



PROVINCIA DI PORDENONE



COMUNE DI SESTO AL REGHENA



**PROPOSTA DI REALIZZAZIONE IN CONCESSIONE DI
LAVORI PER L'INNOVAZIONE TECNOLOGICA,
L'OTTIMIZZAZIONE ENERGETICA, LA
RIQUALIFICAZIONE FUNZIONALE, L'ADEGUAMENTO
NORMATIVO NONCHE' LA GESTIONE DEGLI IMPIANTI
DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA DEL COMUNE E SUE
FRAZIONI**

(art. 153, comma 19 del D.Lgs.163/2006 e s.m.i.)

**PROGETTO PRELIMINARE
PIANO ECONOMICO FINANZIARIO DI
MASSIMA**

(D.Lgs 163/06 e s.m.i.- D.P.R. 207/10 e s.m.i.)



Codroipo (UD), 10 febbraio 2016

Dott. Ing. Raffaele Costantini



Sommario

A/ - PREMESSA.....	2
B/ - GENERALITA'	2
C/ - COSTO DELL'INVESTIMENTO	3
1. Costi di INGEGNERIZZAZIONE dell'Opera	4
2. Costi per la REALIZZAZIONE dell'Opera	4
3. Costi relativi alla SICUREZZA	4
4. Imprevisti	4
5. Totale COSTI DI INVESTIMENTO	4
6. Totale investimento in AUTOFINANZIAMENTO al 15° ANNO	4
7. Totale valore investimento CONCESSIONARIO	4
D/ PIANO FINANZIARIO	5
Piano di ammortamento	6
Assunzioni	7
Struttura dei ricavi	9
Struttura dei costi	10
E/ - CONTO ECONOMICO – FLUSSO DI CASSA	11
Conto economico	11
Indici finanziari prestazionali	12
Rendiconto finanziario	13
Stima delle imposte IRES –IRAP	14
ANALISI DEL VALORE DEL CANONE ANNUO	15
RIEPILOGO	15
F/ - CONSIDERAZIONI	16

A/ - PREMESSA

Il presente Piano Economico e Finanziario di Massima (di seguito: PEFM) è parte integrante del Progetto Preliminare per la **"PROPOSTA DI REALIZZAZIONE IN CONCESSIONE DI LAVORI PER L'INNOVAZIONE TECNOLOGICA, L'OTTIMIZZAZIONE ENERGETICA, LA RIQUALIFICAZIONE FUNZIONALE, L'ADEGUAMENTO NORMATIVO NONCHE' LA GESTIONE DEGLI IMPIANTI DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA DEL COMUNE E SUE FRAZIONI** (di seguito: Concessione), il cui proponente è la società C.I.EL. IMPIANTI s.r.l facente parte del gruppo BLUENERGY GROUP S.p.A., (di seguito "Concessionario"):

I testi legislativi presi a riferimento sono i seguenti:

1. D.Lgs 12 aprile 2006, n.163 e s.m.i. (di seguito: Codice);
2. Legge Regionale del 06 luglio 1999, n. 20 (di seguito: L.R. 20/99);
3. Legge 11 febbraio 1994, n. 109, così come in seguito modificata ed integrata anche dalla Legge 4 dicembre 1998, n. 415 (di seguito L. 109/94);
4. D.P.R. 207/2010 e s.m.i. (di seguito: Regolamento).

In caso di diversità interpretative e/o di discordanze formali di termini e contenuti tra le leggi sopra citate valgono i disposti della legge riportata per prima in elenco.

Fatto salvo quanto sopra espresso, nonché i principi generali contenuti nella L. 109/94, qualora si ravvisino norme tra loro, anche solo apparentemente, non compatibili, trovano applicazione in primo luogo le norme eccezionali o quelle che fanno eccezione a regole generali, in secondo luogo quelle maggiormente conformi alle disposizioni legislative o regolamentari ovvero all'ordinamento giuridico, in terzo luogo quelle di maggior dettaglio e infine quelle di carattere ordinario.

B/ - GENERALITA'

Il PEFM riporta sia i dati relativi all'opera da realizzare che quelli pertinenti con la successiva gestione della stessa, sulla base dei quali sono determinati gli elementi variabili necessari a stabilire i criteri di aggiudicazione della concessione.

C/ - COSTO DELL'INVESTIMENTO

I dati posti a base della valutazione del costo dell'Investimento, per la parte relativa alla progettazione ed esecuzione dei lavori di costruzione dell'opera nonché alle attività manutentive dell'opera stessa, fanno riferimento al progetto preliminare.

Tale costo è suddiviso nelle parti:

1. **Costi per l'Ingegnerizzazione dell'Opera;**
2. **Costi per la Realizzazione dell'Opera;**
3. **Costi relativi alla sicurezza.**

1. I costi per la **realizzazione dell'opera** comprendono e compensano gli oneri relativi alla "ESECUZIONE DEI LAVORI STRUTTURALMENTE E DIRETTAMENTE COLLEGATI ALLA RIQUALIFICAZIONE".
2. I costi per l'**ingegnerizzazione dell'opera** comprendono e compensano gli oneri derivanti dagli obblighi relativi alla "PROGETTAZIONE" dell'opera (**inclusa quella preliminare**), ivi comprese la Direzione dei lavori, le prestazioni accessorie e complementari, nonché il mantenimento dei rapporti con gli Enti Tutori e le Autorità sovracomandate.
3. I costi **relativi alla sicurezza** comprendono e compensano tutti i costi per mettere in atto tutte le indicazioni e disposizioni contenute nelle "prime indicazioni sul piano di sicurezza e coordinamento", riguardanti la sicurezza in cantiere durante i lavori oggetto del presente progetto.

I costi relativi alla realizzazione ed all'Ingegnerizzazione dell'opera sono considerati come oneri propri del concessionario e, di conseguenza, soggetti a valutazioni di tipo tecnico-economico intrinseche alla organizzazione imprenditoriale dello stesso, senza alcuna partecipazione da parte dell'Amministrazione. Di conseguenza tali costi sono considerati compresi all'interno del prezzo stabilito della concessione, così come lo stesso sarà eventualmente soggetto a ribasso d'asta e, conseguentemente, espresso e concordato.

