

Conto economico K€	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	TOTALE	
Canone Elettrico Edifici	250,1	253,9	257,7	261,6	265,5	269,5	273,5	277,6	281,8	286,0	290,3	294,7	299,1	303,6	308,1	312,7	317,4	322,2	327,0	331,9	-	5.784,3	
Canone Pubblica Illuminazione	105,4	106,9	108,6	110,2	111,8	113,5	115,2	116,9	118,7	120,5	122,3	124,1	126,0	127,9	129,8	131,7	133,7	135,7	137,8	139,8	-	2.436,5	
Canone Manutenzione	74,9	76,0	77,2	78,3	79,5	80,7	81,9	83,1	84,4	85,7	86,9	88,3	89,6	90,9	92,3	93,7	95,1	96,5	97,9	99,4	-	1.732,4	
Ricavi	430,4	436,9	443,4	450,1	456,8	463,7	470,7	477,7	484,9	492,2	499,5	507,0	514,6	522,4	530,2	538,1	546,2	554,4	562,7	571,2	-	9.953,2	
Energia elettrica	166,45	126,72	128,21	129,73	131,26	132,82	134,40	136,01	137,64	139,29	140,97	42,67	144,40	146,16	147,94	149,75	151,58	153,45	155,34	157,26	-	2.852,0	
Manodopera	90,8	92,2	93,6	95,0	96,4	97,9	99,3	100,8	102,3	103,9	105,4	107,0	108,6	110,2	111,9	113,6	115,3	117,0	118,8	120,5	-	2.100,4	
Materiali	30,3	30,8	31,3	31,7	32,2	32,7	33,2	33,7	34,2	34,7	35,2	35,7	36,3	36,8	37,4	37,9	38,5	39,1	39,7	40,3	-	701,6	
Servizi Specialistici e di terzi	9,2	9,4	9,5	9,7	9,8	9,9	10,1	10,2	10,4	10,6	10,7	10,9	11,0	11,2	11,4	11,5	11,7	11,9	12,1	12,3	-	213,5	
Costi generali	22,7	23,1	23,4	23,8	24,1	24,5	24,9	25,2	25,6	26,0	26,4	26,8	27,2	27,6	28,0	28,4	28,9	29,3	29,7	30,2	-	525,9	
Costi	319,6	282,2	286,0	289,9	293,8	297,8	301,9	306,0	310,2	314,4	318,7	323,1	327,5	332,0	336,6	341,2	345,9	350,7	355,6	360,5	-	6.393,4	
MOL	110,8	154,7	157,5	160,2	163,0	165,9	168,8	171,7	174,7	177,8	180,8	184,0	187,1	190,3	193,6	196,9	200,3	203,7	207,2	210,7	-	3.559,8	
MOL %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,8%	
Ammortamenti	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	85,1	-	1.701,2	
MON	25,8	69,7	72,4	75,2	78,0	80,8	83,7	86,7	89,7	92,7	95,8	98,9	102,1	105,3	108,6	111,9	115,2	118,6	122,1	125,6	-	1.858,6	
MON %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,7%	
Interessi finanziari	43,0	43,0	41,4	39,8	38,1	36,3	34,5	32,6	30,7	28,7	26,6	24,4	22,2	19,9	17,5	15,0	12,5	9,8	7,1	4,2	0,0	527,0	
Factoring IVA	5,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	-	15,7	
Risultato ante imposte	-	22,6	26,2	30,6	34,9	39,4	44,0	48,7	53,5	58,5	63,5	68,7	73,9	79,3	84,8	90,5	96,3	102,2	108,2	114,4	120,8	0,0	1.315,9
Imposte	0,8	8,4	9,6	10,7	11,9	13,1	14,3	15,5	16,8	18,1	19,4	20,8	22,2	23,6	25,0	26,5	28,0	29,6	31,2	32,8	-	378,1	
Risultato netto	-	23,4	17,6	21,0	24,2	27,6	31,0	34,5	38,0	41,7	45,4	49,2	53,2	57,2	61,3	65,5	69,7	74,1	78,6	83,3	88,0	0,0	937,7
Risultato netto %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,4%	

