

ALLEGATO B

ALLADOR N. _____ del

PAG. 1144



SIFA
PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

20 dicembre 2016



PAG. 2/44

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
CONTO ECONOMICO												
ricav. delle vendite e prestazioni	0	1.617	169.189	194.663	1.078.310	8.889.604	6.948.599	19.048.945	16.144.410	16.494.571	15.273.674	15.938.908
ricav. per garanzie sugli investimenti							0	0	5.666.696	5.605.626	5.751.067	5.700.000
altri ricavi e proventi							828.199	1.200.789	1.746.645	1.956.716	506.304	506.304
TOTALE RICAVI		1.617	169.189	194.663	1.078.310	8.889.604	6.948.599	19.048.945	16.144.410	16.494.571	15.273.674	15.938.908
Costo del personale di struttura			-19.004	-49.789	-104.366	-101.596	-137.283	-329.039	-457.120	-505.724	-507.885	-507.885
Consiglio di Amministrazione			-113.250	-111.748	-162.508	-168.000	-196.992	-192.440	-191.176	-210.639	-208.706	-200.000
Altri costi di struttura	-76.550	-177.372	-189.827	-202.781	-250.000	-300.000	-330.000	-380.000	-450.000	-471.205	-396.294	-400.000
costi di avviamento e taratura												
costi operativi per materie, servizi e beni di terzi												
Mantenimenti ordinarie e cicliche												
accantonamento fondo post mortem Moranzani												
accantonamenti: fondo svalutazione crediti												
altri accantonamenti												
TOTALE COSTI OPERATIVI	-76.550	-354.372	-389.654	-364.518	-404.866	-469.596	-564.275	-671.479	-747.296	-807.349	-704.276	-708.189
ESITO (margine operativo lordo)	-76.550	-283.755	-120.465	-170.855	673.444	8.419.008	6.384.324	18.377.466	15.397.114	15.687.222	14.569.398	15.230.719
amortamenti												
Minor contributi												
AMMORTAMENTI NETTI	-76.550	-76.550	-76.550	-76.550	-76.550	-76.550	-76.550	-76.550	-76.550	-76.550	-76.550	-76.550
ESITO (risultato operativo)	-153.100	-207.205	-43.915	-94.305	596.894	8.495.558	6.459.874	18.101.016	14.620.564	14.910.672	13.802.848	14.454.169
oneri finanziari su mutuo "condotta ENI"												
oneri finanziari su mutuo BNL/Unicredit												
interessi passivi ai Soci												
commissioni e spese												
ESITO (risultato corrente)	-153.100	-207.205	-43.915	-94.305	596.894	8.495.558	6.459.874	18.101.016	14.620.564	14.910.672	13.802.848	14.454.169
ricavi straordinari												
costi straordinari												
ESITO (risultato netto)	-153.100	-207.205	-43.915	-94.305	596.894	8.495.558	6.459.874	18.101.016	14.620.564	14.910.672	13.802.848	14.454.169
IRAP (4,2%)												
IRPEF (24,00%)												
IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE												
ESITO (risultato netto)	-153.100	-207.205	-43.915	-94.305	596.894	8.495.558	6.459.874	18.101.016	14.620.564	14.910.672	13.802.848	14.454.169

ALLEGATO

B

ALLADOS

PAG. 6/64



Table with columns for financial items and numerical values. Includes categories like COFIDE ECONOMICO, Rendite delle vendite, Spese per personale, and various interest and commission items.

ALLEGATO
ALTA

B

PAG. 5/44



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FENICIONTI FINANZIARI	3.644.356	2.130.160	4.334.692	2.472.624	1.615.563	2.001.965	8.663.685	19.322.122	18.722.122	12.532.238
Cassa di Risparmio Provinciale (C.R.P.)
Imposte e altri
Variazioni TOTALE FONDI SU CREDITI
Variazioni TOTALE FONDI POST MORITUM
Variazioni TOTALE FONDI BANCHE BENSERVICO
Variazioni FINANZIAMENTO SOCI
Variazioni FONDI
Variazioni ALTRI DEBITI SU MOVIMENTAZIONI
Variazioni ALTRI DEBITI VERSO LA REGIONE
Variazioni CUE IN
Variazioni CREDITI VERSO LA REGIONE PER GARANZIE
Variazioni CREDITI ED IMPOSTE
Variazioni NECESSARI TR
Variazioni SECONDO ALTRA DELLA REGIONE
Variazioni FONDI ALTRI (COPOLI)
Contributi
Variazioni gestione finanziaria e nette
Variazioni gestione ordinaria
Variazioni gestione straordinaria
Variazioni finanziarie (netto a r/m) (risorsa capitale)
Variazioni di capitale
Variazioni risorse finanziarie
Variazioni risorse finanziarie (netto a r/m)
Variazioni risorse finanziarie (netto a r/m)
Variazioni risorse finanziarie (netto a r/m)
Variazioni risorse finanziarie (netto a r/m)
Variazioni risorse finanziarie (netto a r/m)
Variazioni risorse finanziarie (netto a r/m)
Variazioni risorse finanziarie (netto a r/m)

Stato al 30/12/2024 - 2025



	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
STATO PATRIMONIALE														
IMMOBILIZZAZIONI (ORDINE DECRETO MORANDANI)														
FAB. IMMOBILIARI	1.127.359	4.330.077	30.216.332	75.896.506	142.826.700	193.761.441	230.647.394	292.313.916	334.463.045	384.061.666	435.019.556	496.972.771	560.961.826	628.984.119
ALTRI FONDI - CONTI BANCHE	-78.434	-149.380	-220.277	-291.859	-370.178	-455.511	-547.809	-647.809	-758.100	-880.000	-1.012.000	-1.154.000	-1.306.000	-1.468.000
ALTRI FONDI - SU QUANTI	-2.966.000	-35.551.704	-35.551.704	-67.456.944	-83.796.876	-85.820.314	-83.287.061	-82.477.114	-79.571.561	-74.581.671	-71.314.217	-67.314.217	-62.968.000	-58.214.217
IMMOBILIZZAZIONI ORDINE MORANDANI														
F. DI ALIQUOTA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
F. DI ALIQUOTA - IMMOBILIZZAZIONI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI FONDI - SU QUANTI (MORANDANI)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILIZZAZIONI ORDINE MORANDANI														
FONDO POST. - ORDINE MORANDANI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FONDO POST. - ORDINE MORANDANI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI FONDI - RENDITO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FONDO 7%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPITALE DI RISERVA NETTO														
CREDITI VS R. ZONE	446.521	1.594.132	17.461.001	21.449.178	8.024.396	25.758.113	12.224.688	9.576.749	6.963.996	5.977.886	5.070.000	4.350.000	3.600.000	3.000.000
CREDITI VS R. ZONE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITI PER LE POSTE ANTICIPATE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RISCONTI AT. VI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PER I RIS. SO. PER RIFORMAZIONE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEBITI VS R. ZONE														
DEBITI VS R. ZONE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AL. T. C. S. I.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AL. T. C. S. I. - XENITI PER ATTIVITA' SU MORANDANI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AL. T. C. S. I. - XENITI PER ATTIVITA' SU MORANDANI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BATTE E RISCONTI PASSIVI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPITALE DI RISERVA NETTO														
SALEO TESOR. - IVA (- ORDINE / - PASSIVO)	-3.644.366	-2.130.306	-4.934.462	-2.472.444	-1.623.548	-1.001.965	-669.686	-473.021	-303.600	-189.000	-105.000	-55.000	-25.000	-10.000
DEBITI VS BANCHE A R. M. I. - REND.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEBITI VS SOCI FINANZIARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE CAPITALE DI RISERVA NETTO														
TOTALE RISERVE FINANZIARIE	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
TOTALE RISERVE FINANZIARIE	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
UTILE PERSONE ESERCIZIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPITALE DI RISERVA NETTO														
CAPITALE DI RISERVA NETTO	1.277.634	2.571.561	3.865.493	5.159.421	6.453.357	7.747.293	9.041.229	10.335.165	11.629.101	12.923.037	14.216.973	15.510.909	16.804.845	18.098.781
QUANTO A COPRIRE														
QUANTO A COPRIRE	1.277.634	2.571.561	3.865.493	5.159.421	6.453.357	7.747.293	9.041.229	10.335.165	11.629.101	12.923.037	14.216.973	15.510.909	16.804.845	18.098.781



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Flusso di cassa operativo (FCFO)													
Totale ricavi di esercizio	3.025.274	10.001.020	16.029.629	14.886.033	18.878.972	23.322.204	24.522.273	25.028.296	20.229.074	20.684.935	20.084.624	20.470.227	20.028
Totale costi di esercizio	1.422.196	1.274.300	1.736.453	1.523.421	1.521.274	1.525.462	1.525.462	1.525.462	1.525.462	1.525.462	1.525.462	1.525.462	1.525.462
E.A.T.I.A., ricerca sviluppo da competenza (S&I)	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224	3.287.224
Investimenti (re-acc. capitale S&I)	-1.400	-43.024	74.241	-89.825	-82.127	-76.074	-107.496	-68.272	-20.052	3.889.226	3.889.226	4.000.000	4.000.000
Contributi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa operativo (FCFO)	3.294.244	3.284.320	8.466.608	3.665.365	3.554.551	3.554.551	3.665.365	3.665.365	3.203.612	3.548.970	3.579.608	3.680.664	3.680.664
Flusso di cassa per gli Azionisti													
Oncio subordinato	47.444.583												
Servizio del debito (interessi)	-933.878	-672.528	-332.274	-765.275	-213.249	-622.874	-885.524	-626.924	-424.924	-644.924	-823.624	-384.624	-384.624
Servizio del debito (capitale)	-1.800.000	-2.000.000	-2.100.000	-2.800.000	-2.700.000	-2.400.000	-1.900.000	-1.100.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000
Flusso di cassa per gli Azionisti	-2.156.395	-302.528	-240.696	-332.275	-923.577	-107.948	-103.886	-1.100.000	-41.300	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000



Flusso di cassa operativo (CFO)		2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
Totale flusso di cassa (CFO)		21.208.578	22.832.337	22.964.904	20.200.283	20.856.407	20.816.537	24.528.948	25.001.025	25.480.705	26.096.278	26.552.465	27.008.658	27.557.692	28.000.000	28.500.000	29.000.000	29.500.000	30.000.000	30.500.000	31.000.000	31.500.000	32.000.000	32.500.000	33.000.000
Totale costi di esercizio		-17.510.715	-18.105.923	-18.590.148	-18.520.474	-18.343.887	-18.185.456	-20.257.578	-20.461.513	-20.678.363	-21.246.670	-21.652.311	-22.058.128	-22.464.120	-22.870.170	-23.276.220	-23.682.270	-24.088.320	-24.494.370	-24.900.420	-25.306.470	-25.712.520	-26.118.570	-26.524.620	-26.930.670
E.A.I.T.D.A. (breve termine da convertire in)		4.609.459	4.885.407	5.161.355	5.437.303	5.713.251	5.989.199	6.265.147	6.541.095	6.817.043	7.092.991	7.368.939	7.644.887	7.920.835	8.196.783	8.472.731	8.748.679	9.024.627	9.300.575	9.576.523	9.852.471	10.128.419	10.404.367	10.680.315	10.956.263
Imposte (2010-2015)		-455.846	-490.834	-525.822	-560.810	-595.798	-630.786	-665.774	-700.762	-735.750	-770.738	-805.726	-840.714	-875.702	-910.690	-945.678	-980.666	-1.015.654	-1.050.642	-1.085.630	-1.120.618	-1.155.606	-1.190.594	-1.225.582	-1.260.570
Investimenti (esclusa vendita beni)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributi		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disinvestimenti		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa operativo (CFO)		3.697.863	4.726.414	4.374.756	1.679.809	2.512.520	2.331.081	4.271.370	4.539.512	4.807.654	5.075.796	5.343.938	5.612.080	5.880.222	6.148.364	6.416.506	6.684.648	6.952.790	7.220.932	7.489.074	7.757.216	8.025.358	8.293.500	8.561.642	8.829.784
Flusso di cassa per gli Azionisti		3.697.863	4.726.414	4.374.756	1.679.809	2.512.520	2.331.081	4.271.370	4.539.512	4.807.654	5.075.796	5.343.938	5.612.080	5.880.222	6.148.364	6.416.506	6.684.648	6.952.790	7.220.932	7.489.074	7.757.216	8.025.358	8.293.500	8.561.642	8.829.784
Flusso di cassa per gli Azionisti		3.697.863	4.726.414	4.374.756	1.679.809	2.512.520	2.331.081	4.271.370	4.539.512	4.807.654	5.075.796	5.343.938	5.612.080	5.880.222	6.148.364	6.416.506	6.684.648	6.952.790	7.220.932	7.489.074	7.757.216	8.025.358	8.293.500	8.561.642	8.829.784



