



Roma, 26 giugno 2020

Spett.le

G.D.S. S.r.l.

Via Cesare da Sesto, 113

20099 Sesto San Giovanni (MI)

in relazione alla proposta ai sensi dell'art. 183, comma 15 del D.Lgs. 50/2016, per la riqualificazione e alla gestione di una porzione di Villa Zorn sita nel Comune di Sesto San Giovanni (MI), e sulla base della documentazione che ci avete presentato, vi facciamo presente quanto segue

Premesso che:

- la vostra Società, G.D.S. 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 S.r.l., 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:

- ✓ del valore complessivo dell'investimento (pari ad Euro 855.315 oltre Iva ed inclusi gli oneri finanziari capitalizzabili);

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

- ✓ della modalità di ammortamento dell'investimento in relazione al quale il valore residuo al termine della concessione risulta pari a zero;
- ✓ del canone che il promotore intende offrire all'Amministrazione aggiudicatrice pari ad Euro 25.000 annui oltre Iva;
- ✓ della durata della concessione (pari a 22 anni e 2 mesi);
- ✓ 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.

Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, la Società si è basata su assunzioni, ipotesi, 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.

L'allegato Piano Economico Finanziario è stato analizzato nel rispetto di quanto previsto dall'art. 96 D.P.R. 207/2010, valutando altresì i presupposti e le condizioni di base che determinano l'equilibrio economico-finanziario, così come definito dall'art. 3, comma 1, lettera fff) del D.lgs 50/2016 sulla base dei dati di input e prospettici da Voi ipotizzati. A tal riguardo si evidenzia come i dati previsionali presenti nel PEF sono basati su assunzioni che, per loro natura, presentano elementi di soggettività che potrebbero non verificarsi o verificarsi in maniera difforme da quella preventivata, così come potrebbero verificarsi scenari non ipotizzabili al momento della stesura del documento. Tali scostamenti potrebbero quindi alterare, in maniera anche significativa, l'equilibrio economico-finanziario del progetto a posteriori.

Tutte le osservazioni e verifiche di cui sopra si riferiscono al PEF allegato al presente documento e non sono pertanto da ritenersi valide in caso di successive modifiche dello stesso.

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.


Società di Revisione
Via Durazzo, 28 - 00195 Roma
Tel. 06/37514219
P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000
www.revis.it



Arcadia 888 S.r.l.

Società di revisione ai sensi dell'art. 1 Legge 1966/39

Il Legale Rappresentante


Arcadia 888 S.r.l.
Società di revisione
Via Durazzo 28 - 00195 Roma
Tel. 06/37514219
P.Iva - Cod. Fis. 11946441000
www.revis.it

(Eugenio Sigismondi)

RELAZIONE AL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO
allegato alla proposta, ex art. 183 comma 15 del D.lgs. 50/2016, relativa alla
riqualificazione e alla gestione di una porzione di Villa Zorn a Sesto San Giovanni
(MI)

INDICE

- 1) PREMESSE
- 2) DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO
- 3) CRONOPROGRAMMA ATTIVITA'
- 4) AVVERTENZE
- 5) ELEMENTI ECONOMICI E FINANZIARI DELL'INTERVENTO
 - A – ASSUNZIONI DI BASE
 - B – FABBISOGNI E FONTI FINANZIARIE
 - C – ATTIVITÀ DI GESTIONE
 - D – INDICATORI DI EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO

1) PREMESSE

Il presente documento è finalizzato a consentire una migliore comprensione delle poste e dei criteri adottati nella redazione del Piano Economico Finanziario (nel seguito PEF) allegato alla proposta (nel seguito Proposta) presentata al Comune di Sesto San Giovanni (Milano) da G.D.S. srl - ai sensi dell'articolo 183 comma 15 del D.lgs. 50/2016 - per la ristrutturazione e la gestione di un edificio comunale di pregio.

La presente relazione si pone l'obiettivo di definire i presupposti e le condizioni alla base dell'equilibrio economico finanziario del PEF della società di progetto (nel seguito SPV), di cui è data facoltà di costituzione ai sensi dell'art. 184 del D.lgs 50/2016, per l'esecuzione di quanto regolato dallo schema di convenzione proposto.

Il proponente si riserva quindi, in coerenza con quanto previsto dalla normativa di riferimento e secondo prassi delle operazioni di project finance e di finanza strutturata in generale, di implementare schemi societari e assetti gestionali anche più articolati e complessi di quelli sottendibili da un PEF preliminare come quello oggetto della presente relazione.

2) DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO

La presente iniziativa (nel seguito Intervento), da realizzarsi in regime di concessione, ha ad oggetto la riqualificazione e la gestione di un edificio comunale di pregio - situato nel Comune di Sesto San Giovanni (MI) e denominato Villa Zorn – da destinarsi ad attività sociali, culturali, associative, ricreative e commerciali.

Il proponente si impegna a svolgere, a propria cura e spese, le attività di cui sopra e si impegna altresì, per quanto di propria competenza, all'ottenimento di tutte le necessarie autorizzazioni per lo sviluppo dell'Intervento.

La durata della concessione è di 22 anni e 2 mesi, comprensivi del periodo per l'esecuzione delle attività di riqualificazione di cui sopra, con ipotesi di decorrenza dal 1 Novembre 2021 e scadenza al 31 Dicembre 2043.

Il concessionario garantisce il servizio di gestione delle attività a cui è destinata la struttura fin dalla data di stipula della concessione.

3) **CRONOPROGRAMMA ATTIVITÀ**

Con riferimento alle tempistiche correlate all'esecuzione dei lavori, fermo quanto regolato nello schema di convenzione proposto, si ipotizza che la SPV possa procedere al completamento delle attività di riqualificazione di Villa Zorn nei termini desumibili dalla seguente tabella e riflessi nel PEF (presupposti e condizioni di base dell'equilibrio economico e finanziario del PEF):

EVENTO	TEMPISTICA
Stipula della Convenzione (1 Novembre 2021)	T ₀
Presentazione del Progetto Definitivo	T ₀ + 60 giorni
Approvazione del Progetto Definitivo	T ₀ + 90 giorni
Presentazione del Progetto Esecutivo	T ₀ + 120 giorni
Approvazione del Progetto Esecutivo ed ottenimento delle Autorizzazioni per l'inizio dei lavori	T ₀ + 135 giorni
Inizio dei lavori	T ₀ + 135 giorni
Fine dei lavori	T ₀ + 420 giorni

4) **AVVERTENZE**

Al fine di consentire maggior dettaglio d'analisi, il PEF è stato predisposto utilizzando criteri e semplificazioni espositive, nonché assunzioni prudenziali comunemente applicate, nella prassi valutativa, ad operazioni che sottendano cicli di costruzione/gestione di medio/lungo termine. Nel PEF sono stati inoltre adottati criteri espositivi e parametri valutativi mutuati dalle tecniche della finanza di progetto.

Tutti gli importi evidenziati nel PEF e nella presente relazione sono espressi, se non diversamente specificato, in migliaia di euro, al netto dell'IVA e, fermo quanto previsto nello schema di convenzione proposto, con riferimento all'anno 2020.

5) **ELEMENTI ECONOMICI E FINANZIARI DELL'INTERVENTO**

A - ASSUNZIONI

Alcune delle principali assunzioni alla base dell'equilibrio economico finanziario del PEF sono le seguenti:

- aliquota relativa alle imposte sul reddito delle società (IRES) pari al 24%
- aliquota relativa alle imposte sul reddito delle attività produttive (IRAP) pari al 4,20%
- aliquota IVA su costi di ristrutturazione (opere edili, impianti, attrezzature, spese tecniche e altri costi di investimento) pari al 22%
- ammortamento di tutti i costi connessi all'investimento con aliquote costanti sull'intero arco concessorio (nessun valore residuo degli investimenti al termine della concessione)
- ipotesi di recupero del credito IVA maturato mediante richiesta di rimborso in 4 semestri

Fermo quanto previsto nello schema di convenzione proposto in termini di rivalutazione tariffaria, si segnala che il PEF è prudenzialmente strutturato ad Euro costanti.

