

**Collegamento Autostradale di connessione tra le città di
Brescia e Milano**

**PIANO
ECONOMICO FINANZIARIO**



SOMMARIO FONTI - IMPIEGHI

(valori in migliaia di euro)

IMPIEGHI			FONTI		
INVESTIMENTI DIRETTI			FONTI ESTERNE		
Totale costi di realizzazione	1.204.553	86,38%	Finanziamento a lungo termine	1.151.480	82,57%
Costi di strutturazione finanziamento	18.200	1,31%	Finanziamento a rimborsamento bullet	0	0,00%
Consulenti / Assicur. / Altri costi di sviluppo	23.000	1,65%			
Beni non reversibili	2.390	0,17%			
Totale Investimenti diretti	1.248.143	89,51%	Totale Fonti Esterne	1.151.480	82,57%
INVESTIMENTI INDIRETTI			FONTI INTERNE E CONTRIBUTI		
Oneri finanziari su linea a lungo termine finanziati	93.574	6,71%	Equity	243.000	17,43%
Oneri finanziari su linea IVA	17.138	1,23%			
Altri costi non capitalizzati	18.801	1,35%			
C.m.u. commis. linee di firma, imposta sost.	16.823	1,21%			
Totale investimenti indiretti	146.337	10,49%	Totali Fonti Interne	243.000	17,43%
TOTALE INVESTIMENTI	1.394.480	100,00%	TOTALE FONTI	1.394.480	100,00%
Iva al netto dei rimborsi Erario	135.409		Finanziamento Iva	135.409	
TOTALE con IVA	1.529.889		TOTALE FONTI con IVA	1.529.889	

SOMMARIO RISULTATI	
ADSCR Medio	1,34
LLCR Minimo su durata Piano	1,44
TIR Progetto su durata Concessione	5,36%
TIR Azionisti (sui durata concessione)	4,21%
TIR Progetto su durata Piano	5,86%
Quota finanziamento A RIMBORSO BULLET	848.877
INDENNIZZO FINALE (Ammontare non ammortizzato)	920.022
Tasso di contraria remunerazione del capitale investito	6,07%
Rendimento (rapporti costi gestione/ricavi da pedaggio) primi 19,5 anni	15,18%

IPOTESI ADOTTATE

TEMPISTICA

- Durata del Piano: sino al 31/12/2052 (50 anni di gestione)
- Durata Concessione: sino al 30/06/2032 (19,5 anni di gestione)
- Data di apertura al pubblico: 01/01/2013

IPOTESI CONTABILI:

- Si è adottato un **ammortamento finanziario** a quote differenziate con un riscatto finale a fine concessione
- L'accantonamento al **fondo di rinnovo** è stato calcolato secondo quanto attualmente previsto dalla legislazione fiscale.
- Tutti i costi sostenuti dal concessionario prima dell'apertura al pubblico dell'autostrada sono stati capitalizzati (compresi i costi connessi al finanziamento dell'iniziativa sostenuti sino al 2012) ad eccezione delle spese del personale e amministrative

IPOTESI FISCALI:

- **I.r.e.s.:** è stata calcolata sul reddito prima delle imposte
- **I.r.a.p.:** è stata calcolata secondo quanto attualmente previsto dalla normativa fiscale.
- **I.V.A.:** si è presa in considerazione un'aliquota pari al 20%.
- **Altre imposte:** sono ricomprese fra gli altri costi generali e amministrativi.

IPOTESI ECONOMICO - FINANZIARIE:

- **Costo di realizzazione:** la realizzazione del 50% delle opere integrate con l'AV/AC è stato assunto a carico di RFI senza ipotizzare nessun onere per il concessionario
- **Indennizzo finale:** il valore di indennizzo finale è pari all'ammontare dei beni reversibili non ancora ammortizzati a fine concessione
- **Ammontare dei finanziamenti:** è stato calcolato secondo le necessità di copertura evidenziate nei vari anni di sviluppo del piano.
- **Durata dei finanziamenti:** è previsto il completo rimborso dei finanziamenti
- **Tasso annuo di interesse sui finanziamenti:** 4,75% sui prestiti a medio-lungo termine
- **Tasso annuo di remunerazione giacenze di cassa:** 1,25%
- **Tasso di inflazione:** non è stata applicata alcuna indicizzazione

IPOTESI TARIFFA/POSTE FIGURATIVE/PARAMETRO X

- Il PEF è stato sviluppato a tariffe reali costanti
- **Congrua Remunerazione del capitale investito:** è pari al 6,07% REALE
- **Costi ammessi:** sono stati considerati i costi di gestione, gli ammortamenti e la remunerazione del capitale investito
I costi ammessi maturati nel periodo di costruzione sono stati remunerati al tasso di congrua remunerazione ed utilizzati in fase di gestione
- **Poste figurative:** tra i costi ammessi sono stati introdotte le poste figurative al fine di mantenere l'invarianza della tariffa reale per tutta la durata del piano
- **Capitale investito regolatorio:** Il capitale investito è stato assunto pari al valore degli investimenti effettuati in beni reversibili e non reversibili al netto dei contributi percepiti e degli oneri finanziari capitalizzati



TRAFFICI

ANNI	VOLUME DI			TARIFFE	
	TRAFFICO REALE			PEDAGGIO	
				(Euro/ veic. Km.)	
	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti	Totale	Veicoli leggeri	Veicoli pesanti
2013	560,0	149,7	709,7	0,09384	0,16685
2014	622,9	170,7	793,6	0,09384	0,16685
2015	688,3	193,0	881,4	0,09384	0,16685
2016	706,9	202,5	909,4	0,09384	0,16685
2017	725,5	212,0	937,5	0,09384	0,16685
2018	744,0	221,5	965,5	0,09384	0,16685
2019	762,6	231,0	993,6	0,09384	0,16685
2020	781,2	240,4	1.021,6	0,09384	0,16685
2021	799,7	249,9	1.049,6	0,09384	0,16685
2022	819,7	256,2	1.075,9	0,09384	0,16685
2023	838,2	261,9	1.100,1	0,09384	0,16685
2024	854,9	267,2	1.122,1	0,09384	0,16685
2025	869,9	271,9	1.141,7	0,09384	0,16685
2026	882,9	275,9	1.158,9	0,09384	0,16685
2027	894,0	279,4	1.173,3	0,09384	0,16685
2028	902,9	282,2	1.185,1	0,09384	0,16685
2029	909,7	284,3	1.194,0	0,09384	0,16685
2030	914,2	285,7	1.199,9	0,09384	0,16685
2031	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2032	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2033	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2034	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2035	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2036	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2037	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2038	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2039	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2040	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2041	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2042	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2043	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2044	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2045	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2046	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2047	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2048	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2049	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2050	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2051	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685
2052	916,5	286,4	1.202,9	0,09384	0,16685

* Dati corretti per RAMP-UP

ASSUMPTIONS INVESTIMENTI

DATI IN €x1.000

	COSTO INSERITO NEL PEF	COSTO ORIGINARIO (ribasso 25%)	EXTRA COSTI (ribasso 13,97%)
Lavori			
Lavori a base d'asta	1.041.470	650.512	390.958
Oneri sicurezza (2,5%)	9.774		9.774
Ribasso	-215.879	-162.628	-53.251
Opere al netto del ribasso d'asta	825.591	487.884	337.707
Somme a disposizione			
Sottoservizi	73.041	44.989	28.052
Espropri ed Indennizzi	160.013	84.898	75.115
Imprevisti	19.548		19.548
Spese generali	111.614	61.777	49.837
Altre Spese	14.746		14.746
Somme a disposizione	378.962	191.664	187.298
TOTALE al lordo del ribasso	1.420.432	842.176	578.256
TOTALE al netto ribasso	1.204.552	679.548	525.004
Importo Complessivo Netto	1.204.552	679.548	525.004
Altre spese iscritte nel PEF			
Assicurazioni	12.000		
Consulenti	4.500		
Costi di sviluppo/Altri costi	6.500		
TOTALE	23.000		
Beni non Reversibili	2.390		





NUOVE OPERE: RIPARTIZIONE TEMPORALE

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Opere									
Importo netto dei lavori			10,00%	25,00%	35,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imprevisti			10,00%	25,00%	35,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Risoluzione interferenze e oneri per rallentamenti ferroviari		0,00%	50,00%	35,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Espropri ed indennizzi		0,00%	10,00%	50,00%	25,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Altre spese (rimborsi di gara, prove sui materiali, mont. Ambientale)	0,00%	26,00%	12,00%	18,00%	23,00%	21,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ripartizione temporale (senza spese gen.)									
Spese generali	26,00%	14,00%	9,30%	11,50%	15,50%	23,70%	0,00%	0,00%	0,00%
Ripartizione temporale spesa totale									
Totale									
									100%
									100%
									100%
									100%
									100%

NUOVE OPERE: RIPARTIZIONE TEMPORALE (Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Opere									
Importo netto dei lavori	0	0	82.559	206.398	288.957	247.677	0	0	0
Imprevisti	0	0	1.955	4.887	6.842	5.864	0	0	0
Risoluzione interferenze e oneri per rallentamenti ferroviari	0	0	36.521	25.564	10.956	0	0	0	0
Espropri ed indennizzi	0	0	16.001	80.007	40.003	24.002	0	0	0
Altre spese	0	3.834	1.770	2.654	3.392	3.097	0	0	0
Ripartizione temporale (senza spese gen.)	0	3.834	138.805	319.510	350.149	280.640	0	0	0
Spese generali	29.020	15.626	10.380	12.836	17.300	26.453	0	0	0
Ripartizione temporale spesa totale	29.020	19.460	149.185	332.345	367.450	307.093	0	0	0
Nuove opere cumulate									
Nuove opere entrate in esercizio al netto spese generali	0	3.834	142.639	462.149	812.298	1.092.938	1.092.938	0	0
Totale									
									825.591
									19.548
									73.041
									160.013
									14.746
									1.092.938
									111.614
									1.204.553

T.I.R. PROGETTO INTERO PIANO

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022							
Flusso di liquidità della gestione operativa	-	40.059	-	35.801	-	179.647	-	358.605	-	408.540	-	369.869	-	1.960	15.352	26.110	20.357	28.595	29.536	31.496	34.993	38.377	40.465
Proventi e oneri finanziari	204	-	504	-	21.747	-	38.227	-	54.915	-	56.585	-	60.288	-	54.348	54.894	54.030	53.460	52.980	52.443	51.789	51.017	
Totale impieghi	-39.855	-35.297	-151.468	-336.857	-370.313	-314.954	-58.328	-71.937	81.004	74.705	82.625	82.996	84.476	87.436	90.166	91.482							

T.I.R. PIANO 5,86%

T.I.R. PROGETTO CONCESSIONE

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022							
Flusso di liquidità della gestione operativa + riscatto f.	-	40.059	-	35.801	-	179.647	-	358.605	-	408.540	-	369.869	-	1.960	15.352	26.110	20.357	28.595	29.536	31.496	34.993	38.377	40.465
Proventi e oneri finanziari	204	-	504	-	21.747	-	38.227	-	54.915	-	56.585	-	60.288	-	60.288	-	54.348	-	54.030	53.460	52.980	51.789	51.017
Totale impieghi	-39.855	-35.297	-151.468	-336.857	-370.313	-314.954	-58.328	-71.937	81.004	74.705	82.625	82.996	84.476	87.436	90.166	91.482							
TOTALE FLUSSI																							

T.I.R. CONCESSIONE 5,36%

T.I.R. AZIONISTI CONCESSIONE

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Versamenti di mezza propin	-40.059	-35.801	-35.929	-71.721	-59.490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utili distribuiti + Pacto finale												9.650	11.064	12.248	13.247	14.443
Saldo	-40.059	-35.801	-35.929	-71.721	-59.490	0	0	0	0	0	0	9.650	11.064	12.248	13.247	14.443

T.I.R. 2003 - 2032 4,21%

T.I.R. PROGETTO
INTERO PIANO

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Flusso di liquidità della gestione operativa	42.378	46.046	48.980	51.468	52.005	51.912	57.036	59.517	61.452	63.017	63.159	64.172	66.670	68.309	70.217	71.283
Proventi e oneri finanziari	50.177	49.279	48.250	47.119	45.895	44.651	43.423	42.003	40.494	38.909	37.256	35.592	33.886	32.076	30.199	28.241
Totale impieghi	92.555	95.325	97.230	98.587	97.900	96.563	100.459	101.520	101.946	101.926	100.415	99.764	100.556	100.385	100.416	99.524

T.I.R. PIANO 5,86%

T.I.R. PROGETTO
CONCESSIONE

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Flusso di liquidità della gestione operativa + riscatto f.	42.378	46.046	48.980	51.468	52.005	51.912	57.036	59.517	61.452	958.444	-	-	-	-	-	-
Proventi e oneri finanziari	50.177	49.279	48.250	47.119	45.895	44.651	43.423	42.003	40.494	19.455	-	-	-	-	-	-
Totale impieghi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE FLUSSI	92.555	95.325	97.230	98.587	97.900	96.563	100.459	101.520	101.946	977.898	-	-	-	-	-	-

T.I.R. CONCESSIONE 5,36%

T.I.R. AZIONISTI
CONCESSIONE

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Versamenti di mezzi propri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uniti distribuiti + P netto finale	15.778	16.869	18.103	18.767	19.361	21.030	21.884	23.252	23.971	303.373	-	-	-	-	-	-
Saldo	15.778	16.869	18.103	18.767	19.361	21.030	21.884	23.252	23.971	303.373	0	0	0	0	0	0

T.I.R. 2003 - 2032 4,21%

T.I.R. PROGETTO INTERO PIANO

	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Flusso di liquidità della gestione operativa	73.353	75.422	76.952	76.656	75.854	80.771	84.438	88.200	85.974	89.031	93.975	97.595	90.266	104.978
Proventi e oneri finanziari	26.234	24.138	21.948	19.684	17.405	15.098	12.599	9.941	7.145	4.367	1.439	1.358	2.859	3.432
Totale impieghi	99.587	99.560	98.900	96.340	93.259	95.809	97.037	98.141	93.119	93.398	95.414	96.237	87.407	101.546

T.I.R. PIANO 5,86%

T.I.R. PROGETTO CONCESSIONE

	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Flusso di liquidità della gestione operativa + riscatto f.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi e oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale impieghi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE FLUSSI														

T.I.R. CONCESSIONE 5,36%

T.I.R. AZIONISTI CONCESSIONE

	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Versamenti di mezza propri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uniti distribuiti + P.netto finale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

T.I.R. 2003 - 2032 4,21%

TABELLA PARAMETRO X

Anno di riferimento	TARIFFE ex CIPE		Parametro X		POSTE FIGURATIVE in € x 1.000		TARIFFE PIANO RETTIFICATE		Param. X rettificato
	Leggeri	Pesanti	Var. rispetto a tariffa iniziale	Variazione rispetto ad anno precedente	Di periodo	Cumulate	Leggeri	Pesanti	
Tariffa iniziale	0,09384	0,1668							
2013	0,11926	0,2120	-21,31%		-20,998	-20,998	0,09384	0,166848	0%
2014	0,11331	0,2015	-17,19%	4,98%	-18,040	-18,040	0,09384	0,166848	0%
2015	0,10575	0,1880	-11,26%	6,68%	-12,283	-12,283	0,09384	0,166848	0%
2016	0,10234	0,1820	-8,31%	3,22%	-9,071	-9,071	0,09384	0,166848	0%
2017	0,09932	0,1766	-5,52%	2,95%	-6,046	-6,046	0,09384	0,166848	0%
2018	0,09991	0,1776	-6,07%	-0,59%	-6,904	-6,904	0,09384	0,166848	0%
2019	0,09673	0,1720	-2,99%	3,18%	-3,396	-3,396	0,09384	0,166848	0%
2020	0,09399	0,1671	-0,16%	2,83%	-185	-185	0,09384	0,166848	0%
2021	0,09169	0,1630	2,35%	2,45%	2,677	2,677	0,09384	0,166848	0%
2022	0,09063	0,1611	3,54%	1,15%	4,090	4,090	0,09384	0,166848	0%
2023	0,08907	0,1584	5,36%	1,73%	6,225	6,225	0,09384	0,166848	0%
2024	0,08628	0,1534	8,77%	3,13%	10,060	10,060	0,09384	0,166848	0%
2025	0,08424	0,1498	11,39%	2,35%	12,985	12,985	0,09384	0,166848	0%
2026	0,08303	0,1476	13,03%	1,45%	14,854	14,854	0,09384	0,166848	0%
2027	0,08421	0,1497	11,44%	-1,42%	13,395	13,395	0,09384	0,166848	0%
2028	0,08304	0,1476	13,01%	1,39%	15,172	15,172	0,09384	0,166848	0%
2029	0,07924	0,1409	18,42%	4,57%	20,659	20,659	0,09384	0,166848	0%
2030	0,07812	0,1389	20,13%	1,42%	22,364	22,364	0,09384	0,166848	0%
2031	0,07689	0,1367	22,05%	1,57%	24,174	24,174	0,09384	0,166848	0%
2032	0,06784	0,1206	38,33%	11,77%	18,536	18,536	0,09384	0,166848	0%

BB

[Signature]

Tabella POSTE FIGURATIVE
Parametro X
(Valori in migliaia di euro)

REMUNERAZIONE CAPITALE INVESTITO																	6,07%	
CAPITALE INVESTITO NETTO REGOLATORIO Beni reversibili netti (oneri finanziari capitalizzati) Beni non reversibili (escluse immobilizzazioni finanziarie) Capitale investito netto regolatorio ad inizio periodo	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
	0	29.020	48.480	197.665	530.011	897.460	1.204.553	1.201.254	1.194.643	1.180.883	1.166.154	1.150.187	1.132.353	1.112.957	1.092.248	1.069.968	1.045.938	
	0	37.924	69.188	246.552	600.644	1.006.321	1.371.329	1.370.030	1.361.419	1.347.659	1.332.930	1.316.963	1.299.129	1.279.733	1.259.024	1.236.744	1.212.714	
	0	(204)	(708)	(28.886)	(50.634)	(88.861)	(143.776)	(143.639)	(142.737)	(141.294)	(139.750)	(138.076)	(136.206)	(134.172)	(132.001)	(129.665)	(127.146)	
	0	0	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.310	2.310	2.151	2.071	1.992	1.912	1.832	1.753	1.673	1.593	
	0	37.720	70.870	220.055	552.401	919.850	1.229.943	1.228.700	1.220.913	1.208.516	1.195.251	1.180.879	1.164.835	1.147.393	1.128.775	1.108.751	1.087.161	1.067.161
	COSTI AMMESSI																	
	Costi di gestione	2.160	2.160	2.310	2.310	2.310	2.680	13.590	13.880	14.184	14.286	14.387	17.875	17.371	17.472	17.762	19.015	19.704
	Ammortamento beni reversibili (onere per ammortamenti Oneri finanziari capitalizzati)	0	0	0	0	0	0	1.299	8.611	13.760	14.729	15.967	17.834	19.396	20.709	22.080	24.030	25.448
Ammortamento beni non reversibili	0	0	0	0	0	0	0	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	
Congrua remunerazione del capitale investito (Altri ricavi in riduzione costi ammessi)	0	2.288	4.299	13.348	33.508	55.797	74.607	74.532	74.060	73.308	72.503	71.631	70.658	69.600	68.471	67.256	65.946	
Utilizzo della remunerazione non corrisposta nei periodi precedenti	0	0	0	0	0	0	(2.667)	(2.983)	(3.313)	(3.418)	(3.523)	(3.628)	(3.733)	(3.838)	(3.943)	(4.042)	(4.133)	
TOTALE COSTI AMMESSI	2.160	4.448	6.609	15.658	35.818	58.477	98.528	104.972	109.083	109.196	109.495	113.678	113.494	113.607	114.069	115.575	116.133	
Credito inizio periodo per remunerazione non corrisposta	0	2.160	6.739	13.757	30.250	67.903	130.499	126.659	122.587	118.267	113.685	108.825	103.671	98.203	92.405	86.254	79.730	
Remunerazione sui crediti maturati periodo precedente	0	131	409	834	1.835	4.119	7.916	7.683	7.436	7.174	6.896	6.601	6.289	5.957	5.605	5.252	4.836	
Remunerazione di competenza (remunerazione di competenza corrisposta)	2.160	4.448	6.609	15.658	35.818	58.477	98.528	104.972	109.083	109.196	109.495	113.678	113.494	113.607	114.069	115.575	116.133	
Credito di fine periodo per remunerazione non corrisposta	2.160	6.739	13.757	30.250	67.903	130.499	126.659	122.587	118.267	113.685	108.825	103.671	98.203	92.405	86.254	79.730	72.811	
RICAVI DA PEDAGGIO piano a tariffa costante							77.531	86.933	96.800	100.125	103.449	106.773	110.098	113.422	116.746	119.665	122.357	
RICAVI EX CIPE							98.528	104.972	109.083	109.196	109.495	113.678	113.494	113.607	114.069	115.575	116.133	
Poste figurative							20.998	18.040	12.283	9.071	6.046	6.904	3.396	185	-2.677	-4.090	-6.225	
VERIFICA NEUTRALITA'																		
VAN RICAVI PIANO	1.247.308																	
VAN RICAVI EX CIPE/ COSTI FIGURATIVI	1.247.308																	
VAN POSTE FIGURATIVE	0																	
VARIAZIONE PERCENTUALE RICAVI							-27,08%	-20,75%	-12,69%	-9,06%	-5,84%	-6,47%	-3,08%	-0,16%	2,29%	3,42%	5,09%	
TARIFFA DA PEDAGGIO SENZA POSTE FIGURATIVE																		
Vescoli leggeri							0,11926	0,11331	0,10575	0,10234	0,09932	0,09991	0,09673	0,09399	0,09169	0,09063	0,08907	
Vescoli pesanti							0,21204	0,20147	0,18802	0,18196	0,17660	0,17764	0,17199	0,16712	0,16302	0,16115	0,15836	
VARIABLE X (espressa in % rispetto a tariffa base)							-21,31%	-17,19%	-11,26%	-8,31%	-5,52%	-6,07%	-2,99%	-0,16%	2,35%	3,54%	5,36%	
VARIABLE X (fattore di variazione annuale)							-4,98%	-4,98%	-6,08%	-3,22%	-2,95%	0,59%	-3,18%	-2,83%	-2,45%	-1,15%	-1,73%	
TARIFFA DA PEDAGGIO PIANO CON POSTE FIGURATIVE																		
Vescoli leggeri							0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	
Vescoli pesanti							0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	

