>
Costo non detraibili IRAP													
Costo del Personale	€ 1.464	€ 1.508	€ 1.554	€ 1.602	€ 1.650	€ 1.700	€ 1.751	€ 1.804	€ 1.857	€ 1.913	€ 1.970	€ 2.028	€ 2.088
Oneri Finanziari	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>Totale costi non deducibili</b>	<b>€ 1.464</b>	<b>€ 1.508</b>	<b>€ 1.554</b>	<b>€ 1.602</b>	<b>€ 1.650</b>	<b>€ 1.700</b>	<b>€ 1.751</b>	<b>€ 1.804</b>	<b>€ 1.857</b>	<b>€ 1.913</b>	<b>€ 1.970</b>	<b>€ 2.028</b>	<b>€ 2.088</b>
<b>Reddito Imponibile Irap</b>	<b>€ 9.412</b>	<b>€ 10.054</b>	<b>€ 10.722</b>	<b>€ 11.416</b>	<b>€ 12.138</b>	<b>€ 12.889</b>	<b>€ 13.669</b>	<b>€ 14.479</b>	<b>€ 15.322</b>	<b>€ 16.197</b>	<b>€ 17.107</b>	<b>€ 18.052</b>	<b>€ 19.034</b>
<b>Imposta Irap</b>	<b>€ 376</b>	<b>€ 402</b>	<b>€ 429</b>	<b>€ 457</b>	<b>€ 486</b>	<b>€ 516</b>	<b>€ 547</b>	<b>€ 579</b>	<b>€ 613</b>	<b>€ 648</b>	<b>€ 684</b>	<b>€ 722</b>	<b>€ 761</b>
<b>Liquidazione Irap</b>	<b>€ 352</b>	<b>€ 376</b>	<b>€ 402</b>	<b>€ 429</b>	<b>€ 457</b>	<b>€ 486</b>	<b>€ 516</b>	<b>€ 547</b>	<b>€ 579</b>	<b>€ 613</b>	<b>€ 648</b>	<b>€ 684</b>	<b>€ 722</b>
<b>Debito Irap</b>	<b>€ 241</b>	<b>€ 267</b>	<b>€ 293</b>	<b>€ 321</b>	<b>€ 350</b>	<b>€ 380</b>	<b>€ 411</b>	<b>€ 444</b>	<b>€ 477</b>	<b>€ 512</b>	<b>€ 549</b>	<b>€ 586</b>	<b>€ 626</b>
<b>Credito Irap</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>
<b>Uscite</b>	<b>€ 352</b>	<b>€ 376</b>	<b>€ 402</b>	<b>€ 429</b>	<b>€ 457</b>	<b>€ 486</b>	<b>€ 516</b>	<b>€ 547</b>	<b>€ 579</b>	<b>€ 613</b>	<b>€ 648</b>	<b>€ 684</b>	<b>€ 722</b>

*Arca* 888 srl  
Società di revisione  
Via Durazzo, 28 - 00195 Roma  
Tel. 06 37514219  
P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000  
www.revis.it

## 6. Iva

Il PEF considera nei flussi di cassa anche l'impatto dell'Iva di cui riportiamo il calcolo nel dettaglio

Erario c/Iva	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10	ANNO 11	ANNO 12
Iva a Debito	€ 3.398	€ 3.541	€ 3.690	€ 3.844	€ 4.004	€ 4.171	€ 4.344	€ 4.523	€ 4.709	€ 4.903	€ 5.104	€ 5.312
Iva a Credito	€ 31.516	€ 1.394	€ 1.448	€ 1.504	€ 1.561	€ 1.621	€ 1.683	€ 1.747	€ 1.813	€ 1.882	€ 1.953	€ 2.026
	<b>€ 28.119</b>	<b>-€ 2.147</b>	<b>-€ 2.242</b>	<b>-€ 2.340</b>	<b>-€ 2.443</b>	<b>-€ 2.550</b>	<b>-€ 2.661</b>	<b>-€ 2.776</b>	<b>-€ 2.896</b>	<b>-€ 3.021</b>	<b>-€ 3.151</b>	<b>-€ 3.286</b>

### Liquidazione mensile

Erario c/iva	€ 28.119	-€ 2.147	-€ 2.242	-€ 2.340	-€ 2.443	-€ 2.550	-€ 2.661	-€ 2.776	-€ 2.896	-€ 3.021	-€ 3.151	-€ 3.286
Utilizzo Iva a credito	€ 0	€ 2.147	€ 2.242	€ 2.340	€ 2.443	€ 2.550	€ 2.661	€ 2.776	€ 2.896	€ 3.021	€ 3.151	€ 1.892
Liquidazione Iva	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	-€ 1.394
Ripporto Iva a Credito	€ 28.119	€ 25.972	€ 23.730	€ 21.390	€ 18.947	€ 16.398	€ 13.737	€ 10.961	€ 8.064	€ 5.043	€ 1.892	€ 0
Pagamento Iva	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	-€ 1.278
	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	-€ 116

Iva a Credito	€ 28.119	€ 25.972	€ 23.730	€ 21.390	€ 18.947	€ 16.398	€ 13.737	€ 10.961	€ 8.064	€ 5.043	€ 1.892	€ 0
Iva a Debito	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 348
Pagamento Iva	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 1.045

Erario c/Iva	ANNO 13	ANNO 14	ANNO 15	ANNO 16	ANNO 17	ANNO 18	ANNO 19	ANNO 20	ANNO 21	ANNO 22	ANNO 23	ANNO 24	ANNO 25
Iva a Debito	€ 5.529	€ 5.753	€ 5.986	€ 6.228	€ 6.479	€ 6.740	€ 7.010	€ 7.290	€ 7.581	€ 7.883	€ 8.196	€ 8.521	€ 8.858
Iva a Credito	€ 2.102	€ 2.181	€ 2.263	€ 2.347	€ 2.434	€ 2.525	€ 2.618	€ 2.715	€ 2.815	€ 2.919	€ 3.026	€ 3.137	€ 3.252
	<b>-€ 3.426</b>	<b>-€ 3.572</b>	<b>-€ 3.724</b>	<b>-€ 3.881</b>	<b>-€ 4.045</b>	<b>-€ 4.215</b>	<b>-€ 4.392</b>	<b>-€ 4.576</b>	<b>-€ 4.766</b>	<b>-€ 4.965</b>	<b>-€ 5.170</b>	<b>-€ 5.384</b>	<b>-€ 5.606</b>