	2015					2016										
	INCREMENTI 2015	DECREMENTI 2015	DECREMENTI F.D.O AMM. 2015	RICLASSIFICHE	AMMORT. 2015	F.D.O AMM. AL 31.12.2015	COSTO STORICO AL 31.12.2015	VALORE NETTO AL 31.12.2015	INCREMENTI 2016	DECREMENTI 2016	DECREMENTI F.D.O AMM. 2016	RICLASSIFICHE	AMMORT. 2016	F.D.O AMM. AL 31.12.2016	COSTO STORICO AL 31.12.2016	VALORE NETTO AL 31.12.2016
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI																
COSTI DI RIFIANTO	0	0	0	0	0	477.078	477.078	0	0	0	0	0	0	477.078	477.078	0
SOFTWARE	0	0	0	0	0	1.777	1.777	714	0	0	0	0	0	1.777	1.777	526
Costi accantonati da parte azienda	0	0	0	0	0	3.653.129	3.653.129	896.228	0	0	0	0	0	3.653.129	3.653.129	1.311.119
Mobil. SA	0	0	0	0	0	4.348.184	4.348.184	10.100.417	0	0	0	0	0	4.348.184	4.348.184	15.0.3.4.18
P.I.T.	107.500	0	0	0	0	21.036.619	21.036.619	170.451.520	0	0	0	0	0	21.036.619	21.036.619	192.951.672
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	107.500	0	0	0	0	21.036.619	21.036.619	170.451.520	0	0	0	0	0	21.036.619	21.036.619	192.951.672
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI																
Impianti Mod. SA	0	0	0	0	0	278.230	278.230	503.848	0	0	0	0	0	278.230	278.230	778.908
Progettazione - Transfer - San Marco Festival	250.175	0	0	0	0	805.179	805.179	905.179	0	0	0	0	0	805.179	805.179	605.179
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	398.179	0	0	0	0	1.083.409	1.083.409	1.409.027	0	0	0	0	0	1.083.409	1.083.409	1.283.077
TOTALE	496.679	0	0	0	0	26.203.943	212.113.747	177.245.855	368.368	-28.141.820	0	0	-8.660.128	212.623.115	136.147.275	
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI																
TERRENI E FABBRICATI																
Acquisto anno 1 199 (area foreste)	0	0	0	0	0	638.038	638.038	499.625	0	0	0	0	0	638.038	638.038	477.293
Acquisto anno 123 (ex Anadol)	0	0	0	0	0	74.189	74.189	35.572	0	0	0	0	0	74.189	74.189	56.507
Acquisto anno 123 (ex Anadol)	0	0	0	0	0	144.385	144.385	142.312	0	0	0	0	0	144.385	144.385	109.255
Acquisto anno 123 (ex Anadol)	0	0	0	0	0	2.103.127	2.103.127	2.103.127	0	0	0	0	0	2.103.127	2.103.127	2.062.567
Acquisto anno 123 (ex Anadol)	0	0	0	0	0	18.802	18.802	18.802	0	0	0	0	0	18.802	18.802	18.802
Acquisto anno 123 (ex Anadol)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE TERRENI E FABBRICATI	0	0	0	0	0	2.974.342	2.974.342	2.798.326	0	0	0	0	0	2.974.342	2.974.342	2.613.859
IMPIANTI SPECIFICI																
Impianto SGL - Bologna	0	0	0	0	0	3.338.025	3.338.025	4.376.522	0	0	0	0	0	3.338.025	3.338.025	6.001.312
Impianto SGL - Bologna	364.449	0	0	0	0	1.318.189	1.318.189	24.778.273	0	0	0	0	0	1.318.189	1.318.189	14.211.678
Impianto SGL - Bologna	0	0	0	0	0	3.152.214	3.152.214	3.152.214	0	0	0	0	0	3.152.214	3.152.214	778.668
Impianto SGL - Bologna	0	0	0	0	0	15.273	15.273	2.316	0	0	0	0	0	15.273	15.273	0
Impianto SGL - Bologna	0	0	0	0	0	4.627.470	4.627.470	4.627.470	0	0	0	0	0	4.627.470	4.627.470	4.363.413
Impianto SGL - Bologna	0	0	0	0	0	3.313.313	3.313.313	2.948.351	0	0	0	0	0	3.313.313	3.313.313	2.802.281
Impianto SGL - Bologna	0	0	0	0	0	2.803.565	2.803.565	2.803.565	0	0	0	0	0	2.803.565	2.803.565	2.803.565
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	364.449	-449.472	35.642	0	0	18.217.161	18.217.161	31.777.640	0	0	0	0	-1.478.476	35.819.801	25.794.363	
TOTALE ALTRE BENI	2.000	0	0	0	-100	64.179	64.179	1.800	0	0	0	0	-1.800	2.000	13.342	
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO	157.900	0	0	0	0	121.960	121.960	117.900	0	0	0	0	0	121.960	121.960	157.900
Impianto SGL - Bologna	31.390	0	0	0	0	428.077	428.077	428.077	0	0	0	0	0	428.077	428.077	428.077
TOTALE	7.982.880	0	0	0	0	16.879.332	16.879.332	16,879,332	3,647,798	0	0	0	0	20,527,130	20,527,130	20,527,130
DIMMOBILIZZAZIONI IN CORSO	8,348,479	-449,472	35,642	0	-1,630,694	54,336,962	51,130,917	51,130,917	3,647,798	0	0	0	-1,630,694	59,984,760	53,153,316	
TOTALE	8,445,138	-449,472	35,642	0	-10,261,076	268,668,709	222,576,773	222,576,773	4,151,166	-28,341,820	0	0	-10,261,076	277,607,875	285,299,591	



	2017			2018			2019			2020		
	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI												
COSTI DI IMPIANTO	0	-477.078	477.078	0	-477.078	477.078	0	-477.078	477.078	0	-477.078	477.078
SOFTWARE	-526	-1.872	0	0	-1.872	1.872	0	-1.872	1.872	0	-1.872	1.872
Oneri accantonati per l'ammortamento	0	3.621.129	3.621.129	0	3.621.129	3.621.129	0	3.621.129	3.621.129	0	3.621.129	3.621.129
Mile S/I	0	-1.849.136	15.018.419	0	-1.849.136	15.018.419	0	-1.849.136	15.018.419	0	-1.849.136	15.018.419
P.I.F.	3.727.558	-33.112.405	103.946.719	3.727.558	-36.239.764	165.946.719	3.727.558	-40.587.123	123.379.597	3.727.558	-44.394.481	133.546.719
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI	-3.727.558	-33.112.405	103.946.719	3.727.558	-36.239.764	165.946.719	3.727.558	-40.587.123	123.379.597	3.727.558	-44.394.481	133.546.719
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO												
Impianti Vito S.p.A.	0	0	779.898	0	0	779.898	0	0	779.898	0	0	779.898
Immobilitazione "Trento" di S.M. S.p.A. in corso	0	0	863.129	0	0	863.129	0	0	863.129	0	0	863.129
TOTALE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI IN CORSO	0	0	1.586.077	0	0	1.586.077	0	0	1.586.077	0	0	1,586,077
TOTALE	-3.727.558	-33.192.022	107.419.396	-3.727.558	-42.319.390	170.694.032	-3.727.558	-46.046.728	174.984.674	-3.727.558	-49.774.697	177.237.915
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI												
TERRENI E FABBRICATI												
Azienda Agricola "Vito S.p.A. - Vito S.p.A.	0	-582.725	638.658	0	-582.725	638.658	0	-582.725	638.658	0	-582.725	638.658
Azienda Agricola "Vito S.p.A. - Vito S.p.A. (Abitato)	0	-47.280	72.109	0	-47.280	72.109	0	-47.280	72.109	0	-47.280	72.109
Azienda Agricola "Vito S.p.A. - Vito S.p.A. (Semiabitato)	-16.153	0	106.155	0	0	106.155	0	0	106.155	0	0	106.155
Azienda Agricola "Vito S.p.A. - Vito S.p.A. (Semiabitato)	0	515.660	2.612.227	0	515.660	2.612.227	0	515.660	2.612.227	0	515.660	2.612.227
Azienda Agricola "Vito S.p.A. - Vito S.p.A. (Semiabitato)	0	-18.751	102.611	0	-18.751	102.611	0	-18.751	102.611	0	-18.751	102.611
Azienda Agricola "Vito S.p.A. - Vito S.p.A. (Semiabitato)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TERRENI E FABBRICATI	0	-753.877	3.571.651	0	-753.877	3.571.651	0	-753.877	3,571,651	0	-753,877	3,571,651
MACCHINARI SPECIFICI												
Impianto S.M. S.p.A. - S.M. S.p.A.	-324.212	-2.711.918	8.338.025	-324.212	-3.072.117	6.524.098	-324.212	-3.432.316	4.495.677	-324.212	-3.792.515	4.500.466
Impianto S.M. S.p.A. - S.M. S.p.A. (Abitato)	0	-1.996.943	16.132.628	0	-1.996.943	16.132.628	0	-1.996.943	16,132,628	0	-1,996,943	16,132,628
Macchinari S.M. S.p.A. - S.M. S.p.A. (Abitato)	-75.685	340.582	554.564	-75.685	415.561	504.564	-75.685	481.559	504.564	-75.685	504.564	
Macchinari S.M. S.p.A. - S.M. S.p.A. (Abitato)	0	15.278	15.278	0	15.278	15.278	0	15.278	15,278	0	15,278	
Reti collegati S.M. S.p.A. - S.M. S.p.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reti collegati S.M. S.p.A. - S.M. S.p.A. (Abitato)	-70.506	-1.511.136	3.167.883	-70.506	-1.888.445	3.287.883	-70.506	-2.265.751	3.407.883	-70.506	-2.643.057	3.527.883
Costruzioni S.M. S.p.A. - S.M. S.p.A.	-56.046	-418.154	2.152.723	-56.046	-474.120	2.692.362	-56.046	-530.076	3.236.901	-56.046	-586.022	3.781.901
TOTALE MACCHINARI SPECIFICI	-577.448	-5.098.128	30.852.331	-577.448	-6.371.441	34.852.331	-577.448	-7.155.335	38.852.331	-577.448	-7.939.078	42.852.331
TOTALE ALI UTILEN	-5.043	-35.980	64.179	-5.043	-69.614	64.179	-5.043	-114.179	64.179	-5,043	-164,179	64,179
AUTOCORRITO	0	-2.000	2.000	0	-2.000	2.000	0	-2.000	2,000	0	-2,000	2,000
Immobilitazione in bilancio in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Costo S.M. S.p.A.	-6.120	-4.120	151.990	-6.120	-4.120	146.795	-6.120	-4.120	141.600	-6.120	-4.120	136.405
SPC - Impianti S.M. S.p.A. - S.M. S.p.A.	0	0	486.077	0	0	486.077	0	0	486.077	0	0	486.077
Impianti S.M. S.p.A. - S.M. S.p.A.	0	0	20.807.443	0	0	20.807.443	0	0	20,807,443	0	0	20,807,443
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-6.130	-4.130	30.824.000	-6.130	-4.130	30.527.336	-6.130	-4.130	30.241.336	-6.130	-4.130	29.955.666
TOTALE	-588.611	-6.318.977	55.017.290	-588.611	-7.406.399	48.196.293	-588.611	-8.314.561	47.611.071	-588.611	-9.314.561	46.507.461
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	-4.316.495	-45.411.019	137.498.385	-4.316.495	-54.735.579	176.901.133	-4.316.495	-61.401.289	171.901.133	-4.316.495	-71.734.258	167.730.776