Stato patrimoniale K€	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Immobilizzazioni mat./immat.	1.616,2	1.531,1	1.446,0	1.361,0	1.275,9	1.190,8	1.105,8	1.020,7	935,7	850,6	765,5	680,5	595,4	510,4	425,3	340,2	255,2	170,1	85,1	0,0	-
Capitale circolante	67,9	75,3	76,3	77,7	78,9	80,2	81,2	82,7	84,0	85,3	86,4	88,0	89,4	90,8	92,0	93,7	95,1	96,6	97,9	99,7	-
Cassa	79,7	130,0	188,3	247,7	309,0	372,0	436,8	502,8	570,8	640,5	712,1	785,0	859,9	936,5	1.015,2	1.095,2	1.177,2	1.261,1	1.347,1	1.434,4	-
Totale attività	1.763,8	1.736,4	1.710,6	1.686,4	1.663,8	1.643,0	1.623,8	1.606,3	1.590,5	1.576,4	1.564,1	1.553,5	1.544,7	1.537,7	1.532,5	1.529,1	1.527,5	1.527,8	1.530,0	1.534,1	-
Capitale sociale	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	510,4	-
Risultato netto	-23,4	17,8	21,0	24,2	27,6	31,0	34,5	38,0	41,7	45,4	49,2	53,2	57,2	61,3	65,5	69,7	74,1	78,6	83,3	88,0	-
Utile/Perdite portati a nuovo	0,0	-23,4	-5,6	15,3	39,5	67,1	98,1	132,5	170,6	212,3	257,7	306,9	360,1	417,2	478,5	544,0	613,7	687,8	766,5	849,7	-
Debiti finanziari	1.276,8	1.231,6	1.184,9	1.138,5	1.086,4	1.034,5	980,9	925,3	867,8	808,4	746,8	683,0	617,1	548,8	478,2	405,0	329,3	251,0	169,9	86,0	-
Totale passività	1.763,8	1.736,4	1.710,6	1.686,4	1.663,8	1.643,0	1.623,8	1.606,3	1.590,5	1.576,4	1.564,1	1.553,5	1.544,7	1.537,7	1.532,5	1.529,1	1.527,5	1.527,8	1.530,0	1.534,1	-

Flussi di cassa K€	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	TOTALE	
FCF	-	1.670,7	128,1	136,5	138,1	140,3	142,4	144,7	146,4	148,7	150,9	153,4	155,2	157,7	160,0	162,6	164,5	167,2	169,7	172,4	174,4	99,7	1.342,4
MDL	-	110,8	154,7	157,5	160,2	163,0	165,9	168,8	171,7	174,7	177,8	180,8	184,0	187,1	190,3	193,6	196,9	200,3	203,7	207,2	210,7	-	3.559,8
Factoring IVA	-	5,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	-	15,7
Investimenti	-	1.701,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione capitale circolante	-	67,9	7,4	1,0	1,4	1,2	1,0	1,5	1,3	1,3	1,1	1,8	1,4	1,4	1,2	1,7	1,5	1,5	1,2	1,8	99,7	-	
Imposte (su MON)	-	0,9	18,8	19,5	20,2	21,0	21,8	22,5	23,3	24,1	25,0	25,8	26,6	27,5	28,4	29,2	30,1	31,0	31,9	32,9	33,8	-	600,5
FCF cumulato	-	1.670,7	1.542,6	1.406,1	1.268,0	1.127,7	985,3	840,6	694,2	545,5	394,6	241,2	86,0	71,7	231,7	394,4	558,9	726,1	895,8	1.068,2	1.242,7	1.342,4	
FCF cumulato discounted	-	1.576,1	1.482,1	1.347,5	1.238,1	1.133,3	1.032,9	936,7	844,8	758,8	672,5	591,7	514,6	440,6	369,9	302,0	237,2	175,1	115,7	58,7	4,3	25,0	

TIR progetto post tasse 6,2%
VAN progetto post tasse 25,0 K€

Payback undiscounted 2034 anno
Payback discounted 2042 anno

DSCR	medio	2,0
	minimo	1,7
DSCR annuale		
	1,7	1,8
	1,8	1,8
	1,8	1,8
	1,9	1,9
	1,9	1,9
	2,0	2,0
	2,0	2,0
	2,0	2,1
	2,1	2,1
	2,1	2,2
	2,2	2,2
	2,2	2,3
	2,3	2,3
	2,3	2,3
	2,4	2,4

LLCR	medio	1,4
	minimo	1,3
LLCR annuale		
	1,4	1,4
	1,4	1,4
	1,4	1,4
	1,4	1,4
	1,4	1,4
	1,4	1,4
	1,3	1,3
	1,3	1,3
	1,3	1,3
	1,3	1,3
	1,3	1,4
	1,4	1,4
	1,4	1,5
	1,6	2,0