

Allegato A



ASSOCIAZIONE SPORTIVA DILETTANTISTICA

Piscina Comunale coperta Paganelli  
Piscina Comunale coperta Alberti  
Comune di Cinisello Balsamo

Finanza di progetto

 Via Martinelli n. 1  
Tel. 02.6172630  
Cinisello Fax 02.66595209  
ASSOCIAZ. SPORTIVA DILETTANTISTICA  
Codice Fiscale 94519500164

*Roberto Scamini*

## Premessa

### Introduzione:

Il Comune di Cinisello Balsamo, a seguito della proposta dell' associazione sportiva dilettantistica ASA , intende procedere all'affidamento in concessione del servizio di gestione degli impianti natatori di via Fabio Filzi e di via Alberti (come da delibera della giunta comunale N° 28 del 18/01/2013) , adottando la procedura ai sensi e per gli effetti del Decreto Legislativo del 12 aprile 2006, n 163.

La modalità adottata risponde all'esigenza avvertita da tempo per far fronte all'oggettiva inadeguatezza degli attuali impianti natatori presenti sul territorio, con riguardo alla loro vetustà, in quanto in funzione da quasi 40 anni, ed alla necessità di adeguare i servizi in essi erogabili agli standard richiesti dal mercato.

Si evidenzia che il progetto proposto prevede una riqualificazione degli spazi acqua, degli spogliatoi e la riorganizzazione delle strutture di servizio annesse al fine di garantire una maggiore attrattività e fruibilità degli spazi a disposizione per la pratica sportiva.

Il modello di gestione praticato con la vecchia concessione è stato caratterizzato da una frammentazione delle responsabilità gestionali tra gli enti sportivi coinvolti che si ritiene non più praticabile nella nuova procedura gestionale, oltre che per le nuove normative, anche in considerazione dell'importanza economica dell'investimento e della necessità che lo stesso sia condotto secondo criteri di efficienza e di economicità con l'obiettivo di ridurre gli oneri da porre a carico dell'Amministrazione pubblica.

La decisione di adottare il modello del Project impegna il gestore a proseguire un equilibrio economico che consenta allo stesso anche il recupero di una parte di risorse investite nella riqualificazione dell'impianto.

### Descrizione dei servizi e accordi convenzionali;

Tenuto conto della struttura professionale in questi 40 anni maturata da ASA e considerata la capacità ricettiva **il servizio proposto all'Amministrazione comunale, dalla ns. Scuola Nuoto Federale F.I.N.** , qualifica che certifica la struttura della ns. scuola nuoto ,la professionalità dei tecnici in servizio,a garanzia della qualità del prodotto offerto e' il seguente:



## **nuoto libero**

- nuoto libero;
- tutorial
- acquapalestra;
- MINI acqua park

## **educational**

- scuole; ( Progetto )
- persone con disabilità;
- centri estivi comunali
- preparazione fisica mirata alle diverse specialita' sportive del territorio
- personal training ,finalizzato alla prevenzione,alla terapia all'acqua come esperienza emozionale

## **corsi**

- gestanti;
- 0-3 anni; BABY
- 3-5 anni; PICCOLI
- 6-16 anni; RAGAZZI
- adulti;
- anni argento ;
- acqua fitness : soft /training/triathlon
- Antalgica;
- Nuoto pinnato/apnea;

## **agonistica**

- avviamento preagonistica;
- preagonistica;
- agonistica giovanile;
- master;
- salvamento;
- formazione assistenti bagnanti F.I.N.

## **Inquadramento generale e obiettivi del progetto**

Per la **piscina Alberti**, impianto in funzione da più di 40 anni, e tenendo conto della durata della nuova convenzione verrà garantita, dal punto di vista tecnico solo la manutenzione ordinaria legata al mantenimento dell' impianto in funzione.

Come descritto dal piano di gestione allegato verranno garantiti i servizi già in essere e potenziati tutti i servizi rivolti alle mamme e ai bimbi.

La **piscina Paganelli** sarà oggetto di interventi strutturali che riguarderanno gli spogliatoi maschili e femminili degli utenti, quelli del personale, i servizi igienici e la zona docce e la vasca, come specificato nel progetto allegato. Tali lavori accessori di ristrutturazione si rendono necessari per riqualificare e implementare l'impianto sportivo.

## **Il progetto: oggetto della concessione**

Il progetto in questione, come già anticipato, prevede la ristrutturazione dei servizi igienici e della zona spogliatoi maschili e femminili della piscina Paganelli, con interventi di manutenzione straordinaria e di adeguamento funzionale, ed interventi manutentivi alla vasca e alla zona plateatico.

Lo strumento procedurale individuato è quello della concessione di lavori ai sensi e per gli effetti del Decreto Legislativo del 12 aprile 2006, n° 163, recante "Codice dei Contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture in attuazione delle direttive 2004/17/CE e 2004/18/CE".

La controprestazione a favore del concessionario per i lavori effettuati consisterà nella concessione della gestione complessiva dell'impianto sportivo di via Alberti e di via Fabio Filzi.

La concessione prevede inoltre che la durata della gestione sia non inferiore a 20 anni, che è dunque il tempo posto a base di gara.

Il primo obiettivo del piano economico finanziario, come detto, è quello di valutare le potenzialità del progetto in termini di convenienza economica, dove con tale termine si intende la capacità del progetto di assicurare una adeguata redditività, e consentire una remunerazione congrua del capitale di rischio.