	2021			2022			2023			2024		
	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI												
COSTO DI IMPIANTO	0	-477.078	477.078	0	-477.078	477.078	0	-477.078	0	-477.078	477.078	0
SOFTWARE	0	-1.872	1.872	0	-1.872	1.872	0	-1.872	0	-1.872	1.872	0
Oggetti accessori su fondo ammortato	0	-3.451.229	3.451.229	0	-3.451.229	3.451.229	0	-3.451.229	0	-3.451.229	3.451.229	0
Macchinari	0	-1.549.536	1.549.536	0	-1.549.536	1.549.536	0	-1.549.536	0	-1.549.536	1.549.536	0
P.I.F.	-3.727.358	-46.021.659	143.948.719	112.197.522	-3.727.358	165.948.719	108.970.163	-3.727.358	-3.727.358	-44.204.580	104.742.865	0
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO	-3.727.358	-50.021.565	143.427.267	112.197.522	-3.727.358	165.948.719	108.970.163	-3.727.358	-3.727.358	-44.204.580	104.742.865	0
Immobiliario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Programme di lavoro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Programme di lavoro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-3.727.358	-50.021.565	143.427.267	112.197.522	-3.727.358	165.948.719	108.970.163	-3.727.358	-3.727.358	-44.204.580	104.742.865	0
TERRENI E FABBRICATI												
Acquisto anno 2015	0	-160.765	160.765	0	-160.765	160.765	0	-160.765	0	-160.765	160.765	0
Acquisto anno 2016	0	-27.252	27.252	0	-27.252	27.252	0	-27.252	0	-27.252	27.252	0
Acquisto anno 2018 (Lava Sotana)	0	36.150	36.150	0	36.150	36.150	0	36.150	0	36.150	36.150	0
Acquisto anno 2011 (Mortezana)	0	-15.650	15.650	0	-15.650	15.650	0	-15.650	0	-15.650	15.650	0
Acquisto 2017 (Montebelluna)	0	-19.793	19.793	0	-19.793	19.793	0	-19.793	0	-19.793	19.793	0
Acquisto 2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TERRI E FABBRICATI	0	-753.370	753.370	0	-753.370	753.370	0	-753.370	0	-753.370	753.370	0
IMPIANTI SPECIFICI												
Impianto S&S 2010	376.331	-4.370.770	4.370.770	3.763.044	-4.370.770	4.370.770	3.763.044	-4.370.770	-4.370.770	-4.370.770	4.370.770	0
Forno bruciatori	0	-1.996.841	1.996.841	0	-1.996.841	1.996.841	0	-1.996.841	0	-1.996.841	1.996.841	0
Macchine per il legno	0	-504.566	504.566	0	-504.566	504.566	0	-504.566	0	-504.566	504.566	0
Macchine per il legno	0	-15.278	15.278	0	-15.278	15.278	0	-15.278	0	-15.278	15.278	0
Per collante	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condensatori	-70.948	-300.163	300.163	2.897.283	-70.948	300.163	2.897.283	-70.948	-70.948	-70.948	70.948	0
Condensatori	-66.844	-622.349	622.349	1.951.413	-66.844	622.349	1.951.413	-66.844	-66.844	-66.844	66.844	0
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	-502.783	-8.172.068	8.172.068	7.754.540	-8.172.068	8.172.068	7.754.540	-8.172.068	-8.172.068	-8.172.068	8.172.068	0
TOTALE ALTRI BENI	0	-44.179	44.179	0	-44.179	44.179	0	-44.179	0	-44.179	44.179	0
AUTOCORRADO	0	-2.000	2.000	0	-2.000	2.000	0	-2.000	0	-2.000	2.000	0
Immobiliario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Programmi di lavoro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Programmi di lavoro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-4.230.141	-62.504.138	62.504.138	55.017.290	-4.230.141	62.504.138	55.017.290	-4.230.141	-4.230.141	-4.230.141	62.504.138	0
IMMOBILIZZAZIONI NON MATERIALI												
Acquisto anno 2015	0	-160.765	160.765	0	-160.765	160.765	0	-160.765	0	-160.765	160.765	0
Acquisto anno 2016	0	-27.252	27.252	0	-27.252	27.252	0	-27.252	0	-27.252	27.252	0
Acquisto anno 2018 (Lava Sotana)	0	36.150	36.150	0	36.150	36.150	0	36.150	0	36.150	36.150	0
Acquisto anno 2011 (Mortezana)	0	-15.650	15.650	0	-15.650	15.650	0	-15.650	0	-15.650	15.650	0
Acquisto 2017 (Montebelluna)	0	-19.793	19.793	0	-19.793	19.793	0	-19.793	0	-19.793	19.793	0
Acquisto 2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TERRI E FABBRICATI	0	-753.370	753.370	0	-753.370	753.370	0	-753.370	0	-753.370	753.370	0
IMPIANTI SPECIFICI												
Impianto S&S 2010	376.331	-4.370.770	4.370.770	3.763.044	-4.370.770	4.370.770	3.763.044	-4.370.770	-4.370.770	-4.370.770	4.370.770	0
Forno bruciatori	0	-1.996.841	1.996.841	0	-1.996.841	1.996.841	0	-1.996.841	0	-1.996.841	1.996.841	0
Macchine per il legno	0	-504.566	504.566	0	-504.566	504.566	0	-504.566	0	-504.566	504.566	0
Macchine per il legno	0	-15.278	15.278	0	-15.278	15.278	0	-15.278	0	-15.278	15.278	0
Per collante	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condensatori	-70.948	-300.163	300.163	2.897.283	-70.948	300.163	2.897.283	-70.948	-70.948	-70.948	70.948	0
Condensatori	-66.844	-622.349	622.349	1.951.413	-66.844	622.349	1.951.413	-66.844	-66.844	-66.844	66.844	0
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	-502.783	-8.172.068	8.172.068	7.754.540	-8.172.068	8.172.068	7.754.540	-8.172.068	-8.172.068	-8.172.068	8.172.068	0
TOTALE ALTRI BENI	0	-44.179	44.179	0	-44.179	44.179	0	-44.179	0	-44.179	44.179	0
AUTOCORRADO	0	-2.000	2.000	0	-2.000	2.000	0	-2.000	0	-2.000	2.000	0
Immobiliario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Programmi di lavoro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Programmi di lavoro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NON MATERIALI	-502.783	-8.172.068	8.172.068	7.754.540	-8.172.068	8.172.068	7.754.540	-8.172.068	-8.172.068	-8.172.068	8.172.068	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	-4.230.141	-62.504.138	62.504.138	55.017.290	-4.230.141	62.504.138	55.017.290	-4.230.141	-4.230.141	-4.230.141	62.504.138	0



IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2020				2021				2022			
	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12
COSTI DI IMPIANTO												
SOFTWARE	0	-477.078	477.078	0	0	-477.078	477.078	0	0	-477.078	477.078	0
Costi accessori in fase di rilevamento	0	-1.872	1.872	0	0	-1.872	1.872	0	0	-1.872	1.872	0
Mobil. Sost.	0	-3.451.292	3.451.292	0	0	-3.451.292	3.451.292	0	0	-3.451.292	3.451.292	0
P.L.	0	-1.549.538	1.549.538	0	0	-1.549.538	1.549.538	0	0	-1.549.538	1.549.538	0
TOTALE ALTRE IMMAT. SPECIFICHE IMMATERIALI	-3.727.358	-77.840.758	163.946.719	85.136.914	-3.727.358	-85.295.412	163.946.719	78.851.297	-3.727.358	-89.022.791	163.946.719	74.921.933
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO												
Impianto Mod. Sost.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Progettazione (Trasf. di Sost. Marco Pavesi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	-3.727.358	-84.300.321	184.481.680	104.476.362	-3.727.358	-104.476.362	184.481.680	104.476.362	-3.727.358	-104.476.362	184.481.680	104.476.362
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI												
TERRI E FABBRICATI												
Acquisto anno 2008 (area verde)	0	-183.765	658.058	474.293	0	-183.765	658.058	474.293	0	-183.765	658.058	474.293
Acquisto anno 2010 (da Tollerati)	0	-17.262	74.169	56.907	0	-17.262	74.169	56.907	0	-17.262	74.169	56.907
Acquisto anno 2020 (area verde)	0	-35.200	144.395	109.195	0	-35.200	144.395	109.195	0	-35.200	144.395	109.195
Acquisto anno 2011 (Materassi)	0	-519.660	2.612.227	2.092.567	0	-519.660	2.612.227	2.092.567	0	-519.660	2.612.227	2.092.567
Acquisto 2011 (da Montepavesi)	0	-15.733	102.611	86.878	0	-15.733	102.611	86.878	0	-15.733	102.611	86.878
Acquisto 2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE TERRE E FABBRICATI	0	-753.870	3.577.650	2.817.760	0	-753.870	3.577.650	2.817.760	0	-753.870	3.577.650	2.817.760
IMPIANTI SPECIFICI												
Incremento Sost. Impianto	-375.311	-2.314.589	8.338.025	5.648.125	-375.311	-2.314.589	8.338.025	5.648.125	-375.311	-2.314.589	8.338.025	5.648.125
Formazione zone	0	-1.965.941	18.122.618	16.156.677	0	-1.965.941	18.122.618	16.156.677	0	-1.965.941	18.122.618	16.156.677
Materassi (C. nr. 011 Montepavesi)	0	-504.566	504.566	0	0	-504.566	504.566	0	0	-504.566	504.566	0
Impianto M.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasf. collegati area ENI	0	-15.278	15.278	0	0	-15.278	15.278	0	0	-15.278	15.278	0
Corso area C12	-20.536	-1.164.124	3.357.883	2.173.223	-20.536	-1.164.124	3.357.883	2.173.223	-20.536	-1.164.124	3.357.883	2.173.223
Costo area C12	58.248	-1.090.271	2.603.592	1.513.321	58.248	-1.090.271	2.603.592	1.513.321	58.248	-1.090.271	2.603.592	1.513.321
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	-507.763	-32.196.174	30.862.381	18.566.137	-507.763	-32.196.174	30.862.381	18.566.137	-507.763	-32.196.174	30.862.381	18.566.137
TOTALE ALTRI BENI	0	-64.179	64.179	0	0	-64.179	64.179	0	0	-64.179	64.179	0
AUTOCORRE	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0
Immobilitazione materiali in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Carico SOST.	-6.227	-79.535	131.250	51.513	-6.227	-79.535	131.250	51.513	-6,227	-79,535	131,250	51,513
ENC 2 - Impianto Sost. Democrazia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acquisto 2011 (Materassi)	0	-19.987.453	19.987.453	0	0	-19.987.453	19.987.453	0	0	-19.987.453	19.987.453	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-507.763	-13.086.777	59.017.290	41.423.630	-507.763	-13,086,777	59,017,290	41,423,630	-507,763	-13,086,777	59,017,290	41,423,630
TOTALE	-4.235.241	-96.406.099	239.498.970	129.627.604	-4.235.241	-100.644.340	239.498.970	129.627.604	-4.235.241	-104.676.362	239.498.970	129.627.604



IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2014			2015			2016		
	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12
COSTI DI IMPIANTO	0	-477.078	477.078	0	-477.078	477.078	0	-477.078	477.078
SOFTWARE	0	-1.872	1.872	0	-1.872	1.872	0	-1.872	1.872
Costi accessori - vendita merce	0	-3.651.329	3.651.329	0	-3.651.329	3.651.329	0	-3.651.329	3.651.329
Mo di Sub	0	-1.548.555	1.548.555	0	-1.548.555	1.548.555	0	-1.548.555	1.548.555
P.F.	-3.727.358	97.750.894	97.750.894	-3.727.358	97.750.894	97.750.894	-3.727.358	97.750.894	97.750.894
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-3.727.358	97.750.894	97.750.894	-3.727.358	97.750.894	97.750.894	-3.727.358	97.750.894	97.750.894
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento in corso - Beni Materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	-3.727.358	97.750.894	97.750.894	-3.727.358	97.750.894	97.750.894	-3.727.358	97.750.894	97.750.894
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12
TERRENI E FABBRICATI	0	-580.765	580.765	0	-580.765	580.765	0	-580.765	580.765
Acquisto 2.200 mq terreno	0	-17.362	17.362	0	-17.362	17.362	0	-17.362	17.362
Acquisto 2.200 mq terreno	0	-44.485	44.485	0	-44.485	44.485	0	-44.485	44.485
Acquisto 2.200 mq terreno	0	-45.430	45.430	0	-45.430	45.430	0	-45.430	45.430
Acquisto 2.200 mq terreno	0	-45.660	45.660	0	-45.660	45.660	0	-45.660	45.660
Acquisto 2.200 mq terreno	0	-15.753	15.753	0	-15.753	15.753	0	-15.753	15.753
Scritture n. 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VERBALI E FABBRICATI	0	-753.870	753.870	0	-753.870	753.870	0	-753.870	753.870
Impianti sportivi	0	-4.338.025	4.338.025	0	-4.338.025	4.338.025	0	-4.338.025	4.338.025
Impianto sportivo	0	-1.996.841	1.996.841	0	-1.996.841	1.996.841	0	-1.996.841	1.996.841
Montaggio parte del Podistico	0	-504.585	504.585	0	-504.585	504.585	0	-504.585	504.585
Impianto n. 91	0	15.278	15.278	0	15.278	15.278	0	15.278	15.278
Beni mobili - molto EN	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condizionatori	0	-1.648.239	1.648.239	0	-1.648.239	1.648.239	0	-1.648.239	1.648.239
Condizionatori	0	-1.334.562	1.334.562	0	-1.334.562	1.334.562	0	-1.334.562	1.334.562
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-116.552	-13.815.949	13.815.949	-116.552	-13.815.949	13.815.949	-116.552	-13.815.949	13.815.949
TOTALE AL 31.12	0	-64.179	64.179	0	-64.179	64.179	0	-64.179	64.179
AUTOCORRICO	0	-2.000	2.000	0	-2.000	2.000	0	-2.000	2.000
Immobilizzazione materiali in corso	-6.120	-128.011	128.011	-6.120	-128.011	128.011	-6.120	-128.011	128.011
Episodi - Impianto Spazi Democratici	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianto Totale	-6.120	-128.011	128.011	-6.120	-128.011	128.011	-6.120	-128.011	128.011
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO	-6.120	-128.011	128.011	-6.120	-128.011	128.011	-6.120	-128.011	128.011
TOTALE	-122.672	-14.740.081	14.740.081	-122.672	-14.740.081	14.740.081	-122.672	-14.740.081	14.740.081
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	-122.672	-14.740.081	14.740.081	-122.672	-14.740.081	14.740.081	-122.672	-14.740.081	14.740.081



	2027			2028			2029			2030						
	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	VALORE NETTO AL 31.12
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI																
COSTI DI IMPIANTO	0	-477.078	477.078	0	0	477.078	477.078	0	0	-477.078	477.078	0	0	-477.078	477.078	0
SOFTWARE	0	-1.872	1.872	0	0	1.872	1.872	0	0	-1.872	1.872	0	0	-1.872	1.872	0
Costi accessori ai Beni immateriali	0	-3.451.350	3.451.350	0	0	3.451.350	3.451.350	0	0	-3.451.350	3.451.350	0	0	-3.451.350	3.451.350	0
IT	0	-1.598.536	1.598.536	0	0	1.598.536	1.598.536	0	0	-1.598.536	1.598.536	0	0	-1.598.536	1.598.536	0
TOTALE AL TRE (IMMOBILIZZ. IMMATERIALI)	0	-1.077.684	1.077.684	0	0	1.077.684	1.077.684	0	0	-1.077.684	1.077.684	0	0	-1.077.684	1.077.684	0
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO																
Immob. Mat. S.I.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Programmi - Tecnologie - Software	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMATERIALI IN CORSO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMATERIALI	-3.727.358	-3.133.139.188	3.944.481.258	57.872.224	-3.727.358	3.944.481.258	54.144.956	50.417.509	-3.727.358	-3.133.139.188	3.944.481.258	46.690.149				
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI																
TERRENI E FABBRICATI																
Acquisto anno 1 199 (area serv.)	0	-350.755	350.755	377.253	0	350.755	548.058	477.259	0	-350.755	548.058	477.259	0	-350.755	548.058	477.259
Acquisto anno 2 200 (da trasloc.)	0	-427.284	427.284	56.907	0	-427.284	74.169	56.907	0	-427.284	74.169	56.907	0	-427.284	74.169	56.907
Acquisto anno 3 201 (da trasloc.)	0	-54.435	54.435	276.335	0	-54.435	144.585	276.335	0	-54.435	144.585	276.335	0	-54.435	144.585	276.335
Acquisto anno 4 202 (da trasloc.)	0	-515.660	515.660	2.812.227	0	-515.660	2.000.589	2.812.227	0	-515.660	2.000.589	2.812.227	0	-515.660	2.000.589	2.812.227
Acquisto anno 5 203 (Montebelluna)	0	-148.755	148.755	82.858	0	-148.755	107.611	82.858	0	-148.755	107.611	82.858	0	-148.755	107.611	82.858
Acquisto anno 6 204	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE TERRENI E FABBRICATI	0	-753.879	753.879	2.812.780	0	-753.879	3.171.650	2.812.780	0	-753.879	3.171.650	2.812.780	0	-753.879	3.171.650	2.812.780
IMPIANTI SPECIFICI																
MATERIE PLASTICHE	0	-8.338.025	8.338.025	0	0	-8.338.025	8.338.025	0	0	-8.338.025	8.338.025	0	0	-8.338.025	8.338.025	0
Forme in metallo	0	-1.594.842	1.594.842	14.126.678	0	-1.594.842	14.126.678	14.126.678	0	-1.594.842	14.126.678	14.126.678	0	-1,594.842	14,126,678	14,126,678
Membriatura Imp. 1 del Biotecnologico	0	-504.540	504.540	0	0	-504.540	504.540	0	0	-504.540	504.540	0	0	-504.540	504.540	0
Imp. 2 del Biotecnologico	0	-2.272	2.272	0	0	-2.272	2.272	0	0	-2.272	2.272	0	0	-2.272	2.272	0
Imp. 3 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 4 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 5 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 6 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 7 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 8 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 9 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 10 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 11 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 12 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 13 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 14 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 15 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 16 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 17 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 18 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 19 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imp. 20 del Biotecnologico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	-328.552	-14.322.159	30.852.251	14.538.172	-328.552	-14.322.159	30.852.251	14,538,172	-328,552	-14,322,159	30,852,251	14,538,172				
TOTALE ALTRI BENI																
AUTOCORRO	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0
Immob. Istituzionali met. in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canoni 5213	4.120	-128.672	128.672	0	4.120	-128.672	128.672	0	4,120	-128,672	128,672	0	4,120	-128,672	128,672	0
EPIC 2 - Impianto Ac. di Depurazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Macchine TOTALI	0	-128.512	128.512	0	0	-128.512	128.512	0	0	-128.512	128.512	0	0	-128.512	128.512	0
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO																
TOTALE	-132.672	-15.270.719	55.017.290	39.746.571	-132.672	-15.270.719	55.017.290	39,746,571	-132,672	-15,270,719	55,017,290	39,746,571				
TOTALE IMMATERIALI E MATERIALI	-3.860.030	-128.409.907	228.498.548	97.618.796	-3.860.030	-128.409.907	228.498.548	97,618,796	-3,860,030	-128,409,907	228,498,548	97,618,796				
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	-328.552	-14.322.159	30.852.251	14.538.172	-328.552	-14.322.159	30.852.251	14,538,172	-328,552	-14,322,159	30,852,251	14,538,172				
TOTALE ALTRI BENI	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0
TOTALE	-3.860.030	-128.409.907	228.498.548	97.618.796	-3.860.030	-128.409.907	228.498.548	97,618,796	-3,860,030	-128,409,907	228,498,548	97,618,796				



IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2011			VALORE NETTO AL 31.12.2011
	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	
COSTI DI IMPIANTO	0	-477.078	477.078	0
SOFTWARE	0	-1.572	1.572	0
Chiedi accessori al P. regolamento	0	-3.483.138	3.483.138	0
PARC SPA	0	-1.569.536	15.058.418	0
P.I.E.	-3.727.588	-122.569.005	183.546.719	41.377.124
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	-3.727.588	-122.569.005	183.546.719	41.377.124
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	0	0	779.895	779.895
Impianti Auto 343	0	0	805.179	805.179
Impianti Auto 1122	0	0	1.585.077	1.585.077
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	0	0	1.585.077	1.585.077
TOTALE	-3.727.588	-123.046.011	185.131.796	42.962.251

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2011			VALORE NETTO AL 31.12
	AMMORT.	F.D.O AMM. AL 31.12	COSTO STORICO AL 31.12	
TERRINI E FABBRICATI	0	160.765	630.058	477.293
Acquedotti art. 2009 (prel. 10/21)	0	-17.162	74.225	56.807
Acquedotti art. 2012 (prel. 10/21)	0	-16.451	344.585	328.134
Acquedotti art. 2012 (prel. 10/21)	0	-53.860	2.612.227	2.558.367
Acquedotti art. 2011 (prel. 10/21)	0	-19.793	103.611	83.818
Acquedotti art. 2011 (prel. 10/21)	0	0	0	0
TERRINI E FABBRICATI	0	-753.870	3.571.650	2.817.780
IMPIANTI SPECIFICI	0	0	0	0
Impianto S6	0	8.138.022	8.138.022	0
Impianto S6	0	1.170.547	1.170.547	0
Impianto S6	0	1.044.566	1.044.566	0
Impianto S6	0	55.278	55.278	0
Impianto S6	0	1.118.285	1.118.285	0
Impianto S6	0	1.262.483	1.262.483	0
Impianto S6	0	1.501.921	1.501.921	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO	-126.552	-14.628.368	30.802.331	16.047.501
TOTALE AL 31.12	0	-64.179	64.179	0
AUTOCARRI	0	-2.000	2.000	0
Immobilitazioni in vendita in corso	0	0	0	0
Caldaia S612	-8.122	-352.990	352.990	0
DC 2 - Impianto a gas Dimermetallurgica	0	0	486.527	486.527
Motori S6 TOTAL	0	0	13.877.465	13.877.465
Motori S6 TOTAL	-8.122	-352.990	20.527.136	20.371.447
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO	-8.122	-352.990	20.527.136	20.371.447
TOTALE	-132.672	-15.880.407	55.812.250	39.215.884
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	-3.860.260	-143.926.418	240.944.046	82.178.135

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
CONTRIBUZIONI								
CONTRIBUTI PIF								
Solway (Moranzani)	83.389.614	81.137.349	0	74.588.601	71.314.227	0	68.461.658	21.929.125
Sindaci (Moranzani)	1.000.000	939.005	0	929.501	929.501	0	929.501	929.501
Contributo Region. su acquisto terreni	8.286.000	8.286.000	0	8.286.000	8.286.000	0	8.286.000	8.286.000
Contributi su Molc Sali	2.100.213	2.100.213	0	2.100.213	2.100.213	0	2.100.213	2.100.213
Contributi su Morenzani anno 2014	13.469.949	0	0	0	0	0	0	0
Ulteriore contributo regionale	4.072.055	4.072.055	0	3.983.689	3.983.689	0	3.983.689	3.983.689
TOTALE	108.228.521	96.524.522	0	89.967.293	86.613.529	0	83.762.847	37.228.521

Valore Netto della immobilizzazione PIF al 31.12.2016
Contributi al 31.12.2016

Valore PIF al netto dei contributi
Ammortamento annuo
Ammortamento nei 25 anni:

2,77%

69,25%

"Ammortamento" del contributo

Quota annua del contributo da "ammortizzare"

Contributo residuo al 31.12.2016

Contributo residuo al 31.12.2017

134.551.672

7.344.117

63.247.445

669.345.100

11.972.004

21.929.125

ALLEGATO

ALLA DGR N.

del

PAG 21/44





0,00% 2,00% 2,00% 2,00%

TARIFFA REFLUIVA AVI	-2 2014		-1 2015		0 2016		1* 2017		2* 2018		3* 2019		4* 2020		
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	
tariffa a quantità															
quasi-di canone in tariffa															
AVI - 928851	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE REFLUI BI	0	36.000,000	0	612.000	0	612.000	38.000,000	0,098	2.232.214	38.000,000	0,058	2.271.196	38.000,000	0,058	2.226.553