1. Costi di INGEGNERIZZAZIONE dell'Opera

a) Istruttori a e contratti	(Euro ottomila/00)	€ 8.000,00
b) Totale ingegnerizzazione (preliminare, esecutiva, definitiva)	(Euro diciottomila/00)	€ 18.000,00
TOTALE COSTI DI INGEGNERIZZAZIONE DELL'OPERA	(Euro ventiseimila/00)	€ 26.000,00

2. Costi per la REALIZZAZIONE dell'Opera

c) Impianti elettrici	(Euro cinquecentotrentasettemilacinquecento/00)	€ 537.500,00
d) Manutenzione linee esistenti	(Euro settemila/00)	€ 7.000,00
TOTALE COSTI PER LA REALIZZAZIONE DELL'OPERA	(Euro cinquecentoquarantaquattromilacinquecento/00)	€ 544.500,00

3. Costi relativi alla SICUREZZA

e) Costi relativi alla sicurezza	(Euro settemilacinquecento/00)	€ 7.500,00
TOTALE COSTI RELATIVI ALLA SICUREZZA	(Euro settemilacinquecento/00)	€ 7.500,00

4. Imprevisti

f) costi per opere derivanti da imprevisti	(Euro dodicimila/00)	€ 12.000,00
<u>TOTALE COSTI PER IMPREVISTI</u>	<u>(Euro dodicimila/00)</u>	<u>€ 12.000,00</u>

5. Totale COSTI DI INVESTIMENTO

a) + b) + c) + d) + e) + f)	(Euro cinquecentonovantamila/00)	€ 590.000,00
<u>TOTALE COSTI DI INVESTIMENTO (ARROTONDATO)</u>	<u>(Euro cinquecentonovantamila/00)</u>	<u>€ 590.000,00</u>

6. Totale investimento in AUTOFINANZIAMENTO al 15° ANNO

e) investimento in autofinanziamento per req. impianti al 15° anno	(Euro ventimila/00)	€ 20.000,00
<u>TOTALE COSTI DI INVESTIMENTO AUTOFINANZIAMENTO AL 15° ANNO</u>	<u>(Euro ventimila/00)</u>	<u>€ 20.000,00</u>

7. Totale valore investimento CONCESSIONARIO

<u>TOTALE INVESTIMENTO CONCESSIONARIO</u>	<u>(Euro seicentodiecimila /00)</u>	<u>€ 610.000,00</u>
--	--	----------------------------

D/ PIANO FINANZIARIO

Le opere saranno realizzate in un tempo massimo di 1 anno a decorrere dalla data di aggiudicazione della concessione oggetto del presente progetto.

Tale condizione implica che la disponibilità finanziaria deve essere immediata (nel primo anno) e non dilazionabile nel periodo di concessione.

Da quanto sopra esposto, l'investimento che il Concessionario deve sostenere per la realizzazione delle opere ammonta a 590.000,00€ oltre IVA che, come si troverà evidenza nei successivi paragrafi, si stima trovi copertura in parte attraverso un finanziamento di progetto a tasso fisso (stimato 5,0%).

PIANO DI AMMORTAMENTO DEL FINANZIAMENTO		
DESCRIZIONE	FINANZIAMENTO [€]	
Totale investimento	€ 590.000,00	
Totale autofinanziamento immediato	€ 0,00	
Totale autofinanziamento dilazionato	€ 0,00	
Anni dilazione	0	
Finanziamento richiesto	€ 590.000,00	
Prima erogazione	€ 590.000,00	01/01/2017
Seconda erogazione		
Terza erogazione		
Quarta erogazione		
Inizio rimborso		31/12/2017
Periodicità rata		01/01 - 31/12
Rata annuale costante	€ 47.343,13	
Durata		20
Tasso d'interesse posticipato		5,00%

Piano di ammortamento

Il piano di ammortamento del debito viene qui di seguito riportato. Per una facilitazione nella valutazione del successivo PEFM, si è ipotizzato di avere una rata unica annuale. Tale considerazione, fatte le debite valutazioni, risulta comunque "cautelativa" rispetto al caso di rata semestrale.

RIMBORSO FINANZIAMENTO

Importo finale	€ 590.000,00	Importo complessivo	€ 590.000,00
rate	20	Partecipazione comune	€ 0,00
periodicità	annuale		
tasso	5,00%		

	SCADENZA	IMPORTO RATA	QUOTA CAPITALE	QUOTA INTERESSI	DEBITO RESIDUO
0					€ 590.000,00
1	31/12/2017	€ 47.343,13	€ 17.843,13	€ 29.500,00	€ 572.156,87
2	31/12/2018	€ 47.343,13	€ 18.735,28	€ 28.607,84	€ 553.421,59
3	31/12/2019	€ 47.343,13	€ 19.672,05	€ 27.671,08	€ 533.749,54
4	31/12/2020	€ 47.343,13	€ 20.655,65	€ 26.687,48	€ 513.093,89
5	31/12/2021	€ 47.343,13	€ 21.688,43	€ 25.654,69	€ 491.405,46
6	31/12/2022	€ 47.343,13	€ 22.772,85	€ 24.570,27	€ 468.632,61
7	31/12/2023	€ 47.343,13	€ 23.911,50	€ 23.431,63	€ 444.721,11
8	31/12/2024	€ 47.343,13	€ 25.107,07	€ 22.236,06	€ 419.614,04
9	31/12/2025	€ 47.343,13	€ 26.362,42	€ 20.980,70	€ 393.251,62
10	31/12/2026	€ 47.343,13	€ 27.680,55	€ 19.662,58	€ 365.571,07
11	31/12/2027	€ 47.343,13	€ 29.064,57	€ 18.278,55	€ 336.506,50
12	31/12/2028	€ 47.343,13	€ 30.517,80	€ 16.825,33	€ 305.988,70
13	31/12/2029	€ 47.343,13	€ 32.043,69	€ 15.299,43	€ 273.945,01
14	31/12/2030	€ 47.343,13	€ 33.645,88	€ 13.697,25	€ 240.299,13
15	31/12/2031	€ 47.343,13	€ 35.328,17	€ 12.014,96	€ 204.970,96
16	31/12/2032	€ 47.343,13	€ 37.094,58	€ 10.248,55	€ 167.876,38
17	31/12/2033	€ 47.343,13	€ 38.949,31	€ 8.393,82	€ 128.927,08
18	31/12/2034	€ 47.343,13	€ 40.896,77	€ 6.446,35	€ 88.030,30
19	31/12/2035	€ 47.343,13	€ 42.941,61	€ 4.401,52	€ 45.088,69
20	31/12/2036	€ 47.343,13	€ 45.088,69	€ 2.254,43	€ 0,00

Assunzioni

Rata annuale riconosciuta dall'Amministrazione all'ATI pari a 107.000,00€/anno+IVA (per il primo anno).