Nel mondo scientifico è opinione largamente condivisa che l'analisi di convenienza degli investimenti debba essere effettuata con riferimento al criterio di natura finanziaria. Dunque, nel presente documento, la valutazione dell'investimento è basata sulla



metodologia del Discounted Cash Flow (DCF), che prevede l'attualizzazione dei flussi di cassa generati dall'operazione, utilizzando un tasso di attualizzazione che rifletta il rischio atteso dell'investimento.

Gli indicatori di redditività utilizzati per calcolare la convenienza del progetto di investimento sono il VAN di progetto e il TIR di progetto, entrambi calcolati sui flussi di cassa operativi.

Il VAN è il valore attuale netto dei flussi di cassa operativi; rappresenta la ricchezza incrementale generata dall'investimento, espressa come se fosse immediatamente disponibile nell'istante in cui viene effettuata la valutazione.

Analiticamente risulta determinato come somma algebrica dei flussi di cassa generati dal progetto nell'arco temporale di riferimento, attualizzati mediante un opportuno tasso di sconto.

Un VAN positivo testimonia la capacità del progetto di liberare flussi monetari sufficienti a ripagare l'esborso iniziale, remunerare i capitali impiegati nell'operazione e lasciare eventualmente risorse disponibili per altre ulteriori destinazioni.

Dunque un progetto di investimento che produce un  $VAN > 0$  è da considerare economicamente conveniente, ed è tanto più proponibile quanto più alto.

Il TIR (tasso interno di rendimento del progetto) viene definito come il tasso di sconto al quale un investimento presenta un VAN pari a zero, ed esprime in termini percentuali la redditività dell'operazione, sulla base dei flussi di cassa prodotti ad intervalli regolari.

Il VAN ed il TIR per loro natura sono indicatori indipendenti dalla politica finanziaria e dalla conseguente distribuzione delle fonti di finanziamento (capitale proprio – equity – o capitale di debito – debt)

Tuttavia nell'analisi riportata si fa riferimento al VAN e al TIR al lordo delle politiche fiscali, ovvero ante tax, in quanto le imposte effettive rappresentano un elemento soggettivo legato alla struttura giuridica del privato investitore.

#### **IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO: ASSUNZIONI GENERALI**

La progettazione esecutiva e i lavori sono a cura del privato operatore, che dunque si fa carico interamente dell'investimento, a fronte della possibilità di sfruttare economicamente, per la durata della concessione, le opere e i servizi erogati all'utenza.

L'ipotesi di base assunta è che il periodo della concessione sia pari a 20 anni, al termine dei quali le strutture rientreranno nella piena disponibilità dell'A.C., in uno stato manutentivo tale da garantirne il successivo utilizzo.

## TEMPO ESECUZIONE LAVORI E DURATA DELLA CONCESSIONE

Nello studio si ipotizza un periodo di concessione di complessivi 15 anni, dei quali si assume:

- 45 giorni per la progettazione esecutiva
- 90 giorni per i lavori
- 15 anni di gestione.

La progettazione esecutiva e i lavori hanno dunque una durata complessiva di 135 giorni, e poiché il piano economico finanziario è costruito su base annuale, i rispettivi importi vengono sommati nell'ambito del primo anno di concessione.

Il cronoprogramma cui fa riferimento lo studio economico finanziario inizia al momento della stipula del contratto di concessione, e non tiene conto dei tempi procedurali che intercorrono tra la pubblicazione del bando e la stipula del contratto stesso.

Si presume di poter effettuare l'inizio dei lavori a partire dal primo periodo estivo seguente la presa in carico della struttura.

## STIMA SOMMARIA DELL'INTERVENTO: IL QUADRO ECONOMICO DEGLI INVESTIMENTI

Nella tabella riportata di seguito viene fornito in dettaglio il quadro degli investimenti del progetto, al lordo dell'IVA, in quanto per la natura fiscale e civilistica del soggetto promotore (Associazione Sportiva Dilettantistica in regime fiscale legge 398/91) tale imposta è considerata indeducibile e quindi compresa nel computo dei costi d'intervento.

GESTIONE INVESTIMENTO	
USCITA PER INVESTIMENTO	-81.499
USCITA IVA PER INVESTIMENTI	-17.930
<b>A - TOTALE FLUSSO GESTIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<b>-99.429</b>

## I PROSPETTI DI CONTO ECONOMICO, STATO PATRIMONIALE E FLUSSI DI CASSA

Sulla base dei parametri economici evidenziati nei precedenti paragrafi si è provveduto ad elaborare il Conto Economico ed il prospetto dei Flussi di Cassa del progetto in esame. Ai fini di una corretta lettura dei suddetti prospetti, si evidenzia quanto segue.

La tariffa per il nuoto libero, proposta in fase di progetto a 6,00 € IVA inclusa, dovrà essere riconcordata con l'amministrazione comunale e rivalutata ogni anno di una % prevista su base istat che sarà applicata nell'anno del raggiungimento di almeno 0.5 euro. La frequenza degli incrementi, nel considerare la logica dell'incremento su base

istat, tende comunque a riproporre le modalità e i tempi con cui solitamente l'A.C. modifica le tariffe e i canoni dei servizi a domanda individuale.

Invece i ricavi e tutti i costi di gestione sono stati rivalutati annualmente per tenere conto dell'inflazione, misurata dall'indice dei prezzi al consumo delle famiglie di operai ed impiegati calcolato dall'Istat, ed ipotizzata pari al 2% annuo.

**IL FABBISOGNO FINANZIARIO E IL PIANO DI COPERTURA DEGLI INVESTIMENTI**  
Per quanto concerne il fabbisogno finanziario e dunque la copertura degli investimenti si è ipotizzato il ricorso alle seguenti fonti:

1) capitale di debito tramite prestito bancario

Il 100% del fabbisogno finanziario è stato coperto contraendo un finanziamento di medio/breve termine a tasso fisso, con preammortamento di un anno, erogato in un'unica soluzione dall'istituto di credito, ad un tasso del 5%.

