



## **Piano Economico Finanziario**

(Aggiornamento Biennale 2022/2023 - Deliberazione ARERA 639/2021/R/idr)



**Gestore del Servizio Idrico Integrato**  
**Ambito Peligno Alto Sangro**

**PIANO TARIFFARIO**

**SCHEMI REGOLATORI**

|  | UdM                     | Del 580/2019/R/IDR | Del 639/2021/R/IDR |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------|
| VRG <sup>2018</sup>  | euro                    | 9.214.636          | 9.214.636          |
| Popolazione residente cui aggiungere 0,25xabitanti fluttuanti  | n. abitante             | 90.576             | 90.576             |
| $\frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flutt}} \leq VRG_{PM} (SI) \text{ oppure } \frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flutt}} > VRG_{PM} (NO)$   | SI/NO                   | SI                 | SI                 |
| Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO)<br>oppure<br>Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)           | SI/NO                   | SI                 | SI                 |
| $\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$  | euro                    | 22.555.819         | 21.498.773         |
| RAB <sub>MTI-2</sub>   | euro                    | 6.185.743          | 6.185.743          |
| $\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}} \leq \omega (SI) \text{ oppure } \frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}} > \omega (NO)$ | SI/NO                   | NO                 | NO                 |
| SCHEMA REGOLATORIO (A)<br>SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)  | A/B                     | Schema regolatorio | Schema regolatorio |
| $\psi$   | (0,4-0,8)               | 0,40               | 0,50               |
| SCHEMA REGOLATORIO   | (I, II, III, IV, V, VI) | VI                 | VI                 |

**COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNInew, ERC**

|   | UdM         | ANNO 2020        | ANNO 2021        | ANNO 2022        | ANNO 2023        | ANNO 2024        | ANNO 2025        | ANNO 2026        | ANNO 2027        |
|---|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub>              | euro        | 3.049.370        | 3.058.977        | 3.024.626        | 3.066.234        | 3.069.108        | 3.069.108        | 3.069.108        | 3.069.108        |
| Opex <sup>a</sup> <sub>af</sub>               | euro        | 3.795.779        | 4.167.306        | 5.570.306        | 6.072.230        | 5.913.043        | 5.774.045        | 5.776.509        | 5.763.565        |
| Op <sup>a</sup> <sub>new,a</sub>              | euro        | 409.814          | 491.778          | 273.995          | 273.995          | 273.995          | 273.995          | 273.995          | 273.995          |
| Opex <sup>a</sup> <sub>QT</sub>               | euro        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Opex <sup>a</sup> <sub>OC</sub>               | euro        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>             | euro        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Op <sup>a</sup> <sub>mis</sub>                | euro        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Op <sup>a</sup> <sub>COVID</sub>              | euro        | 31.171           |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Opex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>  | <b>euro</b> | <b>7.286.135</b> | <b>7.718.061</b> | <b>8.868.927</b> | <b>9.412.458</b> | <b>9.256.146</b> | <b>9.117.148</b> | <b>9.119.613</b> | <b>9.106.668</b> |
| AMM <sup>a</sup>                              | euro        | 428              | 5.412            | 2.620            | 5.678            | 2.790            | 1.823            | 3.027            | -597             |
| OF <sup>a</sup>                               | euro        | 2.054            | 10.827           | 4.536            | 15.959           | 14.551           | 13.150           | 14.153           | 12.309           |
| OFisc <sup>a</sup>                            | euro        | 846              | 4.446            | 1.889            | 6.643            | 6.176            | 5.713            | 5.593            | 4.803            |
| $\Delta CUIT^a_{capex}$                       | euro        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Capex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b> | <b>euro</b> | <b>3.328</b>     | <b>20.685</b>    | <b>9.045</b>     | <b>28.280</b>    | <b>23.517</b>    | <b>20.685</b>    | <b>22.773</b>    | <b>16.515</b>    |
| IP <sup>a</sup> <sub>FP</sub>                 | euro        | 855.063          | 2.518.439        | 229.478          | 1.192.875        | 2.264.050        | 1.410.658        | 1.791.501        | 2.246.857        |
| Capex <sup>a</sup>                            | euro        | 556.990          | 487.259          | 247.569          | 49.410           | -22.533          | -60.796          | -13.271          | -111.276         |
| FNInew,a                                      | euro        | 119.230          | 812.472          | 0                | 563.483          | 1.143.292        | 735.727          | 902.386          | -                |
| ERC <sup>a</sup> <sub>capex</sub>             | euro        | 553.662          | 466.574          | 238.524          | 21.129           | -46.050          | -81.482          | -36.044          | -127.791         |
| ERC <sup>a</sup> <sub>opex</sub>              | euro        | 1.443.554        | 1.433.946        | 1.500.262        | 1.461.296        | 1.458.421        | 1.458.421        | 1.458.421        | 1.458.421        |
| <b>ERC<sup>a</sup></b>                        | <b>euro</b> | <b>1.997.216</b> | <b>1.900.520</b> | <b>1.738.786</b> | <b>1.482.425</b> | <b>1.412.371</b> | <b>1.376.939</b> | <b>1.422.377</b> | <b>1.330.630</b> |

