



Comune di
**CAMPELLO
SUL CLITUNNO**

Piazza Ranieri Campello, 1
06042 – Campello sul Clitunno (PG)

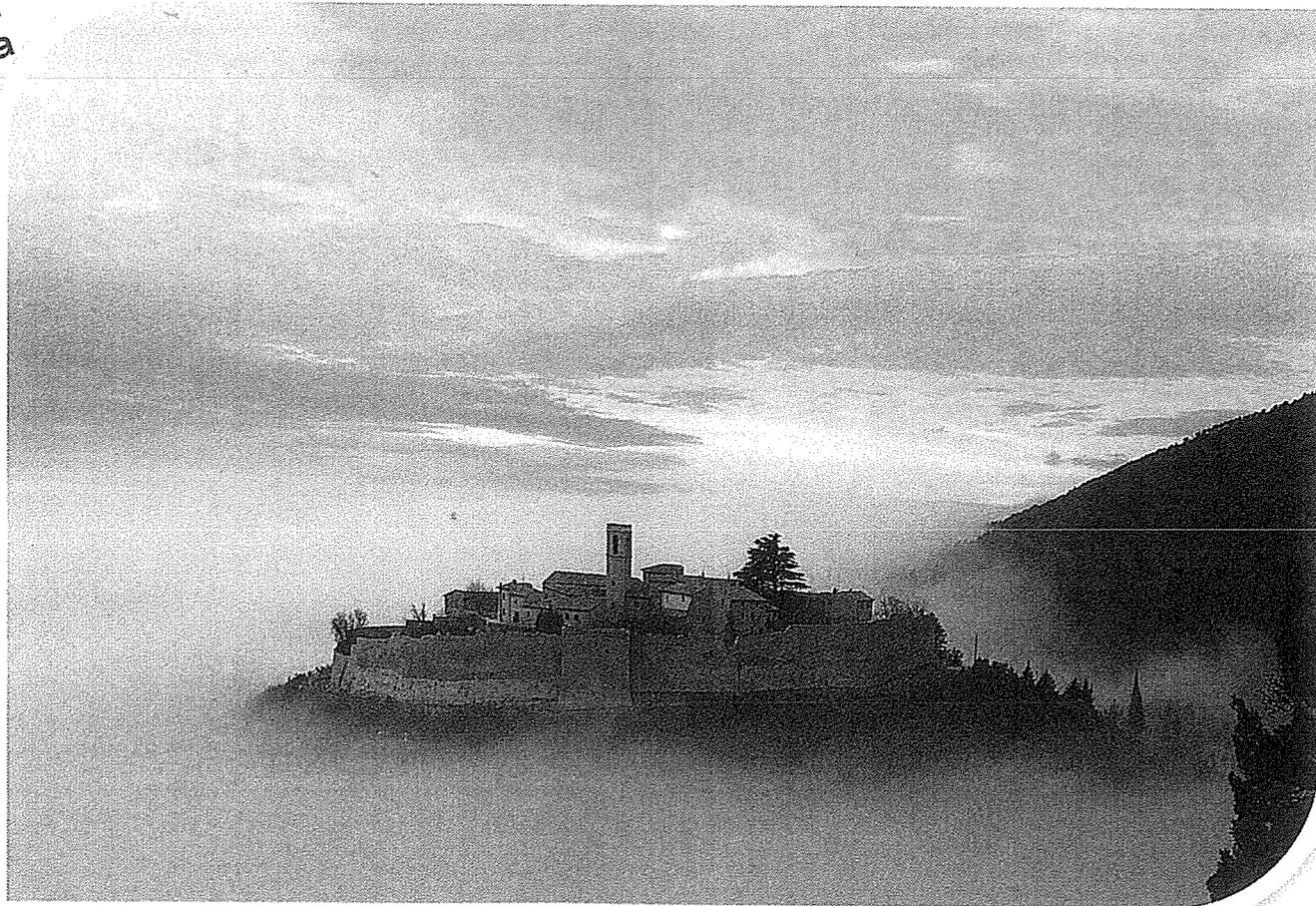


Viale dello Stadio, 77 – 05100 – TERNI (TR)

Oggetto:

CONCESSIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE INTEGRATA DEGLI IMPIANTI DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA, LORO MESSA IN SICUREZZA ELETTRICA E MECCANICA, EFFICIENTAMENTO CON TOTALE RICONVERSIONE "A LED" E ADEGUAMENTO ALLA L.R. 37/2000 CON "FINANZIAMENTO TRAMITE TERZI" A SEGUITO DI PROPOSTA DEL PROMOTORE AI SENSI DELL'ART. 278 d.P.R. N° 207/2010 (REGOLAMENTO DI ESECUZIONE ED ATTUAZIONE DEL D.LGS N° 163/2006)

S.S. Ragaglia
Motore



Elaborato n° di 8

Luogo: TERNI

Data: 17/11/2015

Pagine n° 14

Piano economico e finanziario



il Presidente del CdA
(Massimo Piacenti)

ENERSTREET s.r.l.
Viale dello Stadio, 77
05100 TERNI (TR) Italy
c.f. e Part. IVA 01504650558

SOMMARIO

0.	INTRODUZIONE.....	2
1.	IL PROGETTO.....	3
1.1	Oggetto della Concessione.....	3
1.2	Schema concessorio.....	3
1.3	Lavori accessori.....	3
1.4	Costi e tempi di realizzazione dei lavori accessori.....	4
2.	LA SOSTENIBILITÀ ECONOMICA E FINANZIARIA.....	5
2.1	La metodologia di riferimento	5
2.2	Il modello di business.....	6
2.3	La struttura finanziaria	6
2.4	Il piano degli ammortamenti.....	7
2.5	I ricavi di gestione	7
2.6	I costi di gestione	8
2.7	La sostenibilità del progetto.....	9
2.8	Analisi di sensibilità	10
2.8.1	Investimenti.....	10
2.8.2	Costi di gestione	11
3.	INDICAZIONE DEGLI ELEMENTI QUANTITATIVI DESUMIBILI DAL PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO .	12

PRO
Anton
F

0. INTRODUZIONE

Il presente documento costituisce la relazione al piano economico e finanziario relativo alla proposta di concessione dei servizi per la gestione integrata degli impianti di illuminazione pubblica del Comune di Campello sul Clitunno.

Il documento costituisce parte integrante della proposta che il proponente presenta all'Amministrazione comunale ai sensi dell'art. 278 del Dpr 207/2010.

Il piano economico e finanziario definisce, sulla base delle ipotesi progettuali di massima formulate e contenute nella documentazione tecnica facente parte della proposta, le condizioni di sostenibilità e bancabilità del progetto e individua gli elementi di carattere quantitativo che potranno costituire criteri di aggiudicazione della successiva procedura di gara da svolgersi sulla base della presente proposta qualora l'Amministrazione concedente ne valutasse il pubblico interesse.