### Liquidazione mensile

Erario c/iva	-€ 3.426	-€ 3.572	-€ 3.724	-€ 3.881	-€ 4.045	-€ 4.215	-€ 4.392	-€ 4.576	-€ 4.766	-€ 4.965	-€ 5.170	-€ 5.384	-€ 5.606
Utilizzo Iva a credito	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Liquidazione Iva	-€ 3.426	-€ 3.572	-€ 3.724	-€ 3.881	-€ 4.045	-€ 4.215	-€ 4.392	-€ 4.576	-€ 4.766	-€ 4.965	-€ 5.170	-€ 5.384	-€ 5.606
Ripporto Iva a Credito	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Pagamento Iva	-€ 3.257	-€ 3.444	-€ 3.542	-€ 3.740	-€ 3.849	-€ 4.059	-€ 4.181	-€ 4.405	-€ 4.540	-€ 4.777	-€ 4.927	-€ 5.179	-€ 5.345
	-€ 169	-€ 128	-€ 182	-€ 141	-€ 196	-€ 156	-€ 210	-€ 171	-€ 226	-€ 187	-€ 243	-€ 205	-€ 262

Iva a Credito	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Iva a Debito	€ 857	€ 1.241	€ 1.787	€ 2.212	€ 2.799	€ 3.266	€ 3.897	€ 4.409	€ 5.088	€ 5.651	€ 6.381	€ 6.997	€ 7.782
Pagamento Iva	€ 2.918	€ 3.187	€ 3.178	€ 3.457	€ 3.458	€ 3.748	€ 3.761	€ 4.063	€ 4.087	€ 4.402	€ 4.440	€ 4.769	€ 4.821

## 7. Copertura Finanziaria

Per valutare la copertura finanziaria del progetto dobbiamo considerare che le uscite relative costi di investimento iniziali + iva , verranno saldati tramite finanziamento Soci:

<b>Investimenti</b>	<b>Anno 1</b>
Investimenti Materiali	€ 114.176,00
Investimenti Immateriali	€ 22.979,40
<b>Totale Investimenti</b>	<b>€ 137.155,40</b>

<b>Iva a Credito</b>	
Investimenti Materiali	€ 25.118,72
Investimenti Immateriali	€ 5.055,47
<b>Totale Iva a Credito</b>	<b>€ 30.174,19</b>

<b>Uscite</b>	
Investimenti Materiali	€ 139.294,72
Investimenti Immateriali	€ 28.034,87
<b>Totale Uscite</b>	<b>€ 167.329,59</b>

La copertura dei fabbisogni finanziari del progetto avverrà tramite Mezzi Propri, pari ad € 167.000 .

## 8. Bilancio Previsionale

Riportiamo lo sviluppo su 15 anni dei prospetti di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Cash Flow.

### a) Stato Patrimoniale

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12
<b>Banca/cassa</b>	<b>€ 42.593</b>	<b>€ 51.560</b>	<b>€ 61.519</b>	<b>€ 71.864</b>	<b>€ 82.608</b>	<b>€ 93.771</b>	<b>€ 105.368</b>	<b>€ 117.419</b>	<b>€ 129.940</b>	<b>€ 142.952</b>	<b>€ 156.475</b>	<b>€ 169.483</b>
<b>Crediti esigibili nell'esercizio</b>	<b>€ 28.119</b>	<b>€ 25.972</b>	<b>€ 23.730</b>	<b>€ 21.390</b>	<b>€ 18.947</b>	<b>€ 16.398</b>	<b>€ 13.737</b>	<b>€ 10.961</b>	<b>€ 8.064</b>	<b>€ 5.043</b>	<b>€ 1.892</b>	<b>€ 0</b>
Crediti commerciali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Iva a Credito	€ 28.119	€ 25.972	€ 23.730	€ 21.390	€ 18.947	€ 16.398	€ 13.737	€ 10.961	€ 8.064	€ 5.043	€ 1.892	€ 0
Credito v erario	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>Investimenti</b>	<b>€ 131.669</b>	<b>€ 126.183</b>	<b>€ 120.697</b>	<b>€ 115.211</b>	<b>€ 109.724</b>	<b>€ 104.238</b>	<b>€ 98.752</b>	<b>€ 93.266</b>	<b>€ 87.779</b>	<b>€ 82.293</b>	<b>€ 76.807</b>	<b>€ 71.321</b>
Investimenti materiali	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176
Investimenti immateriali	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979
F.do amm.to inv materiali	€ 4.567	€ 9.134	€ 13.701	€ 18.268	€ 22.835	€ 27.402	€ 31.969	€ 36.536	€ 41.103	€ 45.670	€ 50.237	€ 54.804
F.do amm.to inv immateriali	€ 919	€ 1.838	€ 2.758	€ 3.677	€ 4.596	€ 5.515	€ 6.434	€ 7.353	€ 8.273	€ 9.192	€ 10.111	€ 11.030
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 202.381</b>	<b>€ 203.715</b>	<b>€ 205.946</b>	<b>€ 208.465</b>	<b>€ 211.280</b>	<b>€ 214.407</b>	<b>€ 217.857</b>	<b>€ 221.645</b>	<b>€ 225.784</b>	<b>€ 230.288</b>	<b>€ 235.174</b>	<b>€ 240.804</b>
<b>Banca/Cassa</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>
<b>Debiti correnti</b>	<b>€ 707</b>	<b>€ 104</b>	<b>€ 124</b>	<b>€ 146</b>	<b>€ 168</b>	<b>€ 190</b>	<b>€ 214</b>	<b>€ 239</b>	<b>€ 265</b>	<b>€ 292</b>	<b>€ 320</b>	<b>€ 697</b>
Debiti Forn. Imm.ni	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Debito v/Erario	€ 707	€ 104	€ 124	€ 146	€ 168	€ 190	€ 214	€ 239	€ 265	€ 292	€ 320	€ 348
Iva a debito	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 348
<b>Capitale Netto</b>	<b>€ 201.674</b>	<b>€ 203.611</b>	<b>€ 205.822</b>	<b>€ 208.318</b>	<b>€ 211.112</b>	<b>€ 214.216</b>	<b>€ 217.643</b>	<b>€ 221.406</b>	<b>€ 225.519</b>	<b>€ 229.997</b>	<b>€ 234.854</b>	<b>€ 240.107</b>
Capitale Sociale	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000
Utile a nuovo		€ 1.674	€ 3.611	€ 5.822	€ 8.318	€ 11.112	€ 14.216	€ 17.643	€ 21.406	€ 25.519	€ 29.997	€ 34.854
Utile Esercizio	€ 1.674	€ 1.937	€ 2.211	€ 2.496	€ 2.794	€ 3.104	€ 3.427	€ 3.763	€ 4.113	€ 4.478	€ 4.858	€ 5.253
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>€ 202.381</b>	<b>€ 203.715</b>	<b>€ 205.946</b>	<b>€ 208.465</b>	<b>€ 211.280</b>	<b>€ 214.407</b>	<b>€ 217.857</b>	<b>€ 221.645</b>	<b>€ 225.784</b>	<b>€ 230.288</b>	<b>€ 235.174</b>	<b>€ 240.804</b>