Tabella POSTE FIGURATIVE

Parametro X

(Valori in migliaia di euro)

REMUNERAZIONE CAPITALE INVESTITO										
6,07%										
CAPITALE INVESTITO-NETTO REGOLATORIO Beni reversibili netti (beni finanziari capitalizzati) Beni non reversibili (escluse immobilizzazioni finanziarie) Capitale investito netto regolatorio ad inizio periodo	1.020.490	993.433	965.541	936.914	906.113	874.232	840.581	806.043	771.062	
	1.187.266	1.160.209	1.132.317	1.103.690	1.072.880	1.041.008	1.007.357	972.819	937.838	
	(124.478)	(121.641)	(118.717)	(115.715)	(112.866)	(109.143)	(105.615)	(101.994)	(98.327)	
	1.514	1.434	1.354	1.275	1.195	1.115	1.036	956	876	
	1.064.301	1.040.002	1.014.954	989.249	961.598	932.979	902.777	871.780	840.387	
	18.344	18.404	19.365	22.103	22.386	18.072	18.092	18.111	17.816	9.146
	(2.087)	(2.087)	(3.001)	(3.229)	(3.443)	(3.528)	(3.621)	(3.668)	(3.681)	(1.868)
	80	80	80	80	80	80	80	80	80	40
	64.560	63.086	61.566	60.007	58.330	56.594	54.762	52.882	50.989	25.489
(4.215)	(4.289)	(4.353)	(4.408)	(4.452)	(4.485)	(4.508)	(4.519)	(4.520)	(2.560)	
Utilizzo della remunerazione non corrisposta nei periodi precedenti										
TOTALE COSTI AMMESSI	114.744	114.004	114.039	117.109	116.637	112.139	111.098	109.622	108.362	0
Credito inizio periodo per remunerazione non corrisposta										0
Remunerazione sui crediti maturati periodo precedente	72.811	65.472	57.687	49.431	40.674	31.385	21.533	11.083	0	
Remunerazione di competenza	4.417	3.971	3.499	2.998	2.467	1.904	1.306	672	48.362	
(remunerazione di competenza corrisposta)	114.744	114.004	114.039	117.109	116.637	112.139	111.098	109.622	108.362	
(remunerazione anni precedenti corrisposta)	(11.756)	(11.756)	(11.756)	(11.756)	(11.756)	(11.756)	(11.756)	(11.756)	(11.756)	0
Credito di fine periodo per remunerazione non corrisposta	65.472	57.687	49.431	40.674	31.385	21.533	11.083	0		
RICAVI DA PEDAGGIO piano a tariffa costante	124.804	126.988	128.893	130.504	131.810	132.798	133.462	133.796	66.898	
RICAVI EX CIPE	114.744	114.004	114.039	117.109	116.637	112.139	111.098	109.622	48.362	
Poste figurative	(10.060)	(12.985)	(14.854)	(13.395)	(15.172)	(20.659)	(22.364)	(24.174)	(18.536)	
VERIFICA NEUTRALITA'	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	0
RICAVI PIANO	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	0
RICAVI EX CIPE / COSTI FIGURATIVI	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	0
RICAVI FIGURATIVE	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	1.247.308	0
VARIAZIONE PERCENTUALE RICAVI	8,06%	10,23%	11,52%	10,26%	11,51%	15,56%	16,76%	18,07%	27,71%	
TARIFFA DA PEDAGGIO SENZA POSTE FIGURATIVE	0,08628	0,08424	0,08303	0,08421	0,08304	0,07924	0,07812	0,07689	0,06784	0,06784
Vescoli leggeri	0,15340	0,14979	0,14762	0,14972	0,14764	0,14089	0,13889	0,13670	0,12662	0,12662
Vescoli pesanti										
VARIABLE X (espressa in % rispetto a tariffe base)	8,77%	11,39%	13,03%	11,44%	13,01%	18,42%	20,13%	22,05%	38,33%	
VARIABLE X (fattore di variazione annuale)	-3,13%	-2,35%	-1,45%	1,42%	-1,39%	-4,57%	-1,42%	-1,57%	-11,77%	
TARIFFA DA PEDAGGIO PIANO CON POSTE FIGURATIVE	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384	0,09384
Vescoli leggeri	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685	0,16685
Vescoli pesanti										



Piano Economico Finanziario

Tabelle con sviluppo temporale
dal 2007 al 2052
(40 anni di gestione)



Tabella 1
CONTO FINANZIARIO
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
AREA OPERATIVA																			
- Utile (Perdita) netto di esercizio (1.1)	-2.160	-2.160	-3.427	-3.154	-3.854	-4.933	-1.074	7.452	8.390	9.174	10.158	11.647	12.893	13.944	15.203	16.609	17.757	19.056	19.755
- Accantonamenti e ammortamenti (1.2)	0	0	0	0	0	0	4.696	12.008	17.157	19.819	22.447	24.012	25.668	27.656	30.111	31.446	32.143	34.199	36.829
- Quote TER maturate nell'esercizio (1.3)	13	13	21	21	21	39	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79
- Autofinanziamento (1.4)	-2.147	-2.147	-3.406	-3.133	-3.833	-4.894	3.701	19.538	25.626	29.072	32.684	35.737	38.639	41.679	45.393	48.134	49.979	53.334	56.663
- Variazione capitale circolante netto operativo (1.5)	12	0	1.123	-1.379	970	33	-5.661	-845	3.825	-5.374	-218	1.056	-691	-470	-176	158	-240	-649	-597
- Flusso di liquidità della gestione corrente (1.6)	-2.135	-2.147	-2.283	-4.512	-2.863	-4.861	-1.960	18.693	29.451	23.698	32.466	36.793	37.948	41.209	45.217	48.292	49.739	52.685	56.066
- Costi capitalizzati (1.7)	-8.904	-11.804	-28.178	-21.747	-38.227	-57.915	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in beni reversibili (opere) (1.8)	-29.020	-19.460	-149.185	-332.345	-367.450	-307.093	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Contributi in conto capitale (1.9)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in beni non reversibili (1.10)	0	-2.390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti per immobilizzazioni immateriali (1.11)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Saldo altri flussi gestione operativa (1.12)	0	0	0	0	0	0	0	-3.341	-3.341	-3.341	-3.871	-7.257	-6.453	-6.216	-6.840	-7.827	-7.361	-6.639	-7.086
- Flusso di liquidità della gestione operativa (1.13)	-40.059	-35.801	-179.647	-358.605	-408.540	-369.869	-1.960	15.352	26.110	20.357	28.595	29.536	31.496	34.993	38.377	40.465	42.378	46.046	48.980
AREA FINANZIARIA																			
- Apporto degli azionisti (1.14)	40.059	35.801	35.929	71.721	59.490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Accensione nuovi prestiti (1.15)	0	0	143.777	286.884	349.050	369.869	1.960	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione verso FCG (1.16)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione verso ANAS (1.17)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie (1.18)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Ubi distribuiti (1.19)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.650	-11.064	-12.248	-13.247	-14.443	-15.778	-16.869	-18.103
- Rimborso prestiti consolidati (1.20)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Rimborso nuovi prestiti a medio - lungo termine (1.21)	0	0	0	0	0	0	0	-967	-6.287	-1.819	-6.068	-6.021	-8.026	-10.582	-13.092	-14.681	-16.167	-18.976	-21.279
- Flusso di liquidità della gestione finanziaria (1.22)	40.059	35.801	179.647	358.605	408.540	369.869	1.960	-967	-6.287	-1.819	-6.068	-16.271	-19.090	-22.830	-26.339	-29.124	-31.945	-35.845	-39.382
Variazione posizione finanziaria a breve (1.23)	0	0	0	0	0	0	0	14.385	19.822	18.538	22.527	13.265	12.406	12.163	12.038	11.341	10.434	10.200	9.597

BB

Pa

Tabella 1
CONTO FINANZIARIO
(Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
AREA OPERATIVA																			
- Utile (Perdita) netto di esercizio	(1.1)	20.380	22.136	23.036	24.476	25.233	25.644	26.221	26.998	27.638	28.533	29.136	30.658	31.301	31.499	31.695	33.290	34.475	35.836
- Accantonamenti e ammortamenti	(1.2)	39.029	39.152	38.060	39.834	40.815	42.190	43.403	43.432	43.565	44.551	45.459	46.890	48.311	50.762	52.790	52.665	51.363	52.701
- Quota TFR maturata nell'esercizio	(1.3)	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79
- Autofinanziamento	(1.4)	59.488	61.368	61.175	64.388	66.126	67.913	69.703	70.509	71.281	73.163	74.674	77.626	79.691	82.340	84.564	86.034	85.916	88.616
- Variazione capitale circolante netto operativo	(1.5)	47	1.392	-562	-1.229	-482	-240	155	678	-266	-282	-178	82	-215	-265	-462	1.894	-37	-1.450
- Flusso di liquidità della gestione corrente	(1.6)	59.535	62.760	60.613	63.159	65.644	67.673	69.858	71.187	71.015	72.921	74.496	77.708	79.476	82.075	85.026	87.928	85.879	87.166
- Costi capitalizzati	(1.7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in beni reversibili (opere)	(1.8)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Contributi in conto capitale	(1.9)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in beni non reversibili	(1.10)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti per immobilizzazioni immateriali	(1.11)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Saldo altre flussi gestione operativa	(1.12)	-8.067	-10.755	-8.701	-6.123	-6.127	-6.221	-6.841	-8.029	-6.844	-6.251	-6.187	-6.426	-6.123	-6.653	-8.074	-11.272	-10.026	-6.396
- Flusso di liquidità della gestione operativa	(1.13)	51.468	52.005	51.912	57.036	59.517	61.452	63.017	63.159	64.172	66.670	68.309	70.217	71.283	73.353	75.422	76.656	75.854	80.771
AREA FINANZIARIA																			
- Apporto degli azionisti	(1.14)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Accensione nuovi prestiti	(1.15)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione verso FCG	(1.16)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione verso ANAS	(1.17)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(1.18)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Uffili distribuiti	(1.19)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Rimborsi prestiti consolidati	(1.20)	-18.767	-19.361	-21.030	-21.884	-23.252	-23.971	-24.362	-24.910	-25.648	-26.256	-27.107	-28.498	-29.125	-29.492	-29.924	-29.515	-26.595	-27.829
- Rimborsi nuovi prestiti a medio - lungo termine	(1.21)	-23.283	-23.893	-24.043	-28.050	-30.157	-31.908	-33.404	-33.877	-35.016	-37.262	-38.897	-42.052	-44.102	-46.174	-47.879	-48.270	-45.305	-52.507
- Flusso di liquidità della gestione finanziaria	(1.22)	-42.050	-43.254	-45.073	-49.934	-53.409	-55.879	-57.766	-58.787	-60.664	-63.518	-66.004	-70.550	-73.227	-75.666	-77.803	-77.785	-74.900	-80.337
Variazione posizione finanziaria a breve	(1.23)	9.419	8.750	6.839	7.102	6.108	5.573	5.250	4.372	3.507	3.152	2.305	1.764	126	-244	-851	-1.129	954	434

Tabella 1
CONTO FINANZIARIO
(Valori in migliaia di euro)

	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	Totale
AREA OPERATIVA																			
- Utile (Predda) netto di esercizio (1.1)	35.887	37.016	38.856	40.033	40.252	44.678	41.748	43.957	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.001.886
- Accantonamenti e ammortamenti (1.2)	55.561	57.130	56.395	57.471	60.522	56.984	53.167	53.174	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.630.018
- Quota TFR maturata nell'esercizio (1.3)	79	79	79	79	79	79	79	79	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.209
- Autofinanziamento (1.4)	91.527	94.225	95.329	97.583	100.853	101.741	94.994	97.131	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.635.113
- Variazione capitale circolante netto operativo (1.5)	-966	628	2.372	-2.157	-755	2.507	-2.303	10.144	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Flusso di liquidità della gestione corrente (1.6)	90.561	94.853	97.701	95.426	100.098	104.248	92.691	107.275	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.635.113
- Costi capitalizzati (1.7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-166.776
- Investimenti in beni reversibili (opere) (1.8)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.204.553
- Contributi in conto capitale (1.9)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in beni non reversibili (1.10)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.390
- Investimenti per immobilizzazioni immateriali (1.11)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Saldo altri flussi gestione operativa (1.12)	-6.123	-6.653	-11.728	-6.396	-6.123	-6.653	-2.425	-2.297	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-259.508
- Flusso di liquidità della gestione operativa (1.13)	84.438	88.200	85.974	89.031	93.975	97.595	90.266	104.978	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.001.886
AREA FINANZIARIA																			
- Apporto degli azionisti (1.14)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	243.000
- Accensione nuovi prestiti (1.15)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.151.480
- Variazione posizione verso FCG (1.16)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione verso ANAS (1.17)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie (1.18)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Utili distribuiti (1.19)	-28.162	-30.711	-27.411	-26.848	-54.564	-56.588	-44.457	-41.895	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-907.242
- Rimborso prestiti consolidati (1.20)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Rimborso nuovi prestiti a medio - lungo termine (1.21)	-55.870	-59.336	-58.461	-61.443	-65.842	-16.109	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.151.480
- Flusso di liquidità della gestione finanziaria (1.22)	-84.031	-90.047	-85.871	-88.291	-120.405	-72.697	-44.457	-41.895	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-664.242
Variazione posizione finanziaria a breve (1.23)	406	-1.847	103	740	-26.430	24.898	45.809	63.083	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	337.644

Handwritten signature

Handwritten signature

Tabella 2
CONTO ECONOMICO
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
RICAVI																			
- Ricavi da pedaggi	(2.1)	0	0	0	0	0	77.531	86.933	96.800	100.125	103.449	106.773	110.098	113.422	116.746	119.665	122.357	124.804	126.988
- Proventi netti da subconcessioni e attività collaterali	(2.2)	0	0	0	0	0	1.367	1.529	1.698	1.752	1.806	1.860	1.914	1.968	2.022	2.073	2.120	2.162	2.200
- Altri proventi	(2.3)	0	0	0	0	0	1.300	1.454	1.615	1.666	1.717	1.768	1.819	1.870	1.921	1.969	2.013	2.053	2.089
- Ricavi locli e/terzi	(2.4)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.5)	0	0	0	0	0	80.198	89.916	100.113	103.543	106.972	110.401	113.831	117.260	120.689	123.707	126.490	129.019	131.277
COSTI OPERATIVI																			
- Costi di produzione:																			
- Costi personale addetto alla riscossione	(2.6.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi personale addetto alla sicurezza	(2.6.2)	0	0	0	0	0	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135
- Costi personale addetto alla manutenzione	(2.6.3)	0	0	0	0	0	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530
- Costi personale addetto alla progettazione	(2.6.4)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi manutenzione e rinnovi	(2.6.5)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi lavori c/terzi	(2.6.6)	0	0	0	0	0	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317
- Prestazioni di servizi	(2.6.7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Canoni di concessione	(2.6.8)	0	0	0	0	0	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
- Acquisto di materie e beni di consumo	(2.6.9)	0	0	0	0	0	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455
- Variazione delle rimanenze	(2.11.1)	0	0	0	0	0	2.408	2.698	3.002	3.104	3.205	3.307	3.408	3.509	3.611	3.701	3.785	3.860	3.928
- Altri costi di produzione	(2.11.2)	0	0	0	0	0	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
- Totale costi di produzione	(2.11.3)	8.700	11.300	0	0	3.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi commerciali:																			
- Costi personale	(2.12)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestazioni di servizi	(2.13)	0	0	0	0	0	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
- Altri costi commerciali	(2.14)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi amministrativi e generali:																			
- Costi personale	(2.15)	260	260	410	410	410	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915
- Prestazioni di servizi	(2.16)	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
- Altri costi amministrativi e generali	(2.17)	650	650	650	650	650	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
- (Costi capitalizzati. Spese del personale)	(2.18.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzati. Costi materiali)	(2.18.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzati. Altri costi)	(2.18.3)	-8.700	-11.300	0	0	-3.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo minore:																			
- Utilizzo	(2.19)	0	0	0	0	0	0	-3.317	-3.317	-3.317	-3.847	-7.233	-6.429	-6.192	-6.816	-7.803	-7.337	-6.615	-7.062
- Accantonamento	(2.20)	0	0	0	0	0	3.317	3.317	3.317	5.010	6.401	6.098	6.192	6.868	7.752	7.337	6.615	7.062	8.857
- Altri accantonamenti e svalutazioni	(2.21)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.22)	2.160	2.160	2.310	2.310	2.680	16.907	13.880	14.184	15.979	16.940	16.740	17.134	18.147	18.697	18.548	18.982	18.791	20.199

Tabella 2
CONTO ECONOMICO
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
- Margine operativo lordo (2.5 - 2.22)	(2.23)	-2.160	-2.310	-2.310	-2.310	-2.680	63.291	76.036	85.930	87.564	90.032	93.661	96.696	99.113	101.992	105.158	107.508	110.229	111.079
AMMORTAMENTI																			
- Ammortamento finanziario	(2.24)	0	0	0	0	0	1.299	8.611	13.760	14.729	15.967	17.834	19.396	20.709	22.280	24.030	25.448	27.057	27.892
- Ammortamento tecnico beni reversibili	(2.25)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Ammortamento tecnico beni non reversibili	(2.26)	0	0	0	0	0	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
- Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.27)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.28)	0	0	0	0	0	1.379	8.691	13.840	14.809	16.047	17.914	19.476	20.789	22.360	24.110	25.528	27.137	27.972
Risultato operativo (2.23 - 2.28)	(2.29)	-2.160	-2.310	-2.310	-2.310	-2.680	61.912	67.345	72.090	72.755	73.985	75.748	77.221	78.324	79.632	81.049	81.980	83.092	83.107
Oneri e proventi finanziari																			
- Oneri finanziari su prestiti con garanzia dello Stato	(2.30)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari su prestiti senza garanzia dello Stato	(2.31)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri rimediatazione F.C.G.	(2.32)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi dei nuovi finanziamenti a medio - lungo termine	(2.33)	-19	-13	-27.037	-18.613	-32.592	-55.607	-55.120	-55.074	-54.776	-54.689	-54.401	-54.087	-53.705	-53.203	-52.581	-51.883	-51.115	-50.214
- Proventi (oneri) finanziari a breve termine	(2.34)	-185	-491	-1.141	-3.134	-5.635	-4.681	-1.465	180	428	659	941	1.107	1.262	1.414	1.564	1.706	1.836	1.964
- Proventi (oneri) netti da immobilizzazioni finanziarie	(2.35)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri proventi (oneri) finanziari netti	(2.36)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzati - Oneri finanziari)	(2.37)	204	504	28.178	21.747	38.227	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.38)	0	0	0	0	0	-60.288	-56.585	-54.894	-54.348	-54.030	-53.460	-52.980	-52.443	-51.789	-51.017	-50.177	-49.279	-48.250
Proventi e oneri straordinari	(2.39)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato prima delle imposte (2.29 + 2.38 + 2.39)	(2.40)	-2.160	-2.310	-2.310	-2.310	-2.680	1.624	10.761	17.196	18.407	19.955	22.288	24.241	25.881	27.843	30.032	31.803	33.813	34.857
Imposte sul reddito di esercizio	(2.41)	0	0	844	1.544	2.253	2.698	3.309	8.806	9.233	9.797	10.641	11.348	11.937	12.640	13.423	14.046	14.757	15.102
Utile (Perdita) di esercizio (2.40 - 2.41)	(2.42)	-2.160	-2.310	-3.154	-3.854	-4.933	-1.074	7.452	8.390	9.174	10.158	11.647	12.893	13.944	15.203	16.609	17.757	19.056	19.755

BB

Ca

Tabella 2
CONTO ECONOMICO
(Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
RICAVI																			
- Ricavi da pedaggi	128.893	130.504	131.810	132.798	133.462	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796
- Proventi netti da subconcessioni e attività collaterali	2.233	2.261	2.284	2.301	2.313	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319
- Altri proventi	2.120	2.147	2.168	2.184	2.195	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200
- Ricavi fondi e terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	133.246	134.912	136.262	137.283	137.970	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315
COSTI OPERATIVI																			
- Costi di produzione:																			
- Costi personale addetto alla incisione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi personale addetto alla sicurezza	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135
- Costi personale addetto alla manutenzione	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530
- Costi personale addetto alla progettazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi manutenzione e rinnovi	7.513	10.201	10.444	6.099	6.099	6.107	6.287	7.972	7.412	6.227	6.227	6.099	6.704	6.099	6.099	7.520	10.718	11.319	6.644
- Costi lavori e terzi	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
- Prestazioni di servizi	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455
- Canoni di concessione	3.987	4.037	4.077	4.108	4.128	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139
- Acquisto di materie e beni di consumo	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
- Variazione delle rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri costi di produzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi commerciali:																			
- Costi personale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestazioni di servizi	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
- Altri costi commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi amministrativi e generali:																			
- Costi personale	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915
- Prestazioni di servizi	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
- Altri costi amministrativi e generali	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
- (Costi capitalizzabili Spese del personale)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzabili Costi materiali)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzabili Altri costi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo minori:																			
- Utilizzo	-8.043	-10.731	-8.677	-6.099	-6.103	-6.197	-6.817	-8.005	-6.820	-6.227	-6.163	-6.402	-6.402	-6.099	-6.629	-8.050	-11.248	-10.002	-6.372
- Accantonamento	10.323	8.272	6.099	6.103	6.197	7.130	7.692	6.820	6.227	6.163	6.402	6.402	6.099	6.810	9.119	11.019	8.982	6.372	6.099
- Altri accantonamenti e svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	21.644	19.643	19.808	18.076	18.186	19.043	19.166	18.791	18.823	18.167	18.469	18.103	18.405	18.813	20.593	22.492	20.455	19.693	18.375