Gli obiettivi specifici del presente documento sono i seguenti:

1. illustrare lo schema dell'operazione;
2. indicare e quantificare gli elementi di carattere economico e finanziario per il soddisfacimento degli obiettivi dell'Amministrazione;
3. riportare gli elementi di carattere quantitativo che potranno essere posti a base di gara nella successiva fase della procedura.

S.S.
3ragaglia
atore

1. IL PROGETTO

1.1 Oggetto della Concessione

La concessione di servizi proposta ha ad oggetto la gestione del servizio di illuminazione pubblica del Comune di Campello sul Clitunno.

In particolare la concessione di servizi prevede quanto segue:

- Acquisto dell'energia elettrica ed esercizio degli impianti così come descritto nel Progetto di Gestione;
- Interventi di riqualificazione energetica;
- Manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti, compresi gli interventi di adeguamento tecnologico e la gestione delle richieste di intervento;
- Aggiornamento continuo della consistenza della rete;
- Monitoraggio dello stato della rete;
- Progettazione e realizzazione dei lavori accessori di efficientamento e adeguamento normativo degli impianti così come descritto nello Studio di Fattibilità.

Al termine della concessione tutti gli interventi realizzati a cura e spese del concessionario rientrano nella piena disponibilità del Comune di Gubbio.

1.2 Schema concessorio

Secondo lo schema concessorio proposto, ad avvenuta aggiudicazione, il concessionario diviene responsabile della gestione dei servizi oggetto della concessione, i quali comprendono la progettazione e la realizzazione, a propria cura e spese, dei lavori accessori di messa a norma ed efficientamento della rete di Pubblica Illuminazione così come descritti nello studio di fattibilità allegato alla presente proposta.

A fronte della gestione del servizio, il Concedente, per tutta la durata della concessione, corrisponde al Concessionario un canone annuale secondo quanto previsto dall'art. 4 della Bozza di Convenzione.

Le attività di gestione dei servizi e di progettazione e realizzazione dei lavori accessori avranno inizio contestualmente all'avvio della concessione, ovvero alla data della firma della convenzione. La concessione si sviluppa su un orizzonte temporale pari a 20 anni, di cui 1 per la realizzazione degli interventi e 19 di gestione.

1.3 Lavori accessori

Il Concessionario, nel corso del primo anno della concessione, effettua gli interventi di efficientamento e messa a norma degli impianti. In particolare il progetto di massima prevede:

- Sostituzione dei corpi illuminanti con tecnologia LED;
- Interventi volti a migliorare lo stato dell'illuminazione monumentale;
- Sostituzione dei sostegni in cattivo stato di conservazione e riverniciature;
- Interventi di messa a norma degli impianti (nuove linee elettriche, quadri, etc.);

- Realizzazione di un nuovo impianto per l'illuminazione di Via Santa Maria (630 m) e di un tratto di Via Europa Unita (160 m).

1.4 Costi e tempi di realizzazione dei lavori accessori

Il costo complessivo dei lavori accessori, stimato sulla base dello Studio di Fattibilità, risulta pari a circa 421 mila euro IVA esclusa.

Il costo complessivo comprende il costo delle fidejussioni e le spese per la predisposizione della proposta. Queste ultime sono costituite dalle spese relative alle consulenze tecniche, legali e assicurative nonché alle spese di progettazione (per un maggiore dettaglio si veda la dichiarazione allegata relativa alle spese sostenute per la predisposizione della proposta).

Tabella 1

I COSTI DI REALIZZAZIONE

valori in migliaia di euro

voci	importi
Nuovi apparecchi LED	205
Nuovi pali, bracci e riverniciature	22
Nuove linee elettriche	33
Revisione/sostituzione quadri	42
Scavi	30
Nuovo impianto via S. Maria e via Europa Unita	38
Totale lavori	370
Oneri per la sicurezza	7
Totale lavori e sicurezza	377
Spese generali e tecniche	33
Fidejussioni	1
Spese per la presentazione della proposta	10
Totale investimento IVA esclusa	421
IVA*	48
Totale investimento IVA inclusa	469

Nota: ()* le aliquote IVA utilizzate sono pari al 22% per gli oneri e le spese di predisposizione della proposta, le spese tecniche, e gli oneri per la sicurezza, mentre sono pari al 10% per il costo dei lavori.

Fonte: nostre elaborazioni.

Il cronoprogramma prevede un periodo pari a circa 1 anno per la realizzazione degli interventi, il cui inizio, ai fini del presente piano finanziario, è ipotizzato nel secondo semestre 2016, che corrisponde all'inizio del periodo concessorio. In particolare si prevede di realizzare in una prima fase gli interventi di efficientamento (sostituzione corpi illuminanti, etc.) e successivamente gli interventi di adeguamento normativo.

2. LA SOSTENIBILITÀ ECONOMICA E FINANZIARIA

2.1 La metodologia di riferimento

La metodologia utilizzata ai fini della presente analisi fa riferimento ai seguenti strumenti:

- discounted cash flow analysis, che prevede la stima dei flussi di cassa netti generati da tutte le componenti del progetto (realizzazione degli interventi, gestione operativa, servizio del debito, fiscalità) e il calcolo dei relativi indicatori finanziari di sintesi, con particolare riferimento a:
 - Tasso Interno di Rendimento (TIR) post tax e post finance, che rappresenta il principale indicatore del rendimento dei mezzi propri investiti dal concessionario nell'iniziativa progettuale. Il TIR post tax e post finance è calcolato infatti sulla base del flusso di cassa netto disponibile per gli investitori, al netto delle imposte e del servizio del debito;
 - Indicatori di bancabilità, in particolare:
 - DSCR (Debt Service Cover Ratio), costituito in ogni periodo dal rapporto tra il flusso di cassa operativo disponibile, al netto delle imposte, e il servizio del debito. Il DSCR rappresenta il principale indicatore della capacità del progetto di rimborsare il debito contratto senza pregiudicare la liquidità della gestione. Il valore dell'indicatore deve essere in ogni periodo superiore all'unità;
 - LLCR (Loan Life Cover Ratio) costituito in ogni periodo dal rapporto tra il valore attuale del flusso di cassa operativo disponibile fino al termine del periodo di rimborso e il debito residuo del periodo stesso;
 - Payback period, che misura il tempo di ritorno per i mezzi propri investiti dal concessionario nell'iniziativa progettuale, ed è costituito dal numero di anni necessari perché il valore cumulato del flusso di cassa netto disponibile per i mezzi propri raggiunga un valore positivo.
- Pianificazione economica e finanziaria di lungo periodo, che prevede la predisposizione di un bilancio sintetico pro-forma, costituito da Conto Economico e Stato Patrimoniale, finalizzato alla corretta quantificazione delle imposte sul reddito nonché alla verifica della solidità patrimoniale del progetto.

Tali strumenti richiedono la predisposizione di un modello economico e finanziario in grado di quantificare i flussi di cassa attesi generati dal progetto e tale da consentire tutte le simulazioni necessarie alla verifica della sostenibilità del progetto a fronte dei diversi possibili stati di natura che influiscano sulle variabili rilevanti.

