

ALLEGATO B

ALLADOR N. _____ del

PAG. 1144



SIFA
PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

20 dicembre 2016

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
CONTO ECONOMICO												
ricavi 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
ricavi 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	-354.724	-392.654	-364.219	-604.866	-707.596	-857.275	-1.101.479	-1.127.316	-1.187.569	-1.114.825	-1.127.770
ESITO (margine operativo lordo)	-76.550	-283.107	-152.902	-169.556	-476.556	1.191.447	1.614.910	4.244.466	3.994.357	4.306.802	4.058.849	4.811.138
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	-206.557	-76.352	-93.006	-400.006	1.114.897	1.691.460	4.321.016	4.070.907	5.083.352	4.835.399	5.577.688
oneri finanziari su mutuo "condotta ENI"												
oneri finanziari su mutuo BNL/Unicredit												
interessi passivi ai Soci												
commissioni e spese												
GESTIONE FINANZIARIA	38.557	64.474	100.325	180.971	37.345	-516.796	0	1.223.575	29.176	0	0	-50.000
ricavi straordinari												
costi straordinari												
GESTIONE STRAORDINARIA	38.557	64.474	100.325	180.971	37.345	-516.796	0	1.223.575	29.176	0	0	-50.000
RISULTATO GESTIONE CORRENTE	-116.423	-142.083	-76.027	-12.035	-362.661	598.051	1.691.460	5.544.591	4.104.483	5.083.352	4.835.399	5.527.688
IRAP (4,2%)												
IRRES (24,00%)												
RISULTATO PRE TAX	-116.423	-142.083	-76.027	-12.035	-362.661	598.051	1.691.460	5.544.591	4.104.483	5.083.352	4.835.399	5.527.688
IMPORTE ANTICIPATE E DIFFERITE												
GESTIONE FISCALE	38.420	107.546	10.037	16.197	45.465	-49.188	-169.046	-135.186	-240.523	0	0	0
RISULTATO NETTO	-78.003	-34.537	-66.090	4.162	-317.196	548.863	1.522.414	5.409.405	3.968.960	5.083.352	4.835.399	5.527.688