BP

Q

Tabella 2
CONTO ECONOMICO
(Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
- Margine operativo lordo (2.5 - 2.22)	(2.23)																		
AMMORTAMENTI																			
- Ammortamento finanziario	(2.24)	115.269	116.454	119.207	119.784	119.271	119.149	119.524	119.491	120.148	119.845	120.212	119.909	119.501	117.722	115.822	117.859	118.622	119.939
- Ammortamento tecnico beni rivendibili	(2.25)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Ammortamento tecnico beni non rivendibili	(2.26)	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
- Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(2.27)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.28)	28.707	30.881	31.961	33.731	34.618	35.061	36.613	37.338	38.388	39.058	40.055	40.791	41.502	41.643	41.772	43.684	44.991	46.602
Risultato operativo (2.23 - 2.28)	(2.29)	82.895	84.388	85.477	85.167	84.211	83.438	82.911	82.154	81.760	80.788	80.157	79.119	78.000	76.079	74.051	74.176	73.631	73.337
Oneri e proventi finanziari																			
- Oneri finanziari su prestiti con garanzia dello Stato	(2.30)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari su prestiti senza garanzia dello Stato	(2.31)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri immobilizzazione F.C.G.	(2.32)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi dei nuovi finanziamenti a medio - lungo termine	(2.33)	-49.203	-48.097	-46.962	-45.820	-44.488	-41.540	-39.953	-38.344	-36.681	-34.911	-33.063	-31.127	-29.129	-27.034	-24.841	-22.567	-20.274	-17.979
- Proventi (oneri) finanziari a breve termine	(2.34)	2.084	2.202	2.311	2.397	2.485	2.631	2.697	2.752	2.795	2.835	2.864	2.886	2.895	2.896	2.893	2.883	2.869	2.881
- Proventi (oneri) netti da immobilizzazioni finanziarie	(2.35)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri proventi (oneri) finanziari netti	(2.36)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi capitalizzati. Oneri finanziari	(2.37)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.38)	-47.119	-45.895	-44.651	-43.423	-42.003	-40.494	-37.256	-35.592	-33.886	-32.076	-30.199	-28.241	-26.234	-24.138	-21.948	-19.684	-17.405	-15.098
Proventi e oneri straordinari	(2.39)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato prima delle imposte (2.29 + 2.38 + 2.39)	(2.40)	35.776	38.493	39.842	42.054	43.164	44.529	45.655	46.562	47.874	48.712	49.958	50.878	51.766	51.941	52.103	54.492	56.226	58.239
Imposte sul reddito di esercizio	(2.41)	15.396	16.357	16.806	17.578	17.931	18.308	18.657	18.924	19.341	19.576	19.960	20.220	20.465	20.442	20.408	21.202	21.751	22.403
Utile (Perdita) di esercizio (2.40 - 2.41)	(2.42)	20.380	22.136	23.036	24.476	25.233	26.221	26.998	27.638	28.533	29.136	29.998	30.658	31.301	31.499	31.695	33.290	34.475	35.836

Tabella 2
CONTO ECONOMICO
(Valori in migliaia di euro)

	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	Totale
RICAVI																			
- Ricavi da pedaggi	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	133.796	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.006.664
- Proventi netti da subconcessioni e arruoli collaterali	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	2.319	0	0	0	0	0	0	0	0	0	86.881
- Altri proventi	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	82.468
- Ricavi lordi c/terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	138.315	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.176.013
COSTI OPERATIVI																			
- Costi di produzione:																			
- Costi personale addetto alla riscossione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi personale addetto alla sicurezza	135	135	135	135	135	135	135	135	135	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.400
- Costi personale addetto alla manutenzione	530	530	530	530	530	530	530	530	530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21.200
- Costi personale addetto alla progettazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi manutenzione e arruoli	6.099	6.099	11.961	6.644	6.099	6.099	6.099	6.644	6.644	0	0	0	0	0	0	0	0	0	273.899
- Costi lavori c/terzi	60	60	60	60	60	60	60	60	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.400
- Prestazioni di servizi	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	0	0	0	0	0	0	0	0	0	138.192
- Canoni di concessione	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	4.139	0	0	0	0	0	0	0	0	0	154.921
- Acquisti di materie e beni di consumo	160	160	160	160	160	160	160	160	160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.400
- Variazione delle rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri costi di produzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.000
- Costi commerciali																			
- Costi personale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestazioni di servizi	10	10	10	10	10	10	10	10	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	400
- Altri costi commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi amministrativi e generali:																			
- Costi personale	915	915	915	915	915	915	915	915	915	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39.130
- Prestazioni di servizi	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	79.500
- Altri costi amministrativi e generali	800	800	800	800	800	800	800	800	800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35.900
- Costi capitalizzabili. Spese del personale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi capitalizzabili. Costi materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi capitalizzabili. Altri costi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo immortali:																			
- Ubiello	-6.099	-6.629	-11.704	-6.372	-6.099	-6.629	-2.401	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-256.299
- Accantonamento	9.030	9.030	6.372	6.099	9.030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	256.299
- Altri accantonamenti e rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	21.034	20.776	18.633	18.375	21.034	11.474	21.564	18.648	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	757.342

Tabella 2

CONTO ECONOMICO

(Valori in migliaia di euro)

	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	Totale
- Margine operativo lordo (2.5 - 2.22)	(2.23)																		4.418.671
AMMORTAMENTI																			
- Ammortamento finanziario	(2.24)	46.531	47.827	50.023	51.372	51.492	53.167	53.174	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.371.329
- Ammortamento tecnico beni reversibili	(2.25)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Ammortamento tecnico beni non reversibili	(2.26)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.390
- Ammortamento immobilizzazioni materiali	(2.27)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.28)	46.531	47.827	50.023	51.372	51.492	53.167	53.174	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.373.719
Risultato operativo (2.23 - 2.28)	(2.29)	70.750	69.711	69.659	68.567	65.789	63.584	66.493	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.044.953
Oneri e proventi finanziari																			
- Oneri finanziari su prestiti con garanzia dello Stato	(2.30)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari su prestiti senza garanzia dello Stato	(2.31)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri rimodulazione F.C.G.	(2.32)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi dei nuovi finanziamenti a medio - lungo termine	(2.33)	-15.485	-12.832	-10.013	-7.236	-4.318	-1.190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.549.236
- Proventi (oneri) finanziari a breve termine	(2.34)	2.886	2.891	2.868	2.869	2.879	2.548	3.432	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	63.828
- Proventi (oneri) netti da immobilizzazioni finanziarie	(2.35)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri proventi (oneri) finanziari netti	(2.36)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi capitalizzati Oneri finanziari	(2.37)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.38)	-12.599	-9.941	-7.145	-4.367	-1.439	1.358	3.432	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	143.776
Proventi e oneri straordinari	(2.39)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.341.633
Risultato prima delle imposte (2.29 + 2.38 + 2.39)	(2.40)	58.151	59.770	62.514	64.200	64.350	66.443	69.925	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.703.320
Imposte sul reddito di esercizio	(2.41)	22.264	22.754	23.658	24.167	24.098	26.537	25.968	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	701.434
Utile (Perdita) di esercizio (2.40 - 2.41)	(2.42)	35.887	37.016	38.856	40.033	40.252	44.678	43.957	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.001.886

Tabella 3
CONTO INVESTIMENTI
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI REVERSIBILI																			
- Opere in esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Opere in corso	29.020	48.480	197.665	530.011	897.460	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553
- Nuove opere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari capitalizzati su prestiti consolidati	204	708	28.886	50.634	88.861	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776
- Oneri finanziari capitalizzati su nuovi prestiti	8.700	20.000	20.000	20.000	20.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000
- Oneri diversi capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo ammortamento tecnico	0	0	0	0	0	0	1.299	9.910	23.670	38.399	54.366	72.200	91.596	112.305	134.585	158.615	184.063	211.120	239.012
- Fondo ammortamento finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale immobilizzazioni reversibili nette	37.924	69.188	246.552	600.644	1.006.321	1.371.329	1.370.030	1.361.419	1.347.659	1.332.930	1.316.963	1.299.129	1.279.733	1.259.024	1.236.744	1.212.714	1.187.266	1.160.209	1.132.317
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI NON REVERSIBILI																			
- Immobilizzazioni tecniche non reversibili	0	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390
- Fondo ammortamento tecnico beni non reversibili	0	0	0	0	0	0	80	159	239	319	398	478	558	637	717	797	876	956	1.036
- Totale immobilizzazioni non reversibili nette	0	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.310	2.231	2.151	2.071	1.992	1.912	1.832	1.753	1.673	1.593	1.514	1.434	1.354
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitale circolante netto operativo	-12	-12	-1.135	244	-726	-759	4.902	5.747	1.922	7.296	7.514	6.458	7.149	7.619	7.795	7.637	7.877	8.526	9.123
Altri impieghi netti correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMPIEGHI	37.912	71.566	247.807	603.278	1.007.985	1.372.900	1.377.242	1.369.396	1.351.732	1.342.297	1.326.468	1.307.499	1.288.714	1.268.395	1.246.212	1.221.944	1.196.656	1.170.169	1.142.794

Tabella 3
CONTO INVESTIMENTI
(Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI REVERSIBILI																			
- Opere in esercizio	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553
- Opere in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Nuove opere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari capitalizzati su prestiti consolidati	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776
- Oneri finanziari capitalizzati su nuovi prestiti	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000
- Oneri diversi capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo ammortamento tecnico	267.639	298.440	330.321	363.972	398.510	433.491	469.122	505.655	542.913	581.221	620.199	660.174	700.885	742.307	783.870	825.562	869.166	914.157	960.759
- Fondo ammortamento finanziario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale immobilizzazioni reversibili nette	1.103.690	1.072.889	1.041.008	1.007.357	972.819	937.838	902.207	865.674	828.416	790.108	751.130	711.155	670.444	629.022	587.459	545.767	502.163	457.172	410.570
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI NON REVERSIBILI																			
- Immobilizzazioni tecniche non reversibili	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390
- Fondo ammortamento tecnico beni non reversibili	1.115	1.195	1.275	1.354	1.434	1.514	1.593	1.673	1.753	1.832	1.912	1.992	2.071	2.151	2.231	2.310	2.390	2.390	2.390
- Totale immobilizzazioni non reversibili nette	1.275	1.195	1.115	1.036	956	876	797	717	637	558	478	398	319	239	159	80	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitale circolante netto operativo	9.076	7.684	8.246	9.475	9.957	10.197	10.042	9.364	9.630	9.872	10.050	9.941	9.859	10.074	10.339	9.877	7.983	8.020	9.470
Altri impieghi netti correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMPIEGHI	1.114.040	1.081.768	1.050.369	1.017.867	983.732	948.911	913.045	875.755	838.683	800.537	761.658	721.494	680.621	639.335	597.957	555.723	510.146	465.192	420.040

BB

BB

Tabella 3
CONTO INVESTIMENTI
(Valori in migliaia di euro)

	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI REVERSIBILI																		
- Opere in esercizio (3.1)	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Opere in corso (3.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Nuove opere (3.3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari capitalizzati su prestiti consolidati (3.4)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari capitalizzati su nuovi prestiti (3.5)	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri diversi capitalizzati (3.6)	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo ammortamento tecnico (3.7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo ammortamento finanziario (3.7bis)	1.007.290	1.055.117	1.105.140	1.156.512	1.208.004	1.264.988	1.318.155	1.371.329	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale immobilizzazioni reversibili nette (3.8)	364.039	316.212	266.189	214.817	163.325	106.341	53.174	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI NON REVERSIBILI																		
- Immobilizzazioni tecniche non reversibili (3.9)	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo ammortamento tecnico beni non reversibili (3.10)	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale immobilizzazioni non reversibili nette (3.11)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilitazioni immateriali nette (3.12)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilitazioni finanziarie (3.13)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitale circolante netto operativo (3.14)	10.436	9.808	7.436	9.593	10.348	7.841	10.144	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri impieghi netti correnti (3.15)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMPIEGHI (3.16)	374.475	326.020	273.625	224.410	173.673	114.182	63.318	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tabella 4
CONTO FINANZIAMENTI
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
PATRIMONIO NETTO																			
- Capitale sociale	40.059	75.860	111.789	183.510	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000
- Riserve e utili (perdite) a nuovo	0	-2.160	-4.320	-7.747	-10.901	-14.755	-19.688	-20.762	-13.310	-4.920	-4.254	-4.762	5.345	5.989	6.686	7.446	8.277	9.165	10.118
- Utile (perdita) di esercizio	-2.160	-2.160	-3.427	-3.154	-3.854	-4.933	-1.074	7.452	8.390	9.174	10.158	11.647	12.893	13.944	15.203	16.609	17.757	19.056	19.755
- Totale	37.899	71.540	104.042	172.609	228.245	223.312	222.238	229.690	238.080	247.254	257.412	259.409	261.237	262.933	264.889	267.055	269.034	271.221	272.873
CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FONDI PER RISCHI E ONERI																			
- Fondo retrocessi beni reversibili	0	0	0	0	0	0	3.317	3.317	3.317	5.010	7.564	6.429	6.192	6.868	7.803	7.337	6.615	7.062	8.857
- Fondo trattamento fine rapporto	13	26	47	68	89	128	207	262	317	372	427	482	537	592	647	702	757	812	867
- Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	13	26	47	68	89	128	3.524	3.579	3.634	5.382	7.991	6.911	6.729	7.460	8.450	8.039	7.372	7.874	9.724
DEBITI FINANZIARI NETTI																			
- Prestiti consolidati con garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestiti consolidati senza garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo Centrale di Garanzia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- ANAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestiti da contrarre a medio - lungo termine	0	0	143.717	430.601	779.651	1.149.520	1.151.480	1.150.513	1.144.225	1.142.406	1.136.338	1.129.717	1.121.691	1.111.109	1.098.017	1.083.335	1.067.168	1.048.192	1.026.913
- Saldo posizione finanziarie a breve	0	0	0	0	0	0	0	-14.385	-34.208	-52.745	-75.272	-88.537	-100.943	-113.106	-125.144	-136.485	-146.919	-157.119	-166.716
- Totale debiti finanziari netti	0	0	143.717	430.601	779.651	1.149.520	1.151.480	1.136.127	1.110.018	1.089.661	1.061.066	1.041.179	1.020.748	998.003	972.872	946.850	920.250	891.073	860.197
TOTALE FONTI	37.912	71.566	247.807	603.278	1.007.985	1.372.960	1.377.242	1.369.396	1.351.732	1.342.297	1.326.468	1.307.499	1.288.714	1.268.395	1.246.212	1.221.944	1.196.656	1.170.169	1.142.794

Tabella 4
CONTO FINANZIAMENTI
 (Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
PATRIMONIO NETTO																			
- Capitale sociale	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000
- Riserve e utili (perdite) a nuovo	11.106	12.126	13.232	14.384	15.608	16.869	18.151	19.462	20.813	22.194	23.621	25.077	26.578	28.110	29.619	31.194	33.674	40.368	47.014
- Utile (perdita) di esercizio	20.380	22.136	23.036	24.476	25.233	26.444	26.221	26.998	27.638	28.533	29.136	29.998	30.658	31.301	31.499	31.695	33.290	34.475	35.836
- Totale	274.487	277.262	279.268	281.860	283.840	285.513	287.372	289.461	291.450	293.728	295.756	298.076	300.235	302.411	304.418	306.189	309.964	317.843	325.850
CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI																			
(4.5)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FONDI PER RISCHI E ONERI																			
- Fondo rinnovo beni reversibili	11.137	8.677	6.099	6.103	6.197	7.130	8.005	6.820	6.227	6.163	6.402	6.402	6.099	6.810	9.300	12.268	10.002	6.372	6.099
(4.6)																			
(4.7)	922	977	1.032	1.087	1.142	1.197	1.252	1.307	1.362	1.417	1.472	1.527	1.582	1.637	1.692	1.747	1.802	1.857	1.912
- Fondo riattamento fine riporto																			
- Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.8)																			
- Totale	12.059	9.654	7.131	7.190	7.339	8.327	9.257	8.127	7.589	7.580	7.874	7.929	7.681	8.447	10.992	14.015	11.804	8.229	8.011
(4.9)																			
DEBITI FINANZIARI NETTI																			
- Prestiti consolidati con garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.10)																			
- Prestiti consolidati senza garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.11)																			
- Fondo Centrale di Garanzia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.12)																			
- ANAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.13)																			
- Prestiti da contrarre a medio - lungo termine	1.003.630	979.737	955.694	927.644	897.486	865.579	832.174	798.298	763.281	728.020	687.123	646.349	604.297	560.195	514.021	466.142	417.872	369.567	317.060
(4.14)																			
- Saldo posizione finanziaria a breve	-176.135	-184.885	-191.724	-198.826	-204.934	-210.508	-215.758	-220.130	-223.638	-226.790	-229.095	-230.859	-231.592	-231.718	-231.474	-230.623	-229.494	-230.448	-230.882
(4.15)																			
- Totale debiti finanziari netti	827.495	794.851	763.970	728.817	692.552	655.071	616.416	578.167	539.643	499.230	458.028	415.490	372.705	328.477	282.547	235.519	188.378	139.120	86.178
(4.16)																			
TOTALE FONTI	1.114.040	1.081.768	1.050.369	1.017.867	983.732	948.911	913.045	875.755	838.683	800.537	761.658	721.494	680.621	639.335	597.957	555.723	510.146	465.192	420.040
(4.17)																			

Tabella 4
CONTO FINANZIAMENTI
(Valori in migliaia di euro)

	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062
PATRIMONIO NETTO																		
- Capitale sociale	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Riserve e utili (perdite) a nuovo	54.689	59.865	69.470	81.479	66.949	50.613	50.834	50.687	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Utile (perdite) di esercizio	35.887	37.016	38.856	40.033	40.252	44.678	41.748	43.957	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	333.576	339.881	351.326	364.512	350.200	338.291	335.582	337.644	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI																		
(4.5)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FONDI PER RISCHI E ONERI																		
- Fondo nuovo beni reversibili	9.030	11.704	6.372	6.099	9.030	2.401	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.6)																		
- Fondo trattamento fine rapporto	1.967	2.022	2.077	2.132	2.187	2.242	2.297	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.7)																		
- Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.8)																		
- Totale	10.997	13.726	8.449	8.231	11.217	4.643	2.297	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.9)																		
DEBITI FINANZIARI NETTI																		
- Prestiti consolidati con garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.10)																		
- Prestiti consolidati senza garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.11)																		
- Fondo Centrale di Garanzia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.12)																		
- ANAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.13)																		
- Prestiti da contrarre a medio - lungo termine	261.190	201.854	143.394	81.951	16.109	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.14)																		
- Saldi posizione finanziarie a breve	-231.288	-229.441	-229.544	-230.284	-203.854	-228.752	-274.561	-337.644	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.15)																		
- Totale debiti finanziari netti	29.902	-27.587	-86.150	-148.333	-187.745	-228.752	-274.561	-337.644	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.16)																		
TOTALE FONTI	374.475	326.020	273.625	224.410	173.673	114.182	63.318	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(4.17)																		

Tabella 5
CONTO FABBISOGNO ANNUO
E RELATIVA COPERTURA
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
FABBISOGNO NETTO																				
- Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (5.1)	37.924	33.654	177.364	354.093	405.677	365.008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in immobilizzazioni finanziarie (5.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione del C.C.N. operativo e altri impieghi cor. (5.3)	-12	0	-1.123	1.379	-970	-33	5.661	845	-3.825	5.374	218	-1.056	691	470	176	-158	240	649	597	-47
- Rimborso debiti in scadenza (5.4)	0	0	0	0	0	0	0	967	6.287	1.819	6.068	6.621	8.026	10.382	13.092	14.681	16.167	18.976	21.279	23.283
- Saldo altri fabbisogni (5.5)	0	0	0	0	0	0	0	3.341	3.341	3.341	3.871	16.907	17.517	18.464	20.087	22.270	23.139	23.508	25.189	26.834
- Totale fabbisogni (5.6)	37.912	33.654	176.241	355.472	404.707	364.975	5.661	5.153	5.803	10.534	10.157	22.472	26.233	29.516	33.355	36.793	39.545	43.133	47.065	50.070
- Contributi in c/impanti (5.7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autofinanziamento (5.8)	-2.147	-2.147	-3.406	-3.133	-3.833	-4.894	3.701	19.538	25.626	29.072	32.684	35.737	38.639	41.679	45.393	48.134	49.979	53.334	56.663	59.488
- Totale fabbisogno netto (5.9)	40.059	35.801	179.647	358.605	408.540	369.869	1.960	-14.385	-19.822	-18.538	-22.527	-13.265	-12.406	-12.163	-12.038	-11.341	-10.434	-10.200	-9.597	-9.419
COPERTURA																				
- Apporti degli azionisti in c/capitale (5.10)	40.059	35.801	35.929	71.721	59.490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Finanziamenti a medio - lungo termine a rimborso (5.11.1)	0	0	143.717	286.884	349.050	369.869	1.960	-14.385	-19.822	-18.538	-22.527	-13.265	-12.406	-12.163	-12.038	-11.341	-10.434	-10.200	-9.597	-9.419
- Variazione posizione finanziaria a breve (5.12)	0	0	0	0	0	0	0	-14.385	-19.822	-18.538	-22.527	-13.265	-12.406	-12.163	-12.038	-11.341	-10.434	-10.200	-9.597	-9.419
- Totale copertura (5.13)	40.059	35.801	179.647	358.605	408.540	369.869	1.960	-14.385	-19.822	-18.538	-22.527	-13.265	-12.406	-12.163	-12.038	-11.341	-10.434	-10.200	-9.597	-9.419

