



Prot. P1440 /2013  
Racc. a mano

Polo Sanitario Sardegna Centrale  
Via Paoli, 26  
08100 Nuoro

Nuoro, 13 Novembre 2013

Spett. Le **Azienda Sanitaria**  
**Via Demurtas 1**  
**08100 Nuoro**

c.a. RUP Ing. Barbara Boi  
c.a. Direttore Generale  
Dott. Antonio Maria Soru

**OGGETTO: Affidamento in Concessione, mediante procedura di project finance, dei lavori di ristrutturazione e completamento dei PP.OO San Francesco e C. Zonchello di Nuoro, San Camillo di Sorgono e del PP.SS. Distrettuali di Macomer e Siniscola.**

**Atto Aggiuntivo n. 2. Relazione Esplicativa del PEF e PEF**

L'ASL Nuoro con deliberazione 493 del 4 marzo 2013 ha approvato lo schema di ATTO AGGIUNTIVO N. 2 al CONTRATTO di CONCESSIONE rep. n. 1037 del 14 MAGGIO 2008 (integrato dall'Atto Aggiuntivo rep. n. 1102 del 7 maggio 2009), avente come oggetto:

- a) il recepimento all'interno del Contratto di Concessione Rep. n. 1037 del 14.5.2008, come integrato dall'Atto Aggiuntivo rep. n. 1102 del 7 maggio 2009, delle modifiche derivanti:
- ✓ dalla necessità di effettuare un aggiornamento della Concessione in relazione alle vicende giudiziarie che hanno impedito al Concedente e al Concessionario di rispettare la tempistica di attuazione del P.F. sia in relazione all'erogazione dei servizi che all'espletamento delle opere.
  - ✓ dalla correzione, aggiornamento ed adeguamento delle previsioni contrattuali alla normativa vigente;
  - ✓ dal chiarimento del testo delle previsioni e dall'eliminazione delle incoerenze e contraddizioni originarie;
  - ✓ dal recepimento delle nuove esigenze di erogazione dei servizi di supporto all'attività sanitaria e di facility, per effetto di diverse scelte della Regione e del Concedente condivise con il Concessionario;
  - ✓ della ridefinizione dei meccanismi legati all'erogazione del Canone di Disponibilità in funzione dello slittamento temporale dei tempi di validazione del progetto esecutivo e consegna delle opere e in funzione delle opere già avviate e /o ultimate.
- b) la revisione del Piano Economico Finanziario per il necessario e/o opportuno riequilibrio e adeguamento delle condizioni economico - finanziarie di Concessione a seguito delle modifiche di cui alla precedente lett. a).

In merito al punto b, si riportano, gli aggiornamenti conseguenti del P.E.F. a recepimento delle modifiche sopravvenute e sopra indicate e in relazione

Polo Sanitario Sardegna Centrale - Società di Progetto - S.p.A

Sede Legale  
Via Paoli snc  
08100 Nuoro

tel. 0784 - 35361  
fax. 0784 - 35366

Sede Amministrativa  
Via Ostiense, 333  
00146 Roma  
tel. 06-549231  
fax. 06-54923297

C.S. i.s. Euro 200.000,00  
Partita IVA Codice Fiscale e  
n. iscrizione  
Registro delle Imprese di  
Nuoro 01315160919

Società soggetta ad attività di  
direzione e coordinamento da  
parte della COFELY ITALIA S.p.A.

all'ottenimento delle condizioni minime e essenziali per la bancabilità e sostenibilità del progetto, a seguito:

- ✓ dell'aumento dei tassi di interesse;
- ✓ delle mutate regole del sistema bancario che impongono durate dei finanziamenti inferiori a quelle previste nel P.E.F di Concessione (2008)
- ✓ fabbisogno finanziario superiore a quello previsto nel PEF di concessione