#### Piano ammortamento prestito

Immettere i valori	
Ammontare prestito	€ 100.000,00
Tasso d'interesse annuale	5,00 %
Durata del prestito in anni	20
Numero di pagamenti all'anno	1
Data inizio prestito	01/09/2014
Pagamenti extra facoltativi	

Riepilogo prestito	
Pagamento pianificato	€ 8.024,26
Numero di pagamenti pianificati	20
Numero di pagamenti effettivi	20
Totale pagamenti anticipati	€ -
Totale interessi	€ 60.485,17

Nome erogatore prestito: BANCA tramite mutuo fiduciario

N. pag.	Data pagamento	Saldo iniziale	Pagamento pianificato	Capitale	Interessi	Saldo finale	Interesse cumulativo
1	01/09/2015	€ 100.000,00	€ 8.024,26	€ 3.024,26	€ 5.000,00	€ 96.975,74	€ 5.000,00
2	01/09/2016	€ 96.975,74	€ 8.024,26	€ 3.175,47	€ 4.848,79	€ 93.800,27	€ 9.848,79
3	01/09/2017	€ 93.800,27	€ 8.024,26	€ 3.334,25	€ 4.690,01	€ 90.466,02	€ 14.538,80
4	01/09/2018	€ 90.466,02	€ 8.024,26	€ 3.500,96	€ 4.523,30	€ 86.965,07	€ 19.062,10
5	01/09/2019	€ 86.965,07	€ 8.024,26	€ 3.676,01	€ 4.348,25	€ 83.289,06	€ 23.410,36
6	01/09/2020	€ 83.289,06	€ 8.024,26	€ 3.859,81	€ 4.164,45	€ 79.429,26	€ 27.574,81
7	01/09/2021	€ 79.429,26	€ 8.024,26	€ 4.052,80	€ 3.971,46	€ 75.376,46	€ 31.546,27
8	01/09/2022	€ 75.376,46	€ 8.024,26	€ 4.255,44	€ 3.768,82	€ 71.121,02	€ 35.315,09
9	01/09/2023	€ 71.121,02	€ 8.024,26	€ 4.468,21	€ 3.556,05	€ 66.652,82	€ 38.871,15
10	01/09/2024	€ 66.652,82	€ 8.024,26	€ 4.691,62	€ 3.332,64	€ 61.961,20	€ 42.203,79
11	01/09/2025	€ 61.961,20	€ 8.024,26	€ 4.926,20	€ 3.098,06	€ 57.035,00	€ 45.301,85
12	01/09/2026	€ 57.035,00	€ 8.024,26	€ 5.172,51	€ 2.851,75	€ 51.862,49	€ 48.153,60
13	01/09/2027	€ 51.862,49	€ 8.024,26	€ 5.431,13	€ 2.593,12	€ 46.431,36	€ 50.746,72
14	01/09/2028	€ 46.431,36	€ 8.024,26	€ 5.702,69	€ 2.321,57	€ 40.728,67	€ 53.068,29
15	01/09/2029	€ 40.728,67	€ 8.024,26	€ 5.987,83	€ 2.036,43	€ 34.740,84	€ 55.104,72
16	01/09/2030	€ 34.740,84	€ 8.024,26	€ 6.287,22	€ 1.737,04	€ 28.453,62	€ 56.841,76
17	01/09/2031	€ 28.453,62	€ 8.024,26	€ 6.601,58	€ 1.422,68	€ 21.852,05	€ 58.264,44
18	01/09/2032	€ 21.852,05	€ 8.024,26	€ 6.931,66	€ 1.092,60	€ 14.920,39	€ 59.357,05
19	01/09/2033	€ 14.920,39	€ 8.024,26	€ 7.278,24	€ 746,02	€ 7.642,15	€ 60.103,07
20	01/09/2034	€ 7.642,15	€ 8.024,26	€ 7.260,04	€ 382,11	€ -	€ 60.485,17

## ANALISI DELLA REDDITIVITA' E BANCABILITA' DELL'OPERAZIONE

L'obiettivo del piano economico finanziario e della relativa relazione accompagnatoria è quello di esplicitare tutti i parametri economico finanziari che intervengono nel progetto, e soprattutto di elaborare gli indici di redditività e di bancabilità del progetto stesso. Dunque, in coerenza con quanto illustrato nel paragrafo "metodologia di analisi", di seguito si valuta la convenienza economica e la sostenibilità finanziaria del progetto, da intraprendersi con la procedura della concessione di lavori pubblici, ai sensi dell'art.143 del D.Lgs. 163/06.

Il modello economico finanziario elaborato sulla base degli assunti adottati, e su un arco temporale di 20 anni di concessione, evidenzia i seguenti indicatori:

TIR progetto	23,27%
van progetto	284.380
WACC	2,7%

Entrambi gli indici presentano buoni valori, in linea con le aspettative di redditività che una concessione di servizi con questo profilo di rischio può offrire.

Vi sono dunque i presupposti della convenienza economica del progetto e della sua capacità di attrarre l'intervento di capitali privati, che finanziano interamente l'operazione e remunerano l'investimento attraverso la gestione pluriennale dei servizi erogati.

I rischi principali dell'operazione sono nella variabilità dei ricavi di natura commerciale sottesi all'erogazione del servizio, mentre per quanto riguarda il servizio di nuoto libero possono essere sostenuti grazie agli altri servizi erogati. In ogni caso rappresentano un'adeguata garanzia i numeri attuali rispetto alla situazione economica generale, grazie alla capacità gestionale del promotore, che è in grado di attrarre nel corso dell'anno.