Nel caso specifico i dati di input del modello sono costituiti da:

- costi dei lavori accessori;
- tempi di attuazione degli interventi (inizio – fine lavori e ripartizione temporale dei relativi costi);
- struttura finanziaria e costo stimato del debito;
- durata della concessione;
- costi di esercizio;
- ricavi attesi dalla gestione;
- stima relativa all'andamento dei prezzi nel corso della durata della concessione;

- fiscalità¹.

2.2 Il modello di business

Il modello ipotizzato in questa sede, ai fini dell'individuazione delle condizioni per la sostenibilità dell'iniziativa progettuale, prevede che il Concessionario esegua i servizi e i lavori accessori oggetto della concessione.

A fronte di tali attività, l'Amministrazione comunale corrisponderà al concessionario un canone forfettario annuale.

L'orizzonte temporale è pari complessivamente a 20 anni, pari alla durata della concessione.

Le attività di gestione tecnica e funzionale hanno inizio contestualmente alla firma della convenzione. Ai fini del modello finanziario, l'inizio della gestione è ipotizzato per semplicità nel corso del secondo semestre del 2016.

2.3 La struttura finanziaria

Il fabbisogno finanziario nel periodo della realizzazione degli interventi è pari a circa 504 mila euro IVA inclusa, comprensivo degli oneri finanziari relativi alla fase d'investimento e al lordo delle risorse generate dalla gestione operativa nel periodo di realizzazione degli interventi (primo anno).

La copertura del fabbisogno finanziario è individuata sulla base di un rapporto *debt : equity* pari a circa 70:30 e fa riferimento alle seguenti fonti:

- mezzi propri per circa 147 mila euro;
- capitale di debito (*senior debt*) per circa 350 mila euro.

Il rapporto *debt:equity* è definito sulla base della necessità di garantire contestualmente una congrua remunerazione del capitale proprio investito e il rispetto degli indicatori di bancabilità del progetto.

VI S.S.
ragaglia
curatore

¹ Aliquota IRES applicata: 27,5%. Aliquota IRAP applicata: 4,20%, così come indicato nella tabella delle aliquote IRAP in vigore nella Regione Umbria al 1° gennaio 2015.

Tabella 2

AMMONTARE COMPLESSIVO DELL'INVESTIMENTO E FONTI DI COPERTURA

valori in migliaia di euro

Voci	importi
Fabbisogno	
Costo dei lavori accessori	421
Interessi passivi e altri oneri	18
Ammontare complessivo dell'investimento	439
IVA	65
Totale fabbisogno finanziario (IVA inclusa)	504
Fonti	
Equity	148
Senior debt	351
Gestione corrente	5
Totale fonti di finanziamento	504

Fonte: nostre elaborazioni.

Il capitale di debito è costituito da un finanziamento con caratteristiche di senior debt, di durata complessiva pari a 15 anni (1 anno di utilizzo e 14 anni di rimborso), con un tasso di interesse pari al 5,32%², una commitment fee pari allo 0,25% e una up front fee pari al 2,00%. Il piano di rimborso è definito in base alla necessità di mantenere un livello minimo del DSCR pari a 1,2x.

2.4 Il piano degli ammortamenti

L'ammortamento di tutti gli investimenti realizzati dal concessionario è effettuato secondo il criterio finanziario a quote costanti su un periodo coerente con la durata residua della concessione al termine dei lavori. Al termine del periodo della concessione il valore contabile residuo degli interventi effettuati risulta pari a zero.

2.5 I ricavi di gestione

La presente proposta prevede che l'Amministrazione comunale metta a disposizione del concessionario un canone annuo pari alla spesa attualmente sostenuta dalla Amministrazione stessa per la gestione degli impianti di Pubblica Illuminazione.

La spesa annua attuale è così suddivisa:

- € 75.925 per la fornitura di energia;
- € 4.700 per la manutenzione.

² IRS 15 anni pari al 1,32% (Sole 24 Ore, 13/11/2015) più spread 4,00%.

Il canone complessivo è pertanto pari a € 80.625 all'anno IVA esclusa. Il canone dovrà essere corrisposto con cadenza bimestrale (canone bimestrale posticipato) a decorrere dall'inizio della concessione, che ai fini del presente piano si colloca per semplicità al 1° luglio 2016.

Il modello finanziario, così come indicato dalla bozza di convenzione, prevede l'adeguamento dell'importo del canone di gestione su base annuale. L'adeguamento è effettuato per il 60% dell'importo in base all'andamento dei prezzi al consumo delle famiglie di operai e impiegati (FOI), e per il restante 40% in base ai "Prezzi di riferimento per il mercato di maggior tutela bassa tensione - Illuminazione Pubblica" pubblicati trimestralmente dall'Acquirente Unico (GSE), d'ora in poi "prezzo di riferimento energia".

Ai fini del modello l'andamento dell'indice FOI è ipotizzato costante e pari all'1,0% annuo³, mentre l'andamento del prezzo di riferimento energia è prudenzialmente posto pari allo 0% annuo⁴.

L'adeguamento del canone viene effettuato a decorrere dal secondo anno della concessione, che nel modello finanziario corrisponde al 1° luglio 2017.

Si prevede un tempo medio di pagamento dei canoni da parte del Concedente pari a 60 giorni.

A causa dell'entrata in vigore dal 1° gennaio 2015 del meccanismo dello split payment (introdotto dalla Legge di Stabilità), le fatture emesse nei confronti del Concedente dovranno essere saldate al netto dell'IVA. Di conseguenza il modello finanziario considera un'aliquota IVA sul canone corrisposto dal Concedente pari allo 0%. Ciò implica che strutturalmente il progetto maturerà una posizione IVA a credito, procedendo alla compensazione del credito con le imposte sui redditi o richiedendone il rimborso.

2.6 I costi di gestione

I costi di gestione a carico del Concessionario fanno riferimento alla gestione dei servizi oggetto della proposta e sono costituiti principalmente dal costo dell'acquisto dell'energia e dai costi di esercizio e manutenzione ordinaria degli impianti.

Nel primo anno della concessione, prima del termine dei lavori di efficientamento, il costo della fornitura di energia è posto prudenzialmente pari a quello sostenuto attualmente dall'Amministrazione, mentre i costi di manutenzione sono ricompresi nel costo di realizzazione degli interventi.

³ Ministero dell'Economia e delle Finanze, tasso di inflazione programmato per l'anno 2016.

⁴ Negli ultimi due anni (2014 e 2015) il prezzo di riferimento evidenzia variazioni di entità contenuta (+0,6% nel 2014 e - 1,76% nel 2015).

Tabella 3
COSTI DI ESERCIZIO DEL CONCESSIONARIO
valori in euro costanti IVA esclusa

Voci	€/anno iniziale	€/anno a regime
Energia elettrica	75.925	31.673
Esercizio e manutenzione ordinaria	-	7.000
Fidejussioni (valore medio)	690	690
Spese generali	773	773
Totale	77.388	40.137

Fonte: nostre elaborazioni.