**FONDO NUOVI INVESTIMENTI**

|                                   | UdM         | ANNO 2020      | ANNO 2021        | ANNO 2022        | ANNO 2023        | 2024             | 2025             | 2026             | 2027             |
|-----------------------------------|-------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| FNIn <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub> | euro        | 119.230        | 812.472          | 0                | 563.483          | 1.143.292        | 735.727          | 902.386          | 0                |
| AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>  | euro        | 558.852        | 765.698          | 1.012.557        | 1.163.060        | 1.239.373        | 1.499.149        | 1.884.813        | 2.184.062        |
| $\Delta CUIT^a_{FoNI}$            | euro        | 35.074         | 31.292           | 28.554           | 0                | 0                | 114.522          | 113.976          | 0                |
| $\Delta T^a_{G,ind}$              | euro        | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| $\Delta T^a_{G,tot}$              | euro        | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>FoNI<sup>a</sup></b>           | <b>euro</b> | <b>713.156</b> | <b>1.609.462</b> | <b>1.041.111</b> | <b>1.726.543</b> | <b>2.382.664</b> | <b>2.349.398</b> | <b>2.901.175</b> | <b>2.184.062</b> |

**SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)**

|  | UdM         | ANNO 2020         | ANNO 2021         | ANNO 2022         | ANNO 2023         | 2024              | 2025              | 2026              | 2027              |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Opex <sup>a</sup>  | euro        | 7.286.135         | 7.718.061         | 8.868.927         | 9.412.458         | 9.256.146         | 9.117.148         | 9.119.613         | 9.106.668         |
| Capex <sup>a</sup>   | euro        | 3.328             | 20.685            | 9.045             | 28.280            | 23.517            | 20.685            | 22.773            | 16.515            |
| FoNI <sup>a</sup>  | euro        | 713.156           | 1.609.462         | 1.041.111         | 1.726.543         | 2.382.664         | 2.349.398         | 2.901.175         | 2.184.062         |
| RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>                             | euro        | 849.887           | -226.779          | 307.237           | 121.641           | 0                 | -                 | -                 | -                 |
| ERC <sup>a</sup>   | euro        | 1.997.216         | 1.900.520         | 1.738.786         | 1.482.425         | 1.412.371         | 1.376.939         | 1.422.377         | 1.330.630         |
| <b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b> | <b>euro</b> | <b>10.849.721</b> | <b>11.021.949</b> | <b>11.965.106</b> | <b>12.771.347</b> | <b>13.074.698</b> | <b>12.864.171</b> | <b>13.465.938</b> | <b>12.637.875</b> |

**SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente**

|  | UdM                          | ANNO 2020    | ANNO 2021    | ANNO 2022    | ANNO 2023    | 2024         | 2025         | 2026         | 2027         |
|--|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente     | euro                         | 10.849.721   | 11.021.949   | 11.965.106   | 12.771.347   | 13.074.698   | 12.864.171   | 13.465.938   | 12.637.875   |
| R <sup>a</sup> <sub>b</sub>                              | euro                         | 66.154       | 64.419       | 46.536       | 68.501       | 68.501       | 68.501       | 68.501       | 68.501       |
| $\sum \text{tarif}^{2019+} \cdot \text{vscal}^{b-2}$     | euro                         | 9.982.260    | 9.751.295    | 9.778.870    | 9.601.824    | 9.601.824    | 9.601.824    | 9.601.824    | 9.601.824    |
| <b>g<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b> | <b>n. (3 cifre decimali)</b> | <b>1,080</b> | <b>1,123</b> | <b>1,218</b> | <b>1,321</b> | <b>1,352</b> | <b>1,330</b> | <b>1,393</b> | <b>1,307</b> |

**RC<sup>a</sup><sub>appr2020\_COVID</sub>**

|   |      |   |
|---|------|---|
| RC <sup>a</sup> <sub>appr2020_COVID</sub> | euro | 0 |
|---|------|---|

**SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)**

|   | UdM                          | ANNO 2020         | ANNO 2021         | ANNO 2022         | ANNO 2023         | 2024                  | 2025                  | 2026                  | 2027                  |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Limite al moltiplicatore tariffario                             | n. (3 cifre decimali)        | 1,085             | 1,171             | 1,218             | 1,321             | 1,432                 | 1,466                 | 1,443                 | 1,510                 |
| <b>VRG<sup>a</sup> (coerente con g<sup>a</sup> applicabile)</b> | <b>euro</b>                  | <b>10.849.721</b> | <b>11.021.949</b> | <b>11.965.106</b> | <b>12.771.347</b> | <b>13.074.698,359</b> | <b>12.864.170,501</b> | <b>13.465.937,517</b> | <b>12.637.875,351</b> |
| <b>g<sup>a</sup> applicabile</b>                                | <b>n. (3 cifre decimali)</b> | <b>1,080</b>      | <b>1,123</b>      | <b>1,218</b>      | <b>1,321</b>      | <b>1,352</b>          | <b>1,330</b>          | <b>1,393</b>          | <b>1,307</b>          |

**Meccanismi incentivanti per il miglioramento della qualità, controllo sui livelli raggiunti e modalità di copertura dei premi**

|  | UdM         | ANNO 2020   | ANNO 2021   | ANNO 2022   | ANNO 2023   | 2024        | 2025        | 2026        | 2027        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Strumento allocativo (€/mc)</b>                               | <b>€/mc</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
| $(1 + \frac{OP_{i,t}}{OP_{i,t-1}})^n \cdot \max(0; \Delta Opex)$ | euro        | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |

**INVESTIMENTI**

|   | UdM         | ANNO 2020        | ANNO 2021        | ANNO 2022        | ANNO 2023        | 2024             | 2025             | 2026             | 2027             |
|---|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Investimenti al lordo dei contributi</b> | <b>euro</b> | <b>4.483.515</b> | <b>9.555.962</b> | <b>2.163.187</b> | <b>5.296.109</b> | <b>6.548.046</b> | <b>3.685.524</b> | <b>2.713.586</b> | <b>2.246.857</b> |
| Contributi                                  | euro        | 3.628.452        | 7.037.523        | 1.933.709        | 4.103.234        | 4.283.996        | 2.274.866        | 922.085          | -                |
| Investimenti al netto dei contributi        | euro        | 855.063          | 2.518.439        | 229.478          | 1.192.875        | 2.264.050        | 1.410.658        | 1.791.501        | 2.246.857        |
| CIN   | euro        | 15.023.887       | 17.840.891       | 17.934.630       | 18.575.191       | 20.280.760       | 24.541.182       | 29.810.622       | 31.810.886       |
| CIN <sub>p</sub>                            | euro        | 6.159.562        | 10.607.262       | 13.269.081       | 14.576.232       | 16.615.625       | 21.206.029       | 26.373.540       | 29.112.991       |
| OF/CIN                                      | %           | 2,17%            | 1,46%            | 0,71%            | 0,47%            | 0,36%            | 0,24%            | 0,30%            | 0,21%            |