B – FABBISOGNI E FONTI FINANZIARIE

Il fabbisogno finanziario complessivo connesso allo sviluppo dell'Intervento ammonta a circa Euro 0,85 milioni (netto IVA) di cui circa l'80% relativo ai lavori (opere edili, impianti e altri interventi).

Tra i costi di realizzazione sono altresì comprese le spese di progettazione, i costi di predisposizione della proposta, i costi connessi allo sviluppo/finanziamento dell'Intervento e gli imprevisti.

Il dettaglio dei costi di investimento – con i relativi pesi percentuali – e dei fabbisogni finanziari connessi allo sviluppo dell'Intervento è rappresentato nella tabella che segue:

FABBISOGNO FINANZIARIO (importi espressi in migliaia di euro)		
Opere edili	445,0	53,3%
Impianti	95,5	11,4%
Altri interventi	120,0	14,4%
Progettazione/DL/Collaudi	88,0	10,5%
Imprevisti	44,1	5,3%
Costi di Sviluppo e Finanziamento	25,0	3,0%
Oneri e commissioni bancarie in fase di costruzione	17,7	2,1%
TOTALE INVESTIMENTO	835,3	100,0%
Spese sostenute per la proposta	20,0	2,4%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	855,3	
Fabbisogno start-up gestionale	0,9	
TOTALE FABBISOGNO FINANZIARIO	856,2	

Con riferimento alle Spese tecniche, si segnala che il costo previsto per la Direzione Lavori (DL) e per i collaudi è rispettivamente pari ad Euro 20.000,00 (netto IVA) e ad Euro 5.000,00 (netto IVA).

Al fine di far fronte ai fabbisogni finanziari sopra indicati, si ipotizza il ricorso alle seguenti fonti finanziarie:

FONTI FINANZIARIE (importi espressi in migliaia di euro)		
Free Cash Flow	6,0	0,7%
Capitale Sociale	150,0	17,5%
Finanziamento Soci	190,1	22,2%
Linea Senior Debt	510,2	59,6%
TOTALE FONTI FINANZIARIE	856,2	100,0%

La struttura finanziaria ipotizzata sottende pertanto un rapporto Debt/Equity pari a circa 60/40 con la previsione di soddisfare i fabbisogni finanziari connessi allo sviluppo dell'Intervento mediante (i) mezzi propri per circa Euro 0,34 milioni (di cui Euro 0,15 milioni a titolo di capitale sociale e circa Euro 0,19 milioni a titolo di finanziamento soci subordinato) e (ii) finanziamento bancario a lungo termine per circa Euro 0,51 milioni.

Il proponente si riserva di costituire la SPV con capitale sociale inferiore (comunque nei limiti di legge) rispetto a quello sopra indicato e di provvedere alla copertura delle perdite che si dovessero registrare durante la fase di start-up attraverso il finanziamento soci subordinato.

E' altresì prevista una linea di credito ad hoc per il finanziamento del fabbisogno IVA relativo ai costi di realizzazione correlati allo sviluppo dell'Intervento per circa Euro 0,17 milioni.

C – ATTIVITÀ DI GESTIONE

Le stime relative ai ricavi di gestione recepiti nel PEF sono formulate – inter alia – sulla base di quanto nel seguito riportato:

RICAVI DI GESTIONE (importi espressi al netto d'IVA, con riferimento all'anno 2020)				
Servizi	Presenze	Tariffa (IVA esclusa)	Aliquota IVA	Ricavi (k€/anno)
Fruizione spazi commerciali / canone			22%	95,00
Ballo serale	7.500	5,74	22%	43,03
Ballo pomeridiano	4.000	1,64	22%	6,56
Bar interno			22%	20,00
TOTALE RICAVI				164,59

Nei primi 14 mesi di concessione, in cui sono previsti i lavori di riqualificazione dell'edificio, si è immaginato che la fruizione degli spazi commerciali generi ricavi di gestione ridotti del 50% rispetto all'ammontare annuale a regime sopra indicato.

In tema di costi di esercizio, al fine di fornire i servizi indicati nello schema di convenzione proposto, si ipotizza che la SPV debba far fronte alle voci di costo gestionale riportate e quantificate nella seguente tabella:

COSTI DI GESTIONE (importi espressi al netto d'IVA, con riferimento all'anno 2020)		
Servizi	Aliquota IVA	Costi (k€ / anno)
Personale	0%	10,00
Gestione amministrativa	22%	5,00
Orchestra	22%	16,00
Adempimenti SIAE	22%	12,00
Pulizia e manutenzione pista	22%	9,00
Canone concessorio	22%	25,00
Stampa/pubblicità eventi	22%	5,00
Materie prime/gestione bar	22%	7,00
Utenze	22%	5,00
TOTALE COSTI		94,00

D - INDICATORI DI EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO

L'equilibrio economico finanziario della concessione è definito dal valore assunto dai seguenti indicatori economici e finanziari (parametri di riferimento tipici in un'operazione di finanza di progetto): IRR Progetto prima delle imposte, IRR Progetto dopo delle imposte, IRR Azionisti, VAN di Progetto prima delle imposte, VAN di Progetto dopo delle imposte, VAN Azionista e DSCR.

Il valore assunto dai parametri sopra indicati è desumibile dal PEF che, oltre ad esplicitarne le modalità di calcolo, evidenzia la sostenibilità economica, finanziaria e patrimoniale connessa allo sviluppo dell'Intervento. I valori assunti dagli indicatori che definiscono le condizioni di equilibrio economico finanziario del PEF sono quelli nel seguito riportati:

INDICATORI	VALORI
IRR PROGETTO - prima delle imposte	6,0%
IRR PROGETTO - dopo le imposte	5,2%
IRR AZIONISTA	4,7%
VAN di Progetto - prima delle imposte	0,0
VAN di Progetto - dopo le imposte	0,0
VAN Azionista	0,0
DSCR medio	1,26

Input

Dati generali			
Anno di partenza PEF			2021
Durata PEF	semestri:		46
Altri Input			
Imposta sostitutiva			0,25%
Up Front Fee			2,00%
Tempo di incasso rimborso IVA - costruzione	semestri:		4
Imposte			
Aliquota IRES			24,00%
Aliquota IRAP			4,20%
Quota di IRAP deducibile ai fini IRES			10,00%
Percentuale di Recupero Perdite			80,00%
Acconto			100,00%
1° semestre			40,00%
2° semestre			60,00%
Linee di Credito			
Linea Senior Debt			
Importo massimo	kEuro		600,0
Tasso Base	IRS		0,50%
Spread			4,00%
Committment Fee			2,00%
Primo Rimborso Quota Capitale	semestre:		5
Rimborso Finale	semestre:		30
Linea IVA			
Importo massimo	kEuro		200,0
Tasso Base	Euribor 6M		0,00%
Spread			4,00%
Committment Fee			2,00%
Equity			
D/E Ratio	E/(D+E)		40,00%
Capitale Sociale	kEuro		150,0
Finanziamento Soci			
Importo massimo	kEuro		190,1
Tasso Base			4,00%

CAPEX e Ammortamenti

						Avanzamento Lavori					
		Costi di Realizzazione (CdR)				30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22		
			Importo	% IVA	IVA	1	2	3	4		
A	Predisposizione Proposta	20,0	Spese sostenute per la proposta	20,0	22%	4,4	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100%
B	Lavori	660,5	Opere edili	445,0	22%	97,9	0,00%	0,00%	40,00%	60,00%	100%
			Impianti	95,5	22%	21,0	0,00%	0,00%	30,00%	70,00%	100%
			Altri interventi	120,0	22%	26,4	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	100%
C	Spese tecniche	88,0	Progettazione/DL/Collaudi	88,0	22%	19,4	0,00%	0,00%	35,00%	65,00%	100%
D	Altri costi Vari	69,1	Imprevisti	44,1	22%	9,7	0,00%	0,00%	30,00%	70,00%	100%
			Costi di Sviluppo e Finanziamento	25,0	22%	5,5	0,00%	0,00%	50,00%	50,00%	100%
			Totale CdR	837,6		184,3	-	20,0	263,2	554,4	
							-	4,4	57,9	122,0	
			Totale Costi Finanziari	17,7							
			Totale Immobilizzazioni	855,3							