In seguito agli interventi di efficientamento si genera un risparmio energetico stimato pari a circa 44 mila euro, pari al 58% circa.

Le spese relative alle fidejussioni fanno riferimento da un lato alla cauzione definitiva a garanzia del puntuale adempimento degli obblighi di prestazione dei servizi e dall'altro alle fidejussioni che occorre prestare ai fini dell'ottenimento dei rimborsi del credito IVA maturato in ragione dell'applicazione dello *split payment*. Il modello finanziario ipotizza un costo per le fidejussioni pari al 2% dell'importo garantito.

Il modello applica alle componenti di costo esercizio e manutenzione un adeguamento inflativo pari all'1,0%, in linea con l'andamento ipotizzato per l'indice FOI. La componente energia dei costi di gestione ai fini del modello non viene inflazionata.

2.7 La sostenibilità del progetto

Sulla base delle ipotesi sin qui formulate, il progetto risulta sostenibile e bancabile, con un tasso interno di rendimento *post tax* e *post finance* nell'ordine del 6,3%, che appare congruo rispetto al livello di rischio contenuto dell'iniziativa progettuale.

Gli indicatori di copertura del debito indicano inoltre la capacità del progetto di rimborsare i finanziamenti, garantendo un equo rendimento per il capitale proprio investito.

Tabella 4

GLI INDICATORI FINANZIARI DI SINTESI DEL PROGETTO

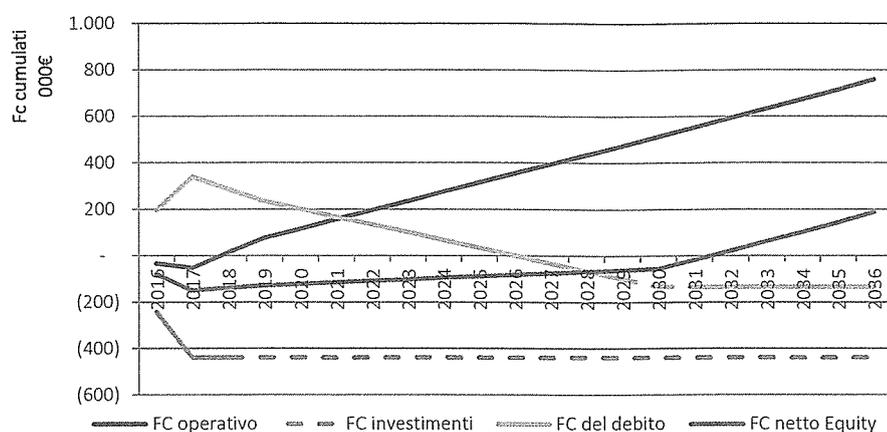
unità di misura varie

Indicatori	u.d.m.	valori
tasso interno di rendimento (IRR) <i>post-tax</i> e <i>post-finance</i>	%	6,29%
<i>payback period</i>	anni	16,5
DSCR medio	indice	1,20x
DSCR minimo	indice	1,20x

Fonte: nostre elaborazioni.

Figura 1

FLUSSI DI CASSA ATTESI



Fonte: nostre elaborazioni.

L'andamento del flusso di cassa netto Equity evidenzia un periodo di rientro dell'investimento nell'ordine dei 16 anni.

2.8 Analisi di sensibilità

L'analisi di sensibilità ha lo scopo di verificare la sensibilità del modello finanziario, in termini di rendimento, al variare dei principali elementi di input, in particolare:

- Importo dei lavori accessori;
- Importo annuo complessivo dei costi di gestione.

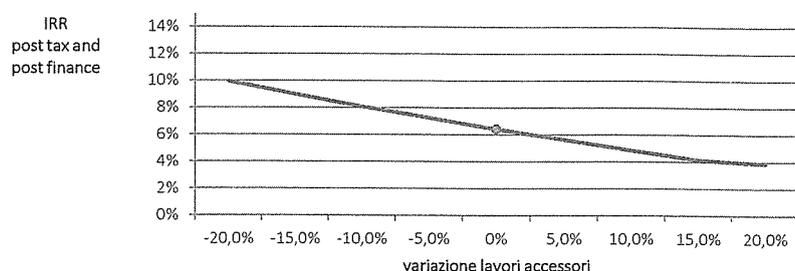
Le analisi di sensibilità sono effettuate a parità di tutte le altre condizioni di base del modello finanziario.

2.8.1 Investimenti

Un'altra variabile in grado di influenzare la fattibilità del progetto è il costo dei lavori accessori, che esprime il rischio di costruzione del concessionario.

Figura 2

ANALISI DI SENSIBILITÀ – LAVORI ACCESSORI E RENDIMENTO



Fonte: nostre elaborazioni.

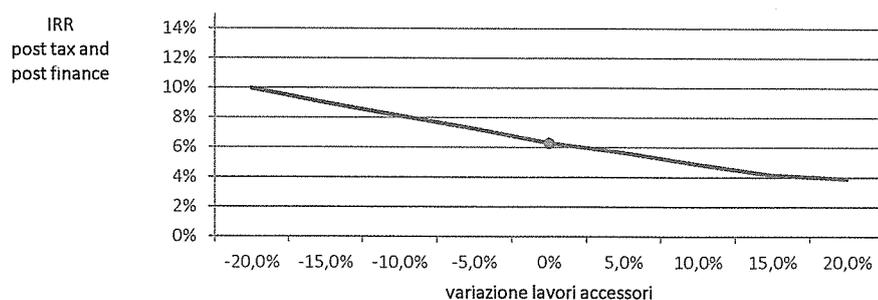
Il modello finanziario appare sensibile rispetto a variazioni del costo dei lavori accessori. L'incremento massimo sostenibile è nell'ordine del 5% mantenendo la bancabilità del progetto seppure con una contrazione del rendimento dei mezzi propri investiti.

2.8.2 Costi di gestione

Una variazione dei costi di gestione è una variabile rilevante ai fini della sostenibilità del progetto, ed esprime il rischio di gestione a carico del concessionario.

Figura 3

COSTI DI GESTIONE



Fonte: nostre elaborazioni.

Il modello finanziario è in grado di assorbire senza compromettere la bancabilità variazioni in aumento dei costi di gestione nell'ordine del 5%.

PROI
Anto
Pr

3. INDICAZIONE DEGLI ELEMENTI QUANTITATIVI DESUMIBILI DAL PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO

Gli elementi di carattere quantitativo e desumibili dal piano finanziario sono i seguenti:

- Canone annuo complessivo a carico dell'Amministrazione (base d gara: € 80.625 IVA esclusa)
- Modalità di adeguamento inflativo del canone (base gara 100% indici di riferimento);
- Durata della concessione (base di gara 20 anni);
- Quantità dei lavori accessori (base di gara € 370.000,00 esclusi oneri per la sicurezza).