PAG. 2/44





	2015										2016									
	INCREMENTI 2015	DECREMENTI 2015	DECRETI 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	DECRETI 2016	DECRETI 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 RINPIANTO	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	374	1.577	714	0	0	0	0	0	-377	-1.346	1.872	526				
Costi accantonati da parte azienda	0	0	0	0	490.238	3.651.129	896.228	0	0	0	0	0	490.238	-3.651.129	15.034.418	0				
Mobil. SA	0	0	0	0	-77.281.429	-21.036.629	-97.038.058	170.451.020	0	0	0	0	-77.281.429	-21.036.629	-34.385.847	134.561.671				
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	307.500	0	0	0	-8.660.007	-25.725.706	-210.559.087	171.368.832	0	-78.381.826	0	0	-8.658.941	-34.385.847	210.559.087	134.561.671				
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO																				
Impianti Modulo SA	0	0	0	0	0	276.230	276.230	0	0	0	0	0	0	0	276.230	276.230				
Progettazione - Trasferire - San Marino Festival	250.175	0	0	0	805.179	805.179	805.179	0	0	0	0	0	0	0	805.179	805.179				
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	250.175	0	0	0	805.179	1.081.409	1.081.409	0	0	0	0	0	0	0	1.081.409	1.081.409				
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	496.675	0	0	0	-8.660.382	-26.203.943	-212.153.747	172.450.241	308.388	-78.381.826	0	0	-8.660.128	-34.844.071	212.623.115	135.643.080				
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI																				
TERRENI E FABBRICATI																				
Acquisto area - 88 (area foresta)	0	0	0	0	-22.337	-136.435	638.038	499.625	0	0	0	0	22.337	256.745	638.038	477.733				
Acquisto area - 123 (ex Asinara)	0	0	0	0	-2.294	-15.666	79.189	55.502	0	0	0	0	-2.294	-17.381	74.169	56.507				
Acquisto area - 123 (ex S. Giovanni)	0	0	0	0	-5.000	-11.710	144.385	127.322	0	0	0	0	-5.000	-16.450	144.385	109.555				
Acquisto area - 123 (ex S. Giovanni)	0	0	0	0	-102.572	-412.089	2.121.227	2.121.138	0	0	0	0	-102.572	-519.660	2.612.227	2.092.567				
Acquisto 2021 - a Montebelluna	0	0	0	0	3.951	-16.802	302.823	38.862	0	0	0	0	3.951	-29.293	221.411	38.862				
Acquisto 2023	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
TERRENI E FABBRICATI	0	0	0	0	-134.510	-619.380	3.571.879	2.952.296	0	0	0	0	-134.510	753.899	3.571.879	2.817.789				
IMPIANTI SPECIFICI																				
Impianto SGL - Bolzano	0	0	0	0	-375.223	-1.965.504	3.328.025	4.376.522	0	0	0	0	-375.223	-2.138.725	8.138.025	6.001.312				
Impianto SGL - Bolzano	364.429	0	0	0	-465.472	-1.328.489	26.127.629	24.799.149	0	0	0	0	-465.472	-1.396.943	19.227.629	14.217.678				
Impianto SGL - Bolzano	0	0	0	0	7.489	-11.711	31.211	19.500	0	0	0	0	7.489	-11.711	506.964	778.668				
Impianto SGL - Bolzano	0	0	0	0	-2.294	-11.710	15.275	2.516	0	0	0	0	-2.294	-11.710	15.275	2.516				
Impianto SGL - Bolzano	0	0	0	0	-124.187	-477.870	4.697.870	4.697.870	0	0	0	0	-124.187	-477.870	4.697.870	4.697.870				
Impianto SGL - Bolzano	0	0	0	0	-124.187	-477.870	4.697.870	4.697.870	0	0	0	0	-124.187	-477.870	4.697.870	4.697.870				
Impianto SGL - Bolzano	0	0	0	0	-102.075	-260.043	2.343.919	2.343.919	0	0	0	0	-102.075	-260.043	2.343.919	2.343.919				
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	364.429	0	0	0	-479.202	-4.447.161	35.818.861	31.777.640	0	0	0	0	-479.202	-6.025.837	35.818.861	29.794.163				
TOTALE ALTRE BENI	2.000	0	0	0	-7.723	-28.324	64.179	24.855	0	0	0	0	-7,723	-50,937	64,179	13,342				
AUTOCARRO	2,000	0	0	0	-100	-200	2,000	1,800	0	0	0	0	-100	-2,000	2,000	0				
Immobilitazioni materiali in corso	157.900	0	0	0	0	157.900	157.900	0	0	0	0	0	0	0	157.900	157.900				
Costo SA	31.390	0	0	0	0	428.677	428.677	428.677	0	0	0	0	0	0	428.677	428.677				
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	7.982.880	0	0	0	-1.028.206	-16.879.332	16.879.332	16,879,332	3,647,798	0	0	0	-1,028,206	-6,832,444	59,984,760	53,153,316				
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO	0	0	0	0	-1.638.694	-5.206.045	54.536.962	51.330.917	3,647,798	0	0	0	-1,638,694	-6,832,444	59,984,760	53,153,316				
TOTALE	8,345,138	0	0	0	-1,028,206	-16,879,332	16,879,332	16,879,332	7,295,596	0	0	0	-1,028,206	-6,832,444	59,984,760	53,153,316				
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	8,345,138	0	0	0	-1,028,206	-16,879,332	16,879,332	16,879,332	7,295,596	0	0	0	-1,028,206	-6,832,444	59,984,760	53,153,316				