La stessa sarà rivalutata annualmente tenendo conto dell'inflazione ISTAT (1,1% medio) per la componente manutentiva/gestionale/amministrativa e dell'inflazione sul mercato ISTAT/ITEC (pari al 1,1% medio) per la quota energia. A tale valore si giunge dall'analisi dei precedenti punti. Tale rata sarà composta dalle seguenti componenti:

- ✓ componente di vendita energia elettrica paria a 46.800,00 €/anno+IVA;
- ✓ componente derivante dalla riqualificazione energetica (risparmio rispetto alla situazione attuale) pari a 60.200,00 €/anno+IVA

Per un totale riconosciuto dall'Amministrazione pari a 107.00,00 €/anno+IVA.

Sono previsti ulteriori 2.000,00 €/anno per 5 anni come introiti derivanti dalla acquisizione dei Certificati Bianchi a fronte dei lavori di riqualificazione sostenuti.

Accesso ai Certificati Bianchi pari a 2.000,00€/anno+IVA (per i primi 5 anni). Gli stessi certificati verranno riconosciuti come da **Allegato C** alla deliberazione 5 maggio 2011, EEN 4/11 così come modificato dalle deliberazioni EEN 5/11 e EEN 9/11 (il valore ivi indicato è da intendersi indicativo e da valutarsi puntualmente a consuntivo).

Inflazione mercato generale secondo ISTAT: l'inflazione ipotizzata per la rivalutazione della componente della rata manutentiva/gestionale, è stimata in 1,1% annua, alla luce dei recenti dati ISTAT sull'inflazione programmata al 2016/2017.

Inflazione mercato energia: l'inflazione del mercato energetico è stata valutata sempre secondo indice inflazionistico ISTAT/ITEC e pari quindi a circa il 1,1% annuo.

Costi Energia Elettrica: valore desunto attraverso l'analisi progettuale di cui all'allegato "Progetto Preliminare". La base di partenza è l'attuale costo dell'energia espresso per unità base 0.1950 €/kwh, tendo conto dei futuri consumi a sistema energeticamente riqualificato.

Costi di Manutenzione / Sub-appalti / Amministrativo / Gestionali: i costi di manutenzione comprendono e compensano:

- ✓ i costi per i materiali di consumo e per sostituzione elementi fine-vita esistenti (vedasi ad esempio sole lampade , ecc.);
- ✓ i costi di manodopera;
- ✓ i costi amministrativo/gestionali necessari alla corretta gestione della concessione (i quali compensano anche i costi per "l'aggiornamento" dell'assicurazione aziendale).

Come sopra riportato, tali costi sono rivalutati annualmente tenendo conto dell'inflazione valutata dall'ISTAT.

Tasso di interesse denaro: il tasso di interesse ipotizzato per il prestito del denaro necessario all'investimento è stimato pari al 5.0%. Tale tasso è stato desunto da richieste effettuate presso istituti di credito primari, per un valore completo dell'investimento pari ad euro 590.000,00 con durata prevista di 240 mesi (20 anni).

Costi di investimento: come riportato nei precedenti paragrafi, i costi di investimento sono così riassumibili:

- ✓ costi per la realizzazione dell'opera, stimati in 544.500,00€;
- ✓ costi per l'ingegnerizzazione dell'opera, stimati in 26.000,00€;
- ✓ costi relativi alla sicurezza, stimati in 7.500,00€;
- ✓ costi per imprevisti, stimati in 12.000,00€;
- ✓ riqualificazione impianto al 15° anno: 20.000,00€.

I costi di ingegnerizzazione, comprendono e compensano:

- ✓ costi di progettazione definitiva/esecutiva;
- ✓ costi di commissioning;
- ✓ direzione lavori;
- ✓ progettazione preliminare.

Essi sono stati così stimati:

- ✓ 1,00 % circa del valore dell'opera (544.500,00€) per costi di progettazione preliminare;
- ✓ Circa 2.3 % del valore dell'opera per progettazione e ingegnerizzazione esecutivo/definitiva;
- ✓ Circa 1.5 % del valore dell'opera per istruttoria e spese tecniche;
- ✓ Il valore complessivo viene arrotondato a 26.000,00€.

Ammortamento impianto: presupposto un costo di riqualificazione dell'impianto pari a 590.000,00€, si ipotizza che lo stesso sia ammortizzabile completamente lungo l'intero periodo della concessione (240 mesi), per un valore annuo costante di 29.500,00€. A tale valore si aggiungerà il valore dell'investimento realizzato al 15° anno di concessione per una riqualificazione degli impianti pari a circa 20.000,00€ (ammortizzati nei successivi 5 anni) completamente in autofinanziamento del Concessionario.

Imposte: per quanto concerne i valori delle imposte previste, si è tenuto conto di:

- ✓ IRAP (imposta Regionale sulle Attività Produttive): pari al 3,9% dell'EBIT (Risultato ante oneri finanziari);
- ✓ IRES (Imposta sul REddito delle Società): pari al 27,5% dell'imponibile IRES (per maggiori informazioni si rimanda alla sezione IMPOSTE).

Di seguito si riporta riepilogo delle assunzioni effettuate per la valutazione del successivo conto economico e del rendiconto finanziario.

ASSUNZIONI GENERALI

Anno	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Progressivo	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Tasso interesse a Breve Termine [%]	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	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Tasso interesse a Lungo Termine [%]	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	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Inflazione ISTAT [%]	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Inflazione mercato ITEC energia [%]	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Stima dilazione di Pagamenti [gg]	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
Stima dilazione incassi [gg]	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
Imposte – IRES (%)	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5
Imposte – IRAP (%)	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9	3,9

Struttura dei ricavi

La struttura dei ricavi è stata determinata in funzione dei ricavi derivanti dalla gestione in concessione degli impianti di pubblica illuminazione.

