

CONTO ECONOMICO

(Dati in Euro)

	1° anno	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno
Canone energia elettrica (adeguamento inflaz. Energia)	130.625	131.932	133.251	134.583	135.929	137.289	138.661	140.048
Canone manutenzione (adeguamento ISTAT foi)	63.132	63.763	64.401	65.045	65.695	66.352	67.016	67.686
Canone investimenti fissi	131.511	131.511	131.511	131.511	131.511	131.511	131.511	131.511
Certificati bianchi	12.812	12.812	12.812	12.812	12.812			
Totale ricavi	338.080	340.018	341.975	343.951	345.947	335.152	337.188	339.245
Costo energia	130.625	131.932	133.251	134.583	135.929	137.289	138.661	140.048
Costo manutenzioni	54.261	54.804	55.352	55.905	56.464	57.029	57.599	58.175
Polizze assicurative R.C.T. e varie								
Oneri diversi di gestione								
Totale Costi della Produzione	184.886	186.735	188.603	190.489	192.393	194.317	196.261	198.223
Margine operativo lordo (Ebitda)	153.194	153.283	153.372	153.463	153.554	140.835	140.928	141.022
% su totale ricavi	45%	45%	45%	45%	44%	42%	42%	42%
Ammortamenti	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785
Accantonamenti manutenzione ciclica	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato operativo (Ebit)	63.409	63.498	63.587	63.678	63.769	51.050	51.143	51.237
% su totale ricavi	19%	19%	19%	19%	18%	15%	15%	15%
Proventi/(Oneri) finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Rivalutazioni/(Svalutazioni) Attività Finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi/(Oneri) straordinari	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	63.409	63.498	63.587	63.678	63.769	51.050	51.143	51.237
IRES	15.218	15.239	15.261	15.283	15.305	12.252	12.274	12.297
IRAP	2.473	2.476	2.480	2.483	2.487	1.991	1.995	1.998
Risultato netto	45.718	45.782	45.846	45.912	45.978	36.807	36.874	36.942
% su totale ricavi	13,5%	13,5%	13,4%	13,3%	13,3%	11,0%	10,9%	10,9%

CONTO ECONOMICO

(Dati in Euro)	9° anno	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno
Canone energia elettrica (adeguamento inflaz. Energia)	141.449	142.863	144.292	145.735	147.192	148.664	150.150
Canone manutenzione (adeguamento ISTAT foi)	68.363	69.046	69.737	70.434	71.139	71.850	72.569
Canone investimenti fissi	131.511	131.511	131.511	131.511	131.511	131.511	131.511
Certificati bianchi							
Totale ricavi	341.322	343.421	345.540	347.680	349.842	352.025	354.230
Costo energia	141.449	142.863	144.292	145.735	147.192	148.664	150.150
Costo manutenzioni	58.757	59.344	59.938	60.537	61.143	61.754	62.372
Polizze assicurative R.C.T. e varie							
Oneri diversi di gestione							
Totale Costi della Produzione	200.205	202.207	204.229	206.272	208.335	210.418	212.522
Margine operativo lordo (Ebitda)	141.117	141.213	141.310	141.408	141.507	141.607	141.708
% su totale ricavi	41%	41%	41%	41%	40%	40%	40%
Ammortamenti	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785
Accantonamenti manutenzione ciclica	-	-	-	-	-	-	-
Risultato operativo (Ebit)	51.332	51.428	51.525	51.623	51.722	51.822	51.923
% su totale ricavi	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
Proventi/(Oneri) finanziari							
Rivalutazioni/(Svalutazioni) Attività Finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
Proventi/(Oneri) straordinari	-	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	51.332	51.428	51.525	51.623	51.722	51.822	51.923
IRES	12.320	12.343	12.366	12.390	12.413	12.437	12.462
IRAP	2.002	2.006	2.009	2.013	2.017	2.021	2.025
Risultato netto	37.011	37.080	37.150	37.220	37.292	37.364	37.437
% su totale ricavi	10,8%	10,8%	10,8%	10,7%	10,7%	10,6%	10,6%