CAPEX e Ammortamenti

Costi di Realizzazione (CdR)	aliquota di amm. primo sem	TOT	Ammortamenti										
			30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Spese sostenute per la proposta	2,38%	20,0	-	-	-	-	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Opere edili	2,38%	445,0	-	-	-	-	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6
Impianti	2,38%	95,5	-	-	-	-	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Altri interventi	2,38%	120,0	-	-	-	-	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Progettazione/DL/Collaudi	2,38%	88,0	-	-	-	-	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
Imprevisti	2,38%	44,1	-	-	-	-	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Costi di Sviluppo e Finanziamento	2,38%	25,0	-	-	-	-	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Totale CdR		837,6	-	-	-	-	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9
Totale Costi Finanziari	2,38%	17,7	-	-	-	-	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Totale Immobilizzazioni		855,3	-	-	-	-	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4

CAPEX e Ammortamenti

Costi di Realizzazione (CdR)	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
Spese sostenute per la proposta	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Opere edili	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6
Impianti	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Altri interventi	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Progettazione/DL/Collaudi	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
Imprevisti	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Costi di Sviluppo e Finanziamento	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Totale CdR	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9
Totale Costi Finanziari	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Totale Immobilizzazioni	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4

CAPEX e Ammortamenti

Costi di Realizzazione (CdR)	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37
	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
Spese sostenute per la proposta	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Opere edili	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6
Impianti	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Altri interventi	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Progettazione/DL/Collaudi	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
Imprevisti	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Costi di Sviluppo e Finanziamento	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Totale CdR	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9
Totale Costi Finanziari	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Totale Immobilizzazioni	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4

CAPEX e Ammortamenti

Costi di Realizzazione (CdR)	31-dic-37	30-giu-38	31-dic-38	30-giu-39	31-dic-39	30-giu-40	31-dic-40	30-giu-41	31-dic-41	30-giu-42	31-dic-42	30-giu-43	31-dic-43
	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
Spese sostenute per la proposta	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
Opere edili	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6	10,6
Impianti	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Altri interventi	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Progettazione/DL/Collaudi	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
Imprevisti	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
Costi di Sviluppo e Finanziamento	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Totale CdR	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9
Totale Costi Finanziari	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Totale Immobilizzazioni	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4	20,4

Fonti e Impieghi

		30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22
		1	2	3	4
IMPIEGHI					
Pagamento Costi di Realizzazione	837,6	-	20,0	263,2	554,4
Imposta Sostitutiva	1,7	-	-	0,1	1,6
Up Front Fee	16,0	-	-	16,0	-
Costi Finanziari	17,7	-	-	16,1	1,6
Fabbisogno start-up gestionale	0,9	-	-	-	0,9
Fabbisogno IVA - Costi di Progetto	-	-	3,2	3,2	-
TOTALE IMPIEGHI	856,2	-	23,2	276,1	556,9
FONTI					
Free Cash Flow	6,0	-	3,8	2,1	-
Capitale Sociale	150,0	-	19,3	130,7	-
Finanziamento Soci	190,1	-	-	143,4	46,7
Linea Senior Debt	510,2	-	-	-	510,2
TOTALE FONTI	856,2	-	23,2	276,1	556,9
FABBISOGNO IVA					
	Totale				
Pagamento IVA su Costi di Progetto	205,8	-	7,5	67,1	131,2
Incasso IVA	- 30,1	-	4,3	- 12,9	- 12,9
Fabbisogno IVA - Costi di Progetto	175,8	-	3,2	54,3	118,3
Linea IVA	175,8	-	-	57,4	118,3
Rapporto D/E					
Oneri Finanziari - Finanziamento Soci	-	-	-	-	-

IVA

	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
POSIZIONE IVA											
Ricavi di Gestione	790,5	-	4,3	12,9	12,9	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
IVA a debito	790,5	-	4,3	12,9	12,9	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Investimenti	184,3	-	4,4	57,9	122,0	-	-	-	-	-	-
Costi di gestione	409,6	-	3,1	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
IVA a credito	593,9	-	7,5	67,1	131,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
SALDO IVA	196,5	-	3,2	- 54,3	- 118,3	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
FLUSSI IVA											
Ricavi di Gestione	790,5	-	4,3	12,9	12,9	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Incasso IVA	790,5	-	4,3	12,9	12,9	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Investimenti	184,3	-	4,4	57,9	122,0	-	-	-	-	-	-
Costi di gestione	409,6	-	3,1	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
Pagamento IVA	593,9	-	7,5	67,1	131,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
CREDITO IVA											
Credito IVA iniziale		-	-	3,2	57,4	175,8	175,8	175,8	118,3	-	-
Credito IVA di periodo	175,8	-	3,2	54,3	118,3	-	-	-	-	-	-
Richiesta Rimborso IVA	175,8	-	-	57,4	118,3	-	-	-	-	-	-
Incasso Rimborso IVA	- 175,8	-	-	-	-	-	-	- 57,4	- 118,3	-	-
Credito IVA finale		-	3,2	57,4	175,8	175,8	175,8	118,3	-	-	-
LINEA IVA											
Saldo iniziale		-	-	-	57,4	175,8	175,8	175,8	118,3	-	-
Erogazioni	175,8	-	-	57,4	118,3	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari	15,8	-	-	0,6	2,3	3,5	3,5	3,5	2,4	-	-
Rimborso Linea IVA	- 175,8	-	-	-	-	-	-	- 57,4	- 118,3	-	-
Commitment Fee	2,5	-	-	1,7	0,8	-	-	-	-	-	-
Saldo finale		-	-	57,4	175,8	175,8	175,8	118,3	-	-	-

IVA

	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
POSIZIONE IVA											
Ricavi di Gestione	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
IVA a debito	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Investimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di gestione	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
IVA a credito	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
SALDO IVA	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
FLUSSI IVA											
Ricavi di Gestione	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Incasso IVA	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Investimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di gestione	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
Pagamento IVA	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
CREDITO IVA											
Credito IVA iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credito IVA di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Richiesta Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incasso Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credito IVA finale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LINEA IVA											
Saldo iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment Fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo finale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

IVA

	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37
	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
POSIZIONE IVA											
Ricavi di Gestione	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
IVA a debito	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Investimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di gestione	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
IVA a credito	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
SALDO IVA	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
FLUSSI IVA											
Ricavi di Gestione	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Incasso IVA	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Investimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di gestione	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
Pagamento IVA	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
CREDITO IVA											
Credito IVA iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credito IVA di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Richiesta Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incasso Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credito IVA finale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LINEA IVA											
Saldo iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment Fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo finale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

I

	31-dic-37	30-giu-38	31-dic-38	30-giu-39	31-dic-39	30-giu-40	31-dic-40	30-giu-41	31-dic-41	30-giu-42	31-dic-42	30-giu-43	31-dic-43
	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
POSIZIONE IVA													
Ricavi di Gestione	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
IVA a debito	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Investimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di gestione	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
IVA a credito	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
SALDO IVA	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
FLUSSI IVA													
Ricavi di Gestione	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Incasso IVA	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Investimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di gestione	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
Pagamento IVA	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
CREDITO IVA													
Credito IVA iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credito IVA di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Richiesta Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incasso Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credito IVA finale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LINEA IVA													
Saldo iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment Fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo finale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Imposte