TARIFFA REFLUIVA COTI	-2 2014		-1 2015		0 2016		1* 2017		2* 2018		3* 2019		4* 2020		
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	
costi operatori variabili															
COTI - 928851	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE REFLUI BI	0	36.000,000	0	612.000	0	612.000	38.000,000	0,098	2.232.214	38.000,000	0,058	2.271.196	38.000,000	0,058	2.226.553

TARIFFA REFLUIVA AP-SGIME	-2 2014		-1 2015		0 2016		1* 2017		2* 2018		3* 2019		4* 2020		
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	
AP-SGIME - 928851	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE REFLUIVA	0	36.000,000	0	612.000	0	612.000	38.000,000	0,098	2.232.214	38.000,000	0,058	2.271.196	38.000,000	0,058	2.226.553



REDAZIONE	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022	
	INC	C/INC	INC	C/INC	INC	C/INC	INC	C/INC	INC	C/INC	INC	C/INC	INC	C/INC	INC	C/INC	INC	C/INC
REDAZIONE	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250
TOTALE REDAZIONE	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250
REDAZIONE	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250
TOTALE REDAZIONE	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250	11.625.000	1.250



IF: FLAZIONE 0,00% 2,00% 2,00% 2,00%

REFLUI B FUSINA CAVI	-2		-1		0		1*		2*		3*		4*			
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020	2019	2020	2020		
mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€		
		323.153	0	543.461	548.000	0	650.000	650.000	795.600	811.512	811.512	0	0	827.742		
a) in soggetti		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
a) in soggetti		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
TOTALE REFLUI B Fusina	531.974	890.919	0,610	543.461	900.000	0,610	549.000	1.000.000	0,650	650.000	1.200.000	0,676	811.512	1.200.000	0,590	827.742

REFLUI B FUSINA OSTI	-2		-1		0		1*		2*		3*		4*			
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020	2019	2020	2020		
mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€		
		0	579.097	900.000	585.000	1.000.000	550.000	550.000	672.200	686.664	686.664	1.200.000	1.200.000	700.397		
a) in operativi veriabili		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
TOTALE REFLUI B Fusina	0	890.919	0,650	579.097	900.000	0,650	585.000	1.000.000	0,561	672.200	686.664	0,572	686.664	1.200.000	0,584	700.397

REFLUI B FUSINA MARGINE	-2		-1		0		1*		2*		3*		4*	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020	2019	2020	2020
mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€
		323.153	0	-35.837	36.000	0	100.000	100.000	122.400	124.848	124.848	0,104	0,106	127.345
TOTALE REFLUI B Fusina	531.974	890.919	-0,041	-35.837	36.000	0,100	100.000	122.400	0,102	122.400	124.848	0,104	0,106	127.345



0,00% 2,00% 2,00% 2,00%

REFLUI R RIUSO (ex R1) RIFAVI	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc
RIUSO	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
RIUSO	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
TOTALE REFLUI R RIUSO	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
TOTALE REFLUI R RIUSO (ex R1)	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000

REFLUI R RIUSO (ex R1) COSTI	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc
COSTI	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
COSTI	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
TOTALE REFLUI R RIUSO	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
TOTALE REFLUI R RIUSO (ex R1)	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000

REFLUI R RIUSO (ex R1) MARGINE	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc
MARGINE	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
MARGINE	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
TOTALE REFLUI R RIUSO	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
TOTALE REFLUI R RIUSO (ex R1)	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000



0% 2% 2% 2%

	-2		-1		0		1*		2*		3*		4*	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
RICAVI	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc
RICAVI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RICAVI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RICAVI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RICAVI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE REFLUI BI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	-2		-1		0		1*		2*		3*		4*	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
COSTI	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc
COSTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COSTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COSTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COSTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE REFLUI BI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	-2		-1		0		1*		2*		3*		4*	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
MARGINE	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc	tot.€	mc	€/mc
MARGINE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGINE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGINE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGINE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE REFLUI BI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ALLEGATO B

ALLA DGR N. _____ del

PAG 23/44



COMMENTO AL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

20 dicembre 2016



PRINCIPALI ELEMENTI DEL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Inflazione: 0,00% nel 2017 2,00% dal 2018

Note	Ricavi, costi e margini	q.tà a regime (mc.)	tariffa nel 2017	tariffa a regime (2021)	ricavi a regime (2021)	costi unitari a regime (20121)	costi totali a regime (2021)	Margine a regime (2021)
(1)	B SG31 (ex B0) a regime dal 2021	7.500.000	<u>1,6500</u>	1,7860	13.395.098	1,2231	-9.173.613	4.221.485
(2)	B Fusina (ex B1) a regime dal 2018	1.200.000	0,6500	0,7036	844.297	0,5953	-714.405	129.892
(3)	B dllaV. (ex B2) a regime dal 2020	500.000	<u>0,6500</u>	0,7036	351.790	0,5953	-297.669	54.122
(4)	B Falda (ex B-3) a regime dal 2018	250.000	<u>2,1500</u>	2,3272	581.807	1,2556	-313.905	267.902
(5)	R rluso (ex R1) a regime dal 2018	3.500.000	0,1836	0,1948	681.932	0,0856	-303.081	378.851
(6)	A reflui civili a regime dal 2016	38.000.000	0,0375	0,0405	1.542.466	0,0406	-1.542.466	-
(7)	canone A a regime dal 2016	n/a	-	-	<u>700.000</u>	-	0	700.000
(8)	Percolati da discarica dal 2016	50.000	-	14,072	703.581	5,412	-270.608	432.973
(9)	MORANZANI / MOLO SALI	zero	-	-	-	-	-	-
	TOTALE				<u>18.000.972</u>		<u>-12.615.747</u>	<u>6.185.225</u>
(11)	Costi del personale							-432.973
(12)	Costi di struttura							-454.622
	Manutenzioni annuali straordinarie e cicliche (41,7 M€ nel PEF del 2° Atto, dunque circa 1,7 M€/anno)							-1.697.933
	E.B.I.T.D.A.							<u>3.599.698</u>
	Ammortamenti (vedasi foglio "cespiti" per dettaglio)							<u>-4.235.241</u>
	Contributi (vedasi foglio "contributi" per dettaglio)							<u>1.975.404</u>
	Ammortamenti Netti							<u>-2.259.837</u>
	E.B.I.T.							<u>1.339.860</u>
(13)	EROGAZIONE SOMME ENTRO IL 31.12.2016 (+IVA)				<u>31.855.209</u>			<u>35.881.790</u>
(14)	VALORE RESIDUO DEI CESPITI AL TERMINE DELLA CONCESSIONE (31.12.2041)							<u>177.244</u>
	T.I.R. di PROGETTO							<u>2,84%</u>
	da Piano Economico Finanziario (con flussi passati considerati al 31.12.2016)							
	T.I.R. per AZIONISTI							<u>3,42%</u>
	da Piano Economico Finanziario (con flussi passati considerati al 31.12.2016)							

RIEPILOGO INVESTIMENTI COMPLESSIVI					
	P.I.F.	1° ATTO INTEGRATIVO	2° ATTO INTEGRATIVO	ALTRO	TOTALE
INVESTIMENTI REALIZZATI AL 31.12.2015	-192.726.597	-34.395.037	-31.550.889	-9.784.185	-268.456.709
Stima incrementi 2016	0	-4.151.166	0	0	-4.151.166
STIMA INVESTIMENTI REALIZZATI AL 31.12.2016	<u>-192.726.597</u>	<u>-38.546.203</u>	<u>-31.550.889</u>	<u>-9.784.185</u>	<u>-272.607.875</u>
meno: INVESTIMENTO SU CONDOTTA ENI (extra concessione)				4.967.470	4.967.470
STIMA INVESTIMENTI REALIZZATI AL 31.12.2016 PER P.E.F.	<u>-192.726.597</u>	<u>-38.546.203</u>	<u>-31.550.889</u>	<u>-4.816.715</u>	<u>-267.640.405</u>
Contributi, erogati:					
Contributi P.I.F. (Regione, 92,8 M€ lordi IVA)	83.736.919				83.736.919
Contr. privati Moranzani (Solvay/Syndial)		9.286.000			9.286.000
Contr. pubblici Moranzani (Regione)		6.083.902			6.083.902
Contr. Pubblici Molo Sali (Aut. Portuale)		13.469.949			13.469.949
Ulteriori contributi su P.I.F. a riduzione del valore residuo	28.141.820				28.141.820
TOTALE CONTRIBUTI	<u>111.878.739</u>	<u>28.839.851</u>	0	0	<u>140.718.590</u>
INVESTIMENTI NETTI PER P.E.F.	<u>-80.847.858</u>	<u>-9.706.352</u>	<u>-31.550.889</u>	<u>-9.784.185</u>	<u>-131.889.285</u>

**Premessa**

La costruzione del Piano Economico Finanziario allegato si basa su un file "excel" composto da diversi fogli interconnessi tra loro.

Il P.E.F. è stato elaborato sulla base di una serie di input economici, finanziari e di investimento, che determinano un foglio di output denominato "*modello finanziario*" composto da uno schema di Conto Economico, di Stato Patrimoniale e di flussi finanziari con cadenza annuale. I saldi patrimoniali di avvio del PEF sono quelli relativi alla situazione stimata al 31.12.2016, desunta sulla base dei dati di bilancio relativi all'esercizio 2015 ed a quelli relativi alla "semestrale", esaminati dal CdA del 20 settembre 2016, tenendo conto dei ragionevoli sviluppi della gestione nel corso del 2° semestre 2016, sostanzialmente identificabili tenuto conto del fatto che l'attività di trattamento dei reflui industriali e civili non evidenzia oscillazioni significative.

Questo PEF intende fornire una fotografia della situazione economico-finanziaria prospettica relativa al perimetro concessorio che si è venuto a delineare con "Lo schema di Accordo Transattivo e modificativo al contratto di rep. 5785 del 6 luglio 2005 e agli Atti Integrativi rep. 6377 del 12 dicembre 2018 e rep. 6626 del 19 marzo 2010" (di seguito l'Accordo). Date le importanti modifiche effettuate con l'Accordo, le parti hanno ritenuto fondamentale per poter rappresentare correttamente gli effetti dell'Accordo creare un nuovo PEF che interiorizzasse le profonde modifiche effettuate che modificano in modo rilevante il rapporto concessorio tra le parti.

Pertanto:

- Si è tenuto conto delle conseguenze, economiche e finanziarie, legate alla nuova convenzione, come aggiornata con l'Accordo. In particolare la chiusura della esposizione verso gli Istituti di Credito relativa al mutuo di 80 milioni di euro erogato nel marzo 2012 ed al rimborso dell'anticipazione di 5,2 milioni di euro concessa da Veritas nel giugno 2016.
- E' stato stornato dalle poste dello Stato Patrimoniale iniziale al 31 dicembre 2016, in modo che non impattasse sulle valutazioni, l'investimento relativo alla "condotta ENI" (per un importo netto di 4.365.413 dato da un lordo di 4.967.4760 cui va detratto il Fondo ammortamento al 31 dicembre 2016 pari a 602.057 €) ed il relativo valore residuo del mutuo pari a 3.616.891 €, così come i ricavi di gestione (pari a 506.000 euro / anno peraltro sostanzialmente pari all'onere rappresentato dai canoni del mutuo, pari a circa 479.000 €/anno) perché non direttamente legato agli investimenti previsti dalla concessione;
- Sono state congelate nel PEF le possibili conseguenze, economiche/patrimoniali/finanziarie, **legate al proseguimento / non proseguimento dell'attività relativa al "Moranzani"**. In particolare:
 - nel modello generale del "P.E.F." le attività legate al Moranzani ed i debiti sono stati "congelati", dunque essi non producono alcun alcun effetto economico e finanziario sul PEF;
 - nel momento in cui verranno definite le modalità di esecuzione delle attività del Moranzani, allora il PEF sarà aggiornato conseguentemente.