A.S.S.
gaglia
atore

CONCESSIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE INTEGRATA DEGLI IMPIANTI DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA DEL COMUNE DI CAMPELLO SUL CLITUNO
OUTPUT SHEET: ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Period begin Year	totale		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	01-Jan-16 31-Dec-16	01-Jul-16 31-Dec-16	01-Jan-17 31-Dec-17	01-Jan-18 31-Dec-18	01-Jan-19 31-Dec-19	01-Jan-20 31-Dec-20	01-Jan-21 31-Dec-21	01-Jan-22 31-Dec-22	01-Jan-23 31-Dec-23	01-Jan-24 31-Dec-24	01-Jan-25 31-Dec-25											
€	1.710.169	1.710.169	80.867	81.353	81.944	82.340	82.841	83.347	83.858	84.374	84.895											
€																						
€	(677.712)	(677.712)	(53.799)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)											
€	(146.766)	(146.766)	(3.517)	(7.086)	(7.599)	(7.230)	(7.302)	(7.375)	(7.449)	(7.524)	(7.599)											
€	(163.960)	(163.960)	(775)	(783)	(791)	(799)	(807)	(815)	(823)	(831)	(840)											
€	(1.654)	(1.654)	(40)	(80)	(81)	(81)	(82)	(83)	(84)	(85)	(86)											
€	(11.620)	(11.620)	(2.769)	(3.117)	(4.180)	(4.804)	(5.533)	(6.262)	(7.000)	(7.738)	(8.476)											
€	(654.745)	(654.745)	(56.875)	(42.392)	(42.392)	(41.588)	(40.387)	(40.122)	(40.205)	(40.289)	(40.373)											
€	955.421	955.421	21.992	38.961	39.024	40.752	42.954	43.225	43.653	44.085	44.522											
€	(95.239)	(95.239)	(1.245)	(890)	(577)	(672)	(1.408)	(3.984)	(3.585)	(3.935)	(4.421)											
€	0	0	(7.847)	(66)	(66)	(67)	(68)	(69)	(70)	(71)	(72)											
€	0	0	(37.167)	(32.050)	(28.467)	(23.333)	(35)	(59)	(36)	(36)	(37)											
€	760.195	760.195	(16.950)	66.472	61.715	39.979	40.951	39.138	39.953	40.044	39.994											
€	(205.000)	(205.000)	(102.500)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(22.000)	(22.000)	(11.000)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(33.000)	(33.000)	(16.500)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(42.000)	(42.000)	(21.000)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(30.000)	(30.000)	(15.000)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(38.000)	(38.000)	(19.000)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(7.000)	(7.000)	(3.500)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(33.000)	(33.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(833)	(833)	(416)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(10.000)	(10.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(420.633)	(420.633)	(188.916)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(6.705)	(6.705)	(7.119)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(7.018)	(7.018)	-	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(877)	(877)	-	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(387)	(387)	-	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(17.988)	(17.988)	(7.507)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	(438.821)	(438.821)	(196.423)	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	321.374	321.374	(215.373)	66.472	61.715	39.979	40.951	39.138	39.953	40.044	39.994											
€	147.593	147.593	66.095	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	350.899	350.899	65.956	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	486.482	486.482	223.038	-	-	-	-	-	-	-	-											
€	818.858	818.858	7.665	66.472	61.715	39.979	40.951	39.138	39.953	40.044	39.994											
€																						
€	(132.617)	(132.617)	(9.280)	(17.526)	(15.618)	(14.215)	(13.188)	(12.104)	(10.963)	(9.804)	(8.549)											
€	(350.699)	(350.699)	-	(37.888)	(35.811)	(34.510)	(33.228)	(32.000)	(30.772)	(29.544)	(28.316)											
€	(483.816)	(483.816)	(9.280)	(55.394)	(51.428)	(47.462)	(43.496)	(39.530)	(35.564)	(31.598)	(27.632)											
€	336.040	336.040	0	(1.625)	11.079	10.286	6.653	6.523	6.659	6.674	6.665											
€			0	(1.625)	9.454	19.740	26.403	33.228	39.751	46.410	53.084											
€	0	0	(1.625)	9.454	19.740	26.403	33.228	39.751	46.410	53.084	59.750											

CONCESSIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE INTEGRATA DEGLI IMPIANTI DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA DEL COMUNE DI CAMPELLO SUL CLITUNO
OUTPUT SHEET - ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Period begin Year	01-Jan-16 31-Dec-16	01-Jan-17 31-Dec-17	01-Jan-18 31-Dec-18	01-Jan-19 31-Dec-19	01-Jan-20 31-Dec-20	01-Jan-21 31-Dec-21	01-Jan-22 31-Dec-22	01-Jan-23 31-Dec-23	01-Jan-24 31-Dec-24	01-Jan-25 31-Dec-25
totale										
Year	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Metodi	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21
Construction	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
Operations	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20

Conto Economico

Ricavi	€	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169
Canone pubblica illuminazione	€	40.313	40.313	40.313	40.313	40.313	40.313	40.313	40.313	40.313
Totale Ricavi	€	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169	1.710.169
Costi Operativi	€	(677.712)	(677.712)	(677.712)	(677.712)	(677.712)	(677.712)	(677.712)	(677.712)	(677.712)
Energia	€	(53.799)	(53.799)	(53.799)	(53.799)	(53.799)	(53.799)	(53.799)	(53.799)	(53.799)
Esercizio e manutenzione	€	(3.517)	(3.517)	(3.517)	(3.517)	(3.517)	(3.517)	(3.517)	(3.517)	(3.517)
Spese generali	€	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)
Costo fiduciarie gestione	€	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)
Costo fiduciarie rimborso IVA	€	(1.634)	(1.634)	(1.634)	(1.634)	(1.634)	(1.634)	(1.634)	(1.634)	(1.634)
Totale Costi Operativi	€	(680.773)	(680.773)	(680.773)	(680.773)	(680.773)	(680.773)	(680.773)	(680.773)	(680.773)
EBITDA	€	1.029.457	1.029.457	1.029.457	1.029.457	1.029.457	1.029.457	1.029.457	1.029.457	1.029.457
EBITDA %	%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
Ammortamenti	€	(438.821)	(438.821)	(438.821)	(438.821)	(438.821)	(438.821)	(438.821)	(438.821)	(438.821)
EBIT	€	590.636	590.636	590.636	590.636	590.636	590.636	590.636	590.636	590.636
EBIT %	%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
Debito Senior: interessi e spese	€	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)
Total Interest	€	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)	(132.917)
EBT	€	457.719	457.719	457.719	457.719	457.719	457.719	457.719	457.719	457.719
EBT %	%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%
Imposta sui redditi	€	(65.228)	(65.228)	(65.228)	(65.228)	(65.228)	(65.228)	(65.228)	(65.228)	(65.228)
RISULTATO NETTO	€	392.491	392.491	392.491	392.491	392.491	392.491	392.491	392.491	392.491
RV %	%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%