	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
<b>Banca/cassa</b>	<b>€ 181.172</b>	<b>€ 193.168</b>	<b>€ 205.771</b>	<b>€ 218.718</b>	<b>€ 232.312</b>	<b>€ 246.289</b>	<b>€ 260.955</b>	<b>€ 276.048</b>	<b>€ 291.874</b>	<b>€ 308.173</b>	<b>€ 325.254</b>	<b>€ 342.858</b>	<b>€ 361.296</b>
<b>Crediti esigibili nell'esercizio</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>
Crediti commerciali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Iva a Credito	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Credito v erario	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>Investimenti</b>	<b>€ 65.835</b>	<b>€ 60.348</b>	<b>€ 54.862</b>	<b>€ 49.376</b>	<b>€ 43.890</b>	<b>€ 38.404</b>	<b>€ 32.917</b>	<b>€ 27.431</b>	<b>€ 21.945</b>	<b>€ 16.459</b>	<b>€ 10.972</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 0</b>
Investimenti materiali	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176	€ 114.176
Investimenti immateriali	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979	€ 22.979
F.do amm.to inv materiali	€ 59.372	€ 63.939	€ 68.506	€ 73.073	€ 77.640	€ 82.207	€ 86.774	€ 91.341	€ 95.908	€ 100.475	€ 105.042	€ 109.609	€ 114.176
F.do amm.to inv immateriali	€ 11.949	€ 12.868	€ 13.788	€ 14.707	€ 15.626	€ 16.545	€ 17.464	€ 18.384	€ 19.303	€ 20.222	€ 21.141	€ 22.060	€ 22.979
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 247.007</b>	<b>€ 253.516</b>	<b>€ 260.633</b>	<b>€ 268.094</b>	<b>€ 276.202</b>	<b>€ 284.693</b>	<b>€ 293.873</b>	<b>€ 303.479</b>	<b>€ 313.819</b>	<b>€ 324.632</b>	<b>€ 336.227</b>	<b>€ 348.345</b>	<b>€ 361.296</b>
<b>Banca/Cassa</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 0</b>
<b>Debiti correnti</b>	<b>€ 1.235</b>	<b>€ 1.651</b>	<b>€ 2.230</b>	<b>€ 2.688</b>	<b>€ 3.310</b>	<b>€ 3.814</b>	<b>€ 4.483</b>	<b>€ 5.035</b>	<b>€ 5.755</b>	<b>€ 6.360</b>	<b>€ 7.134</b>	<b>€ 7.796</b>	<b>€ 8.630</b>
Debiti Forn. Imm.ni	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Debito v/Erario	€ 379	€ 410	€ 442	€ 476	€ 511	€ 548	€ 586	€ 625	€ 666	€ 709	€ 753	€ 799	€ 847
Iva a debito	€ 857	€ 1.241	€ 1.787	€ 2.212	€ 2.799	€ 3.266	€ 3.897	€ 4.409	€ 5.088	€ 5.651	€ 6.381	€ 6.997	€ 7.782
<b>Capitale Netto</b>	<b>€ 245.772</b>	<b>€ 251.865</b>	<b>€ 258.403</b>	<b>€ 265.406</b>	<b>€ 272.891</b>	<b>€ 280.879</b>	<b>€ 289.390</b>	<b>€ 298.444</b>	<b>€ 308.064</b>	<b>€ 318.272</b>	<b>€ 329.092</b>	<b>€ 340.549</b>	<b>€ 352.667</b>
Capitale Sociale	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 200.000
Utile a nuovo	€ 40.107	€ 45.772	€ 51.865	€ 58.403	€ 65.406	€ 72.891	€ 80.879	€ 89.390	€ 98.444	€ 108.064	€ 118.272	€ 129.092	€ 140.549
Utile Esercizio	€ 5.664	€ 6.093	€ 6.539	€ 7.003	€ 7.485	€ 7.988	€ 8.511	€ 9.054	€ 9.620	€ 10.208	€ 10.820	€ 11.456	€ 12.118
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>€ 247.007</b>	<b>€ 253.516</b>	<b>€ 260.633</b>	<b>€ 268.094</b>	<b>€ 276.202</b>	<b>€ 284.693</b>	<b>€ 293.873</b>	<b>€ 303.479</b>	<b>€ 313.819</b>	<b>€ 324.632</b>	<b>€ 336.227</b>	<b>€ 348.345</b>	<b>€ 361.296</b>