PREVISIONI DI VENDITA - INCASSI - FORNITURA - IMPIANTO DI PUBBLICA ILLUMINAZIONE

Anno	U.M.	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Progressivo	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
CONSUMI ENERGIA ELT RIQUALIFICATA	kWh/anno	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000
COSTO UNITARIO ENERGIA ELETTRICA INDICIZZATO	€/kWh	0,195	0,1972	0,1994	0,2016	0,2038	0,206	0,2083	0,2106	0,2129	0,2152	0,2176	0,22	0,2224	0,2249	0,2273	0,2298	0,2324	0,2349	0,2375	0,2401
VENDITA ENERGIA ELETTRICA PER IP	€/anno	€ 46.800	€ 47.328	€ 47.856	€ 48.384	€ 48.912	€ 49.440	€ 49.992	€ 50.544	€ 51.096	€ 51.648	€ 52.224	€ 52.800	€ 53.376	€ 53.976	€ 54.552	€ 55.152	€ 55.776	€ 56.376	€ 57.000	€ 57.624
QUOTA RIQUALIFICAZIONE IP	€/anno	€ 60.200	€ 60.870	€ 61.540	€ 62.210	€ 62.900	€ 63.590	€ 64.290	€ 65.000	€ 65.710	€ 66.430	€ 67.160	€ 67.900	€ 68.650	€ 69.410	€ 70.170	€ 70.940	€ 71.720	€ 72.510	€ 73.310	€ 74.110
CERTIFICATI BIANCHI	€/anno	€ 2.000	€ 2.000	€ 2.000	€ 2.000	€ 2.000															
TOTALE DOVUTO DA AMMINISTRAZIONE	€/anno	€ 107.000	€ 108.198	€ 109.396	€ 110.594	€ 111.812	€ 113.030	€ 114.282	€ 115.544	€ 116.806	€ 118.078	€ 119.384	€ 120.700	€ 122.026	€ 123.386	€ 124.722	€ 126.092	€ 127.496	€ 128.886	€ 130.310	€ 131.734
TOTALE PREVISIONE INCASSI	€/anno	€ 109.000	€ 110.198	€ 111.396	€ 112.594	€ 113.812	€ 115.030	€ 116.282	€ 117.544	€ 118.806	€ 120.078	€ 121.384	€ 122.700	€ 124.026	€ 125.386	€ 126.722	€ 128.092	€ 129.496	€ 130.886	€ 132.310	€ 133.734

(*) Tutti i valori si intendono al netto dell'IVA di legge

Le ipotesi per la valutazione dei succitati valori sono le seguenti:

- ✓ vendita energia elettrica con valore espresso al kWh pari a quanto desunto dalle ultime bollette forniteci dall'Amministrazione Pubblica e pari a indicativi 0,1950 €/kWh (+IVA) rivalutati al 2016/2017;
- ✓ incassi per riqualificazione energetica stimabili in 60.200,00€/anno (per il primo anno). Tale valore è determinato dalla remunerazione dal risparmio energetico che il concessionario ottiene rispetto alla situazione nominale dell'impianto di pubblica illuminazione;
- ✓ incassi da richiesta di certificati bianchi pari a 2.000,00 €/anno per i primi 5 anni (valore sottostimato rispetto ai reali valori di TEE a cui si potrà accedere)
- ✓ rivalutazione dei prezzi secondo tasso di inflazione riportato nelle indicazioni sulle assunzioni ipotizzate.



Struttura dei costi

STRUTTURA DEI COSTI PER IMPIANTO ILLUMINAZIONE PUBBLICA																					
Anno	U.M.	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Progressivo	-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
COSTO ENERGIA ELETTRICA	€/anno	€ 46.800	€ 47.328	€ 47.856	€ 48.384	€ 48.912	€ 49.440	€ 49.992	€ 50.544	€ 51.096	€ 51.648	€ 52.224	€ 52.800	€ 53.376	€ 53.976	€ 54.552	€ 55.152	€ 55.776	€ 56.376	€ 57.000	€ 57.624
COSTO MAUTENZIONE	€/anno	€ 6.264	€ 6.333	€ 6.405	€ 6.474	€ 6.546	€ 6.618	€ 6.690	€ 6.765	€ 6.837	€ 6.912	€ 6.990	€ 7.066	€ 7.144	€ 7.222	€ 7.304	€ 7.382	€ 7.463	€ 7.545	€ 7.629	€ 7.714
COSTI AMMINISTRATIVO-GESTIONALI	€/anno	€ 1.200	€ 1.213	€ 1.227	€ 1.240	€ 1.254	€ 1.268	€ 1.282	€ 1.296	€ 1.310	€ 1.324	€ 1.339	€ 1.354	€ 1.369	€ 1.384	€ 1.399	€ 1.414	€ 1.430	€ 1.445	€ 1.462	€ 1.478
COSTI PER EMISSIONE BOLLETTINI	€/anno	€ 21,60	€ 21,85	€ 22,09	€ 22,34	€ 22,57	€ 22,82	€ 23,08	€ 23,33	€ 23,58	€ 23,85	€ 24,10	€ 24,37	€ 24,64	€ 24,91	€ 25,18	€ 25,46	€ 25,74	€ 26,03	€ 26,31	€ 26,60
SPESE GENERALI	€/anno	€ 5.450	€ 5.510	€ 5.570	€ 5.630	€ 5.691	€ 5.652	€ 5.714	€ 5.777	€ 5.840	€ 5.904	€ 5.969	€ 6.035	€ 6.101	€ 6.169	€ 6.236	€ 6.305	€ 6.375	€ 6.444	€ 6.516	€ 6.587
TOTALE	€/anno	€ 59.736	€ 60.406	€ 61.080	€ 61.750	€ 62.425	€ 63.000	€ 63.701	€ 64.405	€ 65.107	€ 65.812	€ 66.547	€ 67.279	€ 68.015	€ 68.776	€ 69.516	€ 70.278	€ 71.070	€ 71.837	€ 72.633	€ 73.429

(*) Tutti i valori si intendono al netto dell'IVA di legge

E/ - CONTO ECONOMICO – FLUSSO DI CASSA

Passiamo ora ad un'analisi puntuale dei dati economico-finanziari, mediante la formulazione del relativo piano economico e dell'analisi del flusso di cassa.

A tal fine, si riportano di seguito le assunzioni effettuate allo scopo di definire, in modo puntuale, tutte le variabili necessarie all'ottenimento dei succitati risultati.