\*\*\*\*\*

IL PEF, allegato all'atto aggiuntivo n.2, è stato redatto tendo conto delle seguenti modifiche, rispetto al PEF di convenzione del 2008:

1. Canone di disponibilità corrisposto/maturato, a partire dall'annualità 2013, in funzione della reale messa a disposizione delle opere da PSSC ad ASL Nuoro e all'utilizzo delle aree stesse, secondo modi ed i tempi previsti dal secondo atto aggiuntivo;
2. Canone di disponibilità annuo pari a 4,5 M€
3. Volume dei servizi aumentato per esigenze del concedente, come spiegato nella delibera della ASL (delibera n° 293 del 4.3.2013)
4. Per effetto dell'avvio non contemporaneo di taluni servizi e per lo slittamento dell'inizio di altri, la concessione terminerà nel 2040;
5. Tasso d'interesse del debito bancario pari a circa l'8%, rispetto al 6,5% previsto dal PEF 2008, per effetto delle mutate condizioni finanziarie di mercato;
6. Durata del debito di 18 anni rispetto alla durata complessiva prevista dal PEF 2008 di 23 anni, per effetto delle mutate condizioni finanziarie di mercato;
7. Recepimento, nei flussi di cassa del progetto<sup>1</sup>, dell'impegno finanziario assunto dai soci per finanziare l'attività di PSSC, dovuto a:
  - a. Finanziamento delle attività correnti, durante la fase di avvio del progetto 2009-2013, necessarie per erogare i servizi all'ASL anche in condizione di ritardo negli incassi, per la realizzazione delle opere e per l'avvio della fornitura degli elettromedicali.
  - b. Restituzione alla banca del prestito ponte di 8 M€ a seguito del congelamento del rapporto con l'istituto finanziatore. Il prestito era stato erogato per far fronte all'investimento della prima consegna dei cantieri e per la prima fornitura delle apparecchiature elettromedicali.

Tutti gli altri parametri operativi (livello degli investimenti, tempi di incasso previsti da concessione, tempi di pagamento dei fornitori, costi di gestione...) sono rimasti invariati rispetto al BP allegato all'Atto Aggiuntivo n.1 (2008).

<sup>1</sup> I flussi di cassa del progetto sono la base per il calcolo del rendimento del progetto (IRR, Internal rate of return o rendimento interno del progetto)





Il PEF risulta pertanto riequilibrato e presenta un rendimento (IRR, Internal Rate of return, ovvero tasso di redditività proprio del progetto) pari a 8,5%, e cioè pari a quello previsto dal PEF di Concessione.

Indicatori finanziari	2008	2013
<b>DSCR</b>		
massimo	1,68	1,63
medio	1,44	1,31
minimo	1,11	1,30
<b>LLCR</b>	1,60	1,61
<b>I.R.R. (project basis pre tax)</b>	8,4%	8,5%
<b>N.P.V. (project basis pre tax) (kEuro)</b>	1 848	2 302

Si rimane a disposizione per qualsiasi chiarimento.

*Allegato: PEF*

Polo Sanitario Sardegna Centrale  
Il presidente  
Giovanni Rivolta

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Giovanni Rivolta", is written over the printed name.