## b) Conto Economico

	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
Fatturato Abbonamenti	€ 15.302	€ 15.948	€ 16.619	€ 17.316	€ 18.040	€ 18.792	€ 19.573	€ 20.384	€ 21.226	€ 22.100	€ 23.007	€ 23.949	€ 24.927
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 143	€ 147	€ 151	€ 156	€ 161	€ 166	€ 171	€ 176	€ 181	€ 186	€ 192	€ 198	€ 204
<b>Fatturato</b>	<b>€ 15.444</b>	<b>€ 16.095</b>	<b>€ 16.771</b>	<b>€ 17.472</b>	<b>€ 18.201</b>	<b>€ 18.958</b>	<b>€ 19.744</b>	<b>€ 20.560</b>	<b>€ 21.407</b>	<b>€ 22.286</b>	<b>€ 23.199</b>	<b>€ 24.147</b>	<b>€ 25.130</b>
<b>Altri Costi</b>	<b>€ 6.101</b>	<b>€ 6.337</b>	<b>€ 6.582</b>	<b>€ 6.835</b>	<b>€ 7.097</b>	<b>€ 7.369</b>	<b>€ 7.650</b>	<b>€ 7.941</b>	<b>€ 8.242</b>	<b>€ 8.554</b>	<b>€ 8.876</b>	<b>€ 9.211</b>	<b>€ 9.556</b>
costo Energetico	€ 885	€ 913	€ 942	€ 972	€ 1.003	€ 1.035	€ 1.067	€ 1.101	€ 1.135	€ 1.170	€ 1.207	€ 1.244	€ 1.282
Costo Qualità	€ 64	€ 66	€ 68	€ 71	€ 73	€ 75	€ 78	€ 80	€ 82	€ 85	€ 88	€ 90	€ 93
corrispettivo al Comune	€ 3.825	€ 3.987	€ 4.155	€ 4.329	€ 4.510	€ 4.698	€ 4.893	€ 5.096	€ 5.306	€ 5.525	€ 5.752	€ 5.987	€ 6.232
Costi Direzione Tecnica	€ 186	€ 192	€ 199	€ 205	€ 211	€ 218	€ 225	€ 232	€ 239	€ 247	€ 254	€ 262	€ 270
Commercialista	€ 184	€ 190	€ 196	€ 202	€ 208	€ 215	€ 222	€ 228	€ 236	€ 243	€ 250	€ 258	€ 266
costo sostituzione Led	€ 269	€ 278	€ 287	€ 296	€ 305	€ 315	€ 325	€ 335	€ 346	€ 356	€ 367	€ 379	€ 390
Costo Sicurezza per Punti Luce	€ 37	€ 38	€ 39	€ 40	€ 42	€ 43	€ 44	€ 46	€ 47	€ 49	€ 50	€ 52	€ 53
costo materiale elettrico	€ 404	€ 417	€ 430	€ 444	€ 458	€ 473	€ 487	€ 503	€ 518	€ 534	€ 551	€ 568	€ 585
Spese Assicurative	€ 92	€ 95	€ 98	€ 101	€ 104	€ 107	€ 111	€ 114	€ 118	€ 121	€ 125	€ 129	€ 133
Spese generali imprevisite (1% fatturato)	€ 154	€ 161	€ 168	€ 175	€ 182	€ 190	€ 197	€ 206	€ 214	€ 223	€ 232	€ 241	€ 251
<b>AMMORTAMENTI</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>
Amm.ti materiali	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567
Amm.ti immateriali	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919
<b>COSTO PERSONALE</b>	<b>€ 1.476</b>	<b>€ 1.524</b>	<b>€ 1.572</b>	<b>€ 1.622</b>	<b>€ 1.674</b>	<b>€ 1.727</b>	<b>€ 1.781</b>	<b>€ 1.837</b>	<b>€ 1.894</b>	<b>€ 1.953</b>	<b>€ 2.013</b>	<b>€ 2.075</b>	<b>€ 2.139</b>
Costi Personale Tecnico	€ 1.010	€ 1.042	€ 1.076	€ 1.110	€ 1.145	€ 1.181	€ 1.219	€ 1.257	€ 1.296	€ 1.336	€ 1.377	€ 1.420	€ 1.464
Costi Personale Amministrativo	€ 466	€ 481	€ 497	€ 512	€ 529	€ 545	€ 562	€ 580	€ 598	€ 617	€ 636	€ 655	€ 675
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>€ 2.381</b>	<b>€ 2.748</b>	<b>€ 3.130</b>	<b>€ 3.529</b>	<b>€ 3.944</b>	<b>€ 4.377</b>	<b>€ 4.827</b>	<b>€ 5.296</b>	<b>€ 5.785</b>	<b>€ 6.294</b>	<b>€ 6.823</b>	<b>€ 7.375</b>	<b>€ 7.949</b>
<b>Utile esercizio anteimposte</b>	<b>€ 2.381</b>	<b>€ 2.748</b>	<b>€ 3.130</b>	<b>€ 3.529</b>	<b>€ 3.944</b>	<b>€ 4.377</b>	<b>€ 4.827</b>	<b>€ 5.296</b>	<b>€ 5.785</b>	<b>€ 6.294</b>	<b>€ 6.823</b>	<b>€ 7.375</b>	<b>€ 7.949</b>
Irap	€ 136	€ 152	€ 168	€ 186	€ 204	€ 222	€ 242	€ 262	€ 283	€ 305	€ 328	€ 352	€ 376
Ires	€ 571	€ 660	€ 751	€ 847	€ 947	€ 1.050	€ 1.158	€ 1.271	€ 1.388	€ 1.510	€ 1.638	€ 1.770	€ 1.908
<b>Utile dopo Imposte</b>	<b>€ 1.674</b>	<b>€ 1.937</b>	<b>€ 2.211</b>	<b>€ 2.496</b>	<b>€ 2.794</b>	<b>€ 3.104</b>	<b>€ 3.427</b>	<b>€ 3.763</b>	<b>€ 4.113</b>	<b>€ 4.478</b>	<b>€ 4.858</b>	<b>€ 5.253</b>	<b>€ 5.664</b>