Conto economico

	CONTO ECONOMICO PREVISIONALE																			
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
VALORE DELLA PRODUZIONE																				
Progressivo	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
RATA ANNUA COMPLESSIVA PER CONCESSIONE IP	€ 107.000	€ 108.198	€ 109.396	€ 110.594	€ 111.812	€ 113.030	€ 114.282	€ 115.544	€ 116.806	€ 118.078	€ 119.384	€ 120.700	€ 122.026	€ 123.386	€ 124.722	€ 126.092	€ 127.496	€ 128.886	€ 130.310	€ 131.734
CERTIFICATI BIANCHI	€ 2.000	€ 2.000	€ 2.000	€ 2.000	€ 2.000															
TOTALE DEL VALORE DELLA PRODUZIONE	€ 109.000	€ 110.198	€ 111.396	€ 112.594	€ 113.812	€ 113.030	€ 114.282	€ 115.544	€ 116.806	€ 118.078	€ 119.384	€ 120.700	€ 122.026	€ 123.386	€ 124.722	€ 126.092	€ 127.496	€ 128.886	€ 130.310	€ 131.734
COSTI DELLA PRODUZIONE																				
COSTO ENERGIA ELETTRICA	€ 46.800	€ 47.328	€ 47.856	€ 48.384	€ 48.912	€ 49.440	€ 49.992	€ 50.544	€ 51.096	€ 51.648	€ 52.224	€ 52.800	€ 53.376	€ 53.976	€ 54.552	€ 55.152	€ 55.776	€ 56.376	€ 57.000	€ 57.624
COSTO MAUTENZIONE	€ 6.264	€ 6.333	€ 6.405	€ 6.474	€ 6.546	€ 6.618	€ 6.690	€ 6.765	€ 6.837	€ 6.912	€ 6.990	€ 7.066	€ 7.144	€ 7.222	€ 7.304	€ 7.382	€ 7.463	€ 7.545	€ 7.629	€ 7.714
COSTI AMMINISTRATIVO-GESTIONALI	€ 1.200	€ 1.213	€ 1.227	€ 1.240	€ 1.254	€ 1.268	€ 1.282	€ 1.296	€ 1.310	€ 1.324	€ 1.339	€ 1.354	€ 1.369	€ 1.384	€ 1.399	€ 1.414	€ 1.430	€ 1.445	€ 1.462	€ 1.478
COSTI PER EMISSIONE BOLLETTINI	€ 22	€ 22	€ 22	€ 22	€ 23	€ 23	€ 23	€ 23	€ 24	€ 24	€ 24	€ 24	€ 25	€ 25	€ 25	€ 25	€ 26	€ 26	€ 26	€ 27
SPESE GENERALI	€ 5.450	€ 5.510	€ 5.570	€ 5.630	€ 5.691	€ 5.652	€ 5.714	€ 5.777	€ 5.840	€ 5.904	€ 5.969	€ 6.035	€ 6.101	€ 6.169	€ 6.236	€ 6.305	€ 6.375	€ 6.444	€ 6.516	€ 6.587
TOTALE COSTI PRIMA DEGLI AMMORTAMENTI	€ 59.736	€ 60.406	€ 61.080	€ 61.750	€ 62.425	€ 63.000	€ 63.701	€ 64.405	€ 65.107	€ 65.812	€ 66.547	€ 67.279	€ 68.015	€ 68.776	€ 69.516	€ 70.278	€ 71.070	€ 71.837	€ 72.633	€ 73.429
EBITDA	€ 49.264	€ 49.792	€ 50.316	€ 50.844	€ 51.387	€ 50.030	€ 50.581	€ 51.139	€ 51.699	€ 52.266	€ 52.837	€ 53.421	€ 54.011	€ 54.610	€ 55.206	€ 55.814	€ 56.426	€ 57.049	€ 57.677	€ 58.305
Ammortamento impianto	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 33.500	€ 33.500	€ 33.500	€ 33.500	€ 33.500
EBIT	€ 19.764	€ 20.292	€ 20.816	€ 21.344	€ 21.887	€ 20.530	€ 21.081	€ 21.639	€ 22.199	€ 22.766	€ 23.337	€ 23.921	€ 24.511	€ 25.110	€ 25.706	€ 22.314	€ 22.926	€ 23.549	€ 24.177	€ 24.805
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (+/-)	-€ 29.500	-€ 28.608	-€ 27.671	-€ 26.687	-€ 25.655	-€ 24.570	-€ 23.432	-€ 22.236	-€ 20.981	-€ 19.663	-€ 18.279	-€ 16.825	-€ 15.299	-€ 13.697	-€ 12.015	-€ 10.249	-€ 8.394	-€ 6.446	-€ 4.402	-€ 2.254
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (+/-)	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-€ 9.736	-€ 8.316	-€ 6.855	-€ 5.344	-€ 3.768	-€ 4.040	-€ 2.350	-€ 598	€ 1.218	€ 3.103	€ 5.059	€ 7.096	€ 9.212	€ 11.413	€ 13.691	€ 12.065	€ 14.532	€ 17.103	€ 19.776	€ 22.551
Irap	€ 771	€ 791	€ 812	€ 832	€ 854	€ 801	€ 822	€ 844	€ 866	€ 888	€ 910	€ 933	€ 956	€ 979	€ 1.003	€ 870	€ 894	€ 918	€ 943	€ 967
Ires	€ 1.371	€ 1.472	€ 1.573	€ 1.675	€ 1.780	€ 1.518	€ 1.624	€ 1.732	€ 1.840	€ 1.949	€ 2.059	€ 2.171	€ 2.533	€ 3.138	€ 3.765	€ 3.318	€ 3.996	€ 4.703	€ 5.438	€ 6.201
UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO	-€ 11.877	-€ 10.580	-€ 9.240	-€ 7.851	-€ 6.401	-€ 6.359	-€ 4.797	-€ 3.173	-€ 1.487	€ 267	€ 2.090	€ 3.992	€ 5.723	€ 7.295	€ 8.923	€ 7.877	€ 9.642	€ 11.481	€ 13.394	€ 15.382
EBITDA	€ 49.264	€ 49.792	€ 50.316	€ 50.844	€ 51.387	€ 50.030	€ 50.581	€ 51.139	€ 51.699	€ 52.266	€ 52.837	€ 53.421	€ 54.011	€ 54.610	€ 55.206	€ 55.814	€ 56.426	€ 57.049	€ 57.677	€ 58.305
Costi finanziari + investimento (rata)	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 47.343	€ 51.343	€ 51.343	€ 51.343	€ 51.343	€ 51.343
FLUSSI DI CASSA	-€ 2.596	€ 160	€ 564	€ 968	€ 1.385	€ 472	€ 765	€ 1.194	€ 1.624	€ 2.059	€ 2.499	€ 2.946	€ 3.151	€ 3.120	€ 3.068	€ 253	€ 164	€ 55	-€ 77	-€ 236



Indici finanziari prestazionali

Indicatori	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
DEBT SERVICE COVER RATIO	1,0406	1,0517	1,0628	1,0739	1,0854	1,0568	1,0684	1,0802	1,0920	1,1040	1,1160	1,1284	1,1409	1,1535	1,1661	1,0871	1,0990	1,1111	1,1234	1,1356
LOAN LIFE COVER RATIO	1,1238																			