## LE IPOTESI DI NATURA GESTIONALE: TIPOLOGIE DI SERVIZI E PARAMETRI ADOTTATI PER LA QUANTIFICAZIONE DEI RICAVI E DEI COSTI

In questo paragrafo vengono illustrate le ipotesi di natura tecnica e gestionale adottate nel modello economico finanziario, in particolare si forniscono le specifiche relative alla quantificazione di ricavi e costi del progetto.

Come illustrato nel piano gestionale i servizi erogati che rientrano nelle voci di ricavo sono state accorpate nelle seguenti voci di conto, di cui si evidenzia anche l'incidenza percentuale:

	31/08/2014	.....	31/08/2033
QUOTE CORSI	82,7%	499.361	743.865
INGRESSI E ABBONAMENTI NL	6,8%	40.492	58.989
CONTRIBUTI E PRESTAZIONI VARIE	3,7%	21.103	21.103
QUOTE ASSOCIATIVE	5,4%	30.380	38.773
ENTRATE VARIE (calchetto, att estiva, etc..)	1,1%	6.000	9.000
SPONSORIZZAZIONI	0,3%	1.731	1.731
<b>TOT ENTRATE</b>	<b>100%</b>	<b>599.067</b>	<b>873.461</b>

Di seguito vengono illustrati i riferimenti economici e numerici della presenza complessiva nelle due strutture natatorie, utilizzati come base per la predisposizione del PEF.

	valori mensili			anno
	quote mensili	numero utenti	totale entrate	totale
<b>baby 0/5 anni</b>	<b>41</b>	<b>290 €</b>	<b>11.971</b>	<b>€ 107.735</b>
<b>RAGAZZI</b>	<b>37</b>	<b>441 €</b>	<b>16.285</b>	<b>€ 146.568</b>
<b>ADULTI</b>	<b>42</b>	<b>303 €</b>	<b>12.637</b>	<b>€ 113.737</b>
<b>&gt;60</b>	<b>32</b>	<b>37 €</b>	<b>1.196</b>	<b>€ 10.768</b>
<b>ACQUAFITNESS</b>	<b>45</b>	<b>296 €</b>	<b>13.215</b>	<b>€ 118.936</b>
		<b>1367 €</b>	<b>55.305</b>	<b>€ 497.744</b>
<b>nuoto libero</b>	<b>6</b>	<b>536 €</b>	<b>3.214</b>	<b>€ 38.564</b>
				<b>€ 536.308</b>

#### I COSTI DI GESTIONE

Chiaramente, a fronte dello sfruttamento economico della concessione e dei servizi ad essa relativi, il concessionario si troverà a fronteggiare una serie di costi di gestione che di seguito vengono riepilogati con relativo impatto % sulla gestione complessiva:

COMPENSI	46,9%	-	265.321
SERVIZI E UTENZE	22,0%	-	136.693
GESTIONE IMPIANTI	14,4%	-	83.290
TASSE FEDERALI	3,1%	-	17.476
COSTI AMMINISTRATIVI	7,3%	-	41.122

COSTI ALTRE GESTIONI (calchetto, att est, etc)	0,9%	-	5.000
TRASFERTE	1,4%	-	7.741
COSTI MATERIALI	1,4%	-	7.964
INIZIATIVE	0,6%	-	3.602
USCITE VARIE	1,8%	-	10.290

Si evidenzia in particolare l'impatto economicamente passivo della gestione del nuoto libero e delle attività agonistiche sul bilancio generale.

NUOTO LIBERO		
ASSISTENTE BAGNANTI		-28.638,66
BIGLIETTI E ABBONAMENTI	38.564,00	
SERVIZI E UTENZE		-11.800,00
GESTIONE IMPIANTI		-6.472,48
IVA		-2.678,69
RITENUTA FISCALE		-2.376,01
SEGRETERIA IMPIANTI		-1.512,00
USCITE VARIE		-51,99
ENTRATE VARIE		
TOTALE NUOTO LIBERO	38.564,00	-53.529,83
		-14.965,83

NUOTO MASTER		
ALLENATORE		-13.545,00
COSTI MATERIALI		-600,00
GESTIONE IMPIANTI		-8.438,00
INIZIATIVE		-1.000,00
QUOTE CORSI/ALLENAMENTI	19.410,00	
SPONSORIZZAZIONE	750,00	
TASSE FEDERALI/TASSE UISP		-7.000,00
TRASFERTE (SPESE DOCUMENTATE)		-4.500,00
ENTRATE VARIE	400,00	
TOTALE NUOTO MASTER	20.560,00	-35.083,00
		-14.523,00

NUOTO AGONISTICA		
AFFITTI		-2.000,00
ALLENATORE		-25.582,00
COSTI MATERIALI		-1.000,00
GESTIONE IMPIANTI		-15.672,00
INIZIATIVE		-1.500,00
QUOTE CORSI/ALLENAMENTI	36.500,00	
SPONSORIZZAZIONE	1.000,00	
TASSE FEDERALI/TASSE UISP		-9.000,00

TRASFERTE (SPESE DOCUMENTATE)		-9.500,00
USCITE VARIE		-500,00
TOTALE NUOTO AGONISTICA	37.500,00	-64.754,00
		-27.254,00

### I PROSPETTI DI CONTO ECONOMICO E FLUSSI DI CASSA

Sulla base dei parametri economici evidenziati nei precedenti paragrafi si è provveduto ad elaborare il Conto Economico, ed il prospetto dei Flussi di Cassa del progetto in esame che si evidenziano nelle tabelle seguenti.