Conto Economico (kEuro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
CANONE DI DISPONIBILITA' OPERE	0	0	0	0	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500
CANONE GESTIONE SERVIZI	9.960	11.577	12.962	18.263	26.549	28.065	28.210	28.348	29.544	29.698	29.845	31.102	31.265	31.421	32.743	32.916	33.081	34.471	34.654	34.830
SERVIZI COMMERCIALI	0	0	0	0	166	199	203	207	210	214	218	222	227	231	235	239	244	248	253	258
<b>Totale ricavi</b>	<b>9.960</b>	<b>11.577</b>	<b>12.962</b>	<b>18.263</b>	<b>31.215</b>	<b>32.764</b>	<b>32.913</b>	<b>33.055</b>	<b>34.254</b>	<b>34.412</b>	<b>34.563</b>	<b>35.824</b>	<b>35.992</b>	<b>36.152</b>	<b>37.478</b>	<b>37.655</b>	<b>37.825</b>	<b>39.219</b>	<b>39.408</b>	<b>39.588</b>
1.MANUTENZIONI ORDINARIE E GESTIONE EDIFICIO	0	0	0	0	3.442	3.614	3.614	3.614	3.795	3.795	3.795	3.984	3.984	3.984	4.183	4.183	4.183	4.393	4.393	4.393
2.SERVIZIO ENERGIA	0	0	0	0	3.101	3.163	3.226	3.291	3.357	3.424	3.492	3.562	3.633	3.706	3.780	3.856	3.933	4.012	4.092	4.174
5.PULIZIE	0	0	0	0	2.647	2.779	2.779	2.779	2.918	2.918	2.918	3.064	3.064	3.064	3.217	3.217	3.217	3.378	3.378	3.378
5.AUSILIARIATO	0	0	0	0	2.118	2.160	2.204	2.248	2.293	2.338	2.385	2.433	2.482	2.531	2.582	2.634	2.686	2.740	2.795	2.851
6.RISTORAZIONE DEGENTI	0	0	0	0	1.359	1.705	1.712	1.712	1.791	1.798	1.798	1.880	1.888	1.888	1.974	1.982	1.982	2.073	2.081	2.081
6.RISTORAZIONE DIPENDENTI	0	0	0	0	399	501	503	503	526	528	528	552	554	554	580	582	582	609	611	611
6.RISTORAZIONE DA DIPENDENTI ADDIZIONALE	0	0	0	0	133	166	167	167	175	175	175	183	184	184	193	193	193	202	203	203
7.RACCOLTA E SMALTIMENTO RIFIUTI	0	0	0	0	1.215	1.276	1.276	1.276	1.340	1.340	1.340	1.407	1.407	1.407	1.477	1.477	1.477	1.551	1.551	1.551
9.CUP	0	0	0	0	2.993	3.143	3.143	3.143	3.300	3.300	3.300	3.465	3.465	3.465	3.638	3.638	3.638	3.820	3.820	3.820
8.PORTIERATO	0	0	0	0	1.460	1.489	1.519	1.549	1.580	1.612	1.644	1.677	1.710	1.744	1.779	1.815	1.851	1.888	1.926	1.965
4.SERVIZIO INGEGNERIA CLINICA	0	0	0	0	5.241	5.503	5.503	5.503	5.778	5.778	5.778	6.067	6.067	6.067	6.370	6.370	6.370	6.688	6.688	6.688
3.SERVIZIO GESTIONE RETI INFORMATICHE E TELEFONICHE	0	0	0	0	939	986	986	986	1.035	1.035	1.035	1.087	1.087	1.087	1.141	1.141	1.141	1.198	1.198	1.198
GESTIONE SPV	3.318	406	392	467	670	683	697	711	725	740	755	770	785	801	817	833	850	867	884	902
COSTI ESERCIZI PRECEDENTI	6.534	11.216	12.543	17.816	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI COSTI e risconti contabili	0	0	0	0	3.288	2.255	860	-204	-204	-204	-253	-264	-264	-264	-264	-264	-264	-264	-264	-264
<b>Totale costi</b>	<b>9.852</b>	<b>11.622</b>	<b>12.935</b>	<b>18.283</b>	<b>29.004</b>	<b>29.423</b>	<b>28.188</b>	<b>27.277</b>	<b>28.407</b>	<b>28.576</b>	<b>28.689</b>	<b>29.867</b>	<b>30.046</b>	<b>30.218</b>	<b>31.468</b>	<b>31.658</b>	<b>31.841</b>	<b>33.155</b>	<b>33.356</b>	<b>33.550</b>
MOL	108	-45	27	-20	2.211	3.341	4.725	5.778	5.847	5.836	5.874	5.958	5.946	5.934	6.010	5.997	5.985	6.064	6.051	6.038
AMMORTAMENTI	3	3	3	3	519	969	1.559	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005
MON	105	-48	24	-23	1.692	2.371	3.166	3.773	3.842	3.831	3.869	3.952	3.940	3.928	4.004	3.992	3.979	4.059	4.046	4.032
ONERI FINANZIARI	1	1	1	1	1	481	1.347	3.429	3.159	3.011	2.888	2.787	2.660	2.517	2.368	2.202	2.063	1.902	1.726	1.546
INTERESSI ATTIVI DI TESORERIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale oneri</b>	<b>9.856</b>	<b>11.626</b>	<b>12.939</b>	<b>18.287</b>	<b>29.524</b>	<b>30.874</b>	<b>31.094</b>	<b>32.711</b>	<b>33.571</b>	<b>33.593</b>	<b>33.593</b>	<b>34.659</b>	<b>34.711</b>	<b>34.741</b>	<b>35.841</b>	<b>35.865</b>	<b>35.909</b>	<b>37.062</b>	<b>37.088</b>	<b>37.102</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>104</b>	<b>-49</b>	<b>23</b>	<b>-24</b>	<b>1.691</b>	<b>1.890</b>	<b>1.819</b>	<b>344</b>	<b>683</b>	<b>820</b>	<b>971</b>	<b>1.165</b>	<b>1.281</b>	<b>1.411</b>	<b>1.636</b>	<b>1.790</b>	<b>1.916</b>	<b>2.157</b>	<b>2.319</b>	<b>2.486</b>
IRAP	0	0	0	0	-72	-208	-188	-153	-156	-156	-157	-161	-161	-160	-163	-163	-163	-166	-166	-165
IRES	-39	-2	-5	-3	-450	-520	-500	-94	-188	-225	-267	-320	-352	-388	-450	-492	-527	-593	-638	-684
<b>Risultato netto</b>	<b>66</b>	<b>-51</b>	<b>18</b>	<b>-26</b>	<b>1.168</b>	<b>1.163</b>	<b>1.130</b>	<b>96</b>	<b>339</b>	<b>438</b>	<b>546</b>	<b>684</b>	<b>768</b>	<b>863</b>	<b>1.023</b>	<b>1.135</b>	<b>1.227</b>	<b>1.398</b>	<b>1.516</b>	<b>1.637</b>