		30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	
IMPOSTE		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
IRES													
UTILE LORDO CIVILISTICO		368,9	-	3,8	-	- 2,3	-	- 7,4	-	- 4,8	-	2,7	-
Quota deducibile IRAP		- 2,7	-	-	-	0,0	-	- 0,2	-	- 0,2	-	- 0,1	-
Perdite iniziali			-	-	-	-	3,3	3,3	11,9	11,9	18,0	18,0	15,9
Perdite di periodo			-	-	-	3,3	-	8,6	-	6,1	-	-	-
Recupero perdite			-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1	-
Perdite finali			-	-	-	3,3	3,3	11,9	11,9	18,0	18,0	15,9	15,9
IMPONIBILE IRES		348,2	-	3,8	-	- 2,4	-	- 7,6	-	- 5,0	-	0,5	-
Totale IRES annuale		87,1	-	0,9	-	-	-	-	-	-	-	0,1	-
1° semestre		31,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
2° semestre		47,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo		8,1	-	-	0,9	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Pagamento IRES		87,1	-	-	0,9	-	-	-	-	-	-	-	0,2
IRAP													
Imponibile "A - B"		654,0	-	3,8	-	23,1	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-
Altri costi indeducibili - OF		17,7	-	-	-	-	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-
IMPONIBILE IRAP		654,0	-	3,8	-	23,1	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-
Totale IRAP annuale		27,5	-	0,2	-	1,0	-	1,3	-	1,3	-	1,3	-
1° semestre		10,5	-	-	0,1	-	0,4	-	0,5	-	0,5	-	0,5
2° semestre		15,7	-	-	-	0,1	-	0,6	-	0,8	-	0,8	-
Saldo		1,3	-	-	0,2	-	0,8	-	0,3	-	0,0	-	0,0
Pagamento IRAP		27,5	-	-	0,2	0,1	1,2	0,6	0,8	0,8	0,5	0,8	0,5

Imposte

	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31
IMPOSTE	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
IRES											
UTILE LORDO CIVILISTICO	4,6	-	6,5	-	8,5	-	10,6	-	12,8	-	15,0
Quota deducibile IRAP	- 0,1	-	- 0,1	-	- 0,1	-	- 0,1	-	- 0,1	-	- 0,1
Perdite iniziali	15,9	12,4	12,4	7,3	7,3	0,5	0,5	-	-	-	-
Perdite di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recupero perdite	3,6	-	5,1	-	6,7	-	0,5	-	-	-	-
Perdite finali	12,4	12,4	7,3	7,3	0,5	0,5	-	-	-	-	-
IMPONIBILE IRES	0,9	-	1,3	-	1,7	-	10,0	-	12,7	-	14,8
Totale IRES annuale	0,2	-	0,3	-	0,4	-	2,4	-	3,0	-	3,6
1° semestre	-	0,1	-	0,1	-	0,2	-	1,0	-	1,2	-
2° semestre	0,1	-	0,1	-	0,2	-	0,2	-	1,4	-	1,8
Saldo	-	0,1	-	0,1	-	0,1	-	2,0	-	0,6	-
Pagamento IRES	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,3	0,2	2,9	1,4	1,9	1,8
IRAP											
Imponibile "A - B"	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9
Altri costi indeducibili - OF	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8
IMPONIBILE IRAP	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9
Totale IRAP annuale	1,3	-	1,3	-	1,3	-	1,3	-	1,3	-	1,3
1° semestre	-	0,5	-	0,5	-	0,5	-	0,5	-	0,5	-
2° semestre	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8
Saldo	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Pagamento IRAP	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8

Imposte

	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37
IMPOSTE	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
IRES											
UTILE LORDO CIVILISTICO	-	17,2	-	19,6	-	22,0	-	24,5	-	27,0	-
Quota deducibile IRAP	-	0,1	-	0,1	-	0,1	-	0,1	-	0,1	-
Perdite iniziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdite di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recupero perdite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdite finali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMPONIBILE IRES	-	17,1	-	19,4	-	21,9	-	24,4	-	26,9	-
Totale IRES annuale	-	4,1	-	4,7	-	5,2	-	5,9	-	6,5	-
1° semestre	1,4	-	1,6	-	1,9	-	2,1	-	2,3	-	2,6
2° semestre	-	2,1	-	2,5	-	2,8	-	3,1	-	3,5	-
Saldo	0,5	-	0,5	-	0,6	-	0,6	-	0,6	-	0,6
Pagamento IRES	1,9	2,1	2,2	2,5	2,4	2,8	2,7	3,1	2,9	3,5	3,2
IRAP											
Imponibile "A - B"	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-
Altri costi indeducibili - OF	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-
IMPONIBILE IRAP	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-
Totale IRAP annuale	-	1,3	-	1,3	-	1,3	-	1,3	-	1,3	-
1° semestre	0,5	-	0,5	-	0,5	-	0,5	-	0,5	-	0,5
2° semestre	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-
Saldo	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Pagamento IRAP	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5

Imposte

	31-dic-37	30-giu-38	31-dic-38	30-giu-39	31-dic-39	30-giu-40	31-dic-40	30-giu-41	31-dic-41	30-giu-42	31-dic-42	30-giu-43	31-dic-43
	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
IMPOSTE													
IRES													
UTILE LORDO CIVILISTICO	29,4	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9
Quota deducibile IRAP	- 0,1	-	- 0,1	-	- 0,1	-	- 0,1	-	- 0,1	-	- 0,1	-	- 0,1
Perdite iniziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdite di periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recupero perdite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdite finali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMPONIBILE IRES	29,2	-	29,7	-	29,7	-	29,7	-	29,7	-	29,7	-	29,7
Totale IRES annuale	7,0	-	7,1	-	7,1	-	7,1	-	7,1	-	7,1	-	7,1
1° semestre	-	2,8	-	2,9	-	2,9	-	2,9	-	2,9	-	2,9	-
2° semestre	3,9	-	4,2	-	4,3	-	4,3	-	4,3	-	4,3	-	4,3
Saldo	-	0,6	-	0,1	-	(0,0)	-	(0,0)	-	(0,0)	-	(0,0)	0,0
Pagamento IRES	3,9	3,4	4,2	3,0	4,3	2,9	4,3	2,9	4,3	2,9	4,3	2,9	4,3
IRAP													
Imponibile "A - B"	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9
Altri costi indeducibili - OF	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8
IMPONIBILE IRAP	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9	-	29,9
Totale IRAP annuale	1,3	-	1,3	-	1,3	-	1,3	-	1,3	-	1,3	-	1,3
1° semestre	-	0,5	-	0,5	-	0,5	-	0,5	-	0,5	-	0,5	-
2° semestre	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8	-	0,8
Saldo	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,0
Pagamento IRAP	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8	0,5	0,8

Cash Flow

CASH FLOW

	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Capitale Sociale	150,0	-	19,3	130,7	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	190,1	-	-	143,4	46,7	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	510,2	-	-	-	510,2	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	175,8	-	-	57,4	118,3	-	-	-	-	-	-
Linea WC	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso IVA	175,8	-	-	-	-	-	57,4	118,3	-	-	-
Proventi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incassi - Ricavi di Gestione	3.593,0	-	19,5	58,5	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Incasso IVA su ricavi	790,5	-	4,3	12,9	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Totale entrate	5.585,3	-	43,1	402,9	746,7	100,4	100,4	157,8	218,7	100,4	100,4
Costi di Realizzazione	837,6	-	20,0	263,2	554,4	-	-	-	-	-	-
Pagamenti - Costi di Gestione	2.083,7	-	15,7	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0
Pagamento IVA su costi	593,9	-	7,5	67,1	131,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
Versamento IVA	372,3	-	-	-	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
Rimborso - Linea Senior Debt 1	510,2	-	-	-	14,7	15,0	15,3	15,7	16,0	16,4	16,7
Rimborso - Linea IVA	175,8	-	-	-	-	-	57,4	118,3	-	-	-
Rimborso - Linea WC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari - Linea Senior Debt 1	175,0	-	-	-	5,7	11,5	11,1	10,8	10,5	10,1	9,4
Oneri Finanziari - Linea IVA	15,8	-	-	0,6	2,3	3,5	3,5	3,5	2,4	-	-
Imposte, Spese e Commissioni Bancarie	29,7	-	-	23,9	5,9	-	-	-	-	-	-
Imposte sui redditi	114,6	-	-	1,1	0,1	1,2	0,6	0,8	0,8	0,5	0,7
Totale uscite	4.908,6	-	43,1	402,9	746,7	95,9	95,3	153,0	212,7	91,7	91,9
SALDO INTERMEDIO		-	-	-	0,0	-	-	-	-	-	-
CASH FLOW NETTO	676,7	-	-	-	0,0	4,5	5,1	4,9	6,0	8,7	8,5