**Trasferimento importi dovuti alla contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 440/2017/R/idr)**

|  | UdM  | 2020-2023 |
|--|------|-----------|
| Fabbisogno degli investimenti per adeguamento agglomerati oggetto di condanne UE del 19/07/2012 e 10/04/2014 | euro | 9.422     |
| Fabbisogno di investimenti coperto da tariffa  | euro | -393.368  |
| Fabbisogno di investimenti coperto con risorse regionali o altre fonti pubbliche                             | euro | 402.790   |
| Risorse da destinare alla contabilità speciale del Commissario Unico   | euro | 0         |
| Parte del VRG destinata alla contabilità speciale del Commissario Unico                                      | euro | 0         |
| Risorse regionali o altre fonti pubbliche destinate alla contabilità speciale del Commissario Unico          | euro | 0         |

**VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE**

|                              | UdM         | Del 639/2021/R/IDR |
|------------------------------|-------------|--------------------|
| IP <sub>cl</sub>             | euro        | 53.045.464         |
| FA <sub>NP,cl</sub>          | euro        | 19.056.438         |
| CFP <sub>cl</sub>            | euro        | 47.943.883         |
| FA <sub>CFP,cl</sub>         | euro        | 15.007.632         |
| LIC                          | euro        | 0                  |
| <b>VR a fine concessione</b> | <b>euro</b> | <b>1.052.775</b>   |

| Voce Conto Economico                               | UdM         | ANNO 2020         | ANNO 2021         | ANNO 2022         | ANNO 2023         | ANNO 2024         | ANNO 2025         | ANNO 2026         | ANNO 2027         |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi da tariffe                                  | euro        | 9.511.906         | 9.947.041         | 10.482.842        | 10.747.914        | 10.512.622        | 10.338.249        | 10.379.982        | 10.280.395        |
| Contributi di allacciamento                        | euro        | 106.750           | 111.015           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Altri ricavi SII                                   | euro        | 1.090.864         | 1.366.972         | 1.275.321         | 1.543.047         | 1.930.927         | 2.229.089         | 2.443.838         | 2.503.137         |
| Ricavi da Altre Attività Idriche                   | euro        | 71.429            | 72.335            | 56.671            | 90.468            | 92.617            | 91.126            | 95.388            | 89.523            |
| <b>Totale Ricavi</b>                               | <b>euro</b> | <b>10.780.949</b> | <b>11.497.363</b> | <b>11.814.833</b> | <b>12.381.428</b> | <b>12.536.166</b> | <b>12.658.464</b> | <b>12.919.208</b> | <b>12.873.054</b> |
| Costi Operativi (al netto del costo del personale) | euro        | 5.760.692         | 6.258.606         | 6.627.848         | 7.132.413         | 6.973.226         | 6.834.228         | 6.836.693         | 6.823.748         |
| Costo del personale                                | euro        | 3.346.975         | 3.346.975         | 3.741.341         | 3.741.341         | 3.741.341         | 3.741.341         | 3.741.341         | 3.741.341         |
| <b>Totale Costi</b>                                | <b>euro</b> | <b>9.107.667</b>  | <b>9.605.582</b>  | <b>10.369.189</b> | <b>10.873.754</b> | <b>10.714.567</b> | <b>10.575.569</b> | <b>10.578.034</b> | <b>10.565.089</b> |
| <b>MOL</b>   | <b>euro</b> | <b>1.673.282</b>  | <b>1.891.781</b>  | <b>1.445.644</b>  | <b>1.507.674</b>  | <b>1.821.598</b>  | <b>2.082.895</b>  | <b>2.341.174</b>  | <b>2.307.965</b>  |
| Ammortamenti                                       | euro        | 1.401.582         | 1.765.123         | 990.932           | 1.221.527         | 1.627.148         | 1.899.932         | 2.085.102         | 2.211.447         |
| <b>Reddito Operativo</b>                           | <b>euro</b> | <b>271.701</b>    | <b>126.658</b>    | <b>454.712</b>    | <b>286.147</b>    | <b>194.451</b>    | <b>182.963</b>    | <b>256.073</b>    | <b>96.519</b>     |
| Interessi passivi                                  | euro        | 54.400            | 69.474            | 158.123           | 116.808           | 71.405            | 49.705            | 31.618            | 16.780            |
| <b>Risultato ante imposte</b>                      | <b>euro</b> | <b>217.301</b>    | <b>57.184</b>     | <b>296.588</b>    | <b>169.339</b>    | <b>123.045</b>    | <b>133.259</b>    | <b>224.455</b>    | <b>79.738</b>     |
| IRES   | euro        | 52.152            | 13.724            | 71.181            | 40.641            | 29.531            | 31.982            | 53.869            | 19.137            |
| IRAP   | euro        | 13.911            | 6.485             | 23.281            | 14.651            | 9.956             | 9.368             | 13.111            | 4.942             |
| <b>Totale imposte</b>                              | <b>euro</b> | <b>66.063</b>     | <b>20.209</b>     | <b>94.462</b>     | <b>55.292</b>     | <b>39.487</b>     | <b>41.350</b>     | <b>66.980</b>     | <b>24.079</b>     |
| <b>Risultato di esercizio</b>                      | <b>euro</b> | <b>151.237</b>    | <b>36.975</b>     | <b>202.126</b>    | <b>114.047</b>    | <b>83.558</b>     | <b>91.909</b>     | <b>157.474</b>    | <b>55.659</b>     |