Analogamente anche per il "Forno Inceneritore SG31" l'Accordo, all'art. 15, evidenzia che "*il forno SG31 sarà oggetto di separata trattazione con il Comune di Venezia da concludersi entro il 30 giugno 2017, salvo proroga degli attuali vincoli autorizzativi*". Pertanto anche nel caso del forno sono stati "congelati", nel PEF,



gli effetti economici e finanziari. L'Accordo all'art. 15.2 evidenzia comunque che *“le attività del forno inceneritore SG31, ove dovessero essere eseguite, determineranno flussi di cassa che saranno inseriti nel PEF e regolati secondo quanto previsto all'art. 11.3 e 11.4 del presente Accordo.*

Il foglio “Modello finanziario”, dove vengono rappresentati i Conti Economici, gli Stati Patrimoniali ed i flussi finanziari dei periodi compresi tra il 2005 ed il 2016 (dall'inizio della concessione al 31 dicembre 2016) e dal 2017 ed il 2041, è l'output finale del P.E.F. sulla base del quale viene, tra l'altro, calcolato il T.I.R. dell'intero progetto e degli azionisti, questi ultimi calcolati sulla base del modello free cash flow to equity, per evitare di introdurre congetture distorsive nella stima della redditività del progetto.

Relativamente alla “coerenza” del modello evidenziamo che:

1. Vi è costante quadratura, per ogni esercizio, del totale degli elementi dell'attivo e del passivo;
2. Il risultato netto di conto economico corrisponde al risultato netto quale componente del Patrimonio Netto;
3. L'evoluzione del Patrimonio netto è esclusivamente alimentata dai risultati di periodo;
4. L'evoluzione degli ammortamenti e del valore netto dei cespiti è allineata con la determinazione del “Valore residuo”.

Le principali assunzioni del Piano Economico Finanziario consistono in:

Rapporti SIFA / Regione del Veneto

1. Erogazione da parte della Regione del Veneto di una somma complessiva, lorda di IVA al 10% di **55.951.730,03 euro** (50.865.209,12 € al netto IVA¹).

Il contributo dalla Regione è erogato con il fine di contribuire alla copertura degli investimenti realizzati da parte di SIFA e già di proprietà della Regione stessa, come da articolo 4.1 dell'Accordo.

Tale somma è interamente utilizzata per rimborsare il finanziamento pregresso, secondo le modalità indicate dall'art. 5 dell'Accordo.

Le modalità di contabilizzazione nei bilanci di SIFA di questa somma sono le seguenti:

- 30.956.002 euro sono contabilizzati a riduzione del valore degli investimenti realizzati soggetti ad ammortamento e trovano quindi evidenziazione del PEF allegato;
 - 24.995.728 euro sono contabilizzati nei bilanci di SIFA in virtù dell'art. 4.1 e delle premesse dell'Accordo.
2. La **ridefinizione del periodo concessorio** di 25 anni a partire dal 1.1.2017, con termine al 31.12.2041 con la possibilità di ridurre la quota annua di ammortamento al fine di garantire la sostenibilità economico-finanziaria del progetto.

¹ L'aliquota del 10% relativamente agli impianti è quella indicata nel DPR 633/72 (legge IVA) alla Tabella A, parte 3°, n. 127 quinquies.

L'aliquota del 10% sulle garanzie relative all'art. 19 deriva dal fatto che trattasi di integrazione di ricavi di reflui soggetti ad aliquota del 10%



3. Rinuncia alle **clausole di garanzia di cui all'art. 19** a partire dall'avvio definitivo del periodo di gestione, ovvero dal 1.1.2017;
4. Poiché la vita economica dei beni è significativamente maggiore rispetto alla durata della concessione e considerando le nuove logiche relative all'equilibrio economico – finanziario definite dall'Accordo, sono state applicate aliquote di ammortamento previste dalla AEEGSI, che determinano appunto, per i cespiti con vita utile maggiore dei 25 anni (in particolare le condotte) un valore residuo al termine della concessione pari a circa 26,1 M€. A tale importo si aggiunge la quota non ammortizzata ("congelata") delle opere relative al "Moranzani", pari a circa 7,7 M€ al netto dei contributi incassati (vedasi maggiori dettagli nello Stato Patrimoniale del PEF e nell'Allegato "Cespiti"), il cui trattamento verrà stabilito sulla base delle scelte che verranno assunte, come stabilito dall'Accordo.

Gestione SIFA

- **Inflazione**

- Il P.E.F. assume un incremento generale del livello dei prezzi, pari all'2%, per tutti gli anni a partire dal 2018, in linea con gli obiettivi generali di politica monetaria della BCE.

- **Gestione operativa**

La gestione operativa ipotizza (vedasi tabella allegata per maggiori dettagli):

- **Reflui B SG31 (ex B0) – Reflui industriali non trattati** – Si prevede una riduzione dei volumi (dagli attuali 7,75 milioni di mc. a 7,5 milioni di mc.) a partire dal 2021 tenendo anche conto del rischio di chiusura del Cracking. Si propone una semplificazione tariffaria con una tariffa fissa di 1,65 €/mc. che coincide con l'attuale tariffa media di 1,50 €/mc. maggiorata di 0,15 €/mc. per tener conto dei maggiori oneri legati all'utilizzo della condotta a mare. E' previsto un incremento dei margini a seguito di alcuni miglioramenti produttivi a partire dal 2018.
- **Reflui B Fusina (ex B1) – Reflui industriali trattati** - Leggero incremento (da circa 0,9 a 1,2 milioni di mc.) dei volumi a seguito delle possibili sinergie con il gestore del Servizio Idrico Integrato. Si è ritenuto opportuno unificare, con un lieve aumento (da 0,61 a 0,65 €/mc, volto ad adeguare la tariffa a quella applicata dal Gestore del Servizio Idrico Integrato) i reflui "B Fusina" con i successivi reflui "B dilavamento".
- **Reflui B dilavamento (ex B2) – Acque di dilavamento** - Avvio del trattamento dei reflui B2 con volumi previsti pari a 0,5 milioni di mc grazie alle sinergie con il gestore del Servizio Idrico Integrato. Tariffa identica a quella dei reflui "B Fusina".
- **Reflui B Falda (ex B3) – Reflui da retromarginamenti** – Il P.E.F. prevede una sensibile riduzione della tariffa dei reflui B Falda (da 4,36 a 2,15 €/mc.) con un prudente aumento dei volumi trattati (da circa 100.000 mc. attuali a 250.000 mc.) tenuto conto del futuro affidamento a SIFA della rete realizzata dall'ex Magistrato alle Acque. La nuova tariffa coincide con la tariffa dei reflui "B Fusina" trattati nel medesimo impianto con una



maggiorazione di 0,50 €/mc. per tener conto della copertura dei costi di emungimento e vettoriamento.

- **Reflui A – Reflui civili** - Integrale copertura dei costi di gestione, che comporta un aumento stimato della “tariffa” da 0,0158 €/mc. a 0,0375 €/mc per i circa 38 milioni di mc trattati annualmente. In realtà non si tratta di una tariffa ma dell’integrale copertura dei costi di gestione, così come stabilito dal Consiglio di Bacino “Laguna di Venezia” con nota del 4 aprile 2016 inviata alla Regione del Veneto. Pertanto l’importo si 0,0375 €/mc deriva da una ipotesi di costi pari a 1,4 milioni di euro che rappresenta la miglior stima del preconsuntivo 2016. In caso di diminuzione od aumento dei reflui (influenzati dai volumi complessivi delle piogge), e tenuto conto della “rigidità” di molte componenti dei costi di gestione, la “tariffa” annua a mc. potrebbe avere delle oscillazioni sia in aumento che in diminuzione (tendenzialmente in diminuzione in caso di volumi superiori ai 38 milioni di mc. e viceversa).
- **R riuso (ex R1) - Acqua di riuso** – Il P.E.F. prevede un aumento delle quantità (da circa 1,8 milioni di mc. a 3,5 milioni di mc.) ed un adeguamento della tariffa (dagli attuali 0,09 €/mc. a 0,18 €/mc.) alla tariffa media dell’utente oggi allacciato all’acquedotto industriale ex CUA1.
- **Trattamento Rifiuti Liquidi** – Trattasi sostanzialmente di percolati da discariche locali e acque di falda contaminate classificate come rifiuto. Le tariffe applicate sono diversificate in relazione alla composizione degli inquinanti ed alle condizioni di mercato.
- **Moranzani/Molo Sali e forno inceneritore** - Il Piano non considera alcun costo ed alcun ricavo su Moranzani (per i noti problemi con Terna) e Forno. Pertanto non sono stati considerati né i ricavi su eventuali conferimenti né i costi relativi.

Riepilogo ricavi costi e margini a regime

Ricavi, costi e margini		q.tà a regime (mc.)	tariffa nel 2017	tariffa a regime (2021)	ricavi a regime (2021)	costi unitari a regime (2021)	costi totali a regime (2021)	Margine a regime (2021)
B SG31 (ex B0)	a regime dal 2021	7.500.000	1,6500	1,7860	13.395.098	1,2231	-9.173.613	4.221.485
B Fusina (ex B1)	a regime dal 2018	1.200.000	0,6500	0,7036	844.297	0,5953	-714.405	129.892
B dilav. (ex B2)	a regime dal 2020	500.000	0,6500	0,7036	351.790	0,5953	-297.669	54.122
B Falda (ex B-3)	a regime dal 2018	250.000	2,1500	2,3272	581.807	1,2556	-313.905	267.902
R riuso (ex R1)	a regime dal 2018	3.500.000	0,1836	0,1948	681.932	0,0866	-303.081	378.851
A reflui civili	a regime dal 2016	38.000.000	0,0375	0,0406	1.542.466	0,0406	-1.542.466	-
canone A	a regime dal 2016	n/e	-	-	700.000	-	0	700.000
Percolati da discarica	dal 2016	50.000	-	14,072	703.581	5,412	-270.608	432.973
MORANZANI / MOLO SALI		zero	-	-	-	-	-	-
TOTALE					18.800.972		-12.615.747	6.185.225

• Costi di manutenzione straordinaria e ciclica

- Nel P.E.F. i costi di manutenzione straordinaria e ciclica, necessari anche per garantire che i beni rimangano in perfetto stato di funzionamento sino al termine del periodo concessorio, sono stati imputati “a conto economico” (e non capitalizzati). Non essendo possibile prevedere esattamente il momento in cui la manutenzione deve essere effettuata, è stato stimato un onere medio annuo, pari a 1,6 M€. L’importo è di poco inferiore ai costi per manutenzione straordinaria indicati nel PEF



allegato al 2° Atto integrativo che erano stati stimati in complessivi 41,7 M€, ovvero circa 1,7 M€ all'anno sui 25 anni di concessione.

- **Costi del personale e di struttura**
 - Si è tenuto conto di una riduzione, a partire dal 2017, dei costi sostenuti nel 2015, quantificata in circa 280.000 €/anno, derivante dalla riduzione di costi bancari ed assicurativi, riduzione degli Organi Societari, minor costo del personale, anche grazie al pensionamento di un dirigente a partire dal 1 gennaio 2017 ed alle possibili sinergie con il gestore del Servizio Idrico Integrato.
- **Margine Operativo Lordo - E.B.I.T.D.A.**
 - Il Margine Operativo Lordo supera già dal 2018 i 3,3 milioni di euro e tende progressivamente ad aumentare nel corso degli anni.
- **Oneri finanziari**
 - Gli oneri finanziari inseriti nel PEF derivano dal riconoscimento di un 2,00% di interesse a tasso fisso sui crediti finanziari vantati dai Soci. Tale tasso è stato determinato coerentemente al valore medio prospettico del tasso di inflazione, con il solo obiettivo quindi di mantenere il potere d'acquisto delle risorse investite dai soci. Si evidenzia che i crediti aventi per origine una attività operativa, da lungo tempo scaduti, sono stati equiparati, in linea con i Principi contabili di riferimento, ai crediti di natura finanziaria ed opportunamente riclassificati, nello Stato Patrimoniale iniziale, come "Debiti verso Soci finanziatori". Tale voce si compone di:

○ Debiti per finanziamenti	10.578.483
○ Debiti per lavori e gestione scaduti	36.870.200
▪ TOTALE	47.448.683

Rappresentazione dei tre esercizi precedenti 2014, 2015 e 2016

Nei prospetti successivi vengono rappresentati i conti economici e gli Stati Patrimoniali dei tre precedenti esercizi: 2014, 2015 ed il preconsuntivo dell'esercizio 2016.

In particolare, al fine della redazione del PEF della concessione rivista con l'Accordo, come precedentemente discusso, si è proceduto a:

- allo storno della "condotta ENI" e del relativo mutuo
- alla riclassifica dei debiti verso fornitori Soci, da tempo scaduti, in debiti aventi natura finanziaria
- al congelamento delle voci economiche, finanziarie e patrimoniali relative al Moranzani comprensivi della compensazione tra i saldi del conto vincolato (18,3 milioni di euro) ed analogo importo a debito verso la Regione del Veneto.