Flussi di cassa (kEuro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
FREE CASH FLOW	107	-46	26	-20	5.478	5.049	4.162	2.069	2.409	2.545	2.696	2.891	3.006	3.137	3.362	3.516	3.642	3.883	4.045	4.212
VARIAZIONE WORKING CAPITAL	-15.018	1.121	-5.342	1.019	7.214	11.976	-1.097	0	-13	3	4	-13	4	4	-14	4	4	-15	4	4
SALDO IVA	-987	-952	-182	-511	409	15	501	1.706	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVESTIMENTI	-6.647	-4.250	-7.131	-4.937	-5.895	-14.771	-9.261	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AZIONISTI	16.792	3.319	14.854	9.264	-916	-35.015	2.090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANZIAMENTI BANCARI	8.000	0	0	0	0	27.727	8.783	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RIMBORSO FIN. QUOTA CAPITALE	0	0	-2.000	-6.000	0	-704	-923	-2.374	-1.333	-1.131	-1.116	-1.205	-1.363	-1.473	-1.605	-1.678	-1.792	-1.980	-2.079	-2.234
DIVIDENDI - UTILI D'ESERCIZIO	0	0	0	0	0	0	0	0	-109	-246	-215	-206	-224	-227	-226	-220	-568	-944	-1.350	-1.782
ALTRE DISTRIBUZIONI	0	0	0	0	0	0	0	-1.442	-960	-336	-300	-314	-355	-384	-417	-2	0	0	0	0
IMPOSTE (IRAP + IRES)	0	0	0	0	-6	-1.042	-932	-650	0	-385	-556	-620	-551	-544	-584	-678	-697	-724	-829	-848
<b>Variazione della necessità di finanziamento</b>	<b>2.248</b>	<b>-807</b>	<b>225</b>	<b>-1.185</b>	<b>6.285</b>	<b>-6.766</b>	<b>3.323</b>	<b>-691</b>	<b>-6</b>	<b>451</b>	<b>512</b>	<b>532</b>	<b>516</b>	<b>513</b>	<b>517</b>	<b>941</b>	<b>589</b>	<b>220</b>	<b>-208</b>	<b>-648</b>