	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	
Fatturato Abbonamenti	€ 25.942	€ 26.995	€ 28.088	€ 29.222	€ 30.399	€ 31.621	€ 32.888	€ 34.203	€ 35.568	€ 36.983	€ 38.451	€ 39.974	
Fatturato Nuovi Allacciamenti	€ 210	€ 216	€ 222	€ 229	€ 236	€ 243	€ 250	€ 258	€ 266	€ 274	€ 282	€ 290	
<b>Fatturato</b>	<b>€ 26.151</b>	<b>€ 27.211</b>	<b>€ 28.310</b>	<b>€ 29.451</b>	<b>€ 30.635</b>	<b>€ 31.864</b>	<b>€ 33.139</b>	<b>€ 34.461</b>	<b>€ 35.833</b>	<b>€ 37.257</b>	<b>€ 38.733</b>	<b>€ 40.265</b>	
<b>Altri Costi</b>	<b>€ 9.914</b>	<b>€ 10.285</b>	<b>€ 10.668</b>	<b>€ 11.065</b>	<b>€ 11.476</b>	<b>€ 11.901</b>	<b>€ 12.341</b>	<b>€ 12.796</b>	<b>€ 13.267</b>	<b>€ 13.754</b>	<b>€ 14.259</b>	<b>€ 14.781</b>	
costo Energetico	€ 1.321	€ 1.362	€ 1.403	€ 1.445	€ 1.489	€ 1.534	€ 1.580	€ 1.627	€ 1.676	€ 1.725	€ 1.776	€ 1.829	
Costo Qualità	€ 96	€ 99	€ 102	€ 105	€ 108	€ 111	€ 115	€ 118	€ 122	€ 125	€ 129	€ 133	
corrispettivo al Comune	€ 6.485	€ 6.749	€ 7.022	€ 7.306	€ 7.600	€ 7.905	€ 8.222	€ 8.551	€ 8.892	€ 9.246	€ 9.613	€ 9.994	
Costi Direzione Tecnica	€ 278	€ 287	€ 296	€ 305	€ 314	€ 323	€ 333	€ 343	€ 353	€ 364	€ 374	€ 385	
Commercialista	€ 274	€ 283	€ 291	€ 300	€ 309	€ 318	€ 328	€ 338	€ 348	€ 358	€ 369	€ 380	
costo sostituzione Led	€ 402	€ 414	€ 427	€ 440	€ 453	€ 467	€ 481	€ 495	€ 510	€ 525	€ 541	€ 557	
Costo Sicurezza per Punti Luce	€ 55	€ 57	€ 58	€ 60	€ 62	€ 64	€ 66	€ 68	€ 70	€ 72	€ 74	€ 76	
costo materiale elettrico	€ 603	€ 622	€ 641	€ 660	€ 680	€ 700	€ 721	€ 743	€ 765	€ 788	€ 811	€ 835	
Spese Assicurative	€ 137	€ 141	€ 146	€ 150	€ 155	€ 159	€ 164	€ 169	€ 174	€ 179	€ 184	€ 190	
Spese generali imprevisite (1% fatturato)	€ 262	€ 272	€ 283	€ 295	€ 306	€ 319	€ 331	€ 345	€ 358	€ 373	€ 387	€ 403	
<b>AMMORTAMENTI</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	<b>€ 5.486</b>	
Amm.ti materiali	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	€ 4.567	
Amm.ti immateriali	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	€ 919	
<b>COSTO PERSONALE</b>	<b>€ 2.205</b>	<b>€ 2.272</b>	<b>€ 2.341</b>	<b>€ 2.412</b>	<b>€ 2.484</b>	<b>€ 2.559</b>	<b>€ 2.636</b>	<b>€ 2.715</b>	<b>€ 2.796</b>	<b>€ 2.879</b>	<b>€ 2.964</b>	<b>€ 3.051</b>	
Costi Personale Tecnico	€ 1.508	€ 1.554	€ 1.602	€ 1.650	€ 1.700	€ 1.751	€ 1.804	€ 1.857	€ 1.913	€ 1.970	€ 2.028	€ 2.088	
Costi Personale Amministrativo	€ 696	€ 717	€ 739	€ 762	€ 785	€ 808	€ 832	€ 857	€ 883	€ 909	€ 936	€ 964	
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>€ 8.546</b>	<b>€ 9.168</b>	<b>€ 9.815</b>	<b>€ 10.488</b>	<b>€ 11.189</b>	<b>€ 11.917</b>	<b>€ 12.676</b>	<b>€ 13.464</b>	<b>€ 14.284</b>	<b>€ 15.137</b>	<b>€ 16.024</b>	<b>€ 16.947</b>	
<b>Utile esercizio anteimposte</b>	<b>€ 8.546</b>	<b>€ 9.168</b>	<b>€ 9.815</b>	<b>€ 10.488</b>	<b>€ 11.189</b>	<b>€ 11.917</b>	<b>€ 12.676</b>	<b>€ 13.464</b>	<b>€ 14.284</b>	<b>€ 15.137</b>	<b>€ 16.024</b>	<b>€ 16.947</b>	
Irap	€ 402	€ 429	€ 457	€ 486	€ 516	€ 547	€ 579	€ 613	€ 648	€ 684	€ 722	€ 761	
Ires	€ 2.051	€ 2.200	€ 2.356	€ 2.517	€ 2.685	€ 2.860	€ 3.042	€ 3.231	€ 3.428	€ 3.633	€ 3.846	€ 4.067	
<b>Utile dopo Imposte</b>	<b>€ 6.093</b>	<b>€ 6.539</b>	<b>€ 7.003</b>	<b>€ 7.485</b>	<b>€ 7.988</b>	<b>€ 8.511</b>	<b>€ 9.054</b>	<b>€ 9.620</b>	<b>€ 10.208</b>	<b>€ 10.820</b>	<b>€ 11.456</b>	<b>€ 12.118</b>	