Conti economici dei tre precedenti esercizi ante 1 gennaio 2017

CONTO ECONOMICO	cns	cns	pre-cons
	2014	2015	2016
ricavi delle vendite e prestazioni	16.494.571	15.273.674	15.938.908
ricavi per garanzie sugli investimenti	5.605.626	5.751.067	5.700.000
altri ricavi e proventi	1.356.716	506.304	506.304
TOTALE RICAVI	23.456.913	21.531.045	22.145.212
Costo del personale di struttura	-505.724	-507.885	-507.885
Consiglio di Amministrazione	-210.639	-203.706	-200.000
Altri costi di struttura	-471.205	-396.294	-400.000
costi di avviamento e taratura	0	0	0
costi operativi per materie, servizi e beni di terzi	-11.208.477	-11.570.693	-11.624.000
Manutenzioni ordinarie e cicliche	0		-400.000
accantonamento fondo post mortem Moranzani	-101.284	-20.375	0
accantonamenti: fondo svalutazione crediti	-78.047	-31.324	0
altri accantonamenti	-10.000.000	-1.545.857	
TOTALE COSTI OPERATIVI	-22.575.376	-14.276.134	-13.131.885
EBITDA (margine operativo lordo)	11.060.868	8.852.467	9.013.327
ammortamenti	-10.303.485	-10.281.075	-10.286.528
Meno: contributi	3.279.788	3.278.464	3.274.374
AMMORTAMENTI NETTI	-7.023.697	-7.002.611	-7.012.154
EBIT (risultato operativo)	-6.142.160	252.300	2.001.173
oneri finanziari su mutuo "condotta ENI"	-221.265	-207.752	-193.528
oneri finanziari su mutuo BNL/Unicredit	-3.352.250	-2.923.014	-2.472.695
Interessi passivi ai Soci	-86.158	-315.880	-287.328
commissioni e spese	0		-50.000
GESTIONE FINANZIARIA	-3.659.673	-3.446.646	-3.003.552
RISULTATO GESTIONE CORRENTE	-9.801.833	-3.194.346	-1.002.379
ricavi straordinari	189.041	52.018	0
costi straordinari	-2.477	-30.732	0
GESTIONE STRAORDINARIA	186.564	21.286	0
RISULTATO PRE TAX	-9.615.269	-3.173.060	-1.002.379
IRAP (4,2%)	-189.785	-92.374	-85.536
IRES (24,00%)	0	0	0
IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE	724.476	-738.690	0
GESTIONE FISCALE	534.691	-831.064	-85.536
RISULTATO NETTO	-9.080.578	-4.004.124	-1.087.915

ALLEGATO

B

ALLA DGR N.

dal

PAG- 37/44



Stati Patrimoniali esercizi 2014-2015, preconsuntivo 2016 e Stato Patrimoniale di avvio del P.E.F.

STATO PATRIMONIALE	cns	cns	pre-cons	SALDI
	2014	2015	2016	DI AVVIO DEL P.E.F.
IMMOBILIZZAZIONI LORDE (extra Moranzani)	233.463.615	234.061.668	205.919.848	200.952.378
F.do Ammortamento	-19.684.100	-29.615.543	-39.571.202	-38.969.145
RISCONTI PASSIVI x contributi	-77.862.975	-74.588.601	-71.314.227	-71.314.227
ALTRI FONDI SU CESPITI	-10.000.000	-11.158.095	-11.158.095	-11.158.095
IMMOBILIZZAZIONI LORDE MORANZANI	13.327.459	20.925.088	25.076.254	25.076.254
F.do Ammortamento Moranzani	-1.471.455	-1.794.445	-2.125.313	-2.125.313
RISCONTI PASSIVI x contributi Moranzani	-15.391.859	-15.299.403	-15.299.403	-15.299.403
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE NETTE	5.515	5.515	0	0
FONDO POST MORTEM MORANZANI	-1.170.460	-1.190.835	-1.190.835	-1.190.835
ALTRI FONDI GENERICO	-1.304.965	-1.692.726	-13.692	-13.692
FONDO TFR	-31.472	-40.881	-45.142	-45.142
CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO	119.879.304	119.611.743	90.278.192	85.912.779
CREDITI VS CLIENTI	10.682.469	3.977.998	3.500.000	3.500.000
CREDITI VS REGIONE PER ART. 19	11.272.322	17.023.389	0	0
CREDITI/DEBITI TRIBUTARI	401.466	373.373	-85.536	-85.536
CREDITI/DEBITI TRIBUTARI	0	0		
CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE	738.690	0	0	0
RISCONTI ATTIVI	198.623	125.858		
DEBITI VS SOCI PER FORNITURE	-26.353.000	-33.540.000	-36.870.200	0
DEBITI VERSO FORNITORI TERZI	-2.333.751	-1.144.862	-144.862	-144.862
ALTRI DEBITI - DEBITI PER ATTIVITA' SU MORANZANI	-7.768.863	-7.386.446	-7.386.446	-7.386.446
ALTRI DEBITI per conto vincolato Moranzani	-18.006.836	-18.309.757	-18.309.757	0
RATEI E RISCONTI PASSIVI	-767	-951		
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	-31.169.647	-38.881.398	-59.296.801	-4.116.843
CAPITALE INVESTITO NETTO	88.709.657	80.730.345	30.981.392	81.795.936
SALDO TESORERIA (- attivo / + passivo)	-18.553.239	-19.006.326	-18.524.621	-214.864
DEBITI VS BANCHE A M/L: NEW	61.436.883	52.759.635	3.616.891	0
DEBITI VS SOCI FINANZIATORI	5.423.333	10.578.483	10.578.483	47.448.683
PFN TOTALE	48.806.977	44.331.792	-4.329.247	47.233.819
TOTALE CAPITALE	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
TOTALE VERSAMENTI C/FUTURO AUM. CAPITALE SOCIALE	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
TOTALE RISERVE E RISULTATI A NUOVO	-516.743	-9.597.323	-13.601.447	-15.437.884
UTILE/PERDITA ESERCIZIO	-9.080.578	-4.004.124	-1.087.915	0
PATRIMONIO NETTO	40.402.679	36.398.553	35.910.638	34.562.116
FONDI A COPERTURA	88.709.656	80.730.345	30.981.391	81.795.935

Le voci evidenziate in giallo rappresentano le poste direttamente legate al "Moranzani" che, nel PEF, vengono "congelate" fino al termine della concessione.



Debiti verso Soci

Il valore complessivo dei debiti verso Soci, stimato al 31 dicembre 2016, ammonta a 47,4 milioni di euro.

Tale importo potrà subire minime oscillazioni in relazione ai servizi che potranno essere resi fino al 31 dicembre 2016. Il valore definitivo, che peraltro avrà influenza solo sulla composizione del capitale circolante di SIFA, verrà individuato sulla base del bilancio civilistico di SIFA al 31 dicembre 2016 e consentirà di stabilire l'ammontare di debito complessivo che i flussi di cassa del contribuiranno a coprire (restituzione del capitale con pagamento di un interesse pari al 2%, come precedentemente scritto) sulla base degli Accordi Parasociali già allegati agli Atti.

Dettaglio debiti finanziari verso Soci (Stima al 31.12.2016)	Totale per lavori e gestione	Totale per finanziamenti	Totale da P.E.F.
IMPRESA ING. E. MANTOVANI SpA	16.469.748	7.083.517	23.553.265
VERITAS SpA	110.724	3.184.983	3.295.707
REM FUSINA Scarl	1.457.643	0	1.457.643
VENETO TLC S.r.l.	79.332	80.000	159.332
ALLES SpA	2.591.035	96.650	2.687.685
SIFAGEST Scarl (1)	11.094.988	133.333	11,228,321
ECOFUSINA Scarl	2.245.359	0	2.245.359
PORTO MARGHERA SERVIZI INGEGNERIA Scarl	2.821.371	0	2.821.371
DEPURACQUE SERVIZI Srl	0	0	0
TOTALE	36.870.200	10.578.483	47.448.683

Evoluzione patrimoniale e finanziaria

Il versamento di 50.865.209 €, come conseguenza dell'Accordo, da parte della Regione consente:

- l'integrale rimborso del debito di SIFA verso gli Istituti di credito
- il rimborso dell'anticipo di 5,2 M€ concesso da un Socio nel giugno 2016.

Il versamento di 50.865.209 € risulta al netto di IVA in quanto l'IVA, con lo "split payment" verrà versata direttamente dalla Concedente Regione del Veneto. Per la concedente Regione l'onere complessivo, IVA inclusa, sarà dunque di 55.951.730 €.

Il P.E.F. prevede nel corso dei 25 anni un graduale rimborso del debito verso i Soci che si completa nel 2033 e il pagamento annuale di interessi nella misura del 2%.

La liquidazione del Patrimonio Netto (nella misura di circa 63,5M€) deriva in parte dalla liquidità cumulata. Il P.E.F. non ipotizza una politica dei dividendi, poiché è stato strutturato sulla base dei flussi di cassa liberi dell'azionista, come da prassi valutative nell'ambito di concessioni, comunque possibile, dopo il 2033, alla luce della generazione di cassa successiva all'estinzione dei debiti verso Soci e dall'incasso del valore residuo dei cespiti per 34,4 M€ da parte del soggetto a cui verrà aggiudicata la concessione a scadenza.



Immobilizzazioni ed ammortamento

Nelle tabella sottostante, di riepilogo delle immobilizzazioni evidenziate nel PEF, si riporta la evoluzione delle immobilizzazioni a partire dai valori al 31 dicembre 2016 con i contributi erogati pre-Accordo, l'ulteriore contributo erogato con l'Accordo, lo sviluppo degli ammortamenti e la determinazione del valore residuo al termine della concessione.

RIEPILOGO IMMOBILIZZAZIONI	SITUAZIONE CESPITI										
	Cedevolezza	Meno: contributi erogati in accordo	Meno: Ammortamenti al 31.12.2016	Meno: contributi erogati con l'accordo	Meno: storno partite extra PEF	Valore netto da ammortizzare al 31.12.2016	Immobilizzazioni stabilizzate	Ammortamenti dal 2017 al 2031	Valore residuo al termine della concessione al 31.12.2031 delle immobilizzazioni ammortizzate	Immobilizzazioni stabilizzate	Totale valore residuo al termine della concessione al 31.12.2031
P.I.F.	192.028.599	61.719.925	16.952.855	28.341.880	0	63.242.545	0	61.296.622	19.446.589	0	19.446.589
Condotta Eni	4.967.470	0	0.000	0	-4.345.413	0	0	0	0	0	0
Moranzani	25.546.201	-21.830.851	-2.024.814	0	0	7.651.518	2.851.528	0	0	7.202.338	7.651.518
Forno	15.122.838	0	1.026.941	0	0	14.125.678	14.125.678	0	0	14.125.678	14.125.678
Altre Eni	20.881.041	0	7.567.156	0	0	11.293.882	0	-9.521.546	3.274.342	0	3.274.342
TOTALE	279.687.879	-132.578.776	-20.201.324	-28.341.880	-4.345.413	66.302.548	-21.777.216	52.370.401	23.372.931	21.777.216	66.302.548
Ido residui su cespiti	-11.158.095	0	0	0	0	11.158.095	0	0	11.158.095	0	11.158.095
TOTALE NETTO	268.529.784	-132.578.776	-20.201.324	-28.341.880	-4.345.413	87.460.643	-21.777.216	58.970.401	34.531.026	21.777.216	87.460.643

Nel PEF viene stornato il cespite relativo alla "condotta ENI" per le argomentazioni già in precedenza dettagliate, essendo tale cespite non direttamente legato agli investimenti previsti dalla concessione.