Cash Flow

	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31
CASH FLOW	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea WC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incassi - Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Incasso IVA su ricavi	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Totale entrate	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4
Costi di Realizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamenti - Costi di Gestione	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0
Pagamento IVA su costi	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
Versamento IVA	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
Rimborso - Linea Senior Debt 1	17,1	17,5	17,9	18,3	18,7	19,1	19,6	20,0	20,5	20,9	21,4
Rimborso - Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso - Linea WC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari - Linea Senior Debt 1	9,0	8,6	8,2	7,8	7,4	7,0	6,6	6,1	5,7	5,2	4,7
Oneri Finanziari - Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposte, Spese e Commissioni Bancarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposte sui redditi	0,8	0,7	0,9	0,7	0,9	0,8	1,0	3,4	2,2	2,4	2,6
Totale uscite	92,1	91,9	92,1	92,0	92,2	92,0	92,2	94,7	93,4	93,6	93,8
SALDO INTERMEDIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CASH FLOW NETTO	8,3	8,5	8,3	8,4	8,2	8,4	8,2	5,7	7,0	6,8	6,6

Cash Flow

	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37
CASH FLOW	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea WC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incassi - Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Incasso IVA su ricavi	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Totale entrate	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4
Costi di Realizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamenti - Costi di Gestione	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0
Pagamento IVA su costi	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
Versamento IVA	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
Rimborso - Linea Senior Debt 1	21,9	22,4	22,9	23,4	23,9	24,4	25,0	25,6	-	-	-
Rimborso - Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso - Linea WC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari - Linea Senior Debt 1	4,3	3,8	3,3	2,8	2,2	1,7	1,1	0,6	0,0	0,0	0,0
Oneri Finanziari - Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposte, Spese e Commissioni Bancarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposte sui redditi	2,4	2,9	2,7	3,2	2,9	3,6	3,2	3,9	3,4	4,3	3,7
Totale uscite	93,7	94,1	93,9	94,5	94,2	94,8	94,4	95,1	68,6	69,4	68,8
SALDO INTERMEDIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CASH FLOW NETTO	6,7	6,3	6,5	5,9	6,2	5,6	6,0	5,3	31,8	31,0	31,6

Cash Flow

	31-dic-37	30-giu-38	31-dic-38	30-giu-39	31-dic-39	30-giu-40	31-dic-40	30-giu-41	31-dic-41	30-giu-42	31-dic-42	30-giu-43	31-dic-43
CASH FLOW	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea WC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incassi - Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Incasso IVA su ricavi	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Totale entrate	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4	100,4
Costi di Realizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamenti - Costi di Gestione	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0	47,0
Pagamento IVA su costi	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2	9,2
Versamento IVA	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
Rimborso - Linea Senior Debt 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso - Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso - Linea WC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari - Linea Senior Debt 1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Oneri Finanziari - Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposte, Spese e Commissioni Bancarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposte sui redditi	4,6	3,9	5,0	3,5	5,0	3,4	5,0	3,4	5,0	3,4	5,0	3,4	5,0
Totale uscite	69,7	69,0	70,1	68,6	70,1	68,5	70,1	68,5	70,1	68,5	70,1	68,5	70,1
SALDO INTERMEDIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CASH FLOW NETTO	30,7	31,4	30,3	31,8	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3

Cash Flow

			30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
CASH FLOW													
CONTO LIQUIDITA'													
Saldo iniziale			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Giacenza			-	-	-	-	4,5	5,1	4,9	6,0	8,7	8,4	8,5
Saldo finale			-	-	-	-	4,5	5,1	4,9	6,0	8,7	8,4	8,5
Ripagamento Finanziamento Soci	272,4		-	-	-	-	4,5	5,1	4,9	6,0	8,7	8,4	8,5
Dividendi pagati	240,7		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilità finale			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIAMENTO SOCI													
Saldo iniziale			-	-	-	143,4	190,1	189,5	188,2	187,1	184,8	179,8	175,0
Erogazioni	190,1		-	-	143,4	46,7	-	-	-	-	-	-	-
Calcolo interessi	82,3		-	-	1,4	3,3	3,8	3,8	3,8	3,7	3,7	3,6	3,5
Pagamento interessi	77,5		-	-	-	-	3,8	3,8	3,8	3,7	3,7	3,6	3,5
Rimborso capitale	0 190,1		-	-	-	-	0,7	1,3	1,1	2,3	5,0	4,8	5,0
Rata rimborso			-	-	-	-	4,5	5,1	4,9	6,0	8,7	8,4	8,5
Saldo finale			-	-	143,4	190,1	189,5	188,2	187,1	184,8	179,8	175,0	170,0
Interessi pregressi iniziali			-	-	-	1,4	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
Pagamento Interessi Pregressi	4,8		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi pregressi iniziali			-	-	1,4	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
DSCR													
							1,150	1,171	1,164	1,212	1,331	1,322	1,325
LINEA SENIOR DEBT 1													
Saldo iniziale			-	-	-	-	510,2	495,5	480,5	465,2	449,5	433,5	417,1
Erogazioni	510,2		-	-	-	510,2	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso capitale	510,2		-	-	-	-	14,7	15,0	15,3	15,7	16,0	16,4	16,7
Commitment Fee	9,4		-	-	6,0	3,4	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento interessi	175,0		-	-	-	5,7	11,5	11,1	10,8	10,5	10,1	9,8	9,4
Rata rimborso	679,4		-	-	-	-	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1
Saldo finale			-	-	-	510,2	495,5	480,5	465,2	449,5	433,5	417,1	400,4

Cash Flow

	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
CASH FLOW											
CONTO LIQUIDITA'											
Saldo iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Giacenza	8,3	8,5	8,3	8,4	8,2	8,4	8,2	5,7	7,0	6,8	6,6
Saldo finale	8,3	8,5	8,3	8,4	8,2	8,4	8,2	5,7	7,0	6,8	6,6
Ripagamento Finanziamento Soci	8,3	8,5	8,3	8,4	8,2	8,4	8,2	5,7	7,0	6,8	6,6
Dividendi pagati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilità finale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIAMENTO SOCI											
Saldo iniziale	170,0	165,1	159,9	154,8	149,4	144,2	138,7	133,3	130,2	125,9	121,6
Erogazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calcolo interessi	3,4	3,3	3,2	3,1	3,0	2,9	2,8	2,7	2,6	2,5	2,4
Pagamento interessi	3,4	3,3	3,2	3,1	3,0	2,9	2,8	2,7	2,6	2,5	2,4
Rimborso capitale	0	4,9	5,2	5,1	5,4	5,2	5,5	5,4	3,0	4,4	4,3
Rata rimborso	8,3	8,5	8,3	8,4	8,2	8,4	8,2	5,7	7,0	6,8	6,6
Saldo finale	165,1	159,9	154,8	149,4	144,2	138,7	133,3	130,2	125,9	121,6	117,4
Interessi pregressi iniziali	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
Pagamento Interessi Pregressi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi pregressi finali	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
DSCR	1,319	1,325	1,317	1,323	1,315	1,322	1,313	1,219	1,267	1,260	1,252
LINEA SENIOR DEBT 1											
Saldo iniziale	400,4	383,3	365,8	347,9	329,6	310,9	291,7	272,1	252,1	231,7	210,8
Erogazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso capitale	17,1	17,5	17,9	18,3	18,7	19,1	19,6	20,0	20,5	20,9	21,4
Commitment Fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento interessi	9,0	8,6	8,2	7,8	7,4	7,0	6,6	6,1	5,7	5,2	4,7
Rata rimborso	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1
Saldo finale	383,3	365,8	347,9	329,6	310,9	291,7	272,1	252,1	231,7	210,8	189,4