Stato Patrimoniale (kEuro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
IMMOBILIZZAZIONI	6.644	10.891	18.019	22.953	28.329	42.131	49.833	47.827	45.822	43.816	41.811	39.806	37.800	35.795	33.790	31.784	29.779	27.774	25.768	23.763
CREDITI vs AZIONISTI																				
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	15.018	13.897	19.239	18.220	11.006	-954	143	144	157	153	150	163	159	156	170	166	162	177	173	168
CREDITO IVA	987	1.939	2.121	2.632	2.222	1.706	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DISPONIBILITA' (DSRA)	2.248	1.440	1.666	480	6.766	0	3.323	2.632	2.626	3.076	3.589	4.121	4.637	5.150	5.667	6.608	7.196	7.417	7.209	6.560
<b>Totale attivo</b>	<b>24.897</b>	<b>28.167</b>	<b>41.044</b>	<b>44.285</b>	<b>48.323</b>	<b>43.384</b>	<b>55.005</b>	<b>50.603</b>	<b>48.604</b>	<b>47.046</b>	<b>45.549</b>	<b>44.090</b>	<b>42.597</b>	<b>41.101</b>	<b>39.626</b>	<b>38.558</b>	<b>37.137</b>	<b>35.367</b>	<b>33.150</b>	<b>30.492</b>
CAPITALE	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	4.108	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880
RISERVA LEGALE	3	3	4	4	63	121	177	182	199	221	248	282	321	364	415	472	533	603	679	761
ALTRE RISERVE	-3	62	10	29	-56	1.054	2.160	3.286	3.255	3.327	3.522	3.828	4.249	4.747	5.333	6.079	6.585	6.797	6.769	6.421
RISULTATO D'ESERCIZIO	66	-51	18	-26	1.168	1.163	1.130	96	339	438	546	684	768	863	1.023	1.135	1.227	1.398	1.516	1.637
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>2.766</b>	<b>2.714</b>	<b>2.733</b>	<b>2.706</b>	<b>3.875</b>	<b>6.446</b>	<b>9.348</b>	<b>9.444</b>	<b>9.674</b>	<b>9.866</b>	<b>10.197</b>	<b>10.674</b>	<b>11.218</b>							