CONTO ECONOMICO		PIANO ECONOMICO FINANZIARIO																							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
		31/03/2014	31/03/2015	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2026	31/03/2027	31/03/2028	31/03/2029	31/03/2030	31/03/2031	31/03/2032	31/03/2033	31/03/2034	31/03/2035	31/03/2036	31/03/2037
REVENUE		100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
EXPENSES		100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
TOTAL		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
	31/08/2014	31/08/2015	31/08/2016	31/08/2017	31/08/2018	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2026	31/08/2027	31/08/2028	31/08/2029	31/08/2030	31/08/2031	31/08/2032	31/08/2033	
in Euro	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	
<b>FLUSSI DI CASSA</b>																					
<b>GESTIONE INVESTIMENTO</b>																					
USCITA PER INVESTIMENTO	-81.499																				
USCITA IVA PER INVESTIMENTI	-17.930																				
<b>B - TOTALE FLUSSO GESTIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<b>-99.429</b>	<b>0</b>																			
<b>GESTIONE FINANZIAMENTO</b>																					
INIZIO CONTINUITA'	100.000																				
IMPEGNO QUOTA CAPITALE	3.024	3.175	3.334	3.501	3.676	3.860	4.055	4.255	4.468	4.692	4.926	5.173	5.431	5.703	5.988	6.287	6.602	6.932	7.278	7.646	
IMPEGNO QUOTA INTERESSI	5.008	4.839	4.690	4.523	4.348	4.164	3.971	3.769	3.558	3.333	3.098	2.852	2.593	2.322	2.036	1.737	1.423	1.093	746	382	
<b>B - TOTALE FLUSSO GESTIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<b>91.976</b>	<b>-8.024</b>																			
<b>GESTIONE OPERATIVA</b>																					
ENTRATE PER RICAVI OPERATIVI	598.067	619.050	635.051	648.337	660.107	670.017	682.322	694.469	709.272	722.331	735.651	750.342	764.770	778.506	789.324	806.788	824.789	840.090	855.696	872.461	
USCITE PER COSTI OPERATIVI	532.743	604.137	615.445	626.429	636.617	646.353	655.379	663.719	672.389	680.327	708.572	722.132	736.050	750.268	764.828	779.738	795.045	810.687	826.703	843.123	
<b>C - TOTALE GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>66.324</b>	<b>14.912</b>	<b>19.606</b>	<b>21.908</b>	<b>23.490</b>	<b>23.664</b>	<b>24.950</b>	<b>26.750</b>	<b>26.883</b>	<b>27.004</b>	<b>27.079</b>	<b>28.780</b>	<b>28.720</b>	<b>28.637</b>	<b>28.496</b>	<b>30.050</b>	<b>30.744</b>	<b>31.597</b>	<b>32.587</b>	<b>33.338</b>	
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>98.145</b>	<b>86.933</b>	<b>10.582</b>	<b>13.880</b>	<b>15.474</b>	<b>15.640</b>	<b>16.926</b>	<b>18.726</b>	<b>18.863</b>	<b>18.980</b>	<b>19.055</b>	<b>20.756</b>	<b>20.700</b>	<b>20.614</b>	<b>20.472</b>	<b>22.080</b>	<b>22.718</b>	<b>23.574</b>	<b>24.511</b>	<b>25.454</b>	
<b>Saldo fin. l/1 di periodo prima dei servizi al debito</b>	<b>93.145</b>	<b>14.512</b>	<b>19.638</b>	<b>21.306</b>	<b>21.490</b>	<b>24.864</b>	<b>24.950</b>	<b>26.750</b>	<b>26.883</b>	<b>27.004</b>	<b>27.079</b>	<b>28.780</b>	<b>28.720</b>	<b>28.637</b>	<b>28.496</b>	<b>30.050</b>	<b>30.744</b>	<b>31.597</b>	<b>32.587</b>	<b>33.338</b>	
<b>Saldo fin. l/1 di periodo</b>	<b>93.145</b>	<b>78.226</b>	<b>58.597</b>	<b>37.389</b>	<b>15.799</b>	<b>3.935</b>	<b>33.815</b>	<b>60.564</b>	<b>87.447</b>	<b>114.453</b>	<b>141.530</b>	<b>170.310</b>	<b>199.029</b>	<b>227.667</b>	<b>256.163</b>	<b>286.213</b>	<b>315.957</b>	<b>345.960</b>	<b>374.846</b>	<b>404.685</b>	
<b>Saldo di periodo (dopo serv. Al debito)</b>	<b>101.170</b>	<b>6.888</b>	<b>11.633</b>	<b>13.244</b>	<b>13.846</b>	<b>14.840</b>	<b>16.028</b>	<b>17.218</b>	<b>18.506</b>	<b>19.794</b>	<b>21.082</b>	<b>22.270</b>	<b>23.458</b>	<b>24.646</b>	<b>25.834</b>	<b>27.022</b>	<b>28.210</b>	<b>29.398</b>	<b>30.586</b>	<b>31.774</b>	
<b>Saldo di periodo (dopo serv. Al debito) con 3% (Inflazione)</b>	<b>101.170</b>	<b>94.211</b>	<b>92.430</b>	<b>89.268</b>	<b>85.900</b>	<b>82.431</b>	<b>78.857</b>	<b>75.183</b>	<b>71.509</b>	<b>67.835</b>	<b>64.161</b>	<b>60.487</b>	<b>56.813</b>	<b>53.139</b>	<b>49.465</b>	<b>45.791</b>	<b>42.117</b>	<b>38.443</b>	<b>34.769</b>	<b>31.095</b>	
<b>Saldo di periodo (dopo serv. Al debito) con 3% (Inflazione)</b>	<b>150.238</b>	<b>242.238</b>																			