VAN FLUSSO DI CASSA OPERATIVO € 685.533,63
VAN CAPITALE € 610.000,00

CASH FLOW	-€ 592.377	€ 18.920	€ 20.260	€ 21.649	€ 23.099	€ 23.141	€ 24.703	€ 26.327	€ 28.013	€ 29.767	€ 31.590	€ 33.492	€ 35.223	€ 36.795	€ 38.423	€ 41.377	€ 43.142	€ 44.981	€ 46.894	€ 48.882
RECUPERO INVESTIMENTO	-€ 592.377	-€ 573.457	-€ 553.197	-€ 531.548	-€ 508.448	-€ 485.308	-€ 460.604	-€ 434.278	-€ 406.264	-€ 376.498	-€ 344.908	-€ 311.416	-€ 276.193	-€ 239.398	-€ 200.975	-€ 159.598	-€ 116.456	-€ 71.475	-€ 24.580	€ 24.301
RISULTATI DI BILANCIO	-€ 11.877	-€ 10.580	-€ 9.240	-€ 7.851	-€ 6.401	-€ 6.359	-€ 4.797	-€ 3.173	-€ 1.487	€ 267	€ 2.090	€ 3.992	€ 5.723	€ 7.295	€ 8.923	€ 7.877	€ 9.642	€ 11.481	€ 13.394	€ 15.382

Dalla succitata tabella, si possono riassumere i due seguenti indici, fondamentali per la valutazione sulla correttezza della valutazione del Piano economico Finanziario di Massima presente:

- ✓ **DEB SERVICE COVER RATIO:** (EBITDA / Costi finanziari + Investimenti): tale valore deve essere sempre maggiore di 1;
- ✓ **LOAN LIFE COVER RATIO:** (VAN FLUSSO DI CASSA OPERATIVO / VAN CAPITALE): tale valore, calcolato univocamente per l'intero periodo di concessione, deve essere maggiore di 1.

Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO (importi espressi in euro)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Utile (perdita) dell'esercizio	-€ 11.877	-€ 10.580	-€ 9.240	-€ 7.851	-€ 6.401	-€ 6.359	-€ 4.797	-€ 3.173	-€ 1.487	€ 267	€ 2.090	€ 3.992	€ 5.723	€ 7.295	€ 8.923	€ 7.877	€ 9.642	€ 11.481	€ 13.394	€ 15.382
+ ammortamenti	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 29.500	€ 33.500	€ 33.500	€ 33.500	€ 33.500	€ 33.500
+ minusvalenze da alienazione immobilizzazioni																				
- plusvalenze da alienazione immobilizzazioni																				
+ Quota maturata di TFR																				
- Incrementi immobilizzazioni per lavori interni																				
Autofinanziamento	€ 17.623	€ 18.920	€ 20.260	€ 21.649	€ 23.099	€ 23.141	€ 24.703	€ 26.327	€ 28.013	€ 29.767	€ 31.590	€ 33.492	€ 35.223	€ 36.795	€ 38.423	€ 41.377	€ 43.142	€ 44.981	€ 46.894	€ 48.882
+/- aumenti/diminuzioni dei fondi rischi																				
+/- decrementi/incrementi delle rimanenze																				
+/- decrementi/incrementi crediti a breve	-€ 10.039	-€ 111	-€ 111	-€ 111	-€ 112	€ 54	-€ 116	-€ 116	-€ 116	-€ 117	-€ 121	-€ 121	-€ 122	-€ 126	-€ 123	-€ 126	-€ 130	-€ 128	-€ 131	-€ 131
+/- incrementi/decrementi debiti a breve	€ 7.663	€ 85	€ 86	€ 85	€ 87	€ 50	€ 89	€ 90	€ 89	€ 91	€ 94	€ 93	€ 94	€ 97	€ 95	€ 97	€ 101	€ 98	€ 102	€ 102
Flusso generato dall'attività operativa di esercizio (Cash flow operativo)	€ 15.247	€ 18.895	€ 20.236	€ 21.624	€ 23.074	€ 23.245	€ 24.677	€ 26.301	€ 27.986	€ 29.740	€ 31.563	€ 33.464	€ 35.195	€ 36.766	€ 38.396	€ 41.348	€ 43.113	€ 44.952	€ 46.865	€ 48.852
- investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie	-€ 590.000															-€ 20.000				
+ disinvestimenti o rimborsi di immobilizzazioni																				
Flusso generato da attività di investimento	-€ 590.000	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	-€ 20.000	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
+ accensione di nuovi finanziamenti	€ 590.000															€ 20.000				
- Rimborsi di finanziamenti	-€ 17.843	-€ 18.735	-€ 19.672	-€ 20.656	-€ 21.688	-€ 22.773	-€ 23.911	-€ 25.107	-€ 26.362	-€ 27.681	-€ 29.065	-€ 30.518	-€ 32.044	-€ 33.646	-€ 35.328	-€ 41.095	-€ 42.949	-€ 44.897	-€ 46.942	-€ 49.089
Flusso generato da attività di finanziamento	€ 572.157	-€ 18.735	-€ 19.672	-€ 20.656	-€ 21.688	-€ 22.773	-€ 23.911	-€ 25.107	-€ 26.362	-€ 27.681	-€ 29.065	-€ 30.518	-€ 32.044	-€ 33.646	-€ 35.328	-€ 21.095	-€ 42.949	-€ 44.897	-€ 46.942	-€ 49.089
Flusso monetario netto di periodo	-€ 2.596	€ 160	€ 564	€ 968	€ 1.385	€ 472	€ 765	€ 1.194	€ 1.624	€ 2.059	€ 2.499	€ 2.946	€ 3.151	€ 3.120	€ 3.068	€ 253	€ 164	€ 55	-€ 77	-€ 236

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
DEBITI ATTESI	€ 5.692	€ 5.756	€ 5.821	€ 5.884	€ 5.949	€ 6.014	€ 6.080	€ 6.148	€ 6.214	€ 6.282	€ 6.352	€ 6.422	€ 6.492	€ 6.565	€ 6.636	€ 6.708	€ 6.784	€ 6.857	€ 6.933	€ 7.009
INCREMENTO DEI DEBITI		€ 64	€ 65	€ 64	€ 65	€ 65	€ 67	€ 67	€ 67	€ 68	€ 70	€ 70	€ 70	€ 72	€ 71	€ 72	€ 75	€ 73	€ 76	€ 76
CREDITI ATTESI	€ 8.959	€ 9.057	€ 9.156	€ 9.254	€ 9.354	€ 9.290	€ 9.393	€ 9.497	€ 9.600	€ 9.705	€ 9.812	€ 9.921	€ 10.030	€ 10.141	€ 10.251	€ 10.364	€ 10.479	€ 10.593	€ 10.710	€ 10.827
INCREMENTO DEI CREDITI		€ 98	€ 98	€ 98	€ 100	-€ 64	€ 103	€ 104	€ 104	€ 105	€ 107	€ 108	€ 109	€ 112	€ 110	€ 113	€ 115	€ 114	€ 117	€ 117