## c) Cash Flow

	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
Cash Flow													
<b>Reddito Operativo</b>	<b>€ 2.381</b>	<b>€ 2.748</b>	<b>€ 3.130</b>	<b>€ 3.529</b>	<b>€ 3.944</b>	<b>€ 4.377</b>	<b>€ 4.827</b>	<b>€ 5.296</b>	<b>€ 5.785</b>	<b>€ 6.294</b>	<b>€ 6.823</b>	<b>€ 7.375</b>	<b>€ 7.949</b>
- Ammortamenti	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486
<b>1° MARGINE</b>	<b>€ 7.867</b>	<b>€ 8.234</b>	<b>€ 8.617</b>	<b>€ 9.015</b>	<b>€ 9.430</b>	<b>€ 9.863</b>	<b>€ 10.313</b>	<b>€ 10.782</b>	<b>€ 11.271</b>	<b>€ 11.780</b>	<b>€ 12.309</b>	<b>€ 12.861</b>	<b>€ 13.435</b>
<b>Variazione Circolante Netto</b>	<b>-€ 27.412</b>	<b>€ 1.544</b>	<b>€ 2.262</b>	<b>€ 2.361</b>	<b>€ 2.465</b>	<b>€ 2.573</b>	<b>€ 2.685</b>	<b>€ 2.801</b>	<b>€ 2.922</b>	<b>€ 3.048</b>	<b>€ 3.179</b>	<b>€ 2.270</b>	<b>€ 538</b>
- Variazione Crediti v/clienti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
- Variazione Erario Iva	-€ 28.119	€ 2.147	€ 2.242	€ 2.340	€ 2.443	€ 2.550	€ 2.661	€ 2.776	€ 2.896	€ 3.021	€ 3.151	€ 2.241	€ 508
- Variazione Rim. Merci, Mat. Prime, Suss., Semilav.	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
- Variazione Fornitori Commerciali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
- Variazione Crediti/Debiti Tributari	€ 707	-€ 603	€ 20	€ 21	€ 22	€ 23	€ 24	€ 25	€ 26	€ 27	€ 28	€ 29	€ 30
<b>CASH FLOW DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>-€ 19.544</b>	<b>€ 9.778</b>	<b>€ 10.879</b>	<b>€ 11.377</b>	<b>€ 11.895</b>	<b>€ 12.435</b>	<b>€ 12.998</b>	<b>€ 13.583</b>	<b>€ 14.193</b>	<b>€ 14.828</b>	<b>€ 15.488</b>	<b>€ 15.130</b>	<b>€ 13.973</b>
- Investimenti	-€ 137.155	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
1) Materiali	-€ 114.176	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
2) Immateriali	-€ 22.979	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>CASH FLOW OPERAZIONALE</b>	<b>-€ 156.700</b>	<b>€ 9.778</b>	<b>€ 10.879</b>	<b>€ 11.377</b>	<b>€ 11.895</b>	<b>€ 12.435</b>	<b>€ 12.998</b>	<b>€ 13.583</b>	<b>€ 14.193</b>	<b>€ 14.828</b>	<b>€ 15.488</b>	<b>€ 15.130</b>	<b>€ 13.973</b>
- Imposte di competenza	-€ 707	-€ 811	-€ 920	-€ 1.033	-€ 1.150	-€ 1.273	-€ 1.400	-€ 1.533	-€ 1.672	-€ 1.816	-€ 1.966	-€ 2.122	-€ 2.284
- Variazione Capitale Soci	€ 200.000	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>CASH FLOW (VARIAZIONE LIQUIDITA' A BREVE)</b>	<b>€ 42.593</b>	<b>€ 8.967</b>	<b>€ 9.959</b>	<b>€ 10.345</b>	<b>€ 10.744</b>	<b>€ 11.163</b>	<b>€ 11.597</b>	<b>€ 12.050</b>	<b>€ 12.521</b>	<b>€ 13.012</b>	<b>€ 13.523</b>	<b>€ 13.009</b>	<b>€ 11.689</b>