	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
DIRITTI ACQUISTI PER IL RILASCIO	0	3.421.129	3.421.129	0	3.421.129	3.421.129	0	3.421.129	3.421.129	0	3.421.129	3.421.129
MARCA SMI	0	-1.549.736	15.019.419	0	-1.549.736	15.019.419	0	-1,549,736	15,019,419	0	-1,549,736	15,019,419
PIF	3.727.358	-33.112.405	103.946.719	3.727.358	-36.239.764	165.946.719	3.727.358	-40.567.713	123.799.597	3.727.358	-44.394.481	133.546.719
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI	-3.727.358	-33.112.405	103.946.719	3.727.358	-36.239.764	165.946.719	3.727.358	-40.567.713	123.799.597	3.727.358	-44.394.481	133.546.719
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO												
Impianto Vito Sph	0	0	779.888	0	0	779.888	0	0	779.888	0	0	779.888
Immobilitazione "Tavola di S.M. Marco" Venezia	0	0	863.129	0	0	863.129	0	0	863.129	0	0	863.129
TOTALE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI IN CORSO	0	0	1.643.017	0	0	1.643.017	0	0	1.643.017	0	0	1,643,017
TOTALE	-3.727.358	-33.192.022	107.419.396	3.727.358	-42.319.390	178.692.032	3.727.358	-46.046.728	184.481.295	3.727.358	-49.774.097	184.481.295
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI												
TERRENI E FABBRICATI												
Azienda Agricola "S. Maria" Venezia	0	-582.725	638.058	0	-582.725	638.058	0	-582.725	638.058	0	-582.725	638.058
Azienda Agricola "S. Maria" Venezia (S.M. Marco)	0	-47.280	72.109	0	-47.280	72.109	0	-47,280	72,109	0	-47,280	72,109
Azienda Agricola "S. Maria" Venezia (S.M. Marco)	0	-16.453	106.155	0	-16.453	106.155	0	-16,453	106,155	0	-16,453	106,155
Azienda Agricola "S. Maria" Venezia (S.M. Marco)	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 "S. Maria" Venezia (S.M. Marco)	0	-18.755	102.611	0	-18.755	102.611	0	-18,755	102,611	0	-18,755	102,611
480-GR 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TERRENI E FABBRICATI	0	-753.873	3.571.651	0	-753.873	3.571.651	0	-753,873	3,571,651	0	-753,873	3,571,651
MACCHINARI SPECIFICI												
Impianto S.M. Marco	-324.212	-2.711.918	8.338.025	-324.212	-3.072.117	6.529.025	-324.212	-3.432.316	4.875.077	-324.212	-3.792.517	4.500.466
Impianto S.M. Marco	0	-1.996.943	16.122.628	0	-1.996.943	16.122.628	0	-1,996,943	16,122,628	0	-1,996,943	16,122,628
Macchinari S.M. Marco per S.M. Marco	-75.685	340.582	583.983	-75.685	415.561	504.584	-75.685	481.259	624.268	-75.685	504.584	694.944
Macchinari S.M. Marco	0	15.278	15.278	0	15.278	15.278	0	15,278	15,278	0	15,278	15,278
Reti collegati, rete ENI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compartimenti C.C.	-70.506	-1.511.136	3.167.883	-70.506	-1.588.445	3.257.883	-70.506	-1.670.131	3.379.728	-70.506	-1.757.637	3.509.224
S.M. Marco	-56.046	-419.154	2.132.723	-56.046	-471.110	2.623.723	-56.046	-530.335	3.073.705	-56.046	-596.380	3.507.650
TOTALE MAC. ANTI SPECIFICI	-577.448	-6.096.128	30.852.331	-577.448	-6.578.671	34.852.331	-577.448	-7.115.525	39.852.331	-577.448	-7.670.313	43.832.072
TOTALE ALI UTILEN	-5.043	55.980	64.179	-5.043	59.614	64.179	-5,043	64,179	64,179	-5,043	64,179	64,179
AUTOCORRITO	0	-2.000	2.000	0	-2.000	2.000	0	-2,000	2,000	0	-2,000	2,000
Immobilitazione ex. bene in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cassa S.M.	-6.120	-1.126	151.990	-6.120	-27.320	146.751	-6.120	-38.559	134.031	-6.120	-49.678	121.613
SPC 2 - immobiliz. ex. bene in corso	0	0	486.077	0	0	486.077	0	0	486.077	0	0	486.077
Macchinari S.M. Marco	0	0	20.807.443	0	0	20.807.443	0	0	20.807.443	0	0	20,807,443
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO	-6.120	-1.126	20.824.010	-6.120	-12.280	20.527.334	-6,120	-18,358	20,508,771	-6,120	-24,474	20,507,130
TOTALE	-588.611	-6.318.977	55.017.290	-587.202	-7.406.399	67.611.071	-588.133	-7.994.333	67.024.928	-570.498	-8.514.830	66.502.463
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	-4.316.495	-45.411.019	189.498.385	-4.314.540	-49.735.579	239.498.385	-4.315.481	-54.048.070	239.498.385	-4.247.854	-58.288.926	167.793.776