| Voce Rendiconto Finanziario  | UdM         | ANNO 2020          | ANNO 2021          | ANNO 2022          | ANNO 2023          | ANNO 2024          | ANNO 2025          | ANNO 2026          | ANNO 2027          |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)                                | euro        | 9.983.814          | 10.098.241         | 10.790.079         | 10.869.554         | 10.512.622         | 10.338.249         | 10.379.982         | 10.280.395         |
| Contributi di allacciamento  | euro        | 106.750            | 111.015            | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Altri ricavi SII   | euro        | 81.321             | 73.465             | 77.246             | 84.782             | 86.795             | 85.398             | 89.393             | 83.896             |
| Ricavi da Altre Attività Idriche   | euro        | 71.429             | 72.335             | 56.671             | 90.468             | 92.617             | 91.126             | 95.388             | 89.523             |
| <b>RICAVI OPERATIVI</b>  | <b>euro</b> | <b>10.243.315</b>  | <b>10.355.056</b>  | <b>10.923.995</b>  | <b>11.044.804</b>  | <b>10.692.034</b>  | <b>10.514.773</b>  | <b>10.564.763</b>  | <b>10.453.813</b>  |
| Costi operativi  | euro        | 9.107.667          | 9.605.582          | 10.369.189         | 10.873.754         | 10.714.567         | 10.575.569         | 10.578.034         | 10.565.089         |
| <b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>  | <b>euro</b> | <b>9.107.667</b>   | <b>9.605.582</b>   | <b>10.369.189</b>  | <b>10.873.754</b>  | <b>10.714.567</b>  | <b>10.575.569</b>  | <b>10.578.034</b>  | <b>10.565.089</b>  |
| Imposte  | euro        | 66.063             | 20.209             | 94.462             | 55.292             | 39.487             | 41.350             | 66.980             | 24.079             |
| <b>IMPOSTE</b>   | <b>euro</b> | <b>66.063</b>      | <b>20.209</b>      | <b>94.462</b>      | <b>55.292</b>      | <b>39.487</b>      | <b>41.350</b>      | <b>66.980</b>      | <b>24.079</b>      |
| <b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>   | <b>euro</b> | <b>1.069.585</b>   | <b>729.265</b>     | <b>460.344</b>     | <b>115.758</b>     | <b>- 62.020</b>    | <b>- 102.146</b>   | <b>- 80.251</b>    | <b>- 135.354</b>   |
| Variazioni circolante commerciale  | euro        | 889.175            | 889.175            | 568.155            | 568.155            | 266.615            | - 449.692          | - 171.692          | - 51.493           |
| Variazione credito IVA   | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Variazione debito IVA  | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>   | <b>euro</b> | <b>1.958.760</b>   | <b>1.618.440</b>   | <b>1.028.498</b>   | <b>683.913</b>     | <b>733.699</b>     | <b>- 299.670</b>   | <b>- 251.943</b>   | <b>- 186.848</b>   |
| Investimenti con utilizzo del FoNI                                       | euro        | 713.156            | 777.909            | 1.041.111          | 1.726.543          | 2.382.664          | 2.349.398          | 2.901.175          | 2.184.062          |
| Altri investimenti   | euro        | 3.770.359          | 8.778.053          | 1.122.076          | 3.569.566          | 4.165.382          | 1.336.126          | - 187.589          | 62.795             |