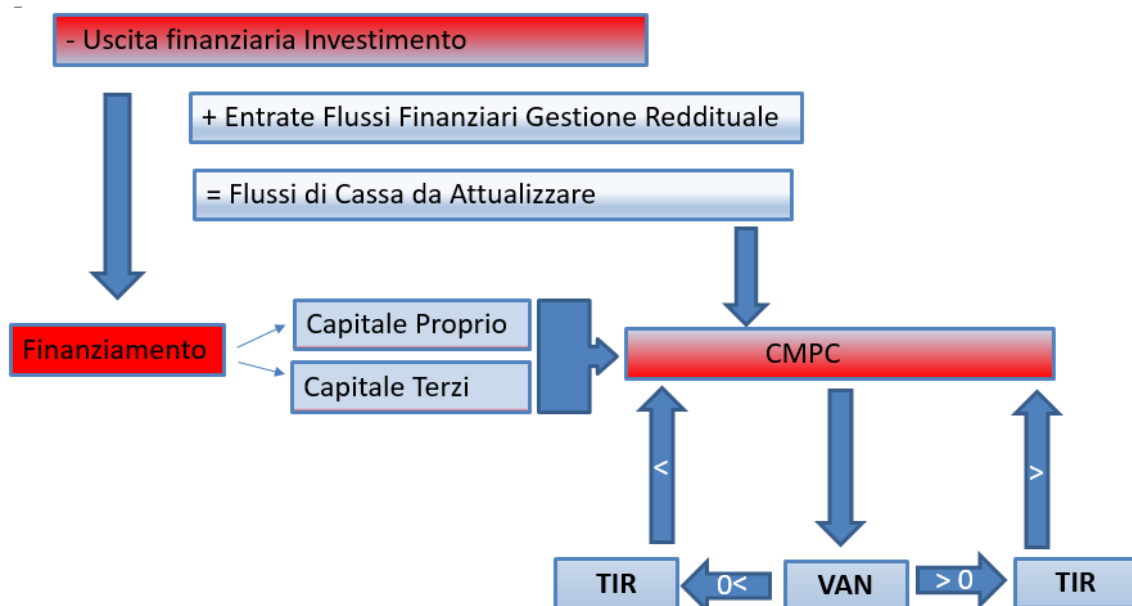
	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
Cash Flow												
<b>Reddito Operativo</b>	<b>€ 8.546</b>	<b>€ 9.168</b>	<b>€ 9.815</b>	<b>€ 10.488</b>	<b>€ 11.189</b>	<b>€ 11.917</b>	<b>€ 12.676</b>	<b>€ 13.464</b>	<b>€ 14.284</b>	<b>€ 15.137</b>	<b>€ 16.024</b>	<b>€ 16.947</b>
- Ammortamenti	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486
<b>1° MARGINE</b>	<b>€ 14.032</b>	<b>€ 14.654</b>	<b>€ 15.301</b>	<b>€ 15.974</b>	<b>€ 16.675</b>	<b>€ 17.404</b>	<b>€ 18.162</b>	<b>€ 18.950</b>	<b>€ 19.771</b>	<b>€ 20.623</b>	<b>€ 21.510</b>	<b>€ 22.433</b>
<b>Variazione Circolante Netto</b>	<b>€ 416</b>	<b>€ 579</b>	<b>€ 458</b>	<b>€ 622</b>	<b>€ 503</b>	<b>€ 669</b>	<b>€ 552</b>	<b>€ 720</b>	<b>€ 605</b>	<b>€ 775</b>	<b>€ 662</b>	<b>€ 834</b>
- Variazione Crediti v/clienti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
- Variazione Erario Iva	€ 385	€ 546	€ 424	€ 587	€ 467	€ 631	€ 513	€ 679	€ 562	€ 730	€ 616	€ 786
- Variazione Rim. Merci, Mat. Prime, Suss., Semilav.	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
- Variazione Fornitori Commerciali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
- Variazione Crediti/Debiti Tributari	€ 31	€ 33	€ 34	€ 35	€ 37	€ 38	€ 39	€ 41	€ 43	€ 44	€ 46	€ 48
<b>CASH FLOW DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>€ 14.448</b>	<b>€ 15.233</b>	<b>€ 15.759</b>	<b>€ 16.597</b>	<b>€ 17.178</b>	<b>€ 18.073</b>	<b>€ 18.714</b>	<b>€ 19.670</b>	<b>€ 20.375</b>	<b>€ 21.398</b>	<b>€ 22.172</b>	<b>€ 23.266</b>
- Investimenti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
1) Materiali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
2) Immateriali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>CASH FLOW OPERAZIONALE</b>	<b>€ 14.448</b>	<b>€ 15.233</b>	<b>€ 15.759</b>	<b>€ 16.597</b>	<b>€ 17.178</b>	<b>€ 18.073</b>	<b>€ 18.714</b>	<b>€ 19.670</b>	<b>€ 20.375</b>	<b>€ 21.398</b>	<b>€ 22.172</b>	<b>€ 23.266</b>
- Imposte di competenza	-€ 2.453	-€ 2.629	-€ 2.812	-€ 3.003	-€ 3.201	-€ 3.407	-€ 3.621	-€ 3.844	-€ 4.076	-€ 4.317	-€ 4.568	-€ 4.829
- Variazione Capitale Soci	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>CASH FLOW (VARIAZIONE LIQUIDITA' A BREVE)</b>	<b>€ 11.995</b>	<b>€ 12.603</b>	<b>€ 12.947</b>	<b>€ 13.594</b>	<b>€ 13.977</b>	<b>€ 14.666</b>	<b>€ 15.093</b>	<b>€ 15.826</b>	<b>€ 16.299</b>	<b>€ 17.081</b>	<b>€ 17.604</b>	<b>€ 18.438</b>

## 9. Riclassificazione dei Flussi di Cassa Previsionali

Nel PEF abbiamo riclassificato il Cash Flow in modo tale da individuare i flussi di cassa idonei alla valutazione dell'investimento.

Il flusso di cassa di esercizio rappresenta la liquidità che viene generata dall'investimento, mentre le uscite sono rappresentate dagli investimenti stessi.

Riportiamo lo schema che rappresenta la metodologia di Valutazione del Project Financing:



Il flusso di cassa di Esercizio Residuale, rappresenta il nostro parametro di valutazione, dove avremo flussi negativi iniziali relativi alle uscite per investimento, e flussi di cassa positivi successive

	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
Reddito Operativo	€ 2.381	€ 2.748	€ 3.130	€ 3.529	€ 3.944	€ 4.377	€ 4.827	€ 5.296	€ 5.785	€ 6.294	€ 6.823	€ 7.375	€ 7.949
+ Ammortamenti	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486
+ Accantonamenti	€ 0	€ 0	€ 1	€ 2	€ 3	€ 4	€ 5	€ 6	€ 7	€ 8	€ 9	€ 10	€ 11
+/- Variazione Crediti Commerciale	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
+/- Variazione Debiti Commerciali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
+/- Variazione Iva	-€ 28.119	€ 2.147	€ 2.242	€ 2.340	€ 2.443	€ 2.550	€ 2.661	€ 2.776	€ 2.896	€ 3.021	€ 3.151	€ 2.241	€ 508
+/- Variazione Rimanenze	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>Margine Finanziario Operativo Lordo</b>	<b>-€ 20.251</b>	<b>€ 10.381</b>	<b>€ 10.859</b>	<b>€ 11.357</b>	<b>€ 11.876</b>	<b>€ 12.416</b>	<b>€ 12.979</b>	<b>€ 13.565</b>	<b>€ 14.174</b>	<b>€ 14.809</b>	<b>€ 15.469</b>	<b>€ 15.111</b>	<b>€ 13.954</b>
Imposte Pagate	€ 0	-€ 1.414	-€ 899	-€ 1.011	-€ 1.128	-€ 1.250	-€ 1.376	-€ 1.508	-€ 1.646	-€ 1.789	-€ 1.938	-€ 2.093	-€ 2.254
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>-€ 20.251</b>	<b>€ 8.967</b>	<b>€ 9.960</b>	<b>€ 10.346</b>	<b>€ 10.748</b>	<b>€ 11.167</b>	<b>€ 11.602</b>	<b>€ 12.056</b>	<b>€ 12.528</b>	<b>€ 13.020</b>	<b>€ 13.532</b>	<b>€ 13.019</b>	<b>€ 11.700</b>
Investimenti/Disinvestimenti	-€ 137.155	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>Flusso di Cassa di Esercizio Residuale</b>	<b>-€ 157.407</b>	<b>€ 8.967</b>	<b>€ 9.960</b>	<b>€ 10.346</b>	<b>€ 10.748</b>	<b>€ 11.167</b>	<b>€ 11.602</b>	<b>€ 12.056</b>	<b>€ 12.528</b>	<b>€ 13.020</b>	<b>€ 13.532</b>	<b>€ 13.019</b>	<b>€ 11.700</b>