150.238

92

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

CONTO ECONOMICO		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
		31/03/2014	31/03/2015	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2026	31/03/2027	31/03/2028	31/03/2029	31/03/2030	31/03/2031	31/03/2032	31/03/2033
INC. CANCELLI	62,7%	498.351	518.244	533.311	549.578	554.874	558.571	575.032	583.737	595.032	610.228	624.433	634.871	647.779	660.331	673.741	683.216	700.860	714.900	729.779	743.855
INC. CANCELLI	6,8%	40.792	41.302	42.178	42.971	43.679	44.533	45.601	46.787	48.102	49.547	51.124	52.843	54.697	56.687	58.816	61.084	63.491	66.037	68.724	71.551
PROFITTO E RIFORMAZIONE IN	3,7%	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103
CONTRIBUTI E PREVISIONI VALR	5,4%	30.380	30.380	30.380	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899	31.899
DIRITTO D'USO (condato, ex r.p.a., ecc.)	4,1%	6.000	6.240	6.477	6.656	6.881	7.156	7.526	7.996	8.561	9.221	9.984	10.851	11.824	12.904	14.091	15.384	16.793	18.317	19.956	21.709
AMMORTAMENTO	0,3%	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731
<b>TOT ENTRATE</b>	<b>80,9%</b>	<b>593.007</b>	<b>618.896</b>	<b>635.001</b>	<b>648.897</b>	<b>660.107</b>	<b>670.817</b>	<b>683.329</b>	<b>696.149</b>	<b>709.371</b>	<b>723.131</b>	<b>736.541</b>	<b>750.612</b>	<b>765.344</b>	<b>780.754</b>	<b>796.844</b>	<b>813.616</b>	<b>831.069</b>	<b>849.218</b>	<b>868.063</b>	<b>887.214</b>
COMPENSI	46,9%	265.321	267.874	270.624	273.560	276.684	279.997	283.497	288.171	296.911	298.781	292.078	285.605	278.561	261.547	248.661	230.600	207.600	179.684	153.791	135.929
SERVIZI UTILIZI	22,0%	126.693	140.784	146.078	149.368	152.845	156.746	159.847	164.720	169.850	174.776	180.210	186.400	193.341	201.033	209.474	218.660	228.590	239.264	250.684	262.864
DEBITO FINANZIARIO	14,6%	81.250	85.789	89.383	91.914	93.744	94.711	97.719	100.723	103.723	106.835	110.040	113.341	116.741	120.244	123.851	127.560	131.370	135.385	139.504	143.724
VALORI (CONDATI)	3,1%	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476	27.476
CONTRIBUTI (CONDATI)	7,3%	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122	41.122
CONTRIBUTI (CONDATI) (CONDATO, ex r.p.a., ecc.)	0,9%	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
TRASPORTE	1,4%	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741	7.741
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	7.984	8.044	8.125	8.206	8.288	8.371	8.454	8.539	8.624	8.711	8.798	8.886	8.975	9.064	9.155	9.246	9.339	9.432	9.527	9.622
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200	10.200
CONTRIBUTI (CONDATI)	1,8%	10.200	10.200	10.200	10.200																

# PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

CONTO ECONOMICO			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
media biennio			31/08/2014	31/08/2015	31/08/2016	31/08/2017	31/08/2018	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2026	31/08/2027	31/08/2028	31/08/2029	31/08/2030	31/08/2031	31/08/2032	31/08/2033
Incr. Quote corsi			5%	4%	3%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
QUOTE CORSI	466.581	82,7%	499.361	518.294	533.311	543.978	554.857	563.757	575.032	586.532	598.263	610.228	622.433	634.881	647.579	660.531	673.741	687.216	700.960	714.980	729.279	743.865
INGRESSI E ABBONAMENTI NL	38.564	6,8%	40.492	41.302	42.128	42.971	43.830	44.707	45.601	46.513	47.443	48.392	49.360	50.347	51.354	52.381	53.429	54.497	55.587	56.699	57.833	58.989
CONTRIBUTI E PRESTAZIONI VARIE	21.103	3,7%	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103	21.103
QUOTE ASSOCIATIVE	30.380	5,4%	30.380	30.380	30.380	31.899	31.899	31.899	31.899	33.494	33.494	33.494	33.494	35.169	35.169	35.169	35.169	36.927	36.927	36.927	36.927	38.773
ENTRATE VARIE (calceetto, att estiva, etc.)	6.000	1,1%	6.000	6.240	6.427	6.556	6.687	6.821	6.957	7.096	7.238	7.383	7.530	7.681	7.835	7.991	8.151	8.314	8.481	8.650	8.823	9.000
SPONSORIZZAZIONI	1.731	0,3%	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731	1.731
<b>TOT ENTRATE</b>	<b>564.359</b>	<b>100%</b>	<b>599.067</b>	<b>619.050</b>	<b>635.081</b>	<b>648.237</b>	<b>660.107</b>	<b>670.017</b>	<b>682.322</b>	<b>696.469</b>	<b>709.272</b>	<b>722.331</b>	<b>735.651</b>	<b>750.912</b>	<b>764.770</b>	<b>778.906</b>	<b>793.324</b>	<b>809.788</b>	<b>824.789</b>	<b>840.090</b>	<b>855.696</b>	<b>873.461</b>
COMPENSI	262.694	46,9%	265.321	267.974	270.654	273.360	276.094	278.473	281.258	284.071	286.911	289.781	292.678	295.605	298.561	301.547	304.562	307.608	310.684	313.791	316.929	320.098
SERVIZI E UTENZE	123.212	22,0%	136.693	140.794	145.018	149.368	153.849	158.286	162.945	167.743	172.686	177.776	182.919	188.120	193.383	198.751	204.231	209.822	215.525	221.341	227.270	233.313
GESTIONE IMPIANTI	80.864	14,4%	83.290	85.789	88.363	91.014	93.744	96.521	99.343	102.210	105.123	108.083	111.090	114.144	117.245	120.394	123.591	126.837	130.134	133.482	136.881	140.331
TASSE FEDERALI	17.303	3,1%	17.476	17.651	17.827	18.005	18.185	18.367	18.551	18.736	18.924	19.113	19.304	19.497	19.692	19.889	20.088	20.289	20.492	20.697	20.904	21.113
COSTI AMMINISTRATIVI	41.122	7,3%	41.944	42.783	43.638	44.511	45.401	46.309	47.236	48.180	49.144	50.127	51.129	52.152	53.195	54.259	55.344	56.451	57.580	58.732	59.906	
COSTI ALTRE GESTIONI (calceetto, att est, etc)	5.000	0,9%	5.000	5.100	5.202	5.306	5.412	5.520	5.631	5.743	5.858	5.975	6.095	6.217	6.341	6.468	6.597	6.729	6.864	7.001	7.141	7.284
TRASFERTE	7.655	1,4%	7.741	7.819	7.897	7.976	8.056	8.136	8.218	8.300	8.383	8.467	8.551	8.637	8.723	8.810	8.899	8.988	9.077	9.168	9.260	9.353
COSTI MATERIALI	7.886	1,4%	7.964	8.044	8.125	8.206	8.288	8.371	8.454	8.539	8.624	8.711	8.798	8.886	8.975	9.064	9.155	9.246	9.339	9.432	9.527	9.622
INIZIATIVE	3.602	0,6%	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602	3.602
USCITE VARIE	10.290	1,8%	10.290	10.392	10.496	10.601	10.707	10.814	10.923	11.032	11.142	11.254	11.366	11.480	11.595	11.710	11.828	11.946	12.065	12.186	12.308	12.431
Canone annuo Comune		2%	2.500	2.550	2.601	2.653	2.706	2.760	2.815	2.872	2.929	2.988	3.047	3.108	3.171	3.234	3.299	3.365	3.432	3.501	3.571	3.642
manutenzione ordinaria		1%	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497	497
accantonamento Imprevisti		2%	11.287	11.981	12.381	12.702	12.965	13.202	13.400	13.646	13.929	14.185	14.447	14.713	15.018	15.295	15.578	15.866	16.196	16.496	16.802	17.114
Investimento lordo			99.429																			
<b>TOT USCITE</b>	<b>559.636</b>	<b>100,0%</b>	<b>692.212</b>	<b>604.137</b>	<b>615.445</b>	<b>626.929</b>	<b>638.617</b>	<b>645.353</b>	<b>657.373</b>	<b>669.719</b>	<b>682.389</b>	<b>695.327</b>	<b>708.572</b>	<b>722.132</b>	<b>736.050</b>	<b>750.268</b>	<b>764.828</b>	<b>779.738</b>	<b>795.045</b>	<b>810.687</b>	<b>826.709</b>	<b>843.123</b>
Saldo fin. (+/-) di periodo prima del servizio al debito			93.146	14.912	19.636	21.308	21.490	24.664	24.950	26.750	26.883	27.004	27.079	28.780	28.720	28.637	28.496	30.050	29.744	29.403	28.987	30.338
saldo fin. Progressivo			93.146	78.233	58.598	37.289	15.799	8.865	33.814	60.564	87.447	114.451	141.530	170.309	199.029	227.667	256.162	286.213	315.957	345.359	374.346	404.685
Imp. prima del servizio al debito			23.235																			
van 3% costo debito			273.560																			
<b>erogazione finanziamento</b>																						
rimborso sorte capitale			3.024	3.175	3.334	3.501	3.676	3.860	4.053	4.255	4.468	4.692	4.926	5.173	5.431	5.703	5.988	6.287	6.602	6.932	7.278	7.260
pagamento interessi			5.000	4.849	4.690	4.523	4.348	4.164	3.971	3.769	3.556	3.333	3.098	2.852	2.593	2.322	2.036	1.737	1.423	1.093	746	382
cassa di periodo (dopo serv. Al debito)			1.741	6.888	11.611	13.284	13.466	16.640	16.926	18.726	18.858	18.980	19.055	20.755	20.695	20.613	20.472	22.026	21.720	21.378	20.963	22.696
cassa progressiva (dopo serv. Al debito)			1.741	5.147	16.759	30.043	43.509	60.148	77.074	95.799	114.657	133.637	152.692	173.447	194.143	214.756	235.228	257.253	278.973	300.352	321.314	344.011
van 3% (inflazione)			250.267																			
Avanzo/Disavanzo			101.170	6.888	11.611	13.284	13.466	16.640	16.926	18.726	18.858	18.980	19.055	20.755	20.695	20.613	20.472	22.026	21.720	21.378	20.963	22.696
Rientro investimento			96.976	93.800	90.466	86.965	83.289	79.429	75.376	71.121	66.653	61.961	57.035	51.862	46.431	40.729	34.741	28.454	21.852	14.920	7.642	382

VIA MARTINELLI 1, ANG. PZZA ITALIA - 20092 CINISELLO B(M) - CF 94519500154 - P. IVA 02763670961  
 TEL 02 61 72 630 - FAX 02 66 59 52 09 - e-mail: asa@asacinsello.it