Tabella 5
CONTO FABBISOGNO ANNUO
E RELATIVA COPERTURA
 (Valori in migliaia di euro)

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
FABBISOGNO NETTO																			
- Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (5.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in immobilizzazioni finanziarie (5.2)	-1.392	562	1.229	482	240	-155	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione del C.C.N. operativo e altri impieghi corr. (5.3)	23.893	24.043	28.050	30.157	31.908	33.404	33.877	35.016	37.262	38.897	40.774	42.052	44.102	46.174	47.879	48.270	48.305	52.507	55.870
- Rimborso debiti in scadenza (5.4)	30.116	29.731	28.007	29.379	30.192	31.203	32.939	32.492	32.507	33.294	34.105	34.924	35.248	36.145	37.998	40.787	36.621	34.225	34.285
- Saldo altri fabbisogni (5.5)	52.617	54.336	57.286	60.018	62.340	64.452	66.137	67.774	70.011	72.369	74.769	76.894	79.565	82.584	85.415	87.163	84.962	88.182	91.120
- Contributi in c/impianti (5.6)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Contributi in c/impianti (5.7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autofinanziamento (5.8)	61.368	61.175	64.388	66.126	67.913	69.703	70.509	71.281	73.163	74.674	76.533	77.626	79.691	82.140	84.564	86.034	85.916	88.616	91.527
- Totale fabbisogno netto (5.9)	-8.750	-6.839	-7.102	-6.108	-5.573	-5.250	-4.372	-3.507	-3.152	-2.305	-1.764	-733	-126	244	851	1.129	-954	-434	-406
COPERTURA																			
- Apporti degli azionisti in c/capitale (5.10)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Finanziamenti a medio - lungo termine a rimborso (5.11.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione finanziaria a breve (5.12)	-8.750	-6.839	-7.102	-6.108	-5.573	-5.250	-4.372	-3.507	-3.152	-2.305	-1.764	-733	-126	244	851	1.129	-954	-434	-406
- Totale copertura (5.13)	-8.750	-6.839	-7.102	-6.108	-5.573	-5.250	-4.372	-3.507	-3.152	-2.305	-1.764	-733	-126	244	851	1.129	-954	-434	-406

BB

[Signature]

Tabella 5
CONTO FABBISOGNO ANNUO
E RELATIVA COPERTURA
(Valori in migliaia di euro)

	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	Totale
FABBISOGNO NETTO																		
- Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (5.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.373.719
- Investimenti in immobilizzazioni finanziarie (5.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione del C.C.N. operativo e altri impieghi corr. (5.3)	-628	-2.372	2.157	755	-2.507	2.303	-10.144	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Rimborso debiti in scadenza (5.4)	59.336	58.461	61.443	65.842	16.109	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.151.480
- Saldo altri fabbisogni (5.5)	37.364	39.138	33.243	60.687	63.241	46.882	44.192	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.166.750
- Totale fabbisogni (5.6)	96.072	95.227	96.843	127.283	76.843	49.185	34.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.691.948
- Contributi in c/impanti (5.7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autofinanziamento (5.8)	94.225	95.329	97.583	100.853	101.741	94.994	97.131	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.635.113
- Totale fabbisogno netto (5.9)	1.847	-103	-740	26.430	-24.898	-45.809	-63.083	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.056.835
COPERTURA																		
- Apporti degli azionisti in c/capitale (5.10)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	243.000
- Finanziamenti a medio - lungo termine a rimborso (5.11)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.151.480
- Variazione posizione finanziaria a breve (5.12)	1.847	-103	-740	26.430	-24.898	-45.809	-63.083	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-337.644
- Totale copertura (5.13)	1.847	-103	-740	26.430	-24.898	-45.809	-63.083	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.056.835

APPORTI DEGLI AZIONISTI

(valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Equity															
Apporti degli azionisti in c/capitale	40.059	35.801	35.929	71.721	59.490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FINANZIAMENTI A M/L TERMINE

(valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Piano di rimborso dei finanziamenti															
Piano di rimborso cumulato															
Importo nuovi finanziamenti a medio lungo termine	0	0	143.717	286.884	349.050	369.869	1.960	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso nuovi prestiti medio - lungo termine	0	0	143.717	430.601	779.651	1.149.520	1.151.480	967	6.287	1.819	6.068	6.621	8.026	10.582	13.092
Saldo finale Nuovi prestiti a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari dei nuovi finanziamenti a m.l. termine	0	0	3.413	13.640	28.743	45.818	54.649	54.695	54.649	54.351	54.264	53.976	53.662	53.280	52.778
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	19	13	23.624	4.973	3.849	2.545	958	425	425	425	425	425	425	425	425

FINANZIAMENTO IVA (valori in migliaia di euro)

Iva per cui chiedere il rimborso	7.794	5.080	30.087	66.719	73.740	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva rimborsata	0	0	-7.794	-5.080	-30.087	-66.719	-73.740	-61.669	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a breve termine per copertura Iva	7.794	12.874	35.167	96.806	140.459	135.409	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su fabbisogno Iva	185	491	1.141	3.134	5.635	6.552	4.681	1.465	0	0	0	0	0	0	0

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Costo finanziamenti/consulenti															
Advisory fee	-	-	5.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arranger fee	-	-	5.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participation fee	-	-	7.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese consulenti / Assicurazioni/altre spese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposta sostitutiva	19	13	435	884	1.057	1.079	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment fee	-	-	4.564	3.664	2.367	1.041	528	-	-	-	-	-	-	-	-
agency fee/feclausioni	-	-	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	19	13	23.624	4.973	3.849	2.545	958	425	425	425	425	425	425	425	425

APPORTI DEGLI AZIONISTI (valori in migliaia di euro)

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Equity																
Apporti degli azionisti in c/capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FINANZIAMENTI A M/L TERMINE (valori in migliaia di euro)

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Piano di rimborso dei finanziamenti	1,275%	1,404%	1,648%	1,848%	2,022%	2,075%	2,088%	2,436%	2,619%	2,771%	2,901%	2,942%	3,041%	3,236%	3,378%	3,541%
Piano di rimborso cumulato	5,918%	7,322%	8,970%	10,818%	12,840%	14,915%	17,003%	19,439%	22,058%	24,829%	27,730%	30,672%	33,713%	36,949%	40,527%	43,868%
Importo nuovi finanziamenti a medio lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso nuovi prestiti medio - lungo termine	14,681	16,167	18,976	21,279	23,283	23,893	24,043	28,050	30,157	31,908	33,404	33,877	35,016	37,262	38,897	40,774
Saldo finale Nuovi prestiti a medio-lungo termine	1,083,335	1,067,168	1,048,192	1,026,913	1,003,630	979,737	955,694	927,644	897,486	865,579	832,174	798,298	763,281	726,020	687,123	646,349
Oneri finanziari dei nuovi finanziamenti a m.l. termine	52,156	51,458	50,690	49,789	48,778	47,672	46,537	45,395	44,063	42,631	41,115	39,528	37,919	36,256	34,486	32,638
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425

FINANZIAMENTO IVA (valori in migliaia di euro)

Iva per cui chiedere il rimborso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a breve termine per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su fabbisogno Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Costo finanziamenti/consulenti																
Advisory fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arranger fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participation fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese consulenti / Assicurazioni/altre spese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposta sostitutiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment fee	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425
agency fee/fiduciarioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

APPORTI DEGLI AZIONISTI (valori in migliaia di euro)

	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
Equity																
Apporti degli azionisti in c/capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FINANZIAMENTI A M/L **TERMINE** (valori in migliaia di euro)

	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
Piano di rimborso dei finanziamenti	3,652%	3,830%	4,010%	4,158%	4,192%	4,195%	4,560%	4,852%	5,153%	5,077%	5,336%	5,718%	1,399%	0,000%	0,000%	0,000%
Piano di rimborso cumulato	47,520%	51,350%	55,360%	59,518%	63,710%	67,905%	72,465%	77,317%	82,470%	87,547%	92,883%	98,601%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%
Importo nuovi finanziamenti a medio lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso nuovi prestiti medio - lungo termine	42,052	44,102	46,174	47,879	48,270	48,305	52,507	55,870	59,336	58,461	61,443	65,842	16,109	0	0	0
Saldo finale Nuovi prestiti a medio-lungo termine	604,297	560,195	514,021	466,142	417,872	369,567	317,060	261,190	201,854	143,394	81,951	16,109	0	0	0	0
Oneri finanziari dei nuovi finanziamenti a m.l. termine	30,702	28,704	26,609	24,416	22,142	19,849	17,554	15,060	12,407	9,588	6,811	3,893	765	0	0	0
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	0	0	0

FINANZIAMENTO IVA (valori in migliaia di euro)

Iva per cui chiedere il rimborso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a breve termine per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su fabbisogno Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
Costo finanziamenti/consulenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Advisory fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arranger fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participation fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese consulenti / Assicurazioni/altre spese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposta sostitutiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agency fee/fiduciarioni	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425





APPORTI DEGLI AZIONISTI
(valori in migliaia di euro)

Equity Apporti degli azionisti in c/capitale	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062
	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Totale
243.000 0

FINANZIAMENTI A M/L
TERMINE
(valori in migliaia di euro)

Piano di rimborso dei finanziamenti Piano di rimborso cumulato	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062
	0,000% 100,000%	0,000% 100,000%	0,000% 100,000%	0,000% 100,000%	0,000% 100,000%	0,000% 100,000%	0,000% 100,000%	0,000% 100,000%	0,000% 100,000%
Importo nuovi finanziamenti a medio lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso nuovi prestiti medio - lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo finale Nuovi prestiti a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari dei nuovi finanziamenti a m.l. termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Totale
100%
1.151.480
1.151.480
1.497.529

FINANZIAMENTO IVA (valori in
migliaia di euro)

Iva per cui chiedere il rimborso	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a breve termine per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su fabbisogno Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0

245,089
-245,089
23,283

Costo finanziamenti/consulenti Advisory fee Arranger fee Participation fee Spese consulenti / Assicurazioni/altrre spese Imposta sostitutiva Commitment fee agency fee/fidejussioni	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Totale
5,600
5,600
7,000
0
3,492
12,165
17,850
51,707





INDICI DI COPERTURA DEL DEBITO

Calcolo del ADSCR

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Cash flow al servizio del debito			71.937	81.004	74.705	82.625	82.996	84.476	87.436	90.166	91.482	92.555	95.325	97.230	98.587
Rimborso del debito a I.t.			967	6.287	1.819	6.068	6.621	8.026	10.582	13.092	14.681	16.167	18.976	21.279	23.283
Oneri finanziari sul finanziamento a I.t.			54.695	54.649	54.351	54.264	53.976	53.662	53.280	52.778	52.156	51.458	50.690	49.789	48.778
Oneri finanziari sul finanziamento a rimborso BULLET			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari sul finanziamento IVA			1.465	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi dei finanziamenti			425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425
Servizio del debito			57.552	61.361	56.595	60.757	61.022	62.113	64.287	66.295	67.262	68.050	70.091	71.493	72.486
ADSCR			1,25	1,32	1,32	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36
ADSCR MINIMO			1,25												
ADSCR MEDIO			1,35												

Calcolo del LLCR

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Tasso di attualizzazione			4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%
Fattore di sconto			95,47%	91,14%	87,00%	83,06%	79,29%	75,70%	72,26%	68,99%	65,86%	62,87%	60,02%	57,30%	54,70%
Cash flow al servizio del debito			71.937	81.004	74.705	82.625	82.996	84.476	87.436	90.166	91.482	92.555	95.325	97.230	98.587
Contributo a collaudo			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Somma dei flussi di cassa attualizzato			1.655.795	1.659.091	1.653.047	1.653.313	1.645.296	1.636.509	1.625.754	1.611.389	1.593.480	1.573.343	1.551.125	1.524.951	1.495.538
Debito in essere a inizio periodo			1.151.480	1.150.513	1.144.225	1.142.406	1.136.338	1.129.717	1.121.691	1.111.109	1.098.017	1.083.335	1.067.168	1.048.192	1.026.913
LLCR			1,44	1,44	1,44	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45	1,46
LLCR MINIMO			1,44												

[Signature]

[Signature]

INDICI DI COPERTURA DEL DEBITO

Calcolo del ADSCR

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
Cash flow al servizio del debito	97.900	96.563	100.459	101.520	101.946	101.926	100.415	99.764	100.556	100.385	100.416	99.524	99.587	99.560	98.900
Rimborsio del debito a lt.	23.893	24.043	28.050	30.157	31.908	33.404	33.877	35.016	37.262	38.897	40.774	42.052	44.102	46.174	47.879
Oneri finanziari sul finanziamento a lt.	47.672	46.537	45.395	44.063	42.631	41.115	39.528	37.919	36.256	34.486	32.638	30.702	28.704	26.609	24.416
Oneri finanziari sul finanziamento a rimborsio BULLET	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari sul finanziamento IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi dei finanziamenti	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425
Servizio del debito	71.990	71.005	73.870	74.645	74.964	74.944	73.830	73.360	73.943	73.808	73.837	73.179	73.231	73.208	72.720
ADSCR	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36

ADSCR MINIMO	1,25
ADSCR MEDIO	1,35

Calcolo del LLCR

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
Tasso di attualizzazione	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%
Fattore di sconto	52,22%	49,85%	47,59%	45,43%	43,37%	41,41%	39,53%	37,74%	36,03%	34,39%	32,83%	31,34%	29,92%	28,57%	27,27%
Cash flow al servizio del debito	97.900	96.563	100.459	101.520	101.946	101.926	100.415	99.764	100.556	100.385	100.416	99.524	99.587	99.560	98.900
Contributo a collaudo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Somma dei flussi di cassa attualizzato	1.463.306	1.430.263	1.397.051	1.358.180	1.316.351	1.272.089	1.225.746	1.178.785	1.130.274	1.078.630	1.024.711	968.200	909.938	848.842	784.873
Debito in essere a inizio periodo	1.003.630	979.737	955.694	927.644	897.486	865.579	832.174	798.298	763.281	726.020	687.123	646.349	604.297	560.195	514.021
LLCR	1,46	1,46	1,46	1,46	1,47	1,47	1,47	1,48	1,48	1,49	1,49	1,50	1,51	1,52	1,53

LLCR MINIMO	1,44
-------------	------

INDICI DI COPERTURA DEL DEBITO

Calcolo del ADSCR

	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
Cash flow al servizio del debito	96.340	93.259	95.869	97.037	98.141	93.119	93.398	95.414	96.237			
Rimborso del debito a lt.	48.270	48.305	52.507	55.870	59.336	58.461	61.443	65.842	16.109	-	-	-
Oneri finanziari sul finanziamento a lt.	22.142	19.849	17.554	15.060	12.407	9.588	6.811	3.893	765	-	-	-
Oneri finanziari sul finanziamento a rimborso BULLET	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari sul finanziamento IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi dei finanziamenti	425	425	425	425	425	425	425	425	425	-	-	-
Servizio del debito	70.837	68.579	70.486	71.355	72.168	68.474	68.679	70.160	17.299	-	-	-
ADSCR	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	5,56			

ADSCR MINIMO	1,25
ADSCR MEDIO	1,35

Calcolo del LLCR

	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
Tasso di attualizzazione	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	4,75%	0,00%	0,00%	0,00%
Fattore di sconto	26,03%	24,85%	23,73%	22,65%	21,62%	20,64%	19,71%	18,81%	17,96%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash flow al servizio del debito	96.340	93.259	95.869	97.037	98.141	93.119	93.398	95.414	96.237			
Contributo a collaudo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Somma dei flussi di cassa attualizzato	718.557	651.773	585.043	512.410	435.103	352.968	272.192	187.287	96.237	-	-	-
Debito in essere a inizio periodo	466.142	417.872	369.567	317.060	261.190	201.854	143.394	81.951	16.109	-	-	-
LLCR	1,54	1,56	1,58	1,62	1,67	1,75	1,90	2,29	5,97			

LLCR MINIMO	1,44
-------------	------

RIEPILOGO

IVA

(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Iva a credito																
Iva sui costi di costruzione e consulenze	-7.544	-4.830	-29.837	-66.469	-73.490	-61.419	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva sui costi di gestione	-250	-250	-250	-250	-250	-250	-2.242	-2.300	-2.361	-2.381	-2.401	-3.099	-2.998	-3.018	-3.076	-3.327
Totale Iva a credito (a)	-7.794	-5.080	-30.087	-66.719	-73.740	-61.669	-2.242	-2.300	-2.361	-2.381	-2.401	-3.099	-2.998	-3.018	-3.076	-3.327
Iva a debito																
Iva su contributi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva sui pedaggi	0	0	0	0	0	0	15.506	17.387	19.360	20.025	20.690	21.355	22.020	22.684	23.349	23.933
Iva su altri proventi	0	0	0	0	0	0	533	597	663	684	705	726	747	768	789	808
Totale Iva a debito (b)	0	0	0	0	0	0	16.040	17.983	20.023	20.709	21.394	22.080	22.766	23.452	24.138	24.741
SALDO IVA (b-a)	-7.794	-5.080	-30.087	-66.719	-73.740	-61.669	13.798	15.683	17.662	18.327	18.993	18.981	19.768	20.434	21.061	21.414
Credito Iva a rimborso	7.794	5.080	30.087	66.719	73.740	61.669										
Rimborsi/pagamenti all'Ufficio Iva	0	0	7.794	5.080	30.087	66.719	73.740	61.669	-17.662	-18.327	-18.993	-18.981	-19.768	-20.434	-21.061	-21.414
Rimborsi dall'Ufficio Iva	0	0	0	0	0	0	-13.798	-15.683	-17.662	-18.327	-18.993	-18.981	-19.768	-20.434	-21.061	-21.414
Pagamenti all'Ufficio Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a b.t. per copertura Iva	-7.794	-5.080	-22.293	-61.639	-43.653	5.051	73.740	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0
FABBISOGNO FINANZIARIO A B.T. CUMULATO	-7.794	-12.874	-35.167	-96.806	-140.459	-135.408	-61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0

RIEPILOGO IVA

(Valori in migliaia di euro)

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Iva a credito																
Iva sui costi di costruzione e considenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva sui costi di gestione	-3.465	-3.193	-3.205	-3.397	-3.945	-4.001	-3.138	-3.142	-3.146	-3.182	-3.519	-3.407	-3.170	-3.170	-3.145	-3.266
Totale Iva a credito (a)	-3.465	-3.193	-3.205	-3.397	-3.945	-4.001	-3.138	-3.142	-3.146	-3.182	-3.519	-3.407	-3.170	-3.170	-3.145	-3.266
Iva a debito																
Iva su contribun	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva su pedaggi	24.471	24.961	25.398	25.779	26.101	26.362	26.560	26.692	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759
Iva su altri proventi	827	843	858	871	882	890	897	902	904	904	904	904	904	904	904	904
Totale Iva a debito (b)	25.298	25.804	26.255	26.649	26.982	27.252	27.457	27.594	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663
SALDO IVA (b-a)	21.833	22.611	23.051	23.252	23.038	23.251	24.318	24.452	24.517	24.481	24.144	24.256	24.493	24.493	24.518	24.397
Credito Iva a rimborso																
Rimborsi/pagamenti all'Ufficio Iva																
Rimborsi dall'Ufficio Iva	-21.833	-22.611	-23.051	-23.252	-23.038	-23.251	-24.318	-24.452	-24.517	-24.481	-24.144	-24.256	-24.493	-24.493	-24.518	-24.397
Pagamenti all'Ufficio Iva																
Fabbisogno finanziario a b.t. per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FABBISOGNO FINANZIARIO A B.T. CUMULATO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

RIEPILOGO IVA

(Valori in migliaia di euro)

	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054
Iva a credito																
Iva sui costi di costruzione e consulenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva sui costi di gestione	-3.145	-3.145	-3.429	-4.068	-4.189	-3.254	-3.145	-3.145	-4.317	-3.254	-3.145	-3.145	-4.317	-3.254	0	0
Totale Iva a credito (a)	-3.145	-3.145	-3.429	-4.068	-4.189	-3.254	-3.145	-3.145	-4.317	-3.254	-3.145	-3.145	-4.317	-3.254	0	0
Iva a debito																
Iva su contributi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva su pedaggi	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759	26.759
Iva su altri proventi	904	904	904	904	904	904	904	904	904	904	904	904	904	904	904	904
Totale Iva a debito (b)	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663	27.663
SALDO IVA (b-a)	24.518	24.518	24.234	23.595	23.474	24.409	24.518	24.518	23.346	24.409	24.518	24.518	23.346	24.409	0	0
Credito Iva a rimborso																
Rimborsi/pagamenti all'Ufficio Iva																
Rimborsi dall'Ufficio Iva	-24.518	-24.518	-24.234	-23.595	-23.474	-24.409	-24.518	-24.518	-23.346	-24.409	-24.518	-24.518	-23.346	-24.409	0	0
Pagamenti all'Ufficio Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a b.t. per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FABBISOGNO FINANZIARIO A B.T. CUMULATO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

BB

Be

RIEPILOGO IVA

(Valori in migliaia di euro)