IVA	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
DEBITI ATTESI	€ 1.971	€ 1.993	€ 2.014	€ 2.036	€ 2.058	€ 2.044	€ 2.066	€ 2.089	€ 2.112	€ 2.135	€ 2.159	€ 2.183	€ 2.206	€ 2.231	€ 2.255	€ 2.280	€ 2.305	€ 2.331	€ 2.356	€ 2.382
INCREMENTO DEI DEBITI		€ 22	€ 22	€ 22	€ 22	-€ 14	€ 23	€ 23	€ 23	€ 23	€ 24	€ 24	€ 24	€ 25	€ 24	€ 25	€ 25	€ 25	€ 26	€ 26
CREDITI ATTESI	€ 1.080	€ 1.092	€ 1.104	€ 1.117	€ 1.129	€ 1.139	€ 1.152	€ 1.165	€ 1.177	€ 1.190	€ 1.203	€ 1.217	€ 1.230	€ 1.244	€ 1.257	€ 1.271	€ 1.285	€ 1.299	€ 1.313	€ 1.328
INCREMENTO DEI CREDITI		€ 12	€ 12	€ 12	€ 12	€ 10	€ 13	€ 13	€ 13	€ 13	€ 13	€ 13	€ 13	€ 14	€ 13	€ 14	€ 14	€ 14	€ 14	€ 14

Stima delle imposte IRES –IRAP

IRES

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Progressivo	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-€ 9.736	-€ 8.316	-€ 6.855	-€ 5.344	-€ 3.768	-€ 4.040	-€ 2.350	-€ 598	€ 1.218	€ 3.103	€ 5.059	€ 7.096	€ 9.212	€ 11.413	€ 13.691	€ 12.065	€ 14.532	€ 17.103	€ 19.776	€ 22.551
Totale gestione finanziaria	-€ 29.500	-€ 28.608	-€ 27.671	-€ 26.687	-€ 25.655	-€ 24.570	-€ 23.432	-€ 22.236	-€ 20.981	-€ 19.663	-€ 18.279	-€ 16.825	-€ 15.299	-€ 13.697	-€ 12.015	-€ 10.249	-€ 8.394	-€ 6.446	-€ 4.402	-€ 2.254
30% EBITDA	€ 14.779	€ 14.938	€ 15.095	€ 15.253	€ 15.416	€ 15.009	€ 15.174	€ 15.342	€ 15.510	€ 15.680	€ 15.851	€ 16.026	€ 16.203	€ 16.383	€ 16.562	€ 16.744	€ 16.928	€ 17.115	€ 17.303	€ 17.492
REDDITO IMPONIBILE	€ 19.764	€ 20.292	€ 20.816	€ 21.344	€ 21.887	€ 20.530	€ 21.081	€ 21.639	€ 22.199	€ 22.766	€ 23.337	€ 23.921	€ 24.511	€ 25.110	€ 25.706	€ 22.314	€ 22.926	€ 23.549	€ 24.177	€ 24.805
QUOTA INDEDUCIBILE	€ 14.721	€ 13.670	€ 12.576	€ 11.434	€ 10.239	€ 9.561	€ 8.257	€ 6.894	€ 5.471	€ 3.983	€ 2.427	€ 799	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Imponibile IRES	€ 4.985	€ 5.355	€ 5.721	€ 6.091	€ 6.471	€ 5.521	€ 5.907	€ 6.297	€ 6.689	€ 7.086	€ 7.486	€ 7.895	€ 9.212	€ 11.413	€ 13.691	€ 12.065	€ 14.532	€ 17.103	€ 19.776	€ 22.551
Aliquota IRES	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%	28%
IRES €	€ 1.371	€ 1.472	€ 1.573	€ 1.675	€ 1.780	€ 1.518	€ 1.624	€ 1.732	€ 1.840	€ 1.949	€ 2.059	€ 2.171	€ 2.533	€ 3.138	€ 3.765	€ 3.318	€ 3.996	€ 4.703	€ 5.438	€ 6.201

IRAP

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Progressivo	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
RISULTATO OPERATIVO	€ 19.764	€ 20.292	€ 20.816	€ 21.344	€ 21.887	€ 20.530	€ 21.081	€ 21.639	€ 22.199	€ 22.766	€ 23.337	€ 23.921	€ 24.511	€ 25.110	€ 25.706	€ 22.314	€ 22.926	€ 23.549	€ 24.177	€ 24.805
IMPPONIBILE IRAP	€ 19.764	€ 20.292	€ 20.816	€ 21.344	€ 21.887	€ 20.530	€ 21.081	€ 21.639	€ 22.199	€ 22.766	€ 23.337	€ 23.921	€ 24.511	€ 25.110	€ 25.706	€ 22.314	€ 22.926	€ 23.549	€ 24.177	€ 24.805
ALIQUOTA IRAP	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%
IRAP	€ 771	€ 791	€ 812	€ 832	€ 854	€ 801	€ 822	€ 844	€ 866	€ 888	€ 910	€ 933	€ 956	€ 979	€ 1.003	€ 870	€ 894	€ 918	€ 943	€ 967

ANALISI DEL VALORE DEL CANONE ANNUO

OPERE

Riqualificazione completa Illuminazione Pubblica	590.00,00 €
Investimento al 15° anno per revamping impianti	20.000,00 €
Totale Investimento	610.000,00 €
Partecipazione Amministrazione Pubblica al progetto	0.000,00 €
Totale a carico ESCO	610.000,00 €

CANONI

Canone annuo (complessivo) per IP (al primo anno) (IVA ESCLUSA)	107.000,00 €
---	--------------