Stato Patrimoniale Sintetico

Attivo Immobilizzato	€	242.398	427.273	404.178	381.082	357.986	334.890	311.794	288.698	265.602	242.507
Immobilizzazioni nette	€	242.398	427.273	404.178	381.082	357.986	334.890	311.794	288.698	265.602	242.507
Totale	€	242.398	427.273	404.178	381.082	357.986	334.890	311.794	288.698	265.602	242.507
Attivo Corrente	€	0	(1.625)	19.740	26.403	33.228	39.751	46.410	53.084	59.750	66.416
Cash@bank	€	37.167	69.217	40.750	17.417	17.451	17.487	17.522	17.558	17.594	17.631
Credito IVA	€	13.438	13.518	13.600	13.682	13.765	13.849	13.934	14.019	14.105	14.193
Crediti	€	50.605	81.111	63.004	50.838	57.419	64.853	71.207	77.997	84.784	91.573
Totale	€	101.210	164.246	126.754	108.703	118.412	132.397	148.611	162.651	177.433	193.706
Passività	€	(15.595)	(8.029)	(8.045)	(8.077)	(8.093)	(8.110)	(8.126)	(8.143)	(8.160)	(8.177)
Fornitori - Operations	€	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)	(134)
Debito per imposte	€	(622)	(622)	(622)	(622)	(622)	(622)	(622)	(622)	(622)	(622)
Debito Senior	€	(195.945)	(950.899)	(313.031)	(277.220)	(258.119)	(237.183)	(216.673)	(194.371)	(170.805)	(146.028)
Total	€	(212.174)	(356.062)	(320.886)	(285.264)	(266.862)	(246.751)	(225.326)	(203.999)	(179.412)	(154.870)
Net Assets	€	80.830	145.322	146.995	146.836	148.043	152.702	157.675	163.748	170.974	178.410
Equity	€	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Capitale Sociale	€	69.489	137.593	137.593	137.593	137.593	137.593	137.593	137.593	137.593	137.593
Prestito soci infruttifero	€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva Legale	€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamento utili	€	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341	1.341
Risultato di periodo	€	80.830	145.322	146.995	146.836	148.043	152.702	157.675	163.748	170.974	178.410
Total	€	80.830	145.322	146.995	146.836	148.043	152.702	157.675	163.748	170.974	178.410

CONCESSIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE INTEGRO

OUTPUT SHEET / ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Period begin Period end	totale		01-Jan-26 31-Dec-26		01-Jan-27 31-Dec-27		01-Jan-28 31-Dec-28		01-Jan-29 31-Dec-29		01-Jan-30 31-Dec-30		01-Jan-31 31-Dec-31		01-Jan-32 31-Dec-32		01-Jan-33 31-Dec-33		01-Jan-34 31-Dec-34		01-Jan-35 31-Dec-35		01-Jan-36 31-Dec-36			
	21	2	2026	2026	2027	2027	2028	2028	2029	2029	2030	2030	2031	2031	2032	2032	2033	2033	2034	2034	2035	2035	2036	2036		
Construction																										
Operations																										
Operations																										
Ricavi	€	1.710.189	85.422	85.953	86.490	87.033	87.581	88.134	88.693	89.257	89.827	90.403	90.984	91.569	92.159	92.753	93.351	93.953	94.560	95.171	95.786	96.405	97.028	97.654	98.281	
Canone pubblica illuminazione Total Ricavi (=Canone Complessivo)	€	1.710.189	85.422	85.953	86.490	87.033	87.581	88.134	88.693	89.257	89.827	90.403	90.984	91.569	92.159	92.753	93.351	93.953	94.560	95.171	95.786	96.405	97.028	97.654	98.281	
Costi Operativi	€	(677.712)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)
Energia	€	(148.798)	(7.752)	(7.829)	(7.907)	(7.987)	(8.069)	(8.153)	(8.239)	(8.327)	(8.417)	(8.509)	(8.603)	(8.700)	(8.799)	(8.900)	(9.004)	(9.111)	(9.220)	(9.331)	(9.444)	(9.559)	(9.676)	(9.795)	(9.916)	(10.039)
Esercizio e manutenzione	€	(16.690)	(848)	(857)	(865)	(874)	(882)	(891)	(900)	(909)	(918)	(927)	(937)	(946)	(956)	(966)	(976)	(986)	(996)	(1.006)	(1.016)	(1.026)	(1.036)	(1.046)	(1.056)	(1.066)
Spese generali	€	(1.654)	(86)	(87)	(88)	(89)	(90)	(91)	(92)	(93)	(94)	(95)	(96)	(97)	(98)	(99)	(100)	(101)	(102)	(103)	(104)	(105)	(106)	(107)	(108)	(109)
Costo fidelizzazione gestione	€	(11.620)	(176)	(177)	(178)	(179)	(180)	(181)	(182)	(183)	(184)	(185)	(186)	(187)	(188)	(189)	(190)	(191)	(192)	(193)	(194)	(195)	(196)	(197)	(198)	(199)
Costo fidelizzazione rimborso IVA	€	(854.745)	(40.459)	(40.545)	(40.633)	(40.721)	(40.810)	(40.900)	(41.000)	(41.100)	(41.200)	(41.300)	(41.400)	(41.500)	(41.600)	(41.700)	(41.800)	(41.900)	(42.000)	(42.100)	(42.200)	(42.300)	(42.400)	(42.500)	(42.600)	(42.700)
Totale Costi Operativi	€	(677.712)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)
Differenza ricavi - costi operativi	€	1.032.477	53.749	54.280	54.810	55.341	55.871	56.402	56.933	57.464	58.000	58.535	59.071	59.607	60.143	60.680	61.217	61.755	62.293	62.832	63.371	63.910	64.450	64.990	65.530	66.070
Veramento imposte	€	(95.229)	(4.925)	(5.446)	(6.068)	(6.791)	(7.614)	(8.548)	(9.593)	(10.750)	(12.029)	(13.440)	(15.000)	(16.720)	(18.600)	(20.640)	(22.850)	(25.230)	(27.790)	(30.530)	(33.460)	(36.590)	(39.920)	(43.460)	(47.210)	(51.180)
Variazioni di capitale circolante	€	0	(71)	(72)	(73)	(74)	(75)	(76)	(77)	(78)	(79)	(80)	(81)	(82)	(83)	(84)	(85)	(86)	(87)	(88)	(89)	(90)	(91)	(92)	(93)	(94)
Flusso di cassa IVA	€	0	(37)	(37)	(38)	(38)	(39)	(40)	(41)	(42)	(43)	(44)	(45)	(46)	(47)	(48)	(49)	(50)	(51)	(52)	(53)	(54)	(55)	(56)	(57)	(58)
Flusso di cassa operativo	€	760.195	39.853	39.760	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850
Capex																										
Costi di costruzione	€	(205.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornitura in opera dei corpi illuminanti	€	(22.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornitura in opera di nuovi pali e rivenditori pali	€	(33.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornitura in opera di nuove linee elettriche	€	(42.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revisione/ristituzione quadri elettrici	€	(30.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Scavi	€	(30.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo impianto Via Santa Maria	€	(30.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri per la sicurezza	€	(7.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese tecniche	€	(35.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Somma da rimborsare all'amministrazione	€	(35.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidelizzazione fase costruzione	€	(833)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SPESA PRELIMINARE PROPOSTA	€	(10.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale costi di costruzione	€	(420.833)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi Durante la Costruzione (IDC)	€	(9.709)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debito Senior: Interest	€	(7.018)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debito Senior: Up front fee	€	(187)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debito Senior: Substitute tax	€	(87)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debito Senior: Commitment fee	€	(17,998)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale IDC	€	(17,998)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cashflow from Capex	€	(438.631)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cashflow before funding	€	(321.374)	39.853	39.760	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850
Funding																										
Equity	€	147.553	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debito Senior	€	350.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cashflow from funding	€	498.482	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash available for Debt Service (CFADS)	€	819.856	39.853	39.760	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850	39.850
Debt Service																										
Debito Senior: Interessi e spese	€	(132.917)	(7.290)	(5.844)	(4.390)	(2.838)	(1.284)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debito Senior: Capitale	€	(350.899)	(26.045)	(21.367)	(16.689)	(11.990)	(7.290)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debito Senior: Agency Fee	€	(493.819)	(33.279)	(33.271)	(33.133)	(33.041)	(32.933)	(32.861)	(32.800)	(32.750)	(32.700)	(32.650)	(32.600)	(32.550)	(32.500)	(32.450)	(32.400)	(32.350)	(32.300)	(32.250)	(32.200)	(32.150)	(32.100)	(32.050)	(32.000)	
Cash flow from Debt Service	€	(977.635)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)	(66,414)
Free Cashflow available to equity	€	336.040	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642	6.642
Cash Balance B/L	€	59.750	66.405	73.047	79.673	86.292	92.908	99.518	106.123	112.723	119.318	125.908	132.493	139.073	145.648	152.218	158.783	165.343	171.898	178.448	184.993	191.533	198.068	204.598	211.123	217.643
Cash Balance Cf	€	66.405	73.047	79.673	86.292	92.908	99.518	106.123	112.723	119.318	125.908	132.493	13													

CONCESSIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE INTEGRO

OUTPUT SHEET ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

	totale																							
	Period begin		01-Jan-26		01-Jan-27		01-Jan-28		01-Jan-29		01-Jan-30		01-Jan-31		01-Jan-32		01-Jan-33		01-Jan-34		01-Jan-35		01-Jan-36	
	Period end		31-Dec-26		31-Dec-27		31-Dec-28		31-Dec-29		31-Dec-30		31-Dec-31		31-Dec-32		31-Dec-33		31-Dec-34		31-Dec-35		31-Dec-36	
	21	2	20	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	Model		Construction																					
	Operations		Operations																					

Conto Economico

Ricavi	€	1.710.169	85.422	85.953	86.690	87.033	87.581	88.134	88.693	89.257	89.827	90.403	90.403	45.346
Canone pubblica illuminazione	€	1.710.169	85.422	85.953	86.690	87.033	87.581	88.134	88.693	89.257	89.827	90.403	90.403	45.346
Totale Ricavi	€	1.710.169	85.422	85.953	86.690	87.033	87.581	88.134	88.693	89.257	89.827	90.403	90.403	45.346
Costi Operativi	€	(677.712)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(15.637)
Energia	€	(146.746)	(7.929)	(7.929)	(7.929)	(7.929)	(7.929)	(7.929)	(7.929)	(7.929)	(7.929)	(7.929)	(7.929)	(4.228)
Manutenzione	€	(18.900)	(857)	(857)	(857)	(857)	(857)	(857)	(857)	(857)	(857)	(857)	(857)	(487)
Spese generali	€	(11.654)	(68)	(68)	(68)	(68)	(68)	(68)	(68)	(68)	(68)	(68)	(68)	(48)
Costo gestione	€	(11.620)	(177)	(177)	(177)	(177)	(177)	(177)	(177)	(177)	(177)	(177)	(177)	(180)
Costo fidelizzazione rimborsa IVA	€	(854.745)	(40.545)	(40.545)	(40.545)	(40.545)	(40.545)	(40.545)	(40.545)	(40.545)	(40.545)	(40.545)	(40.545)	(20.760)
Totale Costi Operativi	€	(677.712)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(31.673)	(15.637)
EBITDA	€	1.032.457	53.749	54.280	55.017	55.910	55.908	56.457	57.020	57.584	58.154	58.727	58.730	29.709
EBITDA %	%	60%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	54%
Ammortamenti	€	(438.821)	(23.096)	(23.096)	(23.096)	(23.096)	(23.096)	(23.096)	(23.096)	(23.096)	(23.096)	(23.096)	(23.096)	(11.548)
EBIT	€	593.636	30.653	31.184	31.921	32.814	32.812	33.361	33.924	34.488	35.058	35.631	35.634	18.161
EBIT %	%	35%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	29%
Debito Senior: Interessi e spese	€	(132.917)	(7.230)	(5.844)	(4.590)	(2.859)	(1.254)	(52)	(52)	(52)	(52)	(52)	(52)	(52)
Total Interest	€	(132.917)	(7.230)	(5.844)	(4.590)	(2.859)	(1.254)	(52)	(52)	(52)	(52)	(52)	(52)	(52)
EBT	€	460.719	23.423	15.340	17.331	20.015	21.616	23.363	23.872	24.406	24.906	25.383	25.382	17.609
EBT %	%	27%	19%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	19%
Imposte sui redditi	€	(85.229)	(4.843)	(5.466)	(6.098)	(6.731)	(7.363)	(7.996)	(8.629)	(9.262)	(9.895)	(10.528)	(10.528)	(4.133)
RESULTATO NETTO	€	375.490	18.580	9.874	11.233	13.284	14.253	15.367	15.243	14.144	15.011	14.855	14.855	13.476
RW %	%	22%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	15%