Conto Economico (kEuro)	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
CANONE DI DISPONIBILITA' OPERE	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500	1.500	0	0
CANONE GESTIONE SERVIZI	36.291	36.486	36.672	38.208	38.414	38.612	40.227	24.675	21.639	22.249	15.076	587
SERVIZI COMMERCIALI	263	268	273	278	283	288	294	299	305	311	317	0
<b>Totale ricavi</b>	<b>41.054</b>	<b>41.253</b>	<b>41.445</b>	<b>42.986</b>	<b>43.197</b>	<b>43.401</b>	<b>45.021</b>	<b>29.475</b>	<b>26.444</b>	<b>24.060</b>	<b>15.392</b>	<b>587</b>
1.MANUTENZIONI ORDINARIE E GESTIONE EDIFICIO	4.612	4.612	4.612	4.843	4.843	4.843	5.085	848	0	0	0	0
2.SERVIZIO ENERGIA	4.257	4.342	4.429	4.518	4.608	4.700	4.794	4.890	4.988	5.088	5.189	0
5.PULIZIE	3.547	3.547	3.547	3.725	3.725	3.725	3.911	3.911	3.911	4.106	2.053	0
5.AUSILIARIATO	2.908	2.966	3.025	3.086	3.147	3.210	3.274	3.340	3.407	3.475	1.181	0
6.RISTORAZIONE DEGENTI	2.177	2.185	2.185	2.285	2.294	2.294	2.400	2.409	2.409	2.520	2.530	422
6.RISTORAZIONE DIPENDENTI	639	642	642	671	674	674	705	708	708	740	743	124
6 RISTORAZIONE DA DIPENDENTI ADDIZIONALE	212	213	213	223	224	224	234	235	235	246	247	41
7.RACCOLTA E SMALTIMENTO RIFIUTI	1.628	1.628	1.628	1.710	1.710	1.710	1.795	150	0	0	0	0
9.CUP	4.011	4.011	4.011	4.212	4.212	4.212	4.422	4.422	4.422	4.643	2.322	0
8.PORTIERATO	2.004	2.044	2.085	2.126	2.169	2.212	2.257	2.302	196	0	0	0
4.SERVIZIO INGEGNERIA CLINICA	7.023	7.023	7.023	7.374	7.374	7.374	7.743	0	0	0	0	0
3.SERVIZIO GESTIONE RETI INFORMATICHE E TELEFONICHE	1.258	1.258	1.258	1.321	1.321	1.321	1.387	0	0	0	0	0
GESTIONE SPV	920	938	957	976	996	1.015	1.036	637	566	572	390	0
COSTI ESERCIZI PRECEDENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI COSTI e risconti contabili	-264	-264	-264	-264	-264	-264	-264	-264	-264	-78	16	0
<b>Totale costi</b>	<b>34.932</b>	<b>35.146</b>	<b>35.352</b>	<b>36.805</b>	<b>37.032</b>	<b>37.250</b>	<b>38.779</b>	<b>23.587</b>	<b>20.578</b>	<b>21.313</b>	<b>14.671</b>	<b>587</b>
MOL	6.121	6.107	6.093	6.180	6.165	6.150	6.242	5.888	5.867	2.747	721	0
AMMORTAMENTI	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	1.911	1.798
MON	4.116	4.102	4.087	4.175	4.160	4.145	4.237	3.883	3.861	742	-1.191	-1.798
ONERI FINANZIARI	1.345	1.126	893	537	208	18	18	18	18	18	18	0
INTERESSI ATTIVI DI TESORERIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale oneri</b>	<b>38.282</b>	<b>38.277</b>	<b>38.251</b>	<b>39.348</b>	<b>39.245</b>	<b>39.273</b>	<b>40.802</b>	<b>25.610</b>	<b>22.601</b>	<b>23.336</b>	<b>16.601</b>	<b>2.385</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.771</b>	<b>2.976</b>	<b>3.194</b>	<b>3.638</b>	<b>3.952</b>	<b>4.127</b>	<b>4.219</b>	<b>3.865</b>	<b>3.844</b>	<b>724</b>	<b>-1.208</b>	<b>-1.798</b>
IRAP	-169	-168	-168	-171	-171	-171	-174	-157	-156	-34	0	0
IRES	-762	-818	-878	-1.000	-1.087	-1.135	-1.160	-1.063	-1.057	-199	0	0
<b>Risultato netto</b>	<b>1.841</b>	<b>1.989</b>	<b>2.148</b>	<b>2.466</b>	<b>2.694</b>	<b>2.822</b>	<b>2.884</b>	<b>2.645</b>	<b>2.631</b>	<b>491</b>	<b>-1.208</b>	<b>-1.798</b>