	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	Totale
Iva a credito									
Iva sui costi di costruzione e consulenze	0	0	0	0	0	0	0	0	
Iva sui costi di gestione	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totale Iva a credito (a)	0	0	0	0	0	0	0	0	-374.731
Iva a debito									
Iva su contributi	0	0	0	0	0	0	0	0	
Iva su pedaggi	0	0	0	0	0	0	0	0	1.001.333
Iva su altri proventi	0	0	0	0	0	0	0	0	33.870
Totale Iva a debito (b)	0	0	0	0	0	0	0	0	1.035.203
SALDO IVA (b-a)	0	0	0	0	0	0	0	0	
Credito Iva a rimborso									
Rimborsi/pagamenti all'Ufficio Iva									245.089
Rimborsi dall'Ufficio Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	245.089
Pagamenti all'Ufficio Iva									
Fabbisogno finanziario a b.t. per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FABBISOGNO FINANZIARIO A B.T. CUMULATO	0	0	0	0	0	0	0	0	-490.177

**CAPITALE CIRCOLANTE
NETTO OPERATIVO**
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Rimanenze																
Crediti verso clienti	0	0	0	0	0	0	445	497	552	570	587	605	622	640	657	674
Crediti verso Società concessionarie	0	0	0	0	0	0	11.630	13.040	14.520	15.019	15.517	16.016	16.515	17.013	17.512	17.950
Crediti verso altri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ratei e risconti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attivo circolante	0	0	0	0	0	0	12.075	13.537	15.072	15.589	16.104	16.621	17.137	17.653	18.169	18.624
Debiti verso fornitori																
Debiti tributari					708	724	2.934	2.934	2.934	2.934	2.934	4.063	3.861	3.861	3.924	4.311
Debiti verso istituti previdenziali					18	35	4.168	4.785	10.145	5.288	5.585	6.029	6.056	6.102	6.379	6.605
Debiti verso diversi	12	12	18	18	0	0	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71
Ratei e risconti passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo circolante	12	12	1.135	-244	726	759	7.173	7.790	13.150	8.293	8.590	10.163	9.988	10.034	10.374	10.987
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO																
D capitale circolante netto operativo	-12	-12	-1.135	244	-726	-759	4.902	5.747	1.922	7.296	7.514	6.458	7.149	7.619	7.795	7.637
	-12	0	-1.123	1.379	-970	-33	5.661	845	-3.825	5.374	218	-1.056	691	470	176	-158
Impieghi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ponti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI IMPIEGHI NETTI CORRENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Di

BB

**CAPITALE CIRCOLANTE
NETTO OPERATIVO**
(Valori in migliaia di euro)

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Rimanenze																	
Crediti verso clienti	689	703	715	726	735	742	748	751	753	753	753	753	753	753	753	753	753
Crediti verso Società concessionarie	18.354	18.721	19.048	19.334	19.576	19.771	19.920	20.019	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069
Crediti verso altri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rater e riscatti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attivo circolante	19.043	19.424	19.763	20.060	20.311	20.513	20.668	20.770	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822
Debiti verso fornitori	4.513	4.035	4.032	4.333	5.229	5.310	3.861	3.861	3.864	3.924	4.486	4.299	3.904	3.904	3.861	4.063	3.861
Debiti tributari	6.582	6.792	6.537	6.580	7.327	6.886	7.261	6.881	6.090	6.785	6.901	6.822	6.975	6.797	6.949	6.829	6.816
Debiti verso istituti previdenziali	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71
Debiti verso diversi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rater e riscatti passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo circolante	11.166	10.898	10.640	10.984	12.627	12.267	11.193	10.813	10.625	10.780	11.458	11.192	10.950	10.772	10.881	10.963	10.748
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	7.877	8.526	9.123	9.076	7.684	8.246	9.475	9.957	10.197	10.042	9.364	9.630	9.872	10.050	9.941	9.859	10.074
D capitale circolante netto operativo	240	649	597	-47	-1.392	562	1.229	482	240	-155	-678	266	242	178	-109	-82	215
Impieghi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fonti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI IMPIEGHI NETTI CORRENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**CAPITALE CIRCOLANTE
NETTO OPERATIVO**
(Valori in migliaia di euro)

	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Rimanenze													
Crediti verso clienti	753	753	753	753	753	753	753	753	753	753	753	753	0
Crediti verso Società concessionarie	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	20.069	0
Crediti verso altri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ratei e riscconti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attivo circolante	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	20.822	0
Debiti verso fornitori	3.861	4.335	5.401	5.601	4.043	3.861	3.861	5.815	4.043	3.861	3.861	5.815	0
Debiti tributari	6.551	6.539	7.367	7.130	7.238	7.082	7.082	7.500	7.115	6.542	9.049	4.792	0
Debiti verso istituti previdenziali	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	0
Debiti verso diversi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ratei e riscconti passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo circolante	10.483	10.945	12.839	12.802	11.352	10.386	11.014	13.386	11.229	10.474	12.981	10.678	0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	10.339	9.877	7.983	8.020	9.470	10.436	9.808	7.436	9.593	10.348	7.841	10.144	0
D capitale circolante netto operativo	265	-462	-1.894	37	1.450	966	-628	-2.372	2.157	755	-2.507	2.303	-10.144
Impieghi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fonti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI IMPIEGHI NETTI CORRENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

IMPOSTE DI ESERCIZIO (Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Calcolo I.r.a.p.																	
Base imponibile	-1.696	-1.396	26.278	19.847	36.327	53.015	63.492	68.925	73.670	74.335	75.565	77.328	78.801	79.904	81.212	82.629	83.560
Aliquota applicata	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%
I.r.a.p.	0	0	1.117	844	1.544	2.253	2.698	2.929	3.131	3.159	3.212	3.286	3.349	3.396	3.452	3.512	3.551
Calcolo I.r.e.s.																	
Base imponibile	0	0	0	0	0	0	0	1.151	17.196	18.407	19.955	22.288	24.241	25.881	27.843	30.032	31.803
Aliquota I.r.e.s. applicata	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%
I.r.e.s.	0	0	0	0	0	0	0	380	5.675	6.074	6.585	7.355	7.999	8.541	9.188	9.911	10.495
IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	0	0	1.117	844	1.544	2.253	2.698	3.309	8.806	9.233	9.797	10.641	11.348	11.937	12.640	13.423	14.046

IMPOSTE DI ESERCIZIO (Valori in migliaia di euro)

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Calcolo I.r.a.p.																	
Base imponibile	84.672	84.687	84.475	85.968	86.073	87.057	86.747	85.791	85.018	84.491	83.734	83.340	82.368	81.737	80.609	79.580	77.659
Aliquota applicata	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%
I.r.a.p.	3.599	3.599	3.590	3.654	3.658	3.700	3.687	3.646	3.613	3.591	3.559	3.542	3.501	3.474	3.430	3.382	3.301
Calcolo I.r.e.s.																	
Base imponibile	33.813	34.857	35.776	38.493	39.842	42.054	43.164	43.717	44.529	45.655	46.562	47.874	48.712	49.958	50.878	51.766	51.941
Aliquota I.r.e.s. applicata	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%
I.r.e.s.	11.158	11.503	11.806	12.703	13.148	13.878	14.244	14.427	14.695	15.066	15.365	15.799	16.075	16.486	16.790	17.083	17.141
IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	14.757	15.102	15.396	16.357	16.806	17.578	17.931	18.073	18.308	18.657	18.924	19.341	19.576	19.960	20.220	20.465	20.442

IMPOSTE DI ESERCIZIO (Valori in migliaia di euro)

	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
Calcolo I.r.a.p.																	
Base imponibile	75.631	75.756	75.211	74.917	72.330	71.291	71.239	70.147	67.369	71.437	65.164	68.073	0	0	0	0	0
Aliquota applicata	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%
I.r.a.p.	3.214	3.220	3.196	3.184	3.074	3.030	3.028	2.981	2.863	3.036	2.769	2.893	0	0	0	0	0
Calcolo I.r.e.s.																	
Base imponibile	52.103	54.492	56.226	58.239	58.151	59.770	62.514	64.200	64.350	71.215	66.443	69.925	0	0	0	0	0
Aliquota I.r.e.s. applicata	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%
I.r.e.s.	17.194	17.982	18.555	19.219	19.190	19.724	20.630	21.186	21.235	23.501	21.926	23.075	0	0	0	0	0
IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	20.408	21.202	21.751	22.403	22.264	22.754	23.658	24.167	24.098	26.537	24.695	25.968	0	0	0	0	0

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

IMPOSTE DI ESERCIZIO (Valori in migliaia di euro)

	2058	2059	2060	2061	2062	Totale
Calcolo I.r.a.p.						
Base imponibile	0	0	0	0	0	
Aliquota applicata	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	
I.r.a.p.	0	0	0	0	0	138.447
Calcolo I.r.e.s.						
Base imponibile	0	0	0	0	0	
Aliquota I.r.e.s. applicata	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	
I.r.e.s.	0	0	0	0	0	562.987
IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	0	0	0	0	0	701.434

AMMORTAMENTO (Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Beni Reversibili																	
Immobilitazioni in beni reversibili all'1/1							1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Investimenti in beni reversibili e costi capitalizzati							0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilitazioni in beni reversibili al 31/12							1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Fondo ammortamento finanziario all'1/1							0	1.299	9.910	23.670	38.399	54.366	72.200	91.596	112.305	134.585	158.615
Ammortamento annuo							1.299	8.611	13.760	14.729	15.967	17.834	19.396	20.709	22.280	24.030	25.448
Fondo ammortamento finanziario al 31/12							1.299	9.910	23.670	38.399	54.366	72.200	91.596	112.305	134.585	158.615	184.063
IMMOBILIZZAZIONI REVERSIBILI NETTE							1.370.030	1.361.419	1.347.659	1.332.930	1.316.963	1.299.129	1.279.733	1.259.024	1.236.744	1.212.714	1.187.266

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Residuo da ammortizzare	0	0	0	0	0	0	1.371.329	1.370.030	1.361.419	1.347.659	1.332.930	1.316.963	1.299.129	1.279.733	1.259.024	1.236.744	1.212.714
Reddito ante imposte e ammortamento finanziario	-2.160	-2.160	-2.310	-2.310	-2.310	-2.680	2.923	19.372	30.956	33.136	35.922	40.122	43.637	46.590	50.123	54.062	57.251
Ammortamento annuo (criterio base)						0%	34.283	35.129	35.827	36.423	37.026	37.628	38.210	38.780	39.344	39.895	40.424
% ammortamento finanziario a quote differenziate							44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%
Ammortamento annuo (ottimizzazione)							-32.984	-26.518	-22.067	-21.694	-21.059	-19.794	-18.814	-18.071	-17.064	-15.865	-14.976

% Ammortamento asset	0,09%	0,63%	1,00%	1,07%	1,16%	1,30%	1,41%	1,51%	1,62%	1,75%	1,86%
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

AMMORTAMENTO (Valori in migliaia di euro)

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Beni Reversibili																	
Immobilizzazioni in beni reversibili all'1/1	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Investimenti in beni reversibili e costi capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni in beni reversibili al 31/12	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Fondo ammortamento finanziario all'1/1	184.063	211.120	239.012	267.639	298.440	330.321	363.972	398.510	433.491	469.122	505.655	542.913	581.221	620.199	660.174	700.885	742.307
Ammortamento annuo	27.057	27.892	28.627	30.801	31.881	33.651	34.538	34.981	35.631	36.533	37.258	38.308	38.978	39.975	40.711	41.422	41.563
Fondo ammortamento finanziario al 31/12	211.120	239.012	267.639	298.440	330.321	363.972	398.510	433.491	469.122	505.655	542.913	581.221	620.199	660.174	700.885	742.307	783.870
IMMOBILIZZAZIONI REVERSIBILI NETTE	1.160.209	1.132.317	1.103.690	1.072.889	1.041.008	1.007.357	972.819	937.838	902.207	865.674	828.416	790.108	751.130	711.155	670.444	629.022	587.459

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Residuo da ammortizzare	1.187.266	1.160.209	1.132.317	1.103.690	1.072.889	1.041.008	1.007.357	972.819	937.838	902.207	865.674	828.416	790.108	751.130	711.155	670.444	629.022
Reddito ante imposte e ammortamento finanziario	60.870	62.749	64.403	69.294	71.723	75.705	77.702	78.698	80.160	82.188	83.820	86.182	87.690	89.933	91.589	93.188	93.504
Ammortamento annuo (criterio base)	40.940	41.436	41.938	42.450	42.916	43.375	43.798	44.219	44.659	45.110	45.562	46.023	46.477	46.946	47.410	47.889	48.386
% ammortamento finanziario a quote differenziate	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%
Ammortamento annuo (ottimizzazione)	-13.883	-13.544	-13.311	-11.649	-11.035	-9.724	-9.260	-9.238	-9.028	-8.577	-8.304	-7.715	-7.499	-6.971	-6.699	-6.467	-6.823

% Ammortamento asset	1,97%	2,03%	2,09%	2,25%	2,32%	2,45%	2,52%	2,55%	2,60%	2,66%	2,72%	2,79%	2,84%	2,92%	2,97%	3,02%	3,03%
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

AMMORTAMENTO

(Valori in migliaia di euro)

	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
Beni Reversibili																	
Immobilizzazioni in beni reversibili all'1/1	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Investimenti in beni reversibili e costi capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni in beni reversibili al 31/12	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Fondo ammortamento finanziario all'1/1	783.870	825.562	869.166	914.157	960.759	1.007.290	1.055.117	1.105.140	1.156.512	1.208.004	1.264.988	1.318.155	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Ammortamento annuo	41.692	43.604	44.991	46.602	46.531	47.827	50.023	51.372	51.492	56.984	53.167	53.174	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento finanziario al 31/12	825.562	869.166	914.157	960.759	1.007.290	1.055.117	1.105.140	1.156.512	1.208.004	1.264.988	1.318.155	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
IMMOBILIZZAZIONI REVERSIBILI NETTE	545.767	502.163	457.172	410.570	364.039	316.212	266.189	214.817	163.325	106.341	53.174	0	0	0	0	0	0

Residuo da ammortizzare	587.459	545.767	502.163	457.172	410.570	364.039	316.212	266.189	214.817	163.325	106.341	53.174	0	0	0	0	0
Residuo ante imposte e ammortamento finanziario	93.795	98.096	101.217	104.841	104.682	107.597	112.537	115.572	115.842	128.199	119.610	123.099	0	0	0	0	0
Ammortamento annuo (criterio base)	48.955	49.615	50.216	50.797	51.321	52.006	52.702	53.238	53.704	54.442	53.170	53.174	0	0	0	0	0
% ammortamento finanziario a quote differenziate	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%
Ammortamento annuo (ottimizzazione)	-7.263	-6.011	-5.225	-4.195	-4.790	-4.179	-2.679	-1.866	-2.212	2.542	-3	0	0	0	0	0	0

% Ammortamento asset	3,04%	3,18%	3,28%	3,40%	3,39%	3,49%	3,65%	3,75%	3,75%	4,16%	3,88%	3,88%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

AMMORTAMENTO

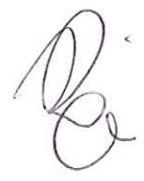
(Valori in migliaia di euro)

	2058	2059	2060	2061	2062
Beni Reversibili					
Immobilizzazioni in beni reversibili all'1/1	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Investimenti in beni reversibili e costi capitalizzati	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni in beni reversibili al 31/12	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Fondo ammortamento finanziario all'1/1	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Ammortamento annuo	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento finanziario al 31/12	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
IMMOBILIZZAZIONI REVERSIBILI NETTE	0	0	0	0	0

Totale
1.371.329

	2058	2059	2060	2061	2062
Residuo da ammortizzare	0	0	0	0	0
Residuo ante imposte e ammortamento finanziario	0	0	0	0	0
Ammortamento annuo (criterio base)	0	0	0	0	0
% ammortamento finanziario a quote differenziate	44%	44%	44%	44%	44%
Ammortamento annuo (ottimizzazione)	0	0	0	0	0

% Ammortamento asset	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------




STATO PATRIMONIALE (Valori in migliaia di euro)

ATTIVITA'	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Immobilitazioni																
- Immobilizzazioni in beni reversibili nette	37.924	69.188	246.552	600.644	1.006.321	1.371.329	1.370.030	1.361.419	1.347.659	1.332.930	1.316.963	1.299.129	1.279.733	1.259.024	1.236.744	1.212.714
- Immobilizzazioni in beni non reversibili nette	0	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.310	2.231	2.151	2.071	1.992	1.912	1.832	1.753	1.673	1.593
- immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Immobilizzazioni	37.924	71.578	248.942	603.034	1.008.711	1.373.719	1.372.340	1.363.649	1.349.810	1.335.001	1.318.954	1.301.041	1.281.565	1.260.776	1.238.417	1.214.307
Attivo Circolante																
- Credito Iva	7.794	12.874	35.167	96.806	140.459	135.409	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Capitale Circolante netto	-12	-12	-1.135	244	-726	-759	4.902	5.747	1.922	7.296	7.514	6.458	7.149	7.619	7.795	7.637
- Altri impieghi correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Conto di riserva	0	0	0	0	0	0	0	14.385	28.298	30.379	30.511	31.056	32.144	33.148	33.631	34.025
- Disponibilità di cassa	0	0	0	0	0	0	0	0	5.910	22.366	44.761	57.481	68.800	79.959	91.513	102.460
Totale attivo circolante	7.782	12.862	34.032	97.050	139.733	134.650	66.571	20.132	36.130	60.041	82.786	94.995	108.092	120.725	132.939	144.122
TOTALE ATTIVITA'	45.706	84.440	282.974	700.084	1.148.444	1.508.369	1.438.911	1.383.781	1.385.939	1.395.042	1.401.740	1.396.036	1.389.657	1.381.502	1.371.356	1.358.429




STATO PATRIMONIALE

(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PASSIVITA'																
Patrimonio netto																
- Equity	40.059	75.860	111.789	183.510	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000
- Riserve e utili (perdite) a nuovo	0	-2.160	-4.320	-7.747	-10.901	-14.755	-19.688	-20.762	-13.310	-4.920	4.254	4.762	5.345	5.989	6.686	7.446
- Utile (perdita) di esercizio	-2.160	-2.160	-3.427	-3.154	-3.854	-4.933	-1.074	7.452	8.390	9.174	10.158	11.647	12.893	13.944	15.203	16.609
- Totale patrimonio netto	37.899	71.540	104.042	172.609	228.245	223.312	222.238	229.690	238.080	247.254	257.412	259.409	261.237	262.933	264.889	267.055
Contributi in c/impianti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondi per rischi e oneri																
- Fondo rinnovo beni reversibili	0	0	0	0	0	0	3.317	3.317	3.317	5.010	7.564	6.429	6.192	6.868	7.803	7.337
- Fondo trattamento fine rapporto	13	26	47	68	89	128	207	262	317	372	427	482	537	592	647	702
- Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale Fondi per rischi e oneri	13	26	47	68	89	128	3.524	3.579	3.634	5.382	7.991	6.911	6.729	7.460	8.450	8.039
Debiti finanziari																
- Prestiti a medio - lungo termine a rimborso	0	0	143.717	430.601	779.651	1.149.520	1.151.480	1.150.513	1.144.225	1.142.406	1.136.338	1.129.717	1.121.691	1.111.109	1.098.017	1.083.335
- Prestiti Iva	7.794	12.874	35.167	96.806	140.459	135.409	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale debiti finanziari	7.794	12.874	178.884	527.407	920.110	1.284.929	1.213.149	1.150.513	1.144.225	1.142.406	1.136.338	1.129.717	1.121.691	1.111.109	1.098.017	1.083.335
TOTALE PASSIVITA'	45.706	84.440	282.974	700.084	1.148.444	1.508.369	1.438.911	1.383.781	1.385.939	1.395.042	1.401.740	1.396.036	1.389.657	1.381.502	1.371.356	1.358.429

STATO PATRIMONIALE

(Valori in migliaia di euro)

ATTIVITA'	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Immobilitazioni																
- Immobilizzazioni in beni reversibili nette	1.187.266	1.160.209	1.132.317	1.103.690	1.072.889	1.041.008	1.007.357	972.819	937.838	902.207	865.674	828.416	790.108	751.130	711.155	670.444
- Immobilizzazioni in beni non reversibili nette	1.514	1.434	1.354	1.275	1.195	1.115	1.036	956	876	797	717	637	558	478	398	319
- immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Immobilizzazioni	1.188.779	1.161.643	1.133.671	1.104.964	1.074.084	1.042.123	1.008.392	973.775	938.714	903.003	866.391	829.053	790.665	751.608	711.553	670.762
Attivo Circolante																
- Credito Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Capitale Circolante netto	7.877	8.526	9.123	9.076	7.684	8.246	9.475	9.957	10.197	10.042	9.364	9.630	9.872	10.050	9.941	9.859
- Altri impieghi correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Conto di riserva	35.046	35.747	36.243	35.995	35.502	36.935	37.323	37.482	37.472	36.915	36.680	36.971	36.904	36.918	36.590	36.615
- Disponibilità di cassa	111.873	121.372	130.473	140.140	149.383	154.789	161.504	167.452	173.035	178.843	183.450	186.666	189.886	192.176	194.269	194.976
Totale attivo circolante	154.796	165.645	175.839	185.211	192.569	199.970	208.301	214.891	220.705	225.800	229.494	233.268	236.662	239.145	240.800	241.451
TOTALE ATTIVITA'	1.343.575	1.327.287	1.309.510	1.290.175	1.266.653	1.242.093	1.216.693	1.188.666	1.159.418	1.128.803	1.095.885	1.062.321	1.027.327	990.752	952.353	912.213