Cash Flow

	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37
	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
CASH FLOW											
CONTO LIQUIDITA'											
Saldo iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Giacenza	6,7	6,3	6,5	5,9	6,2	5,6	6,0	5,3	31,8	31,0	31,6
Saldo finale	6,7	6,3	6,5	5,9	6,2	5,6	6,0	5,3	31,8	31,0	31,6
Ripagamento Finanziamento Soci	6,7	6,3	6,5	5,9	6,2	5,6	6,0	5,3	31,8	31,0	30,6
Dividendi pagati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilità finale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0
FINANZIAMENTO SOCI											
Saldo iniziale	117,4	113,1	109,0	104,7	100,9	96,7	93,0	88,9	85,4	55,3	25,3
Erogazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calcolo interessi	2,3	2,3	2,2	2,1	2,0	1,9	1,9	1,8	1,7	1,1	0,5
Pagamento interessi	2,3	2,3	2,2	2,1	2,0	1,9	1,9	1,8	1,7	1,1	0,5
Rimborso capitale	0	4,4	4,0	4,3	3,9	4,2	3,7	4,1	3,5	30,1	29,9
Rata rimborso	6,7	6,3	6,5	5,9	6,2	5,6	6,0	5,3	31,8	31,0	25,8
Saldo finale	113,1	109,0	104,7	100,9	96,7	93,0	88,9	85,4	55,3	25,3	(0,0)
Interessi pregressi iniziali	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
Pagamento Interessi Pregressi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,8
Interessi pregressi iniziali	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	-
DSCR	1,257	1,240	1,248	1,228	1,239	1,215	1,229	1,201			
LINEA SENIOR DEBT 1											
Saldo iniziale	189,4	167,5	145,1	122,3	98,9	75,0	50,5	25,6	0,0	0,0	0,0
Erogazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso capitale	21,9	22,4	22,9	23,4	23,9	24,4	25,0	25,6	-	-	-
Commitment Fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento interessi	4,3	3,8	3,3	2,8	2,2	1,7	1,1	0,6	0,0	0,0	0,0
Rata rimborso	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	-	-	-
Saldo finale	167,5	145,1	122,3	98,9	75,0	50,5	25,6	0,0	0,0	0,0	0,0

Cash Flow

	31-dic-37	30-giu-38	31-dic-38	30-giu-39	31-dic-39	30-giu-40	31-dic-40	30-giu-41	31-dic-41	30-giu-42	31-dic-42	30-giu-43	31-dic-43
	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
CASH FLOW													
CONTO LIQUIDITA'													
Saldo iniziale	1,0	31,7	31,4	61,8	31,8	62,1	31,9	62,2	70,1	100,4	111,9	142,2	153,8
Giacenza	30,7	31,4	30,3	31,8	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3
Saldo finale	31,7	63,1	61,8	93,6	62,1	94,0	62,2	94,1	100,4	132,3	142,2	174,1	184,0
Ripagamento Finanziamento Soci	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Dividendi pagati	-	31,7	-	61,8	-	62,1	-	24,0	-	20,4	-	20,4	20,4
Disponibilità finale	31,7	31,4	61,8	31,8	62,1	31,9	62,2	70,1	100,4	111,9	142,2	153,8	163,6
FINANZIAMENTO SOCI													
Saldo iniziale	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Erogazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calcolo interessi	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Pagamento interessi	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Rimborso capitale	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rata rimborso	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Saldo finale	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Interessi pregressi iniziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento Interessi Pregressi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi pregressi iniziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DSCR													
LINEA SENIOR DEBT 1													
Saldo iniziale	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erogazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment Fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento interessi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rata rimborso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo finale	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Conto Economico

CONTTO ECONOMICO		30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Ricavi di Gestione		3.593,0	-	19,5	58,5	58,5	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Ricavi di Gestione		3.593,0	-	19,5	58,5	58,5	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Costi di Gestione		- 2.083,7	-	15,7	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
Costi di Gestione		- 2.083,7	-	15,7	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
MOL		1.509,3	-	3,8	11,5	11,5	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3
Ammortamenti		- 855,3	-	-	-	-	20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4
MON		654,0	-	3,8	11,5	11,5	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9
Oneri Finanziari - Linea Senior Debt 1		- 175,0	-	-	-	5,7	- 11,5	- 11,1	- 10,8	- 10,5	- 10,1	- 9,4
Oneri Finanziari - Linea IVA		- 15,8	-	-	0,6	- 2,3	- 3,5	- 3,5	- 3,5	- 2,4	-	-
Oneri Finanziari - Finanziamento Soci		- 82,3	-	-	1,4	- 3,3	- 3,8	- 3,8	- 3,8	- 3,7	- 3,6	- 3,5
Imposte, Spese e Commissioni Bancarie		- 12,0	-	-	7,7	- 4,3	-	-	-	-	-	-
Risultato Prima delle Imposte		368,9	-	3,8	1,8	- 4,1	- 3,9	- 3,5	- 3,2	- 1,6	1,1	2,0
Imposte sul reddito		- 114,6	-	1,1	- 0,5	- 0,5	- 0,6	- 0,6	- 0,6	- 0,7	- 0,7	- 0,7
Utile (Perdita) dell'Esercizio		254,3	-	2,8	1,3	- 4,6	- 4,5	- 4,2	- 3,8	- 2,3	0,4	1,3

Conto Economico

	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31
CONTO ECONOMICO	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Costi di Gestione	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
Costi di Gestione	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
MOL	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3
Ammortamenti	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4
MON	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9
Oneri Finanziari - Linea Senior Debt 1	- 9,0	- 8,6	- 8,2	- 7,8	- 7,4	- 7,0	- 6,6	- 6,1	- 5,7	- 5,2	- 4,7
Oneri Finanziari - Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari - Finanziamento Soci	- 3,4	- 3,3	- 3,2	- 3,1	- 3,0	- 2,9	- 2,8	- 2,7	- 2,6	- 2,5	- 2,4
Imposte, Spese e Commissioni Bancarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato Prima delle Imposte	2,5	3,0	3,5	4,0	4,5	5,1	5,6	6,1	6,7	7,2	7,8
Imposte sul reddito	- 0,7	- 0,8	- 0,8	- 0,8	- 0,8	- 1,8	- 1,8	- 2,1	- 2,1	- 2,4	- 2,4
Utile (Perdita) dell'Esercizio	1,8	2,2	2,7	3,2	3,7	3,2	3,8	4,0	4,5	4,8	5,3

Conto Economico

	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37
CONTO ECONOMICO	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Costi di Gestione	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
Costi di Gestione	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
MOL	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3
Ammortamenti	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4
MON	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9
Oneri Finanziari - Linea Senior Debt 1	- 4,3	- 3,8	- 3,3	- 2,8	- 2,2	- 1,7	- 1,1	- 0,6	- 0,0	- 0,0	- 0,0
Oneri Finanziari - Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari - Finanziamento Soci	- 2,3	- 2,3	- 2,2	- 2,1	- 2,0	- 1,9	- 1,9	- 1,8	- 1,7	- 1,1	- 0,5
Imposte, Spese e Commissioni Bancarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato Prima delle Imposte	8,3	8,9	9,5	10,1	10,7	11,3	11,9	12,6	13,2	13,8	14,4
Imposte sul reddito	- 2,7	- 2,7	- 3,0	- 3,0	- 3,3	- 3,3	- 3,6	- 3,6	- 3,9	- 3,9	- 4,1
Utile (Perdita) dell'Esercizio	5,6	6,2	6,5	7,1	7,4	8,1	8,4	9,0	9,4	10,0	10,3