	2025				2027				2028			
	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 IMPIANTI:												
SOFTWARE	0	-477.078	477.078	0	0	-477.078	477.078	0	0	-477.078	477.078	0
COSTI ACCORDATI PER INTERESSE	0	-1.872	1.872	0	0	-1.872	1.872	0	0	-1.872	1.872	0
PADEI	0	-3.633.238	3.633.238	0	0	-3.633.238	3.633.238	0	0	-3.633.238	3.633.238	0
PIF	0	-1.549.536	1.549.536	0	0	-1.549.536	1.549.536	0	0	-1.549.536	1.549.536	0
TOTALE AL TREIMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-3.772.358	-62.951.372	62.951.372	0	-3.772.358	62.951.372	62.951.372	0	0	-3.772.358	62.951.372	0
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO												
Impianto M. S. S. S.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianto M. S. S. S.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianto M. S. S. S.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	-3.772.358	-68.410.888	68.410.888	0	-3.772.358	68.410.888	68.410.888	0	0	-3.772.358	68.410.888	0
TOTALE	-3.772.358	-68.410.888	68.410.888	0	-3.772.358	68.410.888	68.410.888	0	0	-3.772.358	68.410.888	0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI												
TERRI E FABBRICATI												
Area di S. Z. S. S. S.	0	320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0
Area di S. Z. S. S. S.	0	320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0
Area di S. Z. S. S. S.	0	320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0
TOTALE AL TREIMOBILIZZAZIONI MATERIALI	0	962.355	962.355	0	0	-962.355	962.355	0	0	-962.355	962.355	0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO												
Impianto M. S. S. S.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianto M. S. S. S.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianto M. S. S. S.	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	0	962.355	962.355	0	0	-962.355	962.355	0	0	-962.355	962.355	0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI												
TERRI E FABBRICATI												
Area di S. Z. S. S. S.	0	320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0
Area di S. Z. S. S. S.	0	320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0
Area di S. Z. S. S. S.	0	320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0	0	-320.785	320.785	0
TOTALE AL TREIMOBILIZZAZIONI MATERIALI	0	962.355	962.355	0	0	-962.355	962.355	0	0	-962.355	962.355	0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO												
Impianto M. S. S. S.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianto M. S. S. S.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianto M. S. S. S.	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	0	962.355	962.355	0	0	-962.355	962.355	0	0	-962.355	962.355	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	-3.451.259	3.451.259	0	0	-3.451.259	3.451.259	0	0	-3.451.259	3.451.259	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 IMM. SOSTIT. 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 Tralicci 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	-81.300.321	184.481.689	85.136.914	-3.727.358	-85.295.412	184.481.689	80.296.304	-3.727.358	-90.882.596	184.481.689	75.509.017
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 Telenor)	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 Sost. Sost.)	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 Montepetroli)	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	2.817.780	0	-753.870	3.577.650	2.817.780	0	-753.870	3.577.650	2.817.780
IMPIANTI SPECIFICI												
Incremento Sost. Sost. Sost.	-375.311	-2.314.589	8.338.025	3.233.645	-375.311	-2.314.589	8.338.025	3.233.645	-375.311	-2.314.589	8.338.025	3.233.645
Formazione zone	0	-1.965.941	18.122.618	16.156.678	0	-1.965.941	18.122.618	16.156.678	0	-1.965.941	18.122.618	16.156.678
Materassi (C. nr. 01) Materassi	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
Tralicci collegati area ENI	0	-15.278	15.278	0	0	-15.278	15.278	0	0	-15.278	15.278	0
Corso area C12 C1	-20.536	-1.154.124	3.357.883	1.603.665	-20.536	-1.154.124	3.357.883	1.603.665	-20.536	-1.154.124	3.357.883	1.603.665
Costo area C12 C1	58.248	-1.090.271	2.603.592	1.513.344	58.248	-1.090.271	2.603.592	1.513.344	58.248	-1.090.271	2.603.592	1.513.344
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	-507.763	-32.196.174	30.852.331	18.164.394	-507.763	-32.196.174	30.852.331	18.164.394	-507.763	-32.196.174	30.852.331	18.164.394
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	51.515	-6.227	-79.535	131.250	51.515	-6,227	-79,535	131,250	51,515
ENC 2 - Impianto Sost. Demarcato	0	0	486.677	486.677	0	0	486.677	486.677	0	0	486.677	486.677
Acquisto 2011	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 IN CORSO	-6.120	-79.535	20.597.130	20.597.130	-6,120	-79,535	20,597,130	20,597,130	-6,120	-79,535	20,597,130	20,597,130
TOTALE	-907.883	-13.085.777	55.017.290	41.423.630	-907.883	-13.085.777	55.017.290	41.423.630	-907.883	-13.085.777	55.017.290	41.423.630
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	-4.135.241	-96.406.099	239.498.979	126.560.544	-4.235.241	-104.479.182	239.498.979	121.152.121	-4.235.241	-108.108.755	239.498.979	116.918.947