STATO PATRIMONIALE

(Valori in migliaia di euro)

PASSIVITA'	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Patrimonio netto																
- Equity	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000
- Reserve e utili (perdite) a nuovo	8.277	9.165	10.118	11.106	12.126	13.232	14.384	15.608	16.869	18.151	19.462	20.813	22.194	23.621	25.077	26.578
- Utile (perdita) di esercizio	17.757	19.056	19.755	20.380	22.136	23.036	24.476	25.233	25.644	26.221	26.998	27.638	28.533	29.136	29.998	30.658
- Totale patrimonio netto	269.034	271.221	272.873	274.487	277.262	279.268	281.860	283.840	285.513	287.372	289.461	291.450	293.728	295.756	298.076	300.235
Contributi in c/impianti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondi per rischi e oneri																
- Fondo rinnovo beni reversibili	6.615	7.062	8.857	11.137	8.677	6.099	6.103	6.197	7.130	8.005	6.820	6.227	6.163	6.402	6.402	6.099
- Fondo trattamento fine rapporto	757	812	867	922	977	1.032	1.087	1.142	1.197	1.252	1.307	1.362	1.417	1.472	1.527	1.582
- Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale Fondi per rischi e oneri	7.372	7.874	9.724	12.059	9.654	7.131	7.190	7.339	8.327	9.257	8.127	7.589	7.580	7.874	7.929	7.681
Debiti finanziari																
- Prestiti a medio - lungo termine a rimborso	1.067.168	1.048.192	1.026.913	1.003.630	979.737	955.694	927.644	897.486	865.579	832.174	798.298	763.281	726.020	687.123	646.349	604.297
- Prestiti Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale debiti finanziari	1.067.168	1.048.192	1.026.913	1.003.630	979.737	955.694	927.644	897.486	865.579	832.174	798.298	763.281	726.020	687.123	646.349	604.297
TOTALE PASSIVITA'	1.343.575	1.327.287	1.309.510	1.290.175	1.266.653	1.242.093	1.216.693	1.188.666	1.159.418	1.128.803	1.095.885	1.062.321	1.027.327	990.752	952.353	912.213

STATO PATRIMONIALE

(Valori in migliaia di euro)

ATTIVITA'	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
Immobilizzazioni														
- Immobilizzazioni in beni reversibili nette	629.022	587.459	545.767	502.163	457.172	410.570	364.039	316.212	266.189	214.817	163.325	106.341	53.174	0
- Immobilizzazioni in beni non reversibili nette	239	159	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Immobilizzazioni	629.261	587.618	545.846	502.163	457.172	410.570	364.039	316.212	266.189	214.817	163.325	106.341	53.174	0
Attivo Circolante														
- Credito Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Capitale Circolante netto	10.074	10.339	9.877	7.983	8.020	9.470	10.436	9.808	7.436	9.593	10.348	7.841	10.144	0
- Altri impieghi correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Conto di riserva	36.604	36.360	35.419	34.289	35.243	35.677	36.084	34.237	34.339	35.080	8.650	0	0	0
- Disponibilità di cassa	195.114	195.114	195.205	195.205	195.205	195.205	195.205	195.205	195.205	195.205	195.205	228.752	274.561	337.644
Totale attivo circolante	241.792	241.813	240.500	237.477	238.468	240.352	241.724	239.249	236.980	239.877	214.202	236.593	284.705	337.644
TOTALE ATTIVITA'	871.053	829.431	786.346	739.639	695.639	650.921	605.763	555.461	503.169	454.694	377.527	342.934	337.879	337.644

STATO PATRIMONIALE (Valori in migliaia di euro)

	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
PASSIVITA'														
Patrimonio netto														
- Equity	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000
- Riserve e utili (perdite) a nuovo	28.110	29.919	31.494	33.674	40.368	47.014	54.689	59.865	69.470	81.479	66.949	50.613	50.834	50.687
- Utile (perdita) di esercizio	31.301	31.499	31.695	33.290	34.475	35.836	35.887	37.016	38.856	40.033	40.252	44.678	41.748	43.957
- Totale patrimonio netto	302.411	304.418	306.189	309.964	317.843	325.850	333.576	339.881	351.326	364.512	350.200	338.291	335.582	337.644
Contributi in c/impianti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondi per rischi e oneri														
- Fondo rinnovo beni reversibili	6.810	9.300	12.268	10.002	6.372	6.099	9.030	11.704	6.372	6.099	9.030	2.401	0	0
- Fondo trattamento fine rapporto	1.637	1.692	1.747	1.802	1.857	1.912	1.967	2.022	2.077	2.132	2.187	2.242	2.297	0
- Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale Fondi per rischi e oneri	8.447	10.992	14.015	11.804	8.229	8.011	10.997	13.726	8.449	8.231	11.217	4.643	2.297	0
Debiti finanziari														
- Prestiti a medio - lungo termine a rimborso	560.195	514.021	466.142	417.872	369.567	317.060	261.190	201.854	143.394	81.951	16.109	0	0	0
- Prestiti Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale debiti finanziari	560.195	514.021	466.142	417.872	369.567	317.060	261.190	201.854	143.394	81.951	16.109	0	0	0
TOTALE PASSIVITA'	871.053	829.431	786.346	739.639	695.639	650.921	605.763	555.461	503.169	454.694	377.527	342.934	337.879	337.644

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Piano Economico Finanziario

Tabelle con sviluppo temporale
dal 2007 al 2032
(riferito alla durata di concessione)

Tabella 1
CONTO FINANZIARIO
PERIODO DI CONCESSIONE
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
AREA OPERATIVA																			
- Utile (Perdita) netto di esercizio (1.1)	-2.160	-2.160	-3.427	-3.154	-3.854	-4.933	-1.074	7.452	8.390	9.174	10.158	11.647	12.893	13.944	15.203	16.609	17.757	19.056	19.755
- Accantonamenti e ammortamenti (1.2)	0	0	0	0	0	0	4.696	12.008	17.157	19.819	22.447	24.012	25.668	27.656	30.111	31.446	32.143	34.199	36.829
- Quota TFR maturata nell'esercizio (1.3)	13	13	21	21	21	39	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79
- Autofinanziamento (1.4)	-2.147	-2.147	-3.406	-3.133	-3.833	-4.894	3.701	19.538	25.626	29.072	32.684	35.737	38.639	41.679	45.393	48.134	49.979	53.334	56.663
- Variazione capitale circolante netto operativo (1.5)	12	0	1.123	-1.379	970	33	-5.661	-845	3.825	-5.374	-218	1.056	-691	-470	-176	158	-240	-649	-597
- Flusso di liquidità della gestione corrente (1.6)	-2.135	-2.147	-2.283	-4.512	-2.863	-4.861	-1.960	18.693	29.451	23.698	32.466	36.793	37.948	41.209	45.217	48.292	49.739	52.685	56.066
- Costi capitalizzati (1.7)	-8.904	-11.804	-28.178	-21.747	-38.227	-57.915	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in beni reversibili (opere) (1.8)	-29.020	-19.460	-149.185	-332.345	-367.450	-307.093	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Incasso ricatto finale su beni reversibili (1.8.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Contributi in conto capitale (1.9)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in beni non reversibili (1.10)	0	-2.390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti per immobilizzazioni immateriali (1.11)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Saldo altra flusso gestione operativa (1.12)	0	0	0	0	0	0	0	-3.341	-3.341	-3.341	-3.871	-7.257	-6.453	-6.216	-6.840	-7.827	-7.361	-6.639	-7.086
- Incasso per dismissione beni non revers. (1.12.tra)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Flusso di liquidità della gestione operativa (1.13)	-40.059	-35.801	-179.647	-358.605	-408.540	-369.869	-1.960	15.352	26.110	20.357	28.595	29.536	31.496	34.993	38.377	40.465	42.378	46.046	48.980
AREA FINANZIARIA																			
- Apporto degli azionisti (1.14)	40.059	35.801	35.929	71.721	59.490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Accensione nuovi prestiti (1.15)	0	0	143.717	286.884	349.050	369.869	1.960	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione verso FCG (1.16)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione verso ANAS (1.17)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie (1.18)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Utile distribuiti (1.19)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Rimborso prestiti consolidati (1.20)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.650	-11.064	-12.248	-13.217	-14.443	-15.778	-16.869	-18.103
- Rimborso nuovi prestiti a medio - lungo termine (1.21)	0	0	0	0	0	0	0	-967	-6.287	-1.819	-6.068	-6.621	-8.026	-10.582	-13.092	-14.681	-16.167	-18.976	-21.279
- Flusso di liquidità della gestione finanziaria (1.22)	40.059	35.801	179.647	358.605	408.540	369.869	1.960	-967	-6.287	-1.819	-6.068	-6.621	-8.026	-10.582	-13.092	-14.681	-16.167	-18.976	-21.279
Variazione posizione finanziaria a breve (1.23)	0	0	0	0	0	0	0	14.385	19.822	18.538	22.527	13.265	12.406	12.163	12.038	11.341	10.434	10.200	9.597

Tabella 1
CONTO FINANZIARIO
PERIODO DI CONCESSIONE
(Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	Totale
AREA OPERATIVA								
- Utile (Perdita) netto di esercizio (1.1)	20.380	22.136	23.036	24.476	25.233	25.644	17.859	300.040
- Accantonamenti e ammortamenti (1.2)	39.029	39.152	38.060	39.834	40.815	42.191	17.855	575.124
- Quota TFR maturata nell'esercizio (1.3)	79	79	79	79	79	79	0	1.629
- Autofinanziamento (1.4)	59.488	61.368	61.175	64.388	66.126	67.914	35.714	876.793
- Variazione capitale circolante netto operativo (1.5)	47	1.392	-562	-1.229	-482	-241	0	0
- Flusso di liquidità della gestione corrente (1.6)	59.535	62.760	60.613	63.159	65.644	67.673	45.912	876.793
- Costi capitalizzati (1.7)	0	0	0	0	0	0	0	-166.776
- Investimenti in beni reversibili (opere) (1.8)	0	0	0	0	0	0	0	-1.204.553
- Incasso ricatto finale su beni reversibili (1.8.1)	0	0	0	0	0	0	920.022	920.022
- Contributi in conto capitale (1.9)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in beni non reversibili (1.10)	0	0	0	0	0	0	0	-2.390
- Investimenti per immobilizzazioni immateriali (1.11)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Saldo dei flussi gestione operativa (1.12)	-8.067	-10.755	-8.701	-6.123	-6.127	-6.221	-8.327	-123.893
- Incasso per dismissione beni non revers. (1.12.1)	0	0	0	0	0	0	837	837
- Flusso di liquidità della gestione operativa (1.13)	51.468	52.005	51.912	57.036	59.517	61.452	958.444	300.040
AREA FINANZIARIA								
- Apporto degli azionisti (1.14)	0	0	0	0	0	0	0	243.000
- Accensione nuovi prestiti (1.15)	0	0	0	0	0	0	0	1.151.480
- Variazione posizione verso FCG (1.16)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione verso ANAS (1.17)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione delle immobilizzazioni finanziarie (1.18)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Utili distribuiti (1.19)	-18.767	-19.361	-21.030	-21.884	-23.252	-23.971	-24.362	-264.029
- Rimborso prestiti consolidati (1.20)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Rimborso nuovi prestiti a medio - lungo termine (1.21)	-23.283	-23.893	-24.043	-28.050	-30.157	-31.908	-865.579	-1.151.480
- Flusso di liquidità della gestione finanziaria (1.22)	-42.050	-43.254	-45.073	-49.934	-53.409	-55.879	-889.941	-21.029
Variazione posizione finanziaria a breve (1.23)	9.419	8.750	6.839	7.102	6.108	5.573	68.503	279.011

DP

DP

Tabella 2
CONTO ECONOMICO
PERIODO DI CONCESSIONE
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
RICAVI																			
- Ricavi da pedaggi	(2.1)	0	0	0	0	0	77.531	86.933	96.800	100.125	103.449	106.773	110.098	113.422	116.746	119.665	122.357	124.804	126.988
- Proventi netti da subconcessioni e attività collaterali	(2.2)	0	0	0	0	0	0	1.367	1.529	1.752	1.806	1.860	1.914	1.968	2.022	2.073	2.120	2.162	2.200
- Altri proventi	(2.3)	0	0	0	0	0	1.300	1.454	1.615	1.666	1.717	1.768	1.819	1.870	1.921	1.969	2.013	2.053	2.089
- Ricavi lordi c/terzi	(2.4)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.5)	0	0	0	0	0	80.198	89.916	100.113	103.543	106.972	110.401	113.831	117.260	120.689	123.707	126.490	129.019	131.277
COSTI OPERATIVI																			
- Costi di produzione:																			
- Costi personale addetto alla riscossione	(2.6.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi personale addetto alla sicurezza	(2.6.2)	0	0	0	0	0	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135
- Costi personale addetto alla manutenzione	(2.6.3)	0	0	0	0	0	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530	530
- Costi personale addetto alla progettazione	(2.6.4)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi manutenzione e rinnovi	(2.7)	0	0	0	0	0	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	6.703	6.098	6.098	6.286	7.449	8.054	6.619	6.611
- Costi lavori c/terzi	(2.8)	0	0	0	0	0	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
- Prestazioni di servizi	(2.9)	0	0	0	0	0	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455
- Carichi di concessione	(2.10)	0	0	0	0	0	2.408	2.698	3.002	3.104	3.205	3.307	3.408	3.509	3.611	3.701	3.785	3.860	3.928
- Acquisti di materie e beni di consumo	(2.11.1)	0	0	0	0	0	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
- Variazione delle rimanenze	(2.11.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri costi di produzione	(2.11.3)	8.700	11.300	0	0	3.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi commerciali:																			
- Costi personale	(2.12)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestazioni di servizi	(2.13)	0	0	0	0	0	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
- Altri costi commerciali	(2.14)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi amministrativi e generali:																			
- Costi personale	(2.15)	260	260	410	410	410	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915	915
- Prestazioni di servizi	(2.16)	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
- Altri costi amministrativi e generali	(2.17)	650	650	650	650	650	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
- (Costi capitalizzati. Spese del personale)	(2.18.1)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzati. Costi materiali)	(2.18.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzati. Altri costi)	(2.18.3)	-8.700	-11.300	0	0	-3.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo rinnovi:																			
- Utilizzo	(2.19)	0	0	0	0	0	0	-3.317	-3.317	-3.317	-3.847	-7.233	-6.429	-6.192	-6.816	-7.803	-7.337	-6.615	-7.062
- Accantonamento	(2.20)	0	0	0	0	0	3.317	3.317	3.317	5.010	6.401	6.098	6.192	6.868	7.752	7.337	6.615	7.062	8.857
- Altri accantonamenti e svalutazioni	(2.21)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.22)	2.160	2.160	2.310	2.310	2.310	16.907	13.880	14.184	15.979	16.940	16.740	17.134	18.147	18.697	18.548	18.982	18.791	20.199

BB

[Signature]

Tabella 2
CONTO ECONOMICO
PERIODO DI CONCESSIONE
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
- Margine operativo lordo (2.5 - 2.22)	-2.160	-2.160	-2.310	-2.310	-2.310	-2.680	63.291	76.036	85.930	87.564	90.032	93.661	96.696	99.113	101.992	105.158	107.508	110.229	111.079
AMMORTAMENTI																			
- Ammortamento finanziario	0	0	0	0	0	0	1.299	8.611	13.760	14.729	15.967	17.834	19.396	20.709	22.280	24.030	25.448	27.057	27.892
- Ammortamento ricavo beni reversibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Ammortamento ricavo beni non reversibili	0	0	0	0	0	0	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
- Ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	0	0	0	0	0	0	1.379	8.691	13.840	14.809	16.047	17.914	19.476	20.789	22.360	24.110	25.528	27.137	27.972
Risultato operativo (2.23 + 2.28)	-2.160	-2.160	-2.310	-2.310	-2.310	-2.680	61.912	67.345	72.090	72.755	73.985	75.748	77.221	78.324	79.632	81.049	81.980	83.092	83.107
Oneri e proventi finanziari																			
- Oneri finanziari su prestiti con garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari su prestiti senza garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri ammortamento F.C.G.	-19	-13	-27.037	-18.613	-32.592	-48.363	-55.607	-55.120	-55.074	-54.776	-54.689	-54.401	-54.087	-53.705	-53.203	-52.581	-51.883	-51.115	-50.214
- Costi dei nuovi finanziamenti a medio - lungo termine	-185	-491	-1.141	-3.134	-5.635	-6.552	-4.681	-1.465	180	428	659	941	1.107	1.262	1.414	1.564	1.706	1.836	1.964
- Proventi (oneri) finanziari a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Proventi (oneri) netti da immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri proventi (oneri) finanziari netti	204	504	28.178	21.747	38.227	54.915	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- (Guain capitalizzati, Oneri finanziari)	0	0	0	0	0	0	-60.288	-56.585	-54.894	-54.348	-54.030	-53.460	-52.980	-52.443	-51.789	-51.017	-50.177	-49.279	-48.250
- Totale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proventi e oneri straordinari																			
- Proventi e oneri straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato prima delle imposte (2.29 + 2.38 + 2.39)	-2.160	-2.160	-2.310	-2.310	-2.310	-2.680	1.624	10.761	17.196	18.407	19.955	22.288	24.241	25.881	27.843	30.032	31.803	33.813	34.857
Imposte sul reddito di esercizio	0	0	1.117	844	1.544	2.253	2.698	3.309	8.806	9.233	9.797	10.641	11.348	11.937	12.640	13.423	14.046	14.757	15.102
Utile (Perdita) di esercizio (2.40 - 2.41)	-2.160	-2.160	-3.427	-3.154	-3.854	-4.933	-1.074	7.452	8.390	9.174	10.158	11.647	12.893	13.944	15.203	16.609	17.757	19.056	19.755

Tabella 2
CONTO ECONOMICO
PERIODO DI CONCESSIONE
 (Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	Totale
RICAVI								
- Ricavi da pedaggi	(2.1)	128.893	130.504	132.798	133.462	133.796	66.898	2.263.852
- Proventi netti da subconcessioni e attività collaterali	(2.2)	2.233	2.261	2.301	2.313	2.319	1.160	39.342
- Altri proventi	(2.3)	2.120	2.147	2.168	2.195	2.200	1.100	37.568
- Ricavi lordi c/terzi	(2.4)	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.5)	133.246	134.912	137.263	137.970	138.315	69.158	2.340.562
COSTI OPERATIVI								
- Costi di produzione:								
- Costi personale addetto alla ricezione	(2.6.1)	0	0	0	0	0	0	0
- Costi personale addetto alla sicurezza	(2.6.2)	135	135	135	135	135	68	2.633
- Costi personale addetto alla manutenzione	(2.6.3)	530	530	530	530	530	265	10.335
- Costi personale addetto alla progettazione	(2.6.4)	0	0	0	0	0	0	0
- Costi manutenzione e rinnovi	(2.7)	7.513	10.201	10.444	6.099	6.107	3.144	120.110
- Costi lavori c/terzi	(2.8)	60	60	60	60	60	30	1.170
- Prestazioni di servizi	(2.9)	3.455	3.455	3.455	3.455	3.455	1.727	67.369
- Canoni di concessione	(2.10)	3.987	4.037	4.108	4.128	4.139	2.070	70.072
- Acquisti di materie e beni di consumo	(2.11.1)	160	160	160	160	160	80	3.120
- Variazione delle rimanenze	(2.11.2)	0	0	0	0	0	0	0
- Altri costi di produzione	(2.11.3)	0	0	0	0	0	0	23.000
- Costi commerciali:								
- Costi personale	(2.12)	0	0	0	0	0	0	0
- Prestazioni di servizi	(2.13)	10	10	10	10	10	5	195
- Altri costi commerciali	(2.14)	0	0	0	0	0	0	0
- Costi amministrativi e generali:								
- Costi personale	(2.15)	915	915	915	915	915	458	20.373
- Prestazioni di servizi	(2.16)	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	900	42.600
- Altri costi amministrativi e generali	(2.17)	800	800	800	800	800	400	19.500
- (Costi capitalizzati. Spese del personale)	(2.18.1)	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzati. Costi materiali)	(2.18.2)	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzati. Altri costi)	(2.18.3)	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo rinnovi:								
- Utilizzo	(2.19)	-8.043	-10.731	-8.677	-6.099	-6.197	-7.130	-122.264
- Accantonamento	(2.20)	10.323	8.272	6.099	6.103	6.197	7.130	122.264
- Altri accantonamenti e svalutazioni	(2.21)	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(2.22)	21.644	19.643	19.808	18.076	19.044	2.016	357.475

Handwritten signature

Handwritten signature

Tabella 2
CONTO ECONOMICO
PERIODO DI CONCESSIONE
 (Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	Totale
- Margine operativo lordo (2.5 - 2.22)	111.002	115.269	116.454	119.207	119.784	119.271	67.142	1.983.087
AMMORTAMENTI								
- Ammortamento finanziario	28.627	30.801	31.881	33.651	34.538	34.981	17.816	451.307
- Ammortamento tecnico beni reversibili	0	0	0	0	0	0	0	0
- Ammortamento tecnico beni non reversibili	80	80	80	80	80	80	40	1.554
- Ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	28.707	30.881	31.961	33.731	34.618	35.061	17.855	452.860
Risultato operativo (2.23 - 2.28)	82.895	84.388	84.493	85.477	85.167	84.210	49.287	1.530.227
Oneri e proventi finanziari								
- Oneri finanziari su prestiti con garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari su prestiti senza garanzia dello Stato	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri immodulazione F.C.G.	0	0	0	0	0	0	0	0
- Costi dei nuovi finanziamenti a medio - lungo termine	-49.203	-48.097	-46.962	-45.820	-44.488	-43.056	-20.770	-1.121.489
- Proventi (oneri) finanziari a breve termine	2.084	2.202	2.311	2.397	2.485	2.562	1.316	5.134
- Proventi (oneri) netti da immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0
- Altri proventi (oneri) finanziari netti	0	0	0	0	0	0	0	0
- (Costi capitalizzati: Oneri finanziari)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	-47.119	-45.895	-44.651	-43.423	-42.003	-40.494	-19.455	-972.579
Proventi e oneri straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato prima delle imposte (2.29 + 2.38 + 2.39)	35.776	38.493	39.842	42.054	43.164	43.716	29.832	557.648
Imposte sul reddito di esercizio	15.396	16.357	16.806	17.578	17.931	18.072	11.973	257.608
Utile (Perdita) di esercizio (2.40 - 2.41)	20.380	22.136	23.036	24.476	25.233	25.644	17.859	300.040