	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25
Reddito Operativo	€ 8.546	€ 9.168	€ 9.815	€ 10.488	€ 11.189	€ 11.917	€ 12.676	€ 13.464	€ 14.284	€ 15.137	€ 16.024	€ 16.947
+ Ammortamenti	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486	€ 5.486
+ Accantonamenti	€ 12	€ 13	€ 14	€ 15	€ 16	€ 17	€ 18	€ 19	€ 20	€ 21	€ 22	€ 23
+/- Variazione Crediti Commerciale	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
+/- Variazione Debiti Commerciali	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
+/- Variazione Iva	€ 385	€ 546	€ 424	€ 587	€ 467	€ 631	€ 513	€ 679	€ 562	€ 730	€ 616	€ 786
+/- Variazione Rimanenze	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>Margine Finanziario Operativo Lordo</b>	<b>€ 14.429</b>	<b>€ 15.213</b>	<b>€ 15.739</b>	<b>€ 16.576</b>	<b>€ 17.158</b>	<b>€ 18.052</b>	<b>€ 18.693</b>	<b>€ 19.648</b>	<b>€ 20.353</b>	<b>€ 21.375</b>	<b>€ 22.148</b>	<b>€ 23.242</b>
Imposte Pagate	-€ 2.422	-€ 2.597	-€ 2.778	-€ 2.968	-€ 3.164	-€ 3.369	-€ 3.582	-€ 3.803	-€ 4.034	-€ 4.273	-€ 4.522	-€ 4.781
<b>Flusso di Cassa Operativo</b>	<b>€ 12.007</b>	<b>€ 12.616</b>	<b>€ 12.961</b>	<b>€ 13.609</b>	<b>€ 13.993</b>	<b>€ 14.683</b>	<b>€ 15.111</b>	<b>€ 15.845</b>	<b>€ 16.319</b>	<b>€ 17.102</b>	<b>€ 17.626</b>	<b>€ 18.461</b>
Investimenti/Disinvestimenti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
<b>Flusso di Cassa di Esercizio Residuale</b>	<b>€ 12.007</b>	<b>€ 12.616</b>	<b>€ 12.961</b>	<b>€ 13.609</b>	<b>€ 13.993</b>	<b>€ 14.683</b>	<b>€ 15.111</b>	<b>€ 15.845</b>	<b>€ 16.319</b>	<b>€ 17.102</b>	<b>€ 17.626</b>	<b>€ 18.461</b>

## 10. Il Costo medio ponderato del Capitale

Il tasso di attualizzazione da utilizzare nella valutazione dell'Investimento è rappresentato dal costo medio ponderato del capitale, ovvero quel tasso che garantisce il rendimento minimo per remunerare i finanziatori dell'azienda (socio, banca, fornitori, ecc.).

Il tasso è composto da due componenti:

- **Il tasso di interesse medio del finanziamento:** (tasso medio indebitamento Banche, fornitori, ecc . );
- **Ke tasso di rendimento medio del capitale Investito:** rappresenta il costo opportunità del capitale.

Una volta determinati i 2 tassi, si calcola il costo medio ponderato del capitale, applicando la media ponderata tra i 2 tassi la formula è la seguente:

$$K_o = K_i [B/(B+S)] + K_e [S/(B+S)]$$

Nel nostro PEF, dato che l'attività è finanziata esclusivamente tramite autofinanziamento, il costo medio ponderato del capitale tende ad essere pari al costo del capitale proprio.

Si è ipotizzato un costo del capitale proprio, intorno al 4%, che tiene conto sia del rendimento degli investimenti alternativi privi di rischio (BOT) e del rischio di settore

## 11. Conclusioni

Dall'analisi delle poste più significative del piano economico e finanziario allegato si evince che la proposta contiene tutti gli elementi necessari per una gestione positiva del progetto tramite lo strumento del project financing. E' garantito pertanto l'equilibrio dell'investimento sotto il duplice profilo economico e finanziario, ovvero sia con riguardo ai ricavi che devono ripagare i costi di realizzazione dell'infrastruttura, sia con riguardo alle risorse finanziarie che devono far fronte agli esborsi monetari.

In sintesi abbiamo i seguenti indici:

### VALORE ATTUALE NETTO

Rappresenta il Valore Attuale dei flussi di cassa per il periodo di concessione, attualizzati utilizzando il costo medio ponderato del Capitale. Ovviamente un Valore attuale Netto maggiore di 0, esprime la capacità del progetto di remunerare i finanziatori e di garantire un rendimento aggiuntivo, pari al VAN, all'Investitore

**VAN € 34.666**

### TASSO INTERNO DI RENDIMENTO

Rappresenta il rendimento effettivo del Progetto. Un tasso di rendimento maggiore del costo medio ponderato del capitale, indica una valutazione positiva. Ovviamente un  $TIR > \text{del costo medio ponderato del capitale}$ , implica un  $VAN > 0$ , viceversa un  $TIR < \text{del costo medio ponderato del capitale}$  comporta un  $VAN < 0$ .

**TIR 5,90%**

## INDICATORI DI BANCABILITA'

Gli indicatori di Bancabilità, non sono applicabili nella nostra Valutazione in quanto tra le fonti di finanziamento dell'Investimento non è prevista la componente Finanziamento Banca.

Per tale motivo il:

- DSCR (Debt Service coverage Ratio), è un indicatore di Bancabilità , è il rapporto tra i flussi di cassa disponibili nell'anno e la Rata del Finanziamento. I valori devono essere maggiori di 1 , in quanto indicano la capacità dell'investimento ogni anno di pagare la rata, tramite i flussi di cassa disponibili;
- LLCR (Loan Life Coverage Ratio) è un indicatore di Bancabilità, è il rapporto su ogni anno tra il valore attuale netto dei flussi di cassa generati durante il periodo di vita del Finanziamento. Anche qui il valore deve essere maggiore di 1, in quanto indica la capacità dell'investimento di produrre flussi finanziari per il periodo residuo del debito, in grado di ripagare il debito residuo alla data.

Non sono stati calcolati.