RIEPILOGO

RISPARMIO ECONOMICO PREVISIONALE SU ARCO TEMPORALE DI 20 ANNI

SITUAZIONE	Anno	kWh/anno assorbiti	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
	Progressivo		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
CONDIZIONE ATTUALE NON CONFORME ALLE NORMATIVE VIGENTI	Totale costi energia situazione attuale	484.065	€ 94.393	€ 95.809	€ 97.246	€ 98.704	€ 100.185	€ 101.688	€ 103.213	€ 104.761	€ 106.333	€ 107.928	€ 109.547	€ 111.190	€ 112.858	€ 114.550	€ 116.269	€ 118.013	€ 119.783	€ 121.580	€ 123.403	€ 125.254
	Costi di manutenzione attuali		€ 13.500	€ 13.662	€ 13.826	€ 13.992	€ 14.160	€ 14.330	€ 14.502	€ 14.676	€ 14.852	€ 15.030	€ 15.211	€ 15.393	€ 15.578	€ 15.765	€ 15.954	€ 16.146	€ 16.339	€ 16.535	€ 16.734	€ 16.935
	TOTALE ATTUALI COSTI PER ILL. PUBBLICA		€ 107.893	€ 109.471	€ 111.072	€ 112.696	€ 114.345	€ 116.018	€ 117.715	€ 119.437	€ 121.185	€ 122.958	€ 124.758	€ 126.583	€ 128.436	€ 130.315	€ 132.223	€ 134.159	€ 136.122	€ 138.115	€ 140.137	€ 142.189
CONDIZIONE NOMINALE NEL RISPETTO DELLE NORMATIVE VIGENTI	Totale costi energia situazione nominale	685.904	€ 133.751	€ 135.758	€ 137.794	€ 139.861	€ 141.959	€ 144.088	€ 146.249	€ 148.443	€ 150.670	€ 152.930	€ 155.224	€ 157.552	€ 159.915	€ 162.314	€ 164.749	€ 167.220	€ 169.728	€ 172.274	€ 174.858	€ 177.481
	Costi di manutenzione nominali (stimati)		€ 22.000	€ 22.264	€ 22.532	€ 22.802	€ 23.076	€ 23.353	€ 23.633	€ 23.916	€ 24.203	€ 24.494	€ 24.788	€ 25.085	€ 25.386	€ 25.691	€ 25.999	€ 26.311	€ 26.627	€ 26.946	€ 27.270	€ 27.597
	TOTALE ATTUALI COSTI PER ILL. PUBBLICA		€ 155.751	€ 158.022	€ 160.326	€ 162.663	€ 165.035	€ 167.441	€ 169.882	€ 172.359	€ 174.873	€ 177.424	€ 180.012	€ 182.637	€ 185.301	€ 188.005	€ 190.748	€ 193.531	€ 196.355	€ 199.220	€ 202.128	€ 205.078
CONDIZIONE RIQUALIFICATA NEL RISPETTO DELLE NORMATIVE VIGENTI	Costo energia situazione Riqualificata	240.000	€ 46.800	€ 47.502	€ 48.215	€ 48.938	€ 49.672	€ 50.417	€ 51.173	€ 51.941	€ 52.720	€ 53.511	€ 54.313	€ 55.128	€ 55.955	€ 56.794	€ 57.646	€ 58.511	€ 59.389	€ 60.279	€ 61.184	€ 62.101
	Parte di risparmio dovuta alla ESCO per riqualificazione e fornitura servizio		€ 60.200	€ 60.696	€ 61.181	€ 61.656	€ 62.140	€ 62.613	€ 63.109	€ 63.603	€ 64.086	€ 64.567	€ 65.071	€ 65.572	€ 66.071	€ 66.592	€ 67.076	€ 67.581	€ 68.107	€ 68.607	€ 69.126	€ 69.633
	TOTALE COSTI SERVIZIO ILLUMINAZIONE PUBBLICA A SITUAZIONE RIQUALIFICATA DA RICONOSCERSI ALLA ESCO		€ 107.000	€ 108.198	€ 109.396	€ 110.594	€ 111.812	€ 113.030	€ 114.282	€ 115.544	€ 116.806	€ 118.078	€ 119.384	€ 120.700	€ 122.026	€ 123.386	€ 124.722	€ 126.092	€ 127.496	€ 128.886	€ 130.310	€ 131.734
TOTALE RISPARMI RISPETTO SITUAZIONE ATTUALE			€ 893	€ 1.273	€ 1.676	€ 2.102	€ 2.533	€ 2.988	€ 3.433	€ 3.893	€ 4.379	€ 4.880	€ 5.374	€ 5.883	€ 6.410	€ 6.929	€ 7.501	€ 8.067	€ 8.626	€ 9.229	€ 9.827	€ 10.455
% RISPARMIO RISPETTO SITUAZIONE ATTUALE			1%	1%	2%	2%	2%	3%	3%	3%	4%	4%	4%	5%	5%	5%	6%	6%	6%	7%	7%	7%
TOTALE RISPARMI RISPETTO SITUAZIONE NOMINALE			€ 48.751	€ 49.824	€ 50.930	€ 52.069	€ 53.223	€ 54.411	€ 55.600	€ 56.815	€ 58.067	€ 59.346	€ 60.628	€ 61.937	€ 63.275	€ 64.619	€ 66.026	€ 67.439	€ 68.859	€ 70.334	€ 71.818	€ 73.344
% RISPARMIO RISPETTO SITUAZIONE NOMINALE			31%	32%	32%	32%	32%	32%	33%	33%	33%	33%	34%	34%	34%	34%	35%	35%	35%	35%	36%	36%
costo kwh inflazionato ITEC		0,195	0,195	0,198	0,201	0,204	0,207	0,210	0,213	0,216	0,220	0,223	0,226	0,230	0,233	0,237	0,240	0,244	0,247	0,251	0,255	0,259
(*) Tutti i valori si intendono al netto delle tasse (quindi su tutti andrà aggiunta l'IVA al 22%)																						

F/ - CONSIDERAZIONI

I risultati del presente PEFM, riportati nella Tabella di pagina precedente, dimostrano che il tempo di ritorno risulta ampiamente rientrante nel periodo di Concessione.

I presupposti e le condizioni di base che hanno determinato l'equilibrio-finanziario degli investimenti e della connessa gestione, costituiranno parte integrante del Contratto di Concessione, cui sarà allegato il Piano Economico e Finanziario di Dettaglio (PEFD) elaborato del Concessionario ed approvato dall'Amministrazione. In via assolutamente esemplificativa si evidenzia che le variazioni eventualmente apportate dall'Amministrazione ai presupposti posti a base del presente PEFM, oltre ad eventuali norme legislative e regolamenti che intervengano in qualsiasi modo nell'esercizio delle attività previste nella Concessione, qualora determinino una modifica dell'equilibrio del PEFD, comporteranno la sua necessaria revisione, da attuarsi mediante determinazione di nuove condizioni di equilibrio, anche tramite la proroga del termine di scadenza della Concessione. Nel caso in cui le variazioni apportate o le nuove condizioni introdotte risultino favorevoli al solo Concessionario, la revisione del PEFD dovrà essere effettuata a vantaggio della Amministrazione.

Codroipo, 10 febbraio 2016

C.I.EL Impianti Srl