Conto Economico

	31-dic-37	30-giu-38	31-dic-38	30-giu-39	31-dic-39	30-giu-40	31-dic-40	30-giu-41	31-dic-41	30-giu-42	31-dic-42	30-giu-43	31-dic-43
	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
CONTO ECONOMICO													
Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Costi di Gestione	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
Costi di Gestione	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
MOL	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3
Ammortamenti	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4	- 20,4
MON	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9
Oneri Finanziari - Linea Senior Debt 1	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0
Oneri Finanziari - Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri Finanziari - Finanziamento Soci	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Imposte, Spese e Commissioni Bancarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato Prima delle Imposte	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9	14,9
Imposte sul reddito	- 4,1	- 4,2	- 4,2	- 4,2	- 4,2	- 4,2	- 4,2	- 4,2	- 4,2	- 4,2	- 4,2	- 4,2	- 4,2
Utile (Perdita) dell'Esercizio	10,8	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7

Stato Patrimoniale

	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26
STATO PATRIMONIALE	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ATTIVO											
Immobilizzazioni Nette	-	20,0	299,3	855,3	835,0	814,6	794,2	773,9	753,5	733,1	712,8
Crediti IVA	-	3,2	57,4	175,8	175,8	175,8	118,3	-	-	-	-
Cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attivo circolante	-	3,2	57,4	175,8	175,8	175,8	118,3	- 0,0	0,0	- 0,0	-
TOTALE ATTIVO	-	153,8	356,8	1.031,1	1.010,7	990,4	912,6	773,9	753,5	733,1	712,8
PASSIVO											
Capitale Sociale	-	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0
Riserve legali e statutarie	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Utile (perdite) portati a nuovo	-	0,1	2,6	4,0	- 0,7	- 5,2	- 9,3	- 13,1	- 15,4	- 15,0	- 14,1
Utili (perdite) dell'esercizio	-	2,8	1,3	- 4,6	- 4,5	- 4,2	- 3,8	- 2,3	0,4	0,9	1,3
Patrimonio Netto	-	152,8	154,1	149,5	145,0	140,8	137,0	134,8	135,2	136,1	137,4
Debiti verso Erario	-	1,1	0,4	0,8	0,2	0,3	0,1	-	0,2	0,1	0,2
Finanziamento Soci	-	-	143,4	190,1	189,5	188,2	187,1	184,8	179,8	175,0	170,0
Interessi su Fin. Soci	-	-	1,4	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
Linea IVA	-	-	57,4	175,8	175,8	175,8	118,3	-	-	-	-
Linea Senior Debt	-	-	-	510,2	495,5	480,5	465,2	449,5	433,5	417,1	400,4
Debiti	-	1,1	202,7	881,6	865,7	849,5	775,5	639,1	618,3	597,0	575,4
TOTALE PASSIVO	-	153,8	356,8	1.031,1	1.010,7	990,4	912,6	773,9	753,5	733,1	712,8

Stato Patrimoniale

	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
STATO PATRIMONIALE											
ATTIVO											
Immobilizzazioni Nette	692,4	672,0	651,7	631,3	610,9	590,6	570,2	549,8	529,5	509,1	488,8
Crediti IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attivo circolante	0,0	0,0	- 0,0	- 0,0	0,0	-	- 0,0	0,0	0,0	-	- 0,0
TOTALE ATTIVO	692,4	672,0	651,7	631,3	610,9	590,6	570,2	549,8	529,5	509,1	488,8
PASSIVO											
Capitale Sociale	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0
Riserve legali e statutarie	0,4	0,4	0,6	0,6	1,0	1,0	1,3	1,3	1,7	1,7	2,2
Utile (perdite) portati a nuovo	- 13,0	- 11,2	- 9,2	- 6,5	- 3,6	0,1	2,9	6,7	10,3	14,8	19,1
Utili (perdite) dell'esercizio	1,8	2,2	2,7	3,2	3,7	3,2	3,8	4,0	4,5	4,8	5,3
Patrimonio Netto	139,2	141,4	144,1	147,3	151,0	154,2	158,0	162,0	166,5	171,3	176,7
Debiti verso Erario	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	1,2	2,0	0,7	0,6	0,7	0,5
Finanziamento Soci	165,1	159,9	154,8	149,4	144,2	138,7	133,3	130,2	125,9	121,6	117,4
Interessi su Fin. Soci	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	383,3	365,8	347,9	329,6	310,9	291,7	272,1	252,1	231,7	210,8	189,4
Debiti	553,2	530,6	507,5	484,0	459,9	436,3	412,2	387,8	363,0	337,8	312,1
TOTALE PASSIVO	692,4	672,0	651,7	631,3	610,9	590,6	570,2	549,8	529,5	509,1	488,8

Stato Patrimoniale

	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37
STATO PATRIMONIALE	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
ATTIVO											
Immobilizzazioni Nette	468,4	448,0	427,7	407,3	386,9	366,6	346,2	325,8	305,5	285,1	264,7
Credit IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cassa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0
Attivo circolante	- 0,0	0,0	- 0,0	- 0,0	0,0	0,0	-	- 0,0	- 0,0	0,0	1,0
TOTALE ATTIVO	468,4	448,0	427,7	407,3	386,9	366,6	346,2	325,8	305,5	285,1	265,7
PASSIVO											
Capitale Sociale	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0
Riserve legali e statutarie	2,2	2,8	2,8	3,5	3,5	4,3	4,3	5,2	5,2	6,1	6,1
Utile (perdite) portati a nuovo	24,4	29,5	35,7	41,5	48,7	55,3	63,4	70,9	79,9	88,3	98,3
Utili (perdite) dell'esercizio	5,6	6,2	6,5	7,1	7,4	8,1	8,4	9,0	9,4	10,0	10,3
Patrimonio Netto	182,3	188,5	195,0	202,2	209,6	217,7	226,0	235,1	244,4	254,4	264,7
Debiti verso Erario	0,8	0,5	0,8	0,6	0,9	0,6	1,0	0,6	1,0	0,6	1,0
Finanziamento Soci	113,1	109,0	104,7	100,9	96,7	93,0	88,9	85,4	55,3	25,3	- 0,0
Interessi su Fin. Soci	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	167,5	145,1	122,3	98,9	75,0	50,5	25,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Debiti	286,1	259,5	232,6	205,1	177,3	148,9	120,2	90,8	61,0	30,7	1,0
TOTALE PASSIVO	468,4	448,0	427,7	407,3	386,9	366,6	346,2	325,8	305,5	285,1	265,7

Stato Patrimoniale

	31-dic-37	30-giu-38	31-dic-38	30-giu-39	31-dic-39	30-giu-40	31-dic-40	30-giu-41	31-dic-41	30-giu-42	31-dic-42	30-giu-43	31-dic-43
STATO PATRIMONIALE	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
ATTIVO													
Immobilizzazioni Nette	244,4	224,0	203,6	183,3	162,9	142,6	122,2	101,8	81,5	61,1	40,7	20,4	-
Credit IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cassa	31,7	31,4	61,8	31,8	62,1	31,9	62,2	70,1	100,4	111,9	142,2	153,8	163,6
Attivo circolante	31,7	31,4	61,8	31,8	62,1	31,9	62,2	70,1	100,4	111,9	142,2	153,8	163,6
TOTALE ATTIVO	276,0	255,4	265,4	215,1	225,0	174,5	184,4	172,0	181,9	173,0	182,9	174,1	163,6
PASSIVO													
Capitale Sociale	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0	150,0
Riserve legali e statutarie	7,2	7,2	8,2	8,2	9,3	9,3	10,4	10,4	11,5	11,5	12,5	12,5	13,6
Utile (perdite) portati a nuovo	107,5	86,6	96,3	45,3	54,9	3,6	13,3	- 0,0	9,7	- 0,0	9,7	- 0,0	- 10,7
Utili (perdite) dell'esercizio	10,8	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7	10,7
Patrimonio Netto	275,5	254,6	265,3	214,3	225,0	173,7	184,4	171,1	181,9	172,2	182,9	173,3	163,6
Debiti verso Erario	0,6	0,9	0,122	0,8	- 0,0	0,8	- 0,0	0,8	- 0,0	0,8	- 0,0	0,8	- 0,0
Finanziamento Soci	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0
Interessi su Fin. Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Debiti	0,6	0,9	0,1	0,8	0,0	0,8	0,0	0,8	0,0	0,8	0,0	0,8	0,0
TOTALE PASSIVO	276,0	255,4	265,4	215,1	225,0	174,5	184,4	172,0	181,9	173,0	182,9	174,1	163,6