Nel PEF emerge la sensibile diminuzione dei costi relativi agli ammortamenti rispetto all'esercizio 2016. Questi infatti scendono dai 7.012.154 € del 2016 (10.286.528 € di ammortamenti "lordi" meno la quota a conto economico dei contributi per 3.274.374 €) ai 2.341.091 € del 2017 (4.316.495 € di ammortamenti "lordi" meno la quota a conto economico dei contributi per 1.975.404 €). La significativa differenza dipende da:

	Ammortamenti Lordi	Contributi	Ammortamenti Netti
Riepilogo 2016	10.286.528	-3.274.374	7.012.154
Eliminazione dal PEF delle "condotte ENI"	-124.187		-124.187
Azzeramento dell'ammortamento sui terreni "Moranzani"	-134.510		-134.510
Cessazione, nel 2016, degli ammortamenti su Molo Sali ed Oneri su finanz.	-911.513		-911.513
Minor ammortamento su P.I.F. determinato da contributo di 28,1 ME e riduzione all'quota	-4.021.070	1.298.970	-2.722.100
Riduzione ammortamento su forno inceneritore	-670.701		-670.701
Minor ammortamento su condotte (da 2° Atto Int.) per minori aliquote di amm.	-103.624		-103.624
Altre variazioni, minori	-4.429		-4.429
Riepilogo 2017	4.316.495	-1.975.404	2.341.091

L'andamento degli ammortamenti netti nel corso degli esercizi non è lineare (alcuni beni sono ammortizzati in un periodo di tempo inferiore ai 25 anni) scendendo dai 2,3 milioni di euro del 2017 a circa 1,9 milioni di euro negli ultimi anni della concessione come indicato nei conti economici del PEF.

Come già indicato in premessa, le modalità di ammortamento delle immobilizzazioni derivano dalla valutazione in ordine alle aspettative di durata economico/tecnica delle stesse. In particolare, gran parte delle sezioni che compongono il PIF, pari all'82,2% delle opere complessive (vedasi prospetto sottostante), hanno una aliquota di ammortamento, così come individuata dalla AEEGSI, pari al 40%. Le rimanenti sezioni (o parti di sezioni) hanno invece durata equiparabile a quella della concessione, sebbene gli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria previsti lungo la durata della concessione consentano di attribuire una vita effettiva (salvo radicali cambiamenti tecnologici, allo stato non prevedibili) ben superiore a quella della concessione. L'aliquota di ammortamento "ponderata" per le infrastrutture del PIF risulta pari al 2,77%.



Ammortamenti delle opere del PIF

RIEPILOGO OPERE DEL PROGETTO INTEGRATO FUSINA PER CATEGORIE	Lavori a tutto il 30.06.2016	spese tecniche ed altri oneri	TOTALE	Durata 40 anni	Durata 25 anni	
WBS CT Condotte a terra	15.014.846	1.723.397	16.738.242	16.738.242	0	
WBS FP Fitodepurazione e Parco	22.344.506	2.564.691	24.909.197	24.909.197	0	
WBS IT Impianto di depurazione	56.003.474	6.428.051	62.431.525	33.087.523	29.344.002	
WBS IT01 (MBR) Imp. Depurazione trattamento reflui tipo "B3"	6.899.708	791.945	7.691.653	1.867.737	5.823.916	
WBS MG Marginamento ed opere connesse	8.750.191	1.004.343	9.754.533	9.754.533	0	
WBS SC Scarico a mare	63.127.406	7.245.732	70.373.138	70.373.138	0	
TOTALE	172.140.131	19.758.158	191.898.289	156.730.371	35.167.918	
			2,77%	2,50%	4%	
			AMMORTAMENTO	5.324.976	3.918.259	1.406.717

Sulla base di quanto stabilito all'art. 8.4 dell'Accordo " *Le parti concordano che, nel caso in cui debba darsi ingresso alla revisione del PEF e non possa addivenirsi ad un accordo in ordine alle condizioni di riequilibrio, il Concessionario potrà recedere dal contratto. In tal caso ed in ogni altra ipotesi di recesso del concessionario, quest'ultimo avrà diritto esclusivamente alla corresponsione del valore residuo degli impianti realizzati al netto degli ammortamenti come risultante dal PEF, con rinuncia ad ogni altra pretesa anche riferibile al lucro cessante, e al netto anche della somma complessiva di € 50.865.209,00 corrispondente all'importo indicato all'art. 4.1 del presente accordo al netto dell'IVA.*

Sulla base di quanto stabilito all'art. 16 dell'Accordo (Durata della concessione) "*Le parti convengano che, ai fini di garantire il riequilibrio economico-finanziario del progetto, la concessione avrà una durata di anni 25 (venticinque) a decorrere dall'1.1.2017. Verrà, pertanto, a scadenza in data 31.12.2041, dovendosi considerare la precedente attività gestionale quale avvio provvisorio degli impianti.*"

SIFA ha avviato il processo civilistico e fiscale di ammortamento degli impianti a partire dall'esercizio 2013 (sebbene gli impianti abbiano avuto un limitato utilizzo, se si esclude la condotta a mare avviata nel novembre del 2013, ma solo per i reflui civili), pertanto i nuovi criteri di ammortamento sono applicati a partire dal 1 gennaio 2017, da intendersi quale data di avvio definitivo degli impianti. Le nuove aliquote di ammortamento, commisurate alla nuova durata della concessione e/o della vita economico-tecnica degli impianti, sono state calcolate con riferimento al valore netto dei cespiti così come risultante dal bilancio di preconsuntivo al 31 dicembre 2016.

Considerata la natura del contributo versato dalla Regione per un importo, al netto di IVA, pari a 28.141.820,00 €, tale importo, come evidenziato nel prospetto precedente è stato computato a diretta riduzione del valore delle immobilizzazioni nel corso dell'esercizio 2016.



Situazione Patrimoniale del "Moranzani".

L'investimento sostenuto da SIFA fino al termine del 2016 per il "Moranzani" (intendendo con "Moranzani" le attività definite nel 1° Atto Integrativo che comprendono la realizzazione del Molo Sali, l'utilizzo delle Vasche 23 ha e la realizzazione della discarica Vallone Moranzani) è stato complessivamente pari a circa 38,5 milioni di euro. A fronte di tale investimento vi sono stati contributi da parte della Autorità Portuale, della Regione del Veneto e da privati per un totale di 28,8 milioni di euro. La situazione patrimoniale del Moranzani, al netto degli ammortamenti (a loro volta nettati della quota parte di contributo ammortizzato) è pari a 7,65 milioni.

INVESTIMENTI

Terreni Moranzani	2.859.423
Lavori Moranzani	19.887.463
Lavori Molo Sali	15.799.419

TOTALE INVESTIMENTO LORDO **38.546.305**

Contributi erogati **(28.839.851)**

INVESTIMENTO NETTO **9.706.454**

Ammortamenti **(2.125.313)**

Contributi ammortizzati **70.499**

VALORE NETTO DI BILANCIO AL 31.12.2016 **7.651.640**

Il P.E.F. è stato costruito nell'ipotesi che le poste presenti nello Stato Patrimoniale del bilancio chiuso al 31.12.2015, integrate con le movimentazioni intercorse nel 2016, debbano essere "congelate".

Pertanto il P.E.F. allegato all'Accordo non è influenzato, né dal punto di vista economico né da quello patrimoniale finanziario, da elementi legati al "Moranzani".

Le poste patrimoniali di un ipotetico "ramo d'azienda Moranzani" consistono in:

- Immobilizzazioni 7,65 milioni
- Debiti per costi da sostenere -7,38 milioni
- Fondo Post Mortem -1,19 milioni
- **SALDO NETTO** **- 0,92 M €**

ALLEGATO B
ALLA DGR N. _____ del
PAG 42/44



TARIFFA 2016		€ 49,08
INVESTIMENTI LORDI MORANZANI	105.899.000	
INVESTIMENTI LORDI MOLO SALI	18.171.000	
CONTRIBUTI TOTALI	(58.195.000)	
INVESTIMENTI NETTI TOTALI	65.875.000	
INVESTIMENTI NETTI REALIZZATI AL 30.9.2016	9.706.454	
INVESTIMENTI NETTI RESIDUI	56.168.546	
MC. COMPLESSIVI PREVISTI	3.250.000	
MC. CONFERITI AL 30.09.2016	470.000	
MC. DA CONFERIRE	2.780.000	
INCIDENZA INVESTIMENTO FUTURO A MC.		-€ 20,20
COSTI DI GESTIONE DA P.E.F. 2010	17,54	
RIVALUTAZIONE 2010-2017	8,10%	-€ 18,96
GESTIONE POST MORTEM DA PEF		-€ 2,86
MARGINE NETTO SULLA PARTE RESIDUA A MC.		€ 7,05

Relativamente al "Moranzani" l'art. 14.6 dello Schema di Accordo recita:

14.6. Nel caso di stralcio di cui al punto 14.4.a) SIFA potrà trattenere sugli accantonamenti finanziari effettuati ai sensi dell'articolo 7 del I Atto integrativo alla concessione, l'importo di 7.000.000,00 di euro, già decurtati dell'importo precedentemente utilizzato da SIFA per l'acquisto delle aree di sedime sulle quali realizzare la discarica, elevabili a 9.449.000 euro, laddove non emergano extra costi per la realizzazione di opere compensative previste dall'Accordo Moranzani e non diversamente finanziate. Tali importi dovranno essere sostenuti da adeguata documentazione per oneri derivanti da interventi autorizzati e/o accettati dalla Regione del Veneto.



SITUAZIONE PATRIMONIALE FINALE al 31.12.2041

Alleghiamo la situazione patrimoniale finale della Concessione al 31 dicembre 2041:

STATO PATRIMONIALE	for
	25° year
	2041
IMMOBILIZZAZIONI LORDE (extra Moranzani)	200.952.378
F.do Ammortamento	-141.724.649
RISCONTI PASSIVI x contributi	-21.929.125
ALTRI FONDI SU CESPITI	-11.158.095
IMMOBILIZZAZIONI LORDE MORANZANI	25.076.254
F.do Ammortamento Moranzani	-2.125.313
RISCONTI PASSIVI x contributi Moranzani	-15.299.403
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE NETTE	0
FONDO POST MORTEM MORANZANI	-1.190.835
ALTRI FONDI GENERICO	0
FONDO TFR	0
CAPITALE IMMOBILIZZATO NETTO	32.601.211
CREDITI VS CLIENTI	0
CREDITI VS REGIONE PER ART. 19	0
CREDITI/DEBITI TRIBUTARI	0
CREDITI/DEBITI TRIBUTARI	0
CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE	0
RISCONTI ATTIVI	
DEBITI VS SOCI PER FORNITURE	0
DEBITI VERSO FORNITORI TERZI	0
ALTRI DEBITI - DEBITI PER ATTIVITA' SU MORANZANI	-7.386.446
ALTRI DEBITI per conto vincolato Moranzani	0
RATEI E RISCONTI PASSIVI	
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	-7.386.445
CAPITALE INVESTITO NETTO	25.214.766
SALDO TESORERIA (- attivo / + passivo)	-38.256.881
DEBITI VS BANCHE A M/L : NEW	
DEBITI VS SOCI FINANZIATORI	0
PFN TOTALE	-38.256.881
TOTALE CAPITALE	30.000.000
TOTALE VERSAMENTI C/FUTURO AUM. CAPITALE SOCIALE	20.000.000
TOTALE RISERVE E RISULTATI A NUOVO	11.196.395
UTILE/PERDITA ESERCIZIO	2.275.252
PATRIMONIO NETTO	63.471.647
FONDI A COPERTURA	25.214.766



T.I.R.

Come più dettagliatamente indicato nel foglio "Modello Finanziario", i flussi di cassa operativi e degli azionisti generano un TIR di progetto e per gli azionisti rispettivamente pari al 2,84% ed al 3,42%.

Si tratta di valori ben inferiori a quelli di mercato come conseguenza dei presupposti alla base della sottoscrizione dell'Accordo.

Va precisato che decorrendo il PEF allegato all'Accordo dal 01.01.2017, il calcolo del TIR non tiene conto del fatto che in realtà il versamento del capitale da parte dei soci risale al 2005 e nessun dividendo è mai stato riconosciuto ai soci stessi.

Flusso di cassa operativo (FCFO)

Totale Ricavi di esercizio
Totale costi di esercizio
E.B.I.T.D.A. (senza margini da condotta ENI)
Imposte (2010-2015)
Investimenti (esclusa condotta ENI)
Contributi
Disinvestimenti

Flusso di cassa operativo (FCFO) 2,84%

Flusso di cassa per gli Azionisti

Debito subordinato
Servizio del debito (interessi)
Servizio del debito (capitale)

Flusso di cassa per gli Azionisti 3,42%