| <b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>                          | <b>euro</b> | <b>- 2.524.755</b> | <b>- 7.937.522</b> | <b>- 1.134.688</b> | <b>- 4.612.196</b> | <b>- 5.814.347</b> | <b>- 3.985.194</b> | <b>- 2.965.529</b> | <b>- 2.433.704</b> |
| FoNI   | euro        | 713.156            | 777.909            | 1.041.111          | 1.726.543          | 2.382.664          | 2.349.398          | 2.901.175          | 2.184.062          |
| Eventuale anticipazione da CSEA  | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Erogazione debito finanziario a breve                                    | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Erogazione debito finanziario medio - lungo termine                      | euro        | -                  | 1.051.873          | -                  | 82.806             | 181.712            | 270.971            | -                  | 445.282            |
| Erogazione contributi pubblici   | euro        | 3.521.702          | 6.926.507          | 1.933.709          | 4.103.234          | 4.283.996          | 2.274.866          | 922.085            | -                  |
| Apporto capitale sociale   | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>                          | <b>euro</b> | <b>1.710.102</b>   | <b>818.768</b>     | <b>1.840.131</b>   | <b>1.300.387</b>   | <b>1.034.025</b>   | <b>910.040</b>     | <b>857.731</b>     | <b>195.639</b>     |
| Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi                      | euro        | 212.761            | 749.294            | 1.153.440          | 1.183.579          | 962.619            | 860.336            | 653.578            | 178.859            |
| Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi                     | euro        | 54.400             | 69.474             | 158.123            | 116.808            | 70.163             | 44.495             | 19.618             | 2.665              |
| Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti                          | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 129.950            | -                  |
| Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti                         | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | 1.242              | 5.210              | 12.000             | 14.115             |
| Eventuale restituzione a CSEA  | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>  | <b>euro</b> | <b>267.161</b>     | <b>818.768</b>     | <b>1.311.564</b>   | <b>1.300.387</b>   | <b>1.034.025</b>   | <b>910.040</b>     | <b>815.146</b>     | <b>195.639</b>     |
| <b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>              | <b>euro</b> | <b>1.442.941</b>   | <b>-</b>           | <b>528.568</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>42.585</b>      | <b>-</b>           |
| Valore residuo a fine concessione  | euro        |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    | 1.052.775          |
| Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi) | euro        |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    | 966.946            |

**INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'**

| Indicatore    | Udm |       |
|---------------|-----|-------|
| TIR unlevered | %   | 13,4% |
| TIR levered   | %   | -7,7% |
| ADSCR         | n.  | 1,05  |
| DSCR minimo   | n.  | 1,05  |
| LLCR          | n.  | 1,11  |