Indicatori

			30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26
INDICATORI			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
IRR progetto prima delle imposte			6,0%	0,00									
IRR progetto dopo le imposte			5,2%	- 0,00									
Costi di Realizzazione			- 837,6	-	- 20,0	- 263,2	- 554,4	-	-	-	-	-	-
Costi di Gestione			- 2.083,7	-	- 15,7	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
Incassi - Ricavi di Gestione			3.593,0	-	19,5	58,5	58,5	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Incasso IVA su ricavi			790,5	-	4,3	12,9	12,9	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Pagamento IVA su costi			- 593,9	-	- 7,5	- 67,1	- 131,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2
Rimborso IVA			175,8	-	-	-	-	-	57,4	118,3	-	-	-
Versamento IVA			- 372,3	-	-	-	-	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9	8,9
FLUSSI - IRR prima delle imposte			671,7	-	- 19,3	- 305,9	- 661,2	35,3	35,3	92,7	153,6	35,3	35,3
Imposte			- 114,6	-	-	- 1,1	- 0,1	- 1,2	- 0,6	- 0,8	- 0,8	- 0,5	- 0,8
FLUSSI - IRR dopo le imposte			557,1	-	- 19,3	- 307,0	- 661,3	34,1	34,7	92,0	152,9	34,8	34,5
IRR azionisti			4,7%	0,0									
Capitale Sociale			- 150,0	-	- 19,3	- 130,7	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci			- 190,1	-	-	- 143,4	- 46,7	-	-	-	-	-	-
Pagamento interessi			82,3	-	-	-	-	3,8	3,8	3,8	3,7	3,7	3,6
Rimborso capitale			190,1	-	-	-	-	0,7	1,3	1,1	2,3	5,0	4,8
Dividendi			240,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI - IRR azionisti			336,6	-	- 19,3	- 274,0	- 46,7	4,5	5,1	4,9	6,0	8,7	8,4
Debt Service Cover Ratio							1,150	1,171	1,164	1,212	1,331	1,322	1,325
Flusso di cassa netto dopo le imposte			557,1	-	- 19,3	- 307,0	- 661,3	34,1	34,7	92,0	152,9	34,8	34,5
Proventi Finanziari			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale Sociale			150,0	-	19,3	130,7	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci			190,1	-	-	143,4	46,7	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt			510,2	-	-	-	510,2	-	-	-	-	-	-
Linea IVA			-	-	-	57,4	118,3	-	-	- 57,4	- 118,3	-	-
Flusso netto disponibile			1.407,4	-	0,0	24,4	13,9	34,1	34,7	34,5	34,5	34,8	34,5
Servizio del Debito			730,7	-	-	24,4	13,9	29,6	29,6	29,6	28,5	26,1	26,1

Indicatori

	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31
INDICATORI	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
IRR progetto prima delle imposte											
IRR progetto dopo le imposte											
Costi di Realizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di Gestione	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
Incassi - Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Incasso IVA su ricavi	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Pagamento IVA su costi	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2
Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versamento IVA	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9
FLUSSI - IRR prima delle imposte	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3
Imposte	- 0,8	- 0,7	- 0,9	- 0,7	- 0,9	- 0,8	- 1,0	- 3,4	- 2,2	- 2,4	- 2,6
FLUSSI - IRR dopo le imposte	34,5	34,6	34,4	34,6	34,4	34,5	34,3	31,8	33,1	32,9	32,7
IRR azionisti											
Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento interessi	3,4	3,3	3,2	3,1	3,0	2,9	2,8	2,7	2,6	2,5	2,4
Rimborso capitale	4,9	5,2	5,1	5,4	5,2	5,5	5,4	3,0	4,4	4,3	4,2
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI - IRR azionisti	8,3	8,5	8,3	8,4	8,2	8,4	8,2	5,7	7,0	6,8	6,6
Debt Service Cover Ratio	1,319	1,325	1,317	1,323	1,315	1,322	1,313	1,219	1,267	1,260	1,252
Flusso di cassa netto dopo le imposte	34,5	34,6	34,4	34,6	34,4	34,5	34,3	31,8	33,1	32,9	32,7
Proventi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso netto disponibile	34,5	34,6	34,4	34,6	34,4	34,5	34,3	31,8	33,1	32,9	32,7
Servizio del Debito	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1

Indicatori

	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37
INDICATORI	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
IRR progetto prima delle imposte											
IRR progetto dopo le imposte											
Costi di Realizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di Gestione	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
Incassi - Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Incasso IVA su ricavi	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Pagamento IVA su costi	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2
Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versamento IVA	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9
FLUSSI - IRR prima delle imposte	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3
Imposte	- 2,4	- 2,9	- 2,7	- 3,2	- 2,9	- 3,6	- 3,2	- 3,9	- 3,4	- 4,3	- 3,7
FLUSSI - IRR dopo le imposte	32,9	32,4	32,6	32,1	32,4	31,7	32,1	31,4	31,8	31,0	31,6
IRR azionisti											
Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento interessi	2,3	2,3	2,2	2,1	2,0	1,9	1,9	1,8	1,7	1,1	5,3
Rimborso capitale	4,4	4,0	4,3	3,9	4,2	3,7	4,1	3,5	30,1	29,9	25,3
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI - IRR azionisti	6,7	6,3	6,5	5,9	6,2	5,6	6,0	5,3	31,8	31,0	30,6
Debt Service Cover Ratio	1,257	1,240	1,248	1,228	1,239	1,215	1,229	1,201			
Flusso di cassa netto dopo le imposte	32,9	32,4	32,6	32,1	32,4	31,7	32,1	31,4	31,8	31,0	31,6
Proventi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso netto disponibile	32,9	32,4	32,6	32,1	32,4	31,7	32,1	31,4	31,8	31,0	31,6
Servizio del Debito	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	26,1	0,0	0,0	0,0

Indicatori

	31-dic-37	30-giu-38	31-dic-38	30-giu-39	31-dic-39	30-giu-40	31-dic-40	30-giu-41	31-dic-41	30-giu-42	31-dic-42	30-giu-43	31-dic-43
INDICATORI	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
IRR progetto prima delle imposte													
IRR progetto dopo le imposte													
Costi di Realizzazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di Gestione	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0	- 47,0
Incassi - Ricavi di Gestione	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3	82,3
Incasso IVA su ricavi	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Pagamento IVA su costi	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2	- 9,2
Rimborso IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versamento IVA	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9	- 8,9
FLUSSI - IRR prima delle imposte	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3	35,3
Imposte	- 4,6	- 3,9	- 5,0	- 3,5	- 5,0	- 3,4	- 5,0	- 3,4	- 5,0	- 3,4	- 5,0	- 3,4	- 5,0
FLUSSI - IRR dopo le imposte	30,7	31,4	30,3	31,8	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3
IRR azionisti													
Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento interessi	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0	- 0,0
Rimborso capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	31,7	-	61,8	-	62,1	-	24,0	-	20,4	-	20,4	20,4
FLUSSI - IRR azionisti	- 0,0	31,7	- 0,0	61,8	- 0,0	62,1	- 0,0	24,0	- 0,0	20,4	- 0,0	20,4	184,0
Debt Service Cover Ratio													
Flusso di cassa netto dopo le imposte	30,7	31,4	30,3	31,8	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3
Proventi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale Sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento Soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior Debt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flusso netto disponibile	30,7	31,4	30,3	31,8	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3	31,9	30,3
Servizio del Debito	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0