Stato Patrimoniale Sintetico

Attivo Immobilizzato	€	219.411	196.315	173.219	150.123	127.027	103.931	80.836	57.740	34.644	11.548	0	0
Immobilitazioni nette	€	219.411	196.315	173.219	150.123	127.027	103.931	80.836	57.740	34.644	11.548	0	0
Totale	€	219.411	196.315	173.219	150.123	127.027	103.931	80.836	57.740	34.644	11.548	0	0
Attivo Corrente	€	66.405	79.047	79.673	86.282	92.668	130.180	169.653	209.749	250.184	280.946	336.040	336.040
Cash@bank	€	17.968	17.705	17.743	17.791	17.819	17.858	17.897	17.937	17.977	18.017	18.057	18.097
Credito IVA	€	14.281	14.370	14.460	14.551	14.643	14.735	14.828	14.923	15.019	15.116	15.215	15.315
Clieni	€	90.353	105.122	111.076	118.613	126.330	162.774	202.379	242.609	283.180	324.000	336.040	336.040
Totale	€	66.405	79.047	79.673	86.282	92.668	130.180	169.653	209.749	250.184	280.946	336.040	336.040
Passività	€	(8.177)	(8.185)	(8.212)	(8.230)	(8.248)	(8.266)	(8.284)	(8.303)	(8.321)	(8.340)	(8.358)	(8.376)
Fornitori - Operazioni	€	(8.177)	(8.185)	(8.212)	(8.230)	(8.248)	(8.266)	(8.284)	(8.303)	(8.321)	(8.340)	(8.358)	(8.376)
Debito per imposte	€	(118.981)	(92.622)	(63.671)	(33.689)	(2.009)	(477)	(163)	(150)	(151)	(153)	(155)	(157)
Debito Senior	€	(118.981)	(92.622)	(63.671)	(33.689)	(2.009)	(477)	(163)	(150)	(151)	(153)	(155)	(157)
Total	€	(127.158)	(100.807)	(71.883)	(41.919)	(2.009)	(477)	(163)	(150)	(151)	(153)	(155)	(157)
Net Assets	€	191.253	200.105	212.469	226.253	241.513	257.962	274.768	291.896	309.351	327.135	336.040	336.040
Equity	€	191.253	200.105	212.469	226.253	241.513	257.962	274.768	291.896	309.351	327.135	336.040	336.040
Capitale Sociale	€	10.000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Plusvalore accumulato	€	137.583	137,583	137,583	137,583	137,583	137,583	137,583	137,583	137,583	137,583	137,583	137,583
Riserva Legale	€	1.569	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
Altre Riserve	€	30.168	39,522	50,522	62,866	76,669	91,930	108,678	126,816	145,333	164,257	183,583	203,313
Risultato di periodo	€	9.993	11,002	12,364	13,784	15,261	16,794	18,383	19,999	21,633	23,283	24,946	26,621
Total	€	189,103	200,105	212,469	226,253	241,513	257,962	274,768	291,896	309,351	327,135	336,040	336,040

CONCESSIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE INTEGRATA DEGLI IMPIANTI DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA DEL COMUNE DI CAMPELLO SUL CLITUNNO

OUTPUT SHEET: DATABOOK

Variabile	Unità di misura	Valore	Note
Timetable			
Concessione			
Data inizio	Date	01-Jul-16	
Durata	Semestre	40	20 anni
Data fine	Date	30-Jun-36	
Construction			
Data inizio	Date	01-Jul-16	
Durata	Semestre	2	1 anni
Data fine	Date	30-Jun-17	
Operation			
Data inizio	Date	01-Jul-17	
Durata	Semestre	38	19 anni
Data fine	Date	30-Jun-36	
Input Economici			
Investimento			
LAVORI			
Pubblica illuminazione			
Fornitura in opera dei corpi illuminanti	€	377.000	
Fornitura in opera nuovi pali e riverniciatura pali	€	377.000	
Fornitura in opera di nuove linee elettriche	€	205.000	
Revisione/sostituzione quadri elettrici	€	22.000	
Scavi	€	33.000	
Nuovo impianto Via Santa Maria	€	42.000	
Oneri per la sicurezza	€	30.000	
ONERI TECNICI	€	38.000	
Spese generali e tecniche	€	7.000	
ONERI ACCESSORI	€	33.000	
Somma da riconoscere all'amministrazione	€	833	
Fidejussioni fase costruzione	€	-	
SPESE PREDISPOSIZIONE PROPOSTA	€	833	
Totale	€	10.000	
		420.833	
Financial & VAT CapEx			
IDC	€	17.988	interessi passivi e commissioni durante la costruzione
IVA sui CapEx	€	48.000	
Ammontare complessivo dell'investimento	€	438.821,33	Lavori accessori + IDC (IVA esclusa)
Ricavi annui a regime			
Canone pubblica illuminazione	€	80.625	
Totale Ricavi	€	80.625	
Costi operativi annui a regime			
Energia	€	31.673	
Esercizio e manutenzione	€	7.000	
Spese generali	€	773	
Costo fidejussione gestione	€	79	
Costo fideiussione rimborso IVA	€	612	dato medio (importo decrescente)
Totale costi operativi a regime	€	40.137	
Accantonamento annuo al fondo O&MRA	€	-	
Giorni Credito / Debito			
Giorni credito	Day(s)	60	
Giorni debito	Day(s)	60	
Inflazione			
FOI (60% del canone)	% p.p.	1,00%	Ministero delle finanze tasso programmato 2016
Prezzo di riferimento energia	% p.p.	0,00%	

CONCESSIONE DEL SERVIZIO DI GESTIONE INTEGRATA DEGLI IMPIANTI DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA DEL COMUNE DI CAMPELLO SUL CLITUNNO

OUTPUT SHEET: DATABOOK

Variabile	Unità di misura	Valore	Note
Input Finanziari			
Fonti di Finanziamento			
Equity	% delle fonti IVA esclusa	30%	
Debt	% delle fonti IVA esclusa	70%	
Equity	€	147.683	
Debt	€	350.899	
Totale Fonti	€	498.482	
Debito Senior			
Apertura	Date	01-Jul-16	
Periodo di utilizzo	Yrs	1,0	
Periodo di rimborso (effettivo)	Yrs	14,0	
Metodo di rimborso	Method	Target DSCR	
DSCR Target	%	1,20	
LLCR Minimo	%	1,20	
Tasso di interesse di riferimento	%	1,32%	IRS 15 yrs 131115
Spread debito senior	%	4,00%	
Upfront Fee	% of Facility	2,00%	
Commitment Fee	% of Facility (annual)	0,25%	
Imposta sostitutiva	% of Facility	0,25%	
Input Fiscalità			
Ammortamento			
Fornitura in opera dei corpi illuminanti	Yrs of Depreciation	19,0	
Fornitura in opera nuovi pali e riverniciatura pali	Yrs of Depreciation	19,0	
Fornitura in opera di nuove linee elettriche	Yrs of Depreciation	19,0	
Revisione/sostituzione quadri elettrici	Yrs of Depreciation	19,0	
Scavi	Yrs of Depreciation	19,0	
Nuovo impianto Via Santa Maria	Yrs of Depreciation	19,0	
Spese tecniche	Yrs of Depreciation	19,0	
Fidejussioni fase costruzione	Yrs of Depreciation	19,0	
SPESE PREDISPOSIZIONE PROPOSTA	Yrs of Depreciation	19,0	
IVA			
<u>Ricavi</u>			
Canone pubblica illuminazione	%	0,00%	split payment
<u>Costi Operativi</u>			
Energia	%	22,00%	
Esercizio e manutenzione	%	22,00%	
Costo fidejussione gestione	%	0,00%	
Imposte sui Redditi			
IRES	%	27,50%	
IRAP	%	4,20%	Regione Umbria aliquota imprese concessionarie
IRR post tax & finance	%	6,29%	
NPV post tax & finance	€000	93	
DSCR medio	indice	1,20	
DSCR minimo	indice	1,20	
LLCR medio	indice	1,90	
LLCR minimo	indice	1,42	

S.S.
Bragaglia
tore