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 IMPRINTA	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	-1.549.555	1.549.555	0	-1.549.555	1.549.555	0	-1.549.555	1.549.555
P.F.	-3.727.358	97.750.004	122.027.267	-3.727.358	100.204.655	133.946.719	3.727.358	-103.932.214	133.946.719
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	-3.727.358	97.750.004	122.027.267	-3.727.358	100.204.655	133.946.719	3.727.358	-103.932.214	133.946.719
Immobilizzazione in corso - Beni Materiali	0	779.898	779.898	0	779.898	779.898	0	779.898	779.898
Immobilizzazione in corso - Beni Immateriali	0	805.179	805.179	0	805.179	805.179	0	805.179	805.179
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	0	1.585.077	1.585.077	0	1.585.077	1.585.077	0	1.585.077	1.585.077
TOTALE	-3.727.358	99.229.765	123.612.344	-3.727.358	101.789.732	135.531.796	-3.727.358	-102.347.136	135.531.796
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
TERRINI E FABBRICATI	0	-580.765	580.765	0	-580.765	580.765	0	-580.765	580.765
Acquisto di terreni edificabili	0	-17.362	17.362	0	-17.362	17.362	0	-17.362	17.362
Acquisto di terreni edificabili	0	-44.485	44.485	0	-44.485	44.485	0	-44.485	44.485
Acquisto di terreni edificabili	0	-458.660	458.660	0	-458.660	458.660	0	-458.660	458.660
Acquisto di terreni edificabili	0	-13.743	13.743	0	-13.743	13.743	0	-13.743	13.743
Scarti di fabbricati	0	-753.870	753.870	0	-753.870	753.870	0	-753.870	753.870
IMPIANTI SPECIFICI	0	-4.338.025	4.338.025	0	-4.338.025	4.338.025	0	-4.338.025	4.338.025
Impianto fotovoltaico	0	-1.996.941	1.996.941	0	-1.996.941	1.996.941	0	-1.996.941	1.996.941
Impianto fotovoltaico	0	-504.585	504.585	0	-504.585	504.585	0	-504.585	504.585
Impianto fotovoltaico	0	-15.278	15.278	0	-15.278	15.278	0	-15.278	15.278
Impianto fotovoltaico	0	-1.821.229	1.821.229	0	-1.821.229	1.821.229	0	-1.821.229	1.821.229
Impianto fotovoltaico	0	-1.209.992	1.209.992	0	-1.209.992	1.209.992	0	-1.209.992	1.209.992
Impianto fotovoltaico	0	-1.148.239	1.148.239	0	-1.148.239	1.148.239	0	-1.148.239	1.148.239
Impianto fotovoltaico	0	-1.334.562	1.334.562	0	-1.334.562	1.334.562	0	-1.334.562	1.334.562
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	-116.552	-13.113.549	13.113.549	-116.552	-13.113.549	13.113.549	-116.552	-13.113.549	13.113.549
TOTALE ALTRI BENI	0	-64.179	64.179	0	-64.179	64.179	0	-64.179	64.179
TOTALE	0	-2.000	2.000	0	-2.000	2.000	0	-2.000	2.000
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO	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
Immobilizzazione in corso - Beni Materiali	-6.120	-128.011	121.890	-6.120	-128.011	121.890	-6.120	-128.011	121.890
Immobilizzazione in corso - Beni Immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazione in corso - Beni Materiali	0	18.887.463	18.887.463	0	18.887.463	18.887.463	0	18.887.463	18.887.463
Immobilizzazione in corso - Beni Immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	-6.120	-109.124	121.890	-6.120	-109.124	121.890	-6.120	-109.124	121.890
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO	-6.120	-109.124	121.890	-6.120	-109.124	121.890	-6.120	-109.124	121.890
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	3.850.030	-112.960.766	123.612.344	3.850.030	-114.323.815	148.271.877	3.850.030	-126.089.215	150.245.877