STATO PATRIMONIALE

<i>(Dati in Euro)</i>	1° anno	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno
Crediti commerciali	27.787	27.947	28.108	28.270	28.434	27.547	27.714	27.883	28.054
Crediti/(Debiti) IRES/IRAP	(17.691)	(17.716)	(17.741)	(17.766)	(17.792)	(14.243)	(14.269)	(14.295)	(14.322)
Debiti commerciali	(55.618)	(56.174)	(56.736)	(57.303)	(57.876)	(58.455)	(59.039)	(59.630)	(60.226)
Capitale circolante netto	(45.522)	(45.943)	(46.369)	(46.799)	(47.234)	(45.151)	(45.594)	(46.042)	(46.494)
Immobilizzazioni materiali e imm.li nette	1.256.988	1.167.203	1.077.418	987.633	897.848	808.063	718.279	628.494	538.709
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni nette	1.256.988	1.167.203	1.077.418	987.633	897.848	808.063	718.279	628.494	538.709
F.do accantonamento manutenzione ciclica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti fin. medio lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività (passività) a m-l/termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale investito netto	1.211.466	1.121.260	1.031.049	940.834	850.615	762.912	672.684	582.452	492.215
Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Posizione finanziaria a breve termine	(181.024)	(317.013)	(453.070)	(589.196)	(725.393)	(849.902)	(977.005)	(1.104.179)	(1.231.427)
Posizione finanziaria netta (Pfn)	(181.024)	(317.013)	(453.070)	(589.196)	(725.393)	(849.902)	(977.005)	(1.104.179)	(1.231.427)
Capitale sociale	1.346.772	1.346.772	1.346.772	1.346.772	1.346.772	1.346.772	1.346.772	1.346.772	1.346.772
Riserva legale	-	2.286	4.575	6.867	9.163	11.462	13.302	15.146	16.993
Utile/(perdita) portato a nuovo	-	43.432	86.925	130.479	174.095	217.774	252.740	287.771	322.866
Utile/(perdita) d'esercizio	45.718	45.782	45.846	45.912	45.978	36.807	36.874	36.942	37.011
Patrimonio netto (Pn)	1.392.490	1.438.272	1.484.119	1.530.030	1.576.008	1.612.815	1.649.689	1.686.631	1.723.642
Totale Pfn e Pn	1.211.466	1.121.260	1.031.049	940.834	850.615	762.912	672.684	582.452	492.215
Check di quadratura	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

STATO PATRIMONIALE

(Dati in Euro)	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno
Crediti commerciali	28.226	28.401	28.576	28.754	28.934	29.115
Crediti/(Debiti) IRES/IRAP	(14.349)	(14.376)	(14.403)	(14.431)	(14.458)	(14.487)
Debiti commerciali	(60.828)	(61.437)	(62.051)	(62.672)	(63.298)	(63.931)
Capitale circolante netto	(46.951)	(47.412)	(47.878)	(48.348)	(48.823)	(49.303)
Immobilizzazioni materiali e imm.li nette	448.924	359.139	269.354	179.570	89.785	0
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni nette	448.924	359.139	269.354	179.570	89.785	0
F.do accantonamento manutenzione ciclica		-	-	-	-	
Debiti fin. medio lungo termine						
Finanziamento soci	-	-	-	-	-	-
Altre attività (passività) a m-l/termine	-	-	-	-	-	-
Capitale investito netto	401.974	311.728	221.477	131.222	40.962	(49.303)
Altri debiti	-	-	-	-	-	-
Posizione finanziaria a breve termine	(1.358.748)	(1.486.144)	(1.613.615)	(1.741.162)	(1.868.786)	(1.996.487)
Posizione finanziaria netta (Pfn)	(1.358.748)	(1.486.144)	(1.613.615)	(1.741.162)	(1.868.786)	(1.996.487)
Capitale sociale	1.346.772	1.346.772	1.346.772	1.346.772	1.346.772	1.346.772
Riserva legale	18.843	20.697	22.555	24.416	26.281	28.149
Utile/(perdita) portato a nuovo	358.026	393.251	428.544	463.903	499.330	534.826
Utile/(perdita) d'esercizio	37.080	37.150	37.220	37.292	37.364	37.437
Patrimonio netto (Pn)	1.760.721	1.797.871	1.835.092	1.872.383	1.909.747	1.947.184
Totale Pfn e Pn	401.974	311.728	221.477	131.222	40.962	(49.303)
Check di quadratura	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

RENDICONTO FINANZIARIO

(Dati in Euro)