FLUSSI DI CASSA		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
		31/08/2014	31/08/2015	31/08/2016	31/08/2017	31/08/2018	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2026	31/08/2027	31/08/2028	31/08/2029	31/08/2030	31/08/2031	31/08/2032	31/08/2033
Incr. Istat			2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
<b>GESTIONE INVESTIMENTO</b>																					
USCITA PER INVESTIMENTO		-81.499																			
USCITA IVA PER INVESTIMENTI		-17.930																			
<b>A - TOTALE FLUSSO GESTIONE DELL'INVESTIMENTO</b>		<b>-99.429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>								
<b>GESTIONE FINANZIAMENTO</b>																					
MUTUO CONTRATTO		100.000																			
RIMBORSO QUOTA CAPITALE		3.024	3.175	3.334	3.501	3.676	3.860	4.053	4.255	4.468	4.692	4.926	5.173	5.431	5.703	5.988	6.287	6.602	6.932	7.278	7.260
RIMBORSO QUOTA INTERESSI		5.000	4.849	4.690	4.523	4.348	4.164	3.971	3.769	3.556	3.333	3.098	2.852	2.593	2.322	2.036	1.737	1.423	1.093	746	382
<b>B - TOTALE FLUSSO GESTIONE DEL FINANZIAMENTO</b>		<b>91.976</b>	<b>-8.024</b>	<b>-8.024</b>	<b>-8.024</b>	<b>-8.024</b>	<b>-8.024</b>	<b>-8.024</b>	<b>-8.024</b>	<b>-8.024</b>	<b>-8.024</b>	<b>-8.024</b>	<b>-7.642</b>								
<b>GESTIONE OPERATIVA</b>																					
ENTRATE PER RICAVI OPERATIVI		599.067	619.050	635.081	648.237	660.107	670.017	682.322	696.469	709.272	722.331	735.651	750.912	764.770	778.906	793.324	809.788	824.789	840.090	855.696	873.461
USCITE PER COSTI OPERATIVI		592.783	604.137	615.445	626.929	638.617	645.353	657.373	669.719	682.389	695.327	708.572	722.132	736.050	750.268	764.828	779.738	795.045	810.687	826.709	843.123
<b>C - TOTALE GESTIONE OPERATIVA</b>		<b>6.283</b>	<b>14.912</b>	<b>19.636</b>	<b>21.308</b>	<b>21.490</b>	<b>24.664</b>	<b>24.950</b>	<b>26.750</b>	<b>26.883</b>	<b>27.004</b>	<b>27.079</b>	<b>28.780</b>	<b>28.720</b>	<b>28.637</b>	<b>28.496</b>	<b>30.050</b>	<b>29.744</b>	<b>29.403</b>	<b>28.987</b>	<b>30.338</b>
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>		<b>93.145</b>	<b>14.912</b>	<b>19.636</b>	<b>21.308</b>	<b>21.490</b>	<b>24.664</b>	<b>24.950</b>	<b>26.750</b>	<b>26.883</b>	<b>27.004</b>	<b>27.079</b>	<b>28.780</b>	<b>28.720</b>	<b>28.637</b>	<b>28.496</b>	<b>30.050</b>	<b>29.744</b>	<b>29.403</b>	<b>28.987</b>	<b>30.338</b>
<b>Saldo fin. (-/+) di periodo prima del servizio al debito</b>		<b>93.145</b>	<b>14.912</b>	<b>19.636</b>	<b>21.308</b>	<b>21.490</b>	<b>24.664</b>	<b>24.950</b>	<b>26.750</b>	<b>26.883</b>	<b>27.004</b>	<b>27.079</b>	<b>28.780</b>	<b>28.720</b>	<b>28.637</b>	<b>28.496</b>	<b>30.050</b>	<b>29.744</b>	<b>29.403</b>	<b>28.987</b>	<b>30.338</b>
<b>saldo fin. Progressivo</b>		<b>93.145</b>	<b>78.233</b>	<b>58.597</b>	<b>37.289</b>	<b>15.799</b>	<b>8.865</b>	<b>33.815</b>	<b>60.564</b>	<b>87.447</b>	<b>114.451</b>	<b>141.530</b>	<b>170.310</b>	<b>199.029</b>	<b>227.667</b>	<b>256.163</b>	<b>286.213</b>	<b>315.957</b>	<b>345.360</b>	<b>374.346</b>	<b>404.685</b>
<b>cassa di periodo (dopo serv. Al debito)</b>		<b>101.170</b>	<b>6.888</b>	<b>11.611</b>	<b>13.284</b>	<b>13.466</b>	<b>16.640</b>	<b>16.926</b>	<b>18.726</b>	<b>18.858</b>	<b>18.980</b>	<b>19.055</b>	<b>20.755</b>	<b>20.695</b>	<b>20.613</b>	<b>20.472</b>	<b>22.026</b>	<b>21.720</b>	<b>21.378</b>	<b>20.963</b>	<b>22.696</b>
<b>cassa progressiva (dopo serv. Al debito)</b>		<b>101.170</b>	<b>94.281</b>	<b>82.670</b>	<b>69.386</b>	<b>55.920</b>	<b>39.281</b>	<b>22.355</b>	<b>3.630</b>	<b>15.229</b>	<b>34.208</b>	<b>53.263</b>	<b>74.019</b>	<b>94.714</b>	<b>115.327</b>	<b>135.799</b>	<b>157.825</b>	<b>179.544</b>	<b>200.923</b>	<b>221.886</b>	<b>244.582</b>
<b>van 3% (inflazione)</b>		<b>150.838</b>																			

TIR progetto	23,27%
van progetto	284.380
WACC	2,7%