	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																
SOFTWARE	0	-477.078	477.078	0	0	477.078	477.078	0	0	-477.078	477.078	0	0	-477.078	477.078	0
Costi accessori al SW	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 al SW - ammortato	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	-1.548.536	1.548.536	0	0	1.548.536	1.548.536	0	0	-1.548.536	1.548.536	0	0	-1.548.536	1.548.536	0
TOTALE AL TRE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI	0	-1.077.626	1.077.626	0	0	1.077.626	1.077.626	0	0	-1.077.626	1.077.626	0	0	-1.077.626	1.077.626	0
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO																
Immobilizz. in corso - 1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizz. in corso - 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizz. in corso - 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizz. in corso - 4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI IN CORSO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI																
TOTALE	-3.727.358	-133.139.188	394.481.256	57.872.224	-3.727.358	133.139.188	394.481.256	57.872.224	-3.727.358	-133.139.188	394.481.256	57.872.224	-3.727.358	-133.139.188	394.481.256	57.872.224
IMMOBILIIZZAZIONI MATERIALI																
TERRENI E FABBRICATI																
Acquisto anno 1 - 100 Lancia snc s.r.l.	0	-350.755	350.755	377.253	0	-350.755	350.755	377.253	0	-350.755	350.755	377.253	0	-350.755	350.755	377.253
Acquisto anno 2 - 100 Lancia snc s.r.l.	0	-437.268	437.268	56.907	0	-437.268	437.268	56.907	0	-437.268	437.268	56.907	0	-437.268	437.268	56.907
Acquisto anno 3 - 100 Lancia snc s.r.l.	0	-56.435	56.435	276.335	0	-56.435	56.435	276.335	0	-56.435	56.435	276.335	0	-56.435	56.435	276.335
Acquisto anno 4 - 100 Lancia snc s.r.l.	0	-515.660	515.660	2.612.227	0	-515.660	515.660	2.612.227	0	-515.660	515.660	2.612.227	0	-515.660	515.660	2.612.227
Acquisto anno 5 - 100 Lancia snc s.r.l.	0	-48.755	48.755	82.858	0	-48.755	48.755	82.858	0	-48.755	48.755	82.858	0	-48.755	48.755	82.858
Acquisto anno 6 - 100 Lancia snc s.r.l.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE TERRENI E FABBRICATI	0	-753.873	753.873	2.817.780	0	-753.873	753.873	2.817.780	0	-753.873	753.873	2.817.780	0	-753.873	753.873	2.817.780
IMPIANTI SPECIFICI																
IMPIANTI SPECIFICI																
Miscelatore S531	0	-8.338.075	8.338.075	0	0	-8.338.075	8.338.075	0	0	-8.338.075	8.338.075	0	0	-8.338.075	8.338.075	0
Forma trattamento	0	-1.596.842	1.596.842	14.126.678	0	-1.596.842	1,596,842	14,126,678	0	-1,596,842	1,596,842	14,126,678	0	-1,596,842	1,596,842	14,126,678
Membrane Epac 1 con Bcl Spacool	0	-504.565	504.565	0	0	-504.565	504.565	0	0	-504.565	504.565	0	0	-504.565	504.565	0
RT-222	0	-2.272	2.272	0	0	-2.272	2.272	0	0	-2.272	2.272	0	0	-2.272	2.272	0
3.erez collegato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Condotte CN	0	30.506	30.506	1.186.610	0	30.506	30,506	1,186,610	0	30,506	30,506	1,186,610	0	30,506	30,506	1,186,610
Servizi CS	0	55.046	55.046	1.564.875	0	55.046	55,046	1,564,875	0	55,046	55,046	1,564,875	0	55,046	55,046	1,564,875
TOTALE IMPIANTI SPECIFICI	-328.553	-14.322.159	30.803.281	18,538,172	-328.553	-14,322,159	30,803,281	18,538,172	-328.553	-14,322,159	30,803,281	18,538,172	-328.553	-14,322,159	30,803,281	18,538,172
TOTALE ALTRI BENI																
AUTOCORRO	0	-64.179	64.179	0	0	-64.179	64.179	0	0	-64.179	64.179	0	0	-64.179	64.179	0
Immobilizzazioni materiali in corso	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0	0	-2.000	2.000	0
Canali S531	0	-128.512	128.512	0	0	-128.512	128.512	0	0	-128.512	128.512	0	0	-128.512	128.512	0
EP - 2 - Impianto Ac - al Depuratore	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impianti in corso	0	-128.512	128.512	0	0	-128.512	128.512	0	0	-128.512	128.512	0	0	-128.512	128.512	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-328.553	-14,322,159	30,803,281	18,538,172	-328.553	-14,322,159	30,803,281	18,538,172	-328.553	-14,322,159	30,803,281	18,538,172	-328.553	-14,322,159	30,803,281	18,538,172
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI																
TOTALE	-3.727.358	-133.139.188	394.481.256	57.872.224	-3.727.358	133.139.188	394.481.256	57.872.224	-3.727.358	-133.139.188	394.481.256	57.872.224	-3.727.358	-133.139.188	394.481.256	57.872.224



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	-122.569.025	122.546.719	41.377.214
TOTALE ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO	-3.727.588	-122.569.025	122.607.387	41.377.214
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	1.365.071	1.365.071
TOTALE	-3.727.588	-123.046.621	124.482.258	42.962.291

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	100.765	630.058	477.591
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 (INSEVERITÀ)	0	-19.793	103.611	83.818
Acquedotti art. 2011 (in Manutenzione)	0	0	0	0
Acquedotti art. 2011	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
Forno inceneritore S6	0	3.598.547	3.598.547	0
Macchinari e att. del Biogas	0	1.044.566	1.044.566	0
Impianti art. 7	0	-52.278	13.271	0
Area collaudi area EN	0	0	0	0
Condizion. C1	73.526	-3.218.285	3.291.811	2.873.526
Condizion. C2	-55.046	-2.763.270	2.818.516	84.200
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO	-126.552	-14.628.368	30.802.331	16.024.563
TOTALE AL 31.12	0	-64.179	64.179	0
AUTOCARRI	0	-2.000	2.000	0
Immobilitazioni ex Interfa 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 Gas TOTAL	0	0	13.877.465	13.877.465
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO	-8.122	-152.990	20.527.136	20.371.447
TOTALE	-132.672	-15.801.607	55.812.290	39.215.884
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	-3.860.260	-143.858.228	180.294.548	82.178.175