BP

[Signature]

Tabella 3
CONTO INVESTIMENTI
PERIODO DI CONCESSIONE
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI REVERSIBILI																			
- Opere in esercizio (3.1)	0	0	0	0	0	0	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553
- Opere in corso (3.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Nuove opere (3.3)	29.020	48.480	197.665	530.011	897.460	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553
- Oneri finanziari capitalizzati su prestiti consolidati (3.4)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari capitalizzati su nuovi prestiti (3.5)	204	708	28.886	50.634	88.861	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776
- Oneri diversi capitalizzati (3.6)	8.700	20.000	20.000	20.000	20.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000
- Fondo ammortamento tecnico (3.7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo ammortamento finanziario (3.7bis)	0	0	0	0	0	0	1.299	9.910	23.670	38.399	54.366	72.200	91.596	112.305	134.585	158.615	184.063	211.120	239.012
- Restituzione asset finale (3.7tris)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale immobilizzazioni reversibili nette (3.8)	37.924	69.188	246.552	600.644	1.006.321	1.371.329	1.370.030	1.361.419	1.347.659	1.332.930	1.316.963	1.299.129	1.279.733	1.259.024	1.236.744	1.212.714	1.187.266	1.160.209	1.132.317
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI NON REVERSIBILI																			
- Immobilizzazioni tecniche non reversibili (3.9)	0	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390
- Fondo ammortamento tecnico beni non reversibili (3.10)	0	0	0	0	0	0	80	159	239	319	398	478	558	637	717	797	876	956	1.036
- Diminuzione finale beni non reversibili (3.10 bis)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale immobilizzazioni non reversibili nette (3.11)	0	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.310	2.231	2.151	2.071	1.992	1.912	1.832	1.753	1.673	1.593	1.514	1.434	1.354
Immobilitazioni immateriali nette (3.12)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilitazioni finanziarie (3.13)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitale circolante netto operativo (3.14)	-12	-12	-1.135	244	-726	-759	4.902	5.747	1.922	7.296	7.514	6.458	7.149	7.619	7.795	7.637	7.877	8.526	9.123
Altri impieghi netti correnti (3.15)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMPIEGHI (3.16)	37.912	71.566	247.807	603.278	1.007.985	1.372.960	1.377.342	1.369.396	1.351.732	1.342.297	1.326.468	1.307.499	1.288.714	1.268.395	1.246.212	1.221.944	1.196.656	1.170.169	1.142.794

Tabella 3
CONTO INVESTIMENTI
PERIODO DI CONCESSIONE
 (Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI REVERSIBILI							
- Opere in esercizio (3.1)	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553	1.204.553
- Opere in corso (3.2)	0	0	0	0	0	0	0
- Nuove opere (3.3)	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari capitalizzati su prestiti consolidati (3.4)	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776	143.776
- Oneri finanziari capitalizzati su nuove prestiti (3.5)	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000	23.000
- Oneri diversi capitalizzati (3.6)	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo ammortamento tecnico (3.7)	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo ammortamento finanziario (3.7bis)	267.639	298.440	330.321	363.972	398.510	433.491	451.307
- Restituzione asset finale (3.7ter)	0	0	0	0	0	0	920.022
- Totale immobilizzazioni reversibili nette (3.8)	1.103.690	1.072.889	1.041.008	1.007.357	972.819	937.838	0
IMMOBILIZZAZIONI IN BENI NON REVERSIBILI							
- Immobilizzazioni tecniche non reversibili (3.9)	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390
- Fondo ammortamento tecnico beni non reversibili (3.10)	1.115	1.195	1.275	1.354	1.434	1.514	1.554
- Dismissione finale beni non reversibili (3.10bis)	0	0	0	0	0	0	837
- Totale immobilizzazioni non reversibili nette (3.11)	1.275	1.095	1.115	1.036	956	876	0
Immobilizzazioni immateriali nette (3.12)	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie (3.13)	0	0	0	0	0	0	0
Capitale circolante netto operativo (3.14)	9.076	7.684	8.246	9.475	9.957	10.198	0
Altri impieghi netti correnti (3.15)	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMPIEGHI (3.16)	1.114.040	1.081.768	1.050.369	1.017.867	983.732	948.912	0

Tabella 4
CONTO FINANZIAMENTI
PERIODO DI CONCESSIONE
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
PATRIMONIO NETTO																			
- Capitale sociale	(4.1)	75.860	111.789	183.510	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000
- Riserve e utili (perdite) a nuovo	(4.2)	0	-4.320	-7.747	-10.901	-14.755	-19.688	-20.762	-13.310	-4.920	4.254	4.762	5.345	5.989	6.686	7.446	8.277	9.165	10.118
- Utile (perdita) di esercizio	(4.3)	-2.160	-3.427	-3.154	-3.854	-4.933	-1.074	7.452	8.390	9.174	10.158	11.647	12.893	13.944	15.203	16.609	17.757	19.056	19.755
- Totale	(4.4)	37.899	104.042	172.609	228.245	223.312	222.238	229.690	238.080	247.254	257.412	259.409	261.237	262.933	264.889	267.035	269.034	271.221	272.873
CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI	(4.5)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FONDI PER RISCHI E ONERI																			
- Fondo rinnovo beni rilevabili	(4.6)	0	0	0	0	0	3.317	3.317	3.317	5.010	7.564	6.429	6.192	6.868	7.803	7.337	6.615	7.062	8.857
- Fondo trattamento fine rapporto	(4.7)	13	26	47	68	128	207	262	317	372	427	482	537	592	647	702	757	812	867
- Altri fondi	(4.8)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale	(4.9)	13	26	47	68	128	3.524	3.579	3.634	5.382	7.991	6.911	6.729	7.460	8.450	8.039	7.372	7.874	9.724
DEBITI FINANZIARI NETTI																			
- Prestiti consolidati con garanzia dello Stato	(4.10)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestiti consolidati senza garanzia dello Stato	(4.11)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo Centrale di Garanzia	(4.12)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- ANAS	(4.13)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestiti da contrarre a medio - lungo termine	(4.14)	0	0	143.717	430.601	1.149.520	1.151.480	1.150.513	1.144.225	1.142.406	1.136.338	1.129.717	1.121.691	1.111.109	1.098.017	1.083.335	1.067.168	1.048.192	1.026.913
- Saldo posizione finanziarie a breve	(4.15)	0	0	0	0	0	0	-14.385	-34.208	-52.745	-75.272	-88.537	-100.943	-113.106	-125.144	-136.485	-146.919	-157.119	-166.716
- Totale debiti finanziari netti	(4.16)	0	0	143.717	430.601	1.149.520	1.151.480	1.136.127	1.109.018	1.089.661	1.061.066	1.041.179	1.020.748	998.003	972.872	946.850	920.250	891.073	860.197
TOTALE FONTI	(4.17)	37.912	71.566	247.807	603.278	1.007.985	1.377.242	1.369.396	1.351.732	1.342.297	1.326.468	1.307.499	1.288.714	1.268.395	1.246.212	1.221.944	1.196.656	1.170.169	1.142.794

Tabella 4

CONTO FINANZIAMENTI
PERIODO DI CONCESSIONE
 (Valori in migliaia di euro)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
PATRIMONIO NETTO							
- Capitale sociale (4.1)	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000
- Riserve e utili (perdite) a nuovo (4.2)	11.106	12.126	13.232	14.384	15.608	16.869	18.152
- Utile (perdita) di esercizio (4.3)	20.380	22.136	23.036	24.476	25.233	25.644	17.859
- Totale (4.4)	274.487	277.262	279.268	281.860	283.840	285.514	279.011
CONTRIBUTI IN C/IMPIANTI							
(4.5)	0	0	0	0	0	0	0
FONDI PER RISCHIE E ONERI							
- Fondo rinnovo beni reversibili (4.6)	11.137	8.677	6.099	6.103	6.197	7.130	0
- Fondo trattamento fine rapporto (4.7)	922	977	1.032	1.087	1.142	1.197	0
- Altri fondi (4.8)	0	0	0	0	0	0	0
- Totale (4.9)	12.059	9.654	7.131	7.190	7.339	8.327	0
DEBITI FINANZIARI NETTI							
- Prestiti consolidati con garanzia dello Stato (4.10)	0	0	0	0	0	0	0
- Prestiti consolidati senza garanzia dello Stato (4.11)	0	0	0	0	0	0	0
- Fondo Centrale di Garanzia (4.12)	0	0	0	0	0	0	0
- ANAS (4.13)	0	0	0	0	0	0	0
- Prestiti da contrarre a medio - lungo termine (4.14)	1.003.630	979.737	955.694	927.644	897.486	865.579	0
- Saldo posizione finanziaria a breve (4.15)	-176.135	-184.885	-191.724	-198.826	-204.934	-210.508	-279.011
- Totale debiti finanziari netti (4.16)	827.495	794.851	763.970	728.817	692.552	655.071	-279.011
TOTALE FONTI	1.114.040	1.081.768	1.050.369	1.017.867	983.732	948.912	0

Tabella 5
CONTO FABBISOGNO ANNUO
E RELATIVA COPERTURA
PERIODO DI CONCESSIONE
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
FABBISOGNO NETTO																				
- Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (5.1)	37.924	33.654	177.364	354.093	405.677	365.008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Investimenti in immobilizzazioni finanziarie (5.2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione del C.C.N. operativo e altri impieghi cor. (5.3)	-12	0	-1.123	1.379	-970	-33	5.661	845	-3.825	5.374	218	-1.056	691	470	176	-158	240	649	597	-47
- Rimborso debiti in scadenza (5.4)	0	0	0	0	0	0	0	967	6.287	1.819	6.068	6.621	8.026	10.582	13.092	14.681	16.167	18.976	21.279	23.283
- Saldo altri fabbisogni (5.5)	0	0	0	0	0	0	0	3.341	3.341	3.341	3.871	16.907	17.517	18.464	20.087	22.270	23.139	23.508	25.189	26.834
- Totale fabbisogni (5.6)	37.912	33.654	176.241	355.472	404.707	364.975	5.661	5.153	5.803	10.534	10.157	22.472	26.233	29.516	33.355	36.793	39.545	43.133	47.065	50.070
- Contributi in c/impianti (5.7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autofinanziamento (5.8)	-2.147	-2.147	-3.406	-3.133	-3.833	-4.894	3.701	19.538	25.626	29.072	32.684	35.737	38.639	41.679	45.393	48.134	49.979	53.334	56.663	59.488
- Totale fabbisogno netto (5.9)	40.059	35.801	179.647	358.605	408.540	369.869	1.960	-14.385	-19.822	-18.538	-22.527	-13.265	-12.406	-12.163	-12.038	-11.341	-10.434	-10.200	-9.597	-9.419
COPERTURA																				
- Apporti degli azionisti in c/capitale (5.10)	40.059	35.801	35.929	71.721	59.490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Finanziamenti a medio - lungo termine a rimborso (5.11)	0	0	143.717	286.884	349.050	369.869	1.960	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Incasso riscatto finale (5.12)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione posizione finanziaria a breve (5.13)	0	0	0	0	0	0	0	-14.385	-19.822	-18.538	-22.527	-13.265	-12.406	-12.163	-12.038	-11.341	-10.434	-10.200	-9.597	-9.419
- Dimissioni finali beni non reversibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale copertura	40.059	35.801	179.647	358.605	408.540	369.869	1.960	-14.385	-19.822	-18.538	-22.527	-13.265	-12.406	-12.163	-12.038	-11.341	-10.434	-10.200	-9.597	-9.419

BB

BB

Tabella 5
CONTO FABBISOGNO ANNUO
E RELATIVA COPERTURA
PERIODO DI CONCESSIONE
(Valori in migliaia di euro)

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	Totale
FABBISOGNO NETTO							
- Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (5.1)	0	0	0	0	0	0	1.373.719
- Investimenti in immobilizzazioni finanziarie (5.2)	0	0	0	0	0	0	0
- Variazione del C.C.N. operativo e altri impieghi correnti (5.3)	-1.392	562	1.229	482	241	-10.198	0
- Rimborso debiti in scadenza (5.4)	23.893	24.043	28.050	30.157	31.908	865.579	1.151.480
- Saldo altri fabbisogni (5.5)	30.116	29.731	28.007	29.379	30.192	32.689	387.922
- Totale fabbisogni (5.6)	52.617	54.336	57.286	60.018	62.341	888.070	2.913.120
- Contributi in c/impianti (5.7)	0	0	0	0	0	0	0
- Autofinanziamento (5.8)	61.368	61.175	64.388	66.126	67.914	35.714	876.793
- Totale fabbisogno netto (5.9)	-8.750	-6.839	-7.102	-6.108	-5.573	852.355	2.036.328
COPERTURA							
- Apporti degli azionisti in c/capitale (5.10)	0	0	0	0	0	0	243.000
- Finanziamenti a medio - lungo termine a rimborso (5.11)	0	0	0	0	0	0	1.151.480
- Incasso ricatto finale (5.12)	-8.750	-6.839	-7.102	-6.108	-5.573	920.022	920.022
- Variazione posizione finanziaria a breve	0	0	0	0	0	-68.503	-279.011
- Dimissioni finali beni non reversibili	0	0	0	0	0	837	837
- Totale copertura (5.13)	-8.750	-6.839	-7.102	-6.108	-5.573	852.355	2.036.328

AMMORTAMENTO

(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Beni Reversibili																	
Immobilitazioni in beni reversibili all'1/1							1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Investimenti in beni reversibili e costi capitalizzati							0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilitazioni in beni reversibili al 31/12							1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329
Fondo ammortamento finanziario all'1/1							0	1.299	9.910	23.670	38.399	54.366	72.200	91.596	112.305	134.585	158.615
Ammortamento annuo							1.299	8.611	13.760	14.729	15.967	17.834	19.306	20.709	22.280	24.030	25.448
Fondo ammortamento finanziario al 31/12							1.299	9.910	23.670	38.399	54.366	72.200	91.596	112.305	134.585	158.615	184.063
IMMOBILIZZAZIONI REVERSIBILI NETTE							1.370.030	1.361.419	1.347.659	1.332.930	1.316.963	1.299.129	1.279.733	1.259.024	1.236.744	1.212.714	1.187.266
Residuo da ammortizzare																	
Reddito ante imposte e ammortamento finanziario	-2.160	-2.160	-2.310	-2.310	-2.310	-2.680	451.307	450.008	441.397	427.637	412.908	396.941	379.107	359.711	339.002	316.722	292.692
Ammortamento annuo (criterio base)							2.923	19.372	30.956	33.136	35.922	40.122	43.637	46.590	50.123	54.062	57.251
% ammortamento finanziario a quote differenziate						0%	22.565	23.685	24.522	25.155	25.807	26.463	27.079	27.670	28.250	28.793	29.269
Ammortamento annuo (ottimizzazione)							-21.266	-15.074	-10.762	-10.426	-9.840	-8.629	-7.683	-6.561	-5.970	-4.763	-3.821
% Ammortamento asset							0,09%	0,63%	1,00%	1,07%	1,16%	1,30%	1,41%	1,51%	1,62%	1,75%	1,86%

AMMORTAMENTO (Valori in migliaia di euro)

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	Totale
Beni Reversibili										
Immobilitazioni in beni reversibili all'1/1	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	
Investimenti in beni reversibili e costi capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Immobilitazioni in beni reversibili al 31/12	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	1.371.329	
Fondo ammortamento finanziario all'1/1	184.063	211.120	239.012	267.639	298.440	330.321	363.972	398.510	433.491	
Ammortamento annuo	27.057	27.892	28.627	30.801	31.881	33.651	34.538	34.981	17.816	
Fondo ammortamento finanziario al 31/12	211.120	239.012	267.639	298.440	330.321	363.972	398.510	433.491	451.307	451.307
IMMOBILIZZAZIONI REVERSIBILI NETTE	1.160.209	1.132.317	1.103.690	1.072.889	1.041.008	1.007.357	972.819	937.838	920.022	
Residuo da ammortizzare	267.244	240.187	212.295	183.668	152.867	120.986	87.335	52.797	17.816	
Reddito ante imposte e ammortamento finanziario	60.870	62.749	64.403	69.294	71.723	75.705	77.702	78.697	47.648	
Ammortamento annuo (criterio base)	29.694	30.023	30.328	30.611	30.573	30.246	29.112	26.398	17.816	
% ammortamento finanziario a quote differenziate	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	
Ammortamento annuo (ottimizzazione)	-2.637	-2.131	-1.701	190	1.308	3.405	5.426	8.583	0	
% Ammortamento asset	1,97%	2,03%	2,09%	2,25%	2,32%	2,45%	2,52%	2,55%	1,30%	

INDICI DI COPERTURA DEL DEBITO

Calcolo del ADSCR

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Cash flow al servizio del debito			71.937	81.004	74.705	82.625	82.996	84.476	87.436	90.166	91.482	92.555	95.325	97.230	98.587
Rimborso del debito a l.r.			967	6.287	1.819	6.068	6.621	8.026	10.582	13.092	14.681	16.167	18.976	21.279	23.283
Oneri finanziari sul finanziamento a l.r.			54.695	54.649	54.351	54.264	53.976	53.662	53.280	52.778	52.156	51.458	50.690	49.789	48.778
Oneri finanziari sul finanziamento IVA			1.465	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi dei finanziamenti			425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425
Servizio del debito			57.552	61.361	56.595	60.757	61.022	62.113	64.287	66.295	67.262	68.050	70.091	71.493	72.486
ADSCR			1,25	1,32	1,32	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36

ADSCR MEDIO	1,34
-------------	------




INDICI DI COPERTURA DEL DEBITO

Calcolo del ADSCR

	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Cash flow al servizio del debito	97.900	96.563	100.459	101.520	101.946	977.898
Rimborso del debito a l.r.	23.893	24.043	28.050	30.157	31.908	865.579
Oneri finanziari sul finanziamento a l.r.	47.672	46.537	45.395	44.063	42.631	20.558
Oneri finanziari sul finanziamento IVA	-	-	-	-	-	-
Altri costi dei finanziamenti	425	425	425	425	425	213
Servizio del debito	71.990	71.005	73.870	74.645	74.964	886.349
ADSCR	1,36	1,36	1,36	1,36	1,36	1,10
ADSCR MEDIO	1,34					




APPORTI DEGLI AZIONISTI

(valori in migliaia di euro)

PERIODO DI CONCESSIONE

Equity	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Apporti degli azionisti in c/capitale	40.059	35.801	35.929	71.721	59.490		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FINANZIAMENTI A M/L

TERMINE

(valori in migliaia di euro)

PERIODO DI CONCESSIONE

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Piano di rimborso dei finanziamenti																
Piano di rimborso cumulato																
Importo nuovi finanziamenti a medio lungo termine	0	0	143.717	286.884	349.050	369.869	1.960	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso nuovi prestiti medio - lungo termine																
Saldo finale Nuovi prestiti medio - lungo termine	0	0	143.717	430.601	779.651	1.149.520	1.151.480	1.150.513	1.144.225	1.142.406	1.136.338	1.129.717	1.121.691	1.111.109	1.098.017	1.083.335
Oneri finanziari dei nuovi finanziamenti a m.l. termine	0	0	3.413	13.640	28.743	45.818	54.695	54.695	54.649	54.351	54.264	53.976	53.662	53.280	52.778	52.156
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	19	13	23.624	4.973	3.849	2.545	958	425	425	425	425	425	425	425	425	425

FINANZIAMENTO IVA

PERIODO DI CONCESSIONE

Iva per cui chiedere il rimborso	7.794	5.080	30.087	66.719	73.740	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva rimborsata	0	0	-7.794	-5.080	-30.087	-66.719	-73.740	-61.669	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a breve termine per copertura Iva	7.794	12.874	35.167	96.806	140.459	135.409	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari Legati al fabbisogno IVA	185	491	1.141	3.134	5.635	6.552	4.681	1.465	0	0	0	0	0	0	0	0

Costo finanziamenti/consulenti																
Advisory fee	-	-	5.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arranger fee	-	-	5.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participant fee	-	-	7.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese consulenti / Assicurazioni/altre spese	19	13	435	884	1.057	1.079	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposta sostitutiva	-	-	4.564	3.664	2.367	1.041	528	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment fee	-	-	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425
Agency fee/fidejussioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	19	13	23.624	4.973	3.849	2.545	958	425	425	425	425	425	425	425	425	425

APPORTI DEGLI AZIONISTI
(valori in migliaia di euro)

PERIODO DI CONCESSIONE

Equity	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Apporti degli azionisti in c/capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FINANZIAMENTI A M/L
TERMINE
(valori in migliaia di euro)