	1° anno + preoperativo	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno
Reddito netto	45.718	45.782	45.846	45.912	45.978	36.807	36.874	36.942	37.011
Ammortamenti	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785
Accantonamenti manutenzione ciclica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reddito disponibile	135.503	135.567	135.631	135.697	135.762	126.592	126.659	126.727	126.795
Δ CCN	45.522	422	426	430	434	(2.083)	443	448	452
Flusso di cassa gestione corrente	181.024	135.988	136.057	136.127	136.197	124.509	127.102	127.174	127.248
Δ Immobilizzazioni	(1.346.772)	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso di cassa con investimenti	(1.165.748)	135.988	136.057	136.127	136.197	124.509	127.102	127.174	127.248
Δ Capitale sociale	1.346.772	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagam. Div.di	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso di cassa operativo finanziario	181.024	135.988	136.057	136.127	136.197	124.509	127.102	127.174	127.248
Flusso di cassa finale	181.024	135.988	136.057	136.127	136.197	124.509	127.102	127.174	127.248
Tesoreria iniziale	-	181.024	317.013	453.070	589.196	725.393	849.902	977.005	1.104.179
Tesoreria finale	181.024	317.013	453.070	589.196	725.393	849.902	977.005	1.104.179	1.231.427

FLUSSI DI CASSA OPERATIVO E DELL'INVESTIMENTO

(Dati in Euro)

	1° anno + preoperativo	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno
<u>Entrate</u>									
EBIT	63.409	63.498	63.587	63.678	63.769	51.050	51.143	51.237	51.332
Aliquota Imposte (*)	27,90%	27,90%	27,90%	27,90%	27,90%	27,90%	27,90%	27,90%	27,90%
Imposte	17.691	17.716	17.741	17.766	17.792	14.243	14.269	14.295	14.322
Noplat (net operating profit less adjusted tax)	45.718	45.782	45.846	45.912	45.978	36.807	36.874	36.942	37.011
Ammortamenti	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785
Noplat + amm.ti	135.503	135.567	135.631	135.697	135.762	126.592	126.659	126.727	126.795
Δ CCN Gestione corrente	45.522	422	426	430	434	(2.083)	443	448	452
Flusso di cassa operativo	181.024	135.988	136.057	136.127	136.197	124.509	127.102	127.174	127.248
Δ Investimenti	(1.346.772)	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso di cassa operativo disponibile	(1.165.748)	135.988	136.057	136.127	136.197	124.509	127.102	127.174	127.248

RENDICONTO FINANZIARIO*(Dati in Euro)*

	10° anno	11° anno	12° anno	13° anno	14° anno	15° anno
Reddito netto	37.080	37.150	37.220	37.292	37.364	37.437
Ammortamenti	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785
Accantonamenti manutenzione ciclica	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-
Reddito disponibile	126.865	126.935	127.005	127.077	127.149	127.221
Δ CCN	457	461	466	470	475	480
Flusso di cassa gestione corrente	127.321	127.396	127.471	127.547	127.624	127.701
Δ Immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
Flusso di cassa con investimenti	127.321	127.396	127.471	127.547	127.624	127.701
Δ Capitale sociale	-	-	-	-	-	-
Pagam. Div.di	-	-	-	-	-	-
Flusso di cassa operativo finanziario	127.321	127.396	127.471	127.547	127.624	127.701
Flusso di cassa finale	127.321	127.396	127.471	127.547	127.624	127.701
Tesoreria iniziale	1.231.427	1.358.748	1.486.144	1.613.615	1.741.162	1.868.786
Tesoreria finale	1.358.748	1.486.144	1.613.615	1.741.162	1.868.786	1.996.487

FLUSSI DI CASSA OPERATIVO E DELL'INVESTIMENTO*(Dati in Euro)*Entrate

EBIT	51.428	51.525	51.623	51.722	51.822	51.923
Aliquota Imposte (*)	27,90%	27,90%	27,90%	27,90%	27,90%	27,90%
Imposte	14.349	14.376	14.403	14.431	14.458	14.487
Noplat (net operating profit less adjusted tax)	37.080	37.150	37.220	37.292	37.364	37.437
Ammortamenti	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785	89.785
Noplat + amm.ti	126.865	126.935	127.005	127.077	127.149	127.221
Δ CCN Gestione corrente	457	461	466	470	475	480
Flusso di cassa operativo	127.321	127.396	127.471	127.547	127.624	127.701
Δ Investimenti	-	-	-	-	-	-
Flusso di cassa operativo disponibile	127.321	127.396	127.471	127.547	127.624	127.701

Redditività del progetto

		1° anno + preoperativo	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° anno
	<i>Totali</i>															
<i>Prima delle tasse</i>																
Cash flow operativo	649.715	(1.165.748)	135.988	136.057	136.127	136.197	124.509	127.102	127.174	127.248	127.321	127.396	127.471	127.547	127.624	127.701
Project cash unlevered	649.715	(1.165.748)	135.988	136.057	136.127	136.197	124.509	127.102	127.174	127.248	127.321	127.396	127.471	127.547	127.624	127.701
TIR di progetto unlevered	6,64%															
WACC	5,20%															
VAN di Progetto unlevered	102.319															