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
CONTRIBUTI								
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	108.228.528	96.428.622	0	88.980.604	86.613.529	0	83.762.447	37.228.528

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 31.12.2041

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





REDAZIONE	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		
	INC	C/INC																	
REDAZIONE	11.625.000	11.625.000	11.625.000	11.625.000	12.702.500	12.702.500	13.304.125	13.304.125	13.905.750	13.905.750	14.507.375	14.507.375	15.109.000	15.109.000	15.710.625	15.710.625	16.312.250	16.312.250	16.913.875
TOTALE REDAZIONE	11.625.000	11.625.000	11.625.000	11.625.000	12.702.500	12.702.500	13.304.125	13.304.125	13.905.750	13.905.750	14.507.375	14.507.375	15.109.000	15.109.000	15.710.625	15.710.625	16.312.250	16.312.250	16.913.875
REDAZIONE	11.625.000	11.625.000	11.625.000	11.625.000	12.702.500	12.702.500	13.304.125	13.304.125	13.905.750	13.905.750	14.507.375	14.507.375	15.109.000	15.109.000	15.710.625	15.710.625	16.312.250	16.312.250	16.913.875
TOTALE REDAZIONE	11.625.000	11.625.000	11.625.000	11.625.000	12.702.500	12.702.500	13.304.125	13.304.125	13.905.750	13.905.750	14.507.375	14.507.375	15.109.000	15.109.000	15.710.625	15.710.625	16.312.250	16.312.250	16.913.875



IF: FLAZIONE

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

2014	-2		-1		0		1*		2*		3*		4*	
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc
REFLUI B Fusina	531.974	0,607	890.919	0,610	900.000	0,610	1.000.000	0,650	1.200.000	0,663	1.200.000	0,676	1.200.000	0,690
CAVI														
a) IF soggetti														
a) IF soggetti														
TOTALE REFLUI B Fusina	531.974	0,607	890.919	0,610	900.000	0,610	1.000.000	0,650	1.200.000	0,663	1.200.000	0,676	1.200.000	0,690

2014	-2		-1		0		1*		2*		3*		4*	
	mc	€/mc												
REFLUI B Fusina														
OSTI														
a) IF operativi veriificabili														
TOTALE REFLUI B Fusina														

2014	-2		-1		0		1*		2*		3*		4*	
	mc	€/mc												
REFLUI B Fusina														
MARGINE														
TOTALE REFLUI B Fusina														



2%
 2%
 2%
 2%

150.000
 75.069
 1.974

C.A.V.F.	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc
REFLUI B Falda (ex B3)														
C.A.V.F.														
REFLUI B VIA TUBO														
A - KEMIA Totale	1.550	4.309	722	4.356	3.142									
E - SON Totale	4.733	4.309	2.530	4.356	31.019									
S - POT Totale	1.183	4.309	5.089	4.356	2.755									
S - VAV Totale	4.037	4.309	17.368	4.356	9.348									
S - IDIAL Totale	73.267	4.309	315.708	4.356	170.564									
TR - ANSPED Totale	2.227	4.309	9.398	4.356	5.185									
V - NICE NEWPORT Totale	19.545	4.309	30.270	4.356	45.501									
V - REALS Totale	24.626	4.309	106.115	4.356	57.330									
V - CPM	1.907	4.309	8.118	4.356	4.440									
E - Compensad	1.114	4.309	4.709	4.356	2.593									
JH - IRRIBETTI	0	4.309	0	4.356	0									
TOTALE B3 - VIA TUBO	139.211	4.309	599.800	4.356	328.062									
REFLUI B3 - VIA ATB														
AF - KEMIA Totale	15	4.309	58	4.356	71									
E - SON Totale	51	4.309	229	4.356	250									
S - POT Totale	13	4.309	57	4.356	63									
S - VAV Totale	45	4.309	195	4.356	270									
S - IDIAL Totale	822	4.309	3.542	4.356	3.874									
TR - ANSPED Totale	25	4.309	108	4.356	118									
V - NICE NEWPORT Totale	238	4.309	945	4.356	1.053									
V - REALS Totale	276	4.309	1.130	4.356	1.302									
V - CPM	59	4.309	131	4.356	276									
E - Compensad	21	4.309	97	4.356	101									
JH - IRRIBETTI	12	4.309	54	4.356	59									
TOTALE B3 - VIA ATB	1.562	4.309	6.729	4.356	7.361									
REFLUI B3 - ULTERIORI BOTTINE														
E - SON														
S - POT														
E -														
M - NOTVARI														
PC - METON														
AR - KEMIA														
RC - VAMA COSTRUZIONI														
M - B. DI RASO														
S - C. M.														
S - C. M.														
JH - IRRIBETTI														
TOTALE B3-BOTTINE														
TOTALE B3	140.773	4.309	606.530	4.356	335.423									