<b>Flussi di cassa (kEuro)</b>												
FREE CASH FLOW	4.497	4.702	4.920	5.364	5.678	5.853	5.945	5.591	5.570	2.636	703	0
VARIAZIONE WORKING CAPITAL	-15	4	5	-16	5	5	-17	50	-14	-12	160	7
SALDO IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVESTIMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AZIONISTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FINANZIAMENTI BANCARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RIMBORSO FIN. QUOTA CAPITALE	-2.449	-2.581	-2.780	-3.139	-2.568	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDI - UTILI D'ESERCIZIO	-2.250	-2.752	-2.377	-1.101	-1.079	-5.620	-4.557	-4.475	-4.097	-2.631	-491	0
ALTRE DISTRIBUZIONI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.876	-7
IMPOSTE (IRAP + IRES)	-894	-1.012	-1.042	-1.106	-1.297	-1.344	-1.353	-1.364	-1.105	-1.320	1.489	0
<b>Variazione della necessità di finanziamento</b>	<b>-1.112</b>	<b>-1.840</b>	<b>-1.275</b>	<b>2</b>	<b>738</b>	<b>-1.106</b>	<b>17</b>	<b>-197</b>	<b>354</b>	<b>-1.327</b>	<b>-1.014</b>	<b>0</b>
<b>Stato Patrimoniale (kEuro)</b>												
IMMOBILIZZAZIONI	21.758	19.752	17.747	15.742	13.736	11.731	9.726	7.720	5.715	3.710	1.798	0
CREDITI vs AZIONISTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	184	179	175	191	186	182	199	148	162	174	14	-10
CREDITO IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DISPONIBILITA' (DSRA)	5.449	3.808	2.533	2.535	3.273	2.168	2.185	1.988	2.341	1.014	0	0
<b>Totale attivo</b>	<b>27.390</b>	<b>23.740</b>	<b>20.455</b>	<b>18.468</b>	<b>17.196</b>	<b>14.080</b>	<b>12.109</b>	<b>9.856</b>	<b>8.218</b>	<b>4.898</b>	<b>1.812</b>	<b>-10</b>
CAPITALE	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880
RISERVA LEGALE	853	952	1.060	1.176	1.176	1.176	1.176	1.176	1.176	1.176	1.176	1.176
ALTRE RISERVE	5.716	4.705	4.210	5.141	6.528	3.602	1.866	276	-1.176	-1.176	-4.052	-5.268
RISULTATO D'ESERCIZIO	1.841	1.989	2.148	2.466	2.694	2.822	2.884	2.645	2.631	491	-1.208	-1.798
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>14.290</b>	<b>13.527</b>	<b>13.298</b>	<b>14.663</b>	<b>16.278</b>	<b>13.480</b>	<b>11.807</b>	<b>9.977</b>	<b>8.511</b>	<b>6.371</b>	<b>1.795</b>	<b>-10</b>
DEBITI FINANZIARI vs soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEBITI FINANZIARI vs banche	11.068	8.487	5.707	2.568	0	0	0	0	0	0	0	0
TFR/ERARIO TASSE e altri	2.032	1.727	1.451	1.237	918	601	302	-121	-293	-1.473	16	0
<b>Totale passivo</b>	<b>27.390</b>	<b>23.740</b>	<b>20.455</b>	<b>18.468</b>	<b>17.196</b>	<b>14.080</b>	<b>12.109</b>	<b>9.856</b>	<b>8.218</b>	<b>4.898</b>	<b>1.812</b>	<b>-10</b>
	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Cash Flow di progetto pre tax	5.826	5.832	5.818	5.885	5.891	5.875	5.946	5.659	5.574	2.642	881	7

**Indicatori finanziari**

DSCR		
massimo	1,65	
medio	1,30	
minimo	1,30	
LLCR	1,44	
PLCR	1,50	
I.R.R. (project basis pre tax)	8,5%	
N.P.V. (project basis pre tax) (kEuro)	2.232	K actual. 8,0%