C.A.V.F.	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	mc	€/mc												
REFLUI B Falda (ex B3)														
C.A.V.F.														
REFLUI B VIA TUBO														
A - KEMIA Totale	1.550	4.309	722	4.356	3.142									
E - SON Totale	4.733	4.309	2.530	4.356	31.019									
S - POT Totale	1.183	4.309	5.089	4.356	2.755									
S - VAV Totale	4.037	4.309	17.368	4.356	9.348									
S - IDIAL Totale	73.267	4.309	315.708	4.356	170.564									
TR - ANSPED Totale	2.227	4.309	9.398	4.356	5.185									
V - NICE NEWPORT Totale	19.545	4.309	30.270	4.356	45.501									
V - REALS Totale	24.626	4.309	106.115	4.356	57.330									
V - CPM	1.907	4.309	8.118	4.356	4.440									
E - Compensad	1.114	4.309	4.709	4.356	2.593									
JH - IRRIBETTI	0	4.309	0	4.356	0									
TOTALE REALI B Falda	0	RDV/01												

C.A.V.F.	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	mc	€/mc												
REFLUI B Falda (ex B3)														
MARGINE														
TOTALE REALI B Falda	0	RDV/01												



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

	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc
REFLUI R riuso (ex R1)	0	0,0000	0	0,0900	0	0,0950	2.500.000	0,0900	0	0,1884	0	0,1887	0	0,1951
RI RAVI	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
RI R SOGGETTI	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
RI R SOGGETTI	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0900	0	0,0950	2.500.000	0,0900	0	0,1884	0	0,1887	0	0,1951
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0900	0	0,0950	2.500.000	0,0900	0	0,1884	0	0,1887	0	0,1951
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0900	0	0,0950	2.500.000	0,0900	0	0,1884	0	0,1887	0	0,1951
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0900	0	0,0950	2.500.000	0,0900	0	0,1884	0	0,1887	0	0,1951

	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc
REFLUI R riuso (ex R1)	0	0,0000	0	0,0465	0	0,0480	2.500.000	0,0480	0	0,0882	0	0,0883	0	0,0885
RI RAVI	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
RI R SOGGETTI	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
RI R SOGGETTI	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0465	0	0,0480	2.500.000	0,0480	0	0,0882	0	0,0883	0	0,0885
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0465	0	0,0480	2.500.000	0,0480	0	0,0882	0	0,0883	0	0,0885
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0465	0	0,0480	2.500.000	0,0480	0	0,0882	0	0,0883	0	0,0885
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0465	0	0,0480	2.500.000	0,0480	0	0,0882	0	0,0883	0	0,0885

	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc	mc	€/mc
REFLUI R riuso (ex R1)	0	0,0000	0	0,0438	0	0,0410	25.000	0,0410	0	0,1012	0	0,1004	0	0,1061
MARGINE	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000	0	0,0000
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0438	0	0,0410	25.000	0,0410	0	0,1012	0	0,1004	0	0,1061
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0438	0	0,0410	25.000	0,0410	0	0,1012	0	0,1004	0	0,1061
TOTALE REF LUI R riuso	0	0,0000	0	0,0438	0	0,0410	25.000	0,0410	0	0,1012	0	0,1004	0	0,1061



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									
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									
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									
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 dila. (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	0,0866	-303.081	378.851
(6)	A reflui civili a regime dal 2016	38.000.000	0,0375	0,0406	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	28.341.830	0	63.242.545	0	61.296.622	19.446.289	0	19.446.289
Condotta ENI	4.967.470	0	0	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 Beni	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	-28.341.830	-4.345.413	66.392.948	-21.777.216	52.370.401	23.372.931	21.777.216	66.392.948
Ido residui su cespiti	-11.158.095	0	0	0	0	11.126.197	0	0	11.158.095	0	11.158.095
TOTALE NETTO	268.529.784	-132.578.776	-20.201.324	-28.341.830	-4.345.413	87.519.145	-21.777.216	58.870.401	34.531.026	21.777.216	80.551.041

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	0
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	0
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	0
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%