PERIODO DI CONCESSIONE

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Piano di rimborso dei finanziamenti	1,404%	1,648%	1,848%	2,022%	2,075%	2,088%	2,436%	2,619%	2,771%	75,171%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Piano di rimborso cumulado	7,322%	8,970%	10,818%	12,840%	14,915%	17,003%	19,439%	22,058%	24,829%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%
Importo nuovi finanziamenti a medio lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso nuovi prestiti medio - lungo termine	16.167	18.976	21.279	23.283	23.893	24.043	28.050	30.157	31.908	865.579	0	0	0	0	0	0
Saldo finale Nuovi prestiti a medio-lungo termine	1.067.168	1.048.192	1.026.913	1.003.630	979.737	955.694	927.644	897.486	865.579	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari dei nuovi finanziamenti a m.l. termine	51.458	50.690	49.789	48.778	47.672	46.537	45.395	44.631	42.631	20.558	0	0	0	0	0	0
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	425	425	425	425	425	425	425	425	425	213	0	0	0	0	0	0

FINANZIAMENTO IVA
PERIODO DI CONCESSIONE

Iva per cui chiedere il rimborso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a breve termine per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari Legati al fabbisogno IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Costo finanziamenti/consulenti	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Advisory fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arranger fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participant fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese consulenti / Assicurazioni/altra spese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposta sostitutiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
agency fee/feesistioni	425	425	425	425	425	425	425	425	425	213	-	-	-	-	-	-
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	425	425	425	425	425	425	425	425	425	213	-	-	-	-	-	-





APPORTI DEGLI AZIONISTI

(valori in migliaia di euro)

PERIODO DI CONCESSIONE

Equity	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054
Apporti degli azionisti m c/capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FINANZIAMENTI A M/L

TERMINE

(valori in migliaia di euro)

PERIODO DI CONCESSIONE

	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054
Piano di rimborso dei finanziamenti	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Piano di rimborso cumulato	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%
Importo nuovi finanziamenti a medio lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso nuovi prestiti medio - lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo finale Nuovi prestiti a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari dei nuovi finanziamenti a m.l. termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FINANZIAMENTO IVA

PERIODO DI CONCESSIONE

Iva per cui chiedere il rimborso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a breve termine per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari Legati al fabbisogno IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Costo finanziamenti/consulenti	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054
Advisory fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arranger fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participant fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese consulenti / Assicurazioni/altre spese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposta sostitutiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment fee	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
agency fee/fiduciarium	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-




APPORTI DEGLI AZIONISTI (valori in migliaia di euro)

PERIODO DI CONCESSIONE

Equity	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062
Apporti degli azionisti in c/capitale	0	0	0	0	0	0	0	0

Totale	243.000
	0

FINANZIAMENTI A M/L TERMINE (valori in migliaia di euro)

PERIODO DI CONCESSIONE

	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062
Piano di rimborso dei finanziamenti	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Piano di rimborso cumulato	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%
Importo nuovi finanziamenti a medio lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso nuovi prestiti medio - lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo finale Nuovi prestiti a medio-lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari dei nuovi finanziamenti a m.l. termine	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0

Totale	100%
	1.151.480
	1.151.480
	1.077.645

FINANZIAMENTO IVA PERIODO DI CONCESSIONE

Iva per cui chiedere il rimborso	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziamento a breve termine per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari Legati al fabbisogno IVA	0	0	0	0	0	0	0	0

245,089
-245,089

23,283

	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062
Costo finanziamenti/consulenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Advisory fee	-	-	-	-	-	-	-	-
Arranger fee	-	-	-	-	-	-	-	-
Participant fee	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese consulenti / Assicurazioni/altre spese	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposta sostitutiva	-	-	-	-	-	-	-	-
Commitment fee	-	-	-	-	-	-	-	-
agency fee/ fiduciariom	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi connessi all'acquisizione dei finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-

Totale	5.600
	5.600
	7.000
	0
	3.492
	12.165
	9.988
	43.844

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

RIEPILOGO

IVA

(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Iva a credito																
Iva sui costi di costruzione e consulenze	-7.544	-4.830	-29.837	-66.469	-73.490	-61.419	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva sui costi di gestione	-250	-250	-250	-250	-250	-250	-2.242	-2.300	-2.361	-2.381	-2.401	-3.099	-2.998	-3.018	-3.076	-3.327
Totale Iva a credito (a)	-7.794	-5.080	-30.087	-66.719	-73.740	-61.669	-2.242	-2.300	-2.361	-2.381	-2.401	-3.099	-2.998	-3.018	-3.076	-3.327
Iva a debito																
Iva su contributi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva su pedaggi	0	0	0	0	0	0	15.506	17.387	19.360	20.025	20.690	21.355	22.020	22.684	23.349	23.933
Iva su altri proventi	0	0	0	0	0	0	533	597	663	684	705	726	747	768	789	808
Totale Iva a debito (b)	0	0	0	0	0	0	16.040	17.983	20.023	20.709	21.394	22.080	22.766	23.452	24.138	24.741
SALDO IVA (b-a)	-7.794	-5.080	-30.087	-66.719	-73.740	-61.669	13.798	15.683	17.662	18.327	18.993	18.981	19.768	20.434	21.061	21.414
Credito Iva a rimborso	7.794	5.080	30.087	66.719	73.740	61.669										
Rimborsi/pagamenti all'Ufficio Iva	0	0	7.794	5.080	30.087	66.719	73.740	61.669	-17.662	-18.327	-18.993	-18.981	-19.768	-20.434	-21.061	-21.414
Rimborsi dall'Ufficio Iva	0	0	0	0	0	0	-13.798	-15.683								
Pagamenti all'Ufficio Iva	0	0	0	0	0	0	73.740	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a b.t. per copertura Iva	-7.794	-5.080	-22.293	-61.639	-43.653	5.051	73.740	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0
FABBISOGNO FINANZIARIO A B.T. CUMULATO	-7.794	-12.874	-35.167	-96.806	-140.459	-135.408	-61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Altri ricavi e proventi	0	0	0	0	0	0	2.667	2.983	3.313	3.418	3.523	3.628	3.733	3.838	3.943	4.042
Ricavi da pedaggi	29.020	19.460	149.185	332.345	367.450	307.093	77.531	86.933	96.800	100.125	103.449	106.773	110.098	113.422	116.746	119.665
Nuovi investimenti in beni reversibili	8.700	2.300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi di consulenza/altri costi di sviluppo	0	2.390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nuovi investimenti in beni non reversibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenzioni e rinnovi	0	0	0	0	0	0	3.317	3.317	3.317	3.317	3.317	6.703	6.098	6.098	6.286	7.449
Costi per lavori conto terzi	0	0	0	0	0	0	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Costo totale dei servizi prestati da fornitori esterni	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265
Acquisti di materie e beni di consumo	0	0	0	0	0	0	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
Canoni di concessione	0	0	0	0	0	0	2.408	2.698	3.002	3.104	3.205	3.307	3.408	3.509	3.611	3.701

Iva per cui chiedere il rimborso	7.794	5.080	30.087	66.719	73.740	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva rimborsata	0	0	7.794	5.080	30.087	66.719	-73.740	-61.669	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a breve termine per copertura Iva	7.794	12.874	35.167	96.806	140.459	135.409	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Handwritten signature

RIEPILOGO IVA

(Valori in migliaia di euro)

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	Totale
Iva a credito											
Iva sui costi di costruzione e consulenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva sui costi di gestione	-3.465	-3.193	-3.205	-3.397	-3.945	-4.001	-3.138	-3.142	-3.146	-1.591	-1.591
Totale Iva a credito (a)	-3.465	-3.193	-3.205	-3.397	-3.945	-4.001	-3.138	-3.142	-3.146	-1.591	-304.516
Iva a debito											
Iva su contributi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iva su pedaggi	24.471	24.961	25.398	25.779	26.101	26.362	26.560	26.692	26.759	13.380	452.770
Iva su altri proventi	827	843	858	871	882	890	897	902	904	452	15.342
Totale Iva a debito (b)	25.298	25.804	26.255	26.649	26.982	27.252	27.457	27.594	27.663	13.832	468.112
SALDO IVA (b-a)	21.833	22.611	23.051	23.252	23.038	23.251	24.318	24.452	24.517	12.240	
Credito Iva a rimborso											
Rimborsi/pagamenti all'Ufficio Iva	-21.833	-22.611	-23.051	-23.252	-23.038	-23.251	-24.318	-24.452	-24.517	-12.240	245.089
Rimborsi dall'Ufficio Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	245.089
Pagamenti all'Ufficio Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbisogno finanziario a b.a. per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FABBISOGNO FINANZIARIO A B.T. CUMULATO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-490.178

Altri ricavi e proventi	4.133	4.215	4.289	4.353	4.408	4.452	4.485	4.508	4.519	2.260	
Ricavi da pedaggi	122.357	124.804	126.988	128.893	130.504	131.810	132.798	133.462	133.796	66.898	
Nuovi investimenti in beni reversibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Costi di consulenza/altri costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nuovi investimenti in beni non reversibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Manutenzioni e rinnovi	8.054	6.619	6.611	7.513	10.201	10.444	6.099	6.099	6.107	3.144	
Costi per lavori conto terzi	60	60	60	60	60	60	60	60	60	30	
Costo totale dei servizi prestati da fornitori esterni	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	5.265	2.632	
Acquisti di materie e beni di consumo	160	160	160	160	160	160	160	160	160	80	
Canoni di concessione	3.785	3.860	3.928	3.987	4.037	4.077	4.108	4.128	4.139	2.070	

Iva per cui chiedere il rimborso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	245.089
Iva rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-245.089
Fabbisogno finanziario a breve termine per copertura Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	490.178

STATO PATRIMONIALE (Valori in migliaia di euro)

ATTIVITA'	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Immobilitazioni																
- Immobilizzazioni in beni reversibili nette	37.924	69.188	246.552	600.644	1.006.321	1.371.329	1.370.030	1.361.419	1.347.659	1.332.930	1.316.963	1.299.129	1.279.733	1.259.024	1.236.744	1.212.714
- Immobilizzazioni in beni non reversibili nette	0	2.390	2.390	2.390	2.390	2.390	2.310	2.231	2.151	2.071	1.992	1.912	1.832	1.753	1.673	1.593
- immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Immobilizzazioni	37.924	71.578	248.942	603.034	1.008.711	1.373.719	1.372.340	1.363.649	1.349.810	1.335.001	1.318.954	1.301.041	1.281.565	1.260.776	1.238.417	1.214.307
Attivo Circolante																
- Credito Iva	7.794	12.874	35.167	96.806	140.459	135.409	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Capitale Circolante netto	-12	-12	-1.135	244	-726	-759	4.902	5.747	1.922	7.296	7.514	6.458	7.149	7.619	7.795	7.637
- Altri impieghi correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Conto di riserva	0	0	0	0	0	0	0	14.385	28.298	30.379	30.511	31.056	32.144	33.148	33.631	34.025
- Disponibilità di cassa	0	0	0	0	0	0	0	0	5.910	22.366	44.761	57.481	68.800	79.959	91.513	102.460
Totale attivo circolante	7.782	12.862	34.032	97.050	139.733	134.650	66.571	20.132	36.130	60.041	82.786	94.995	108.092	120.725	132.939	144.122
TOTALE ATTIVITA'	45.706	84.440	282.974	700.084	1.148.444	1.508.369	1.438.911	1.383.781	1.385.939	1.395.042	1.401.740	1.396.036	1.389.657	1.381.502	1.371.356	1.358.429

STATO PATRIMONIALE

(Valori in migliaia di euro)

PASSIVITA'	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Patrimonio netto																
- Equity	40.059	75.860	111.789	183.510	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000
- Riserve e utili (perdite) a nuovo	0	-2.160	-4.320	-7.747	-10.901	-14.755	-19.688	-20.762	-13.310	-4.920	4.254	4.762	5.345	5.989	6.686	7.446
- Utile (perdita) di esercizio	-2.160	-2.160	-3.427	-3.154	-3.854	-4.933	-1.074	7.452	8.390	9.174	10.158	11.647	12.893	13.944	15.203	16.609
- Totale patrimonio netto	37.899	71.540	104.042	172.609	228.245	223.312	222.238	229.690	238.080	247.254	257.412	259.409	261.237	262.933	264.889	267.055
Contributi in c/ impianti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondi per rischi e oneri																
- Fondo rinnovo beni reversibili	0	0	0	0	0	0	3.317	3.317	3.317	5.010	7.564	6.429	6.192	6.868	7.803	7.337
- Fondo trattamento fine rapporto	13	26	47	68	89	128	207	262	317	372	427	482	537	592	647	702
- Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale Fondi per rischi e oneri	13	26	47	68	89	128	3.524	3.579	3.634	5.382	7.991	6.911	6.729	7.460	8.450	8.039
Debiti finanziari																
- Prestiti a medio - lungo termine a rimborso	0	0	143.717	430.601	779.651	1.149.520	1.151.480	1.150.513	1.144.225	1.142.406	1.136.338	1.129.717	1.121.691	1.111.109	1.098.017	1.083.335
- Prestiti a medio - lungo termine a rimborso bullet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestiti Iva	7.794	12.874	35.167	96.806	140.459	135.409	61.669	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale debiti finanziari	7.794	12.874	178.884	527.407	920.110	1.284.929	1.213.149	1.150.513	1.144.225	1.142.406	1.136.338	1.129.717	1.121.691	1.111.109	1.098.017	1.083.335
TOTALE PASSIVITA'	45.706	84.440	282.974	700.084	1.148.444	1.508.369	1.438.911	1.383.781	1.385.939	1.395.042	1.401.740	1.396.036	1.389.657	1.381.502	1.371.356	1.358.429

STATO PATRIMONIALE (Valori in migliaia di euro)

ATTIVITA'	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Immobilitazioni:										
- Immobilizzazioni in beni reversibili nette	1.187.266	1.160.209	1.132.317	1.103.690	1.072.889	1.041.008	1.007.357	972.819	937.838	0
- Immobilizzazioni in beni non reversibili nette	1.514	1.434	1.354	1.275	1.195	1.115	1.036	956	876	0
- immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Immobilizzazioni	1.188.779	1.161.643	1.133.671	1.104.964	1.074.084	1.042.123	1.008.392	973.775	938.714	0
Attivo Circolante										
- Credito Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Capitale Circolante netto	7.877	8.526	9.123	9.076	7.684	8.246	9.475	9.957	10.198	0
- Altri impieghi correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Conto di riserva	35.046	35.747	36.243	35.995	35.502	36.935	37.323	37.482	37.482	0
- Disponibilità di cassa	111.873	121.372	130.473	140.140	149.383	154.789	161.504	167.452	173.026	279.011
Totale attivo circolante	154.796	165.645	175.839	185.211	192.569	199.970	208.301	214.891	220.706	279.011
TOTALE ATTIVITA'	1.343.575	1.327.287	1.309.510	1.290.175	1.266.653	1.242.093	1.216.693	1.188.666	1.159.419	279.011

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

STATO PATRIMONIALE

(Valori in migliaia di euro)

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
PASSIVITA'										
Patrimonio netto										
- Equity	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000	243.000
- Riserve e utili (perdite) a nuovo	8.277	9.165	10.118	11.106	12.126	13.232	14.384	15.608	16.869	18.152
- Utile (perdita) di esercizio	17.757	19.056	19.755	20.380	22.136	23.036	24.476	25.233	25.644	17.859
- Totale patrimonio netto	269.034	271.221	272.873	274.487	277.262	279.268	281.860	283.840	285.514	279.011
Contributi in c/impianti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondi per rischi e oneri										
- Fondo rinnovo beni reversibili	6.615	7.062	8.857	11.137	8.677	6.099	6.103	6.197	7.130	0
- Fondo trattamento fine rapporto	757	812	867	922	977	1.032	1.087	1.142	1.197	0
- Altri fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale Fondi per rischi e oneri	7.372	7.874	9.724	12.059	9.654	7.131	7.190	7.339	8.327	0
Debiti finanziari										
- Prestiti a medio - lungo termine a rimborso	1.067.168	1.048.192	1.026.913	1.003.630	979.737	955.694	927.644	897.486	865.579	0
- Prestiti a medio - lungo termine a rimborso bullet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Prestiti Iva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Totale debiti finanziari	1.067.168	1.048.192	1.026.913	1.003.630	979.737	955.694	927.644	897.486	865.579	0
TOTALE PASSIVITA'	1.343.575	1.327.287	1.309.510	1.290.175	1.266.653	1.242.093	1.216.693	1.188.666	1.159.419	279.011

**CAPITALE CIRCOLANTE
NETTO OPERATIVO**
(Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Rimanenze																
Crediti verso clienti	0	0	0	0	0	0	445	497	552	570	587	605	622	640	657	674
Crediti verso Società concessionarie	0	0	0	0	0	0	11.630	13.040	14.520	15.019	15.517	16.016	16.515	17.013	17.512	17.950
Crediti verso altri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ratei e riscconti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attivo circolante	0	0	0	0	0	0	12.075	13.537	15.072	15.589	16.104	16.621	17.137	17.653	18.169	18.624
Debiti verso fornitori																
Debiti tributari	0	0	1.117	-262	708	724	2.934	2.934	2.934	2.934	2.934	4.063	3.861	3.861	3.924	4.311
Debiti verso istituti previdenziali	12	12	18	18	18	35	4.168	4.785	10.145	5.288	5.585	6.029	6.056	6.102	6.379	6.605
Debiti verso diversi	0	0	0	0	0	0	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71
Ratei e riscconti passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo circolante	12	12	1.135	-244	726	759	7.173	7.790	13.150	8.293	8.590	10.163	9.988	10.034	10.374	10.987
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	-12	-12	-1.135	244	-726	-759	4.902	5.747	1.922	7.296	7.514	6.458	7.149	7.619	7.795	7.637
D capitale circolante netto operativo	-12	0	-1.123	1.379	-970	-33	5.661	845	-3.825	5.374	218	-1.056	691	470	176	-158
Impieghi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fonti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI IMPIEGHI NETTI CORRENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**CAPITALE CIRCOLANTE
NETTO OPERATIVO**
(Valori in migliaia di euro)

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Rimanenze	689	703	715	726	735	742	748	751	753	0
Crediti verso clienti	18.354	18.721	19.048	19.334	19.576	19.771	19.920	20.019	20.069	0
Crediti verso Società concessionarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti verso altri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rater e riscatti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attivo circolante	19.043	19.424	19.763	20.060	20.311	20.513	20.668	20.770	20.822	0
Debiti verso fornitori	4.513	4.035	4.032	4.333	5.229	5.310	3.861	3.861	3.864	0
Debiti tributari	6.582	6.792	6.537	6.580	7.327	6.886	7.261	6.881	6.689	0
Debiti verso istituti previdenziali	71	71	71	71	71	71	71	71	71	0
Debiti verso diversi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rater e riscatti passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo circolante	11.166	10.898	10.640	10.984	12.627	12.267	11.193	10.813	10.624	0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	7.877	8.526	9.123	9.076	7.684	8.246	9.475	9.957	10.198	0
D capitale circolante netto operativo	240	649	597	-47	-1.392	562	1.229	482	241	-10.198
Impieghi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fonti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ALTRI IMPIEGHI NETTI CORRENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

IMPOSTE DI ESERCIZIO (Valori in migliaia di euro)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Calcolo I.r.a.p.																	
Base imponibile	-1.696	-1.396	26.278	19.847	36.327	53.015	63.492	68.925	73.670	74.335	75.565	77.328	78.801	79.904	81.212	82.629	83.560
Aliquota applicata	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%
I.r.a.p.	0	0	1.117	844	1.544	2.253	2.698	2.929	3.131	3.159	3.212	3.286	3.349	3.396	3.452	3.512	3.551
Calcolo I.r.e.s.																	
Base imponibile	0	0	0	0	0	0	0	1.151	17.196	18.407	19.955	22.288	24.241	25.881	27.843	30.032	31.803
Aliquota I.r.e.s. applicata	36,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%
I.r.e.s.	0	0	0	0	0	0	0	380	5.675	6.074	6.585	7.355	7.999	8.541	9.188	9.911	10.495
IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	0	0	1.117	844	1.544	2.253	2.698	3.309	8.806	9.233	9.797	10.641	11.348	11.937	12.640	13.423	14.046

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

**IMPOSTE
DI ESERCIZIO**
(Valori in migliaia di euro)

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Calcolo I.r.a.p.																	
Base imponibile	84.672	84.687	84.475	85.968	86.073	87.057	86.747	85.790	50.077	0	0	0	0	0	0	0	0
Aliquota applicata	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%
I.r.a.p.	3.599	3.599	3.590	3.654	3.658	3.700	3.687	3.646	2.128	0	0	0	0	0	0	0	0
Calcolo I.r.e.s.																	
Base imponibile	33.813	34.857	35.776	38.493	39.842	42.054	43.164	43.716	29.832	0	0	0	0	0	0	0	0
Aliquota I.r.e.s. applicata	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%
I.r.e.s.	11.158	11.503	11.806	12.703	13.148	13.878	14.244	14.426	9.845	0	0	0	0	0	0	0	0
IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	14.757	15.102	15.396	16.357	16.806	17.578	17.931	18.072	11.973	0	0	0	0	0	0	0	0

**IMPOSTE
DI ESERCIZIO**
(Valori in migliaia di euro)

	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
Calcolo I.r.a.p.																	
Base imponibile	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aliquota applicata	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%
I.r.a.p.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Calcolo I.r.e.s.																	
Base imponibile	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aliquota I.r.e.s. applicata	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%
I.r.e.s.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

BB

BB

IMPOSTE DI ESERCIZIO (Valori in migliaia di euro)

	2058	2059	2060	2061	2062	Totale
Calcolo I.r.a.p.						
Base imponibile	0	0	0	0	0	
Aliquota applicata	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	
I.r.a.p.	0	0	0	0	0	72.694
Calcolo I.r.e.s.						
Base imponibile	0	0	0	0	0	
Aliquota I.r.e.s. applicata	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	
I.r.e.s.	0	0	0	0	0	184.914
IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	0	0	0	0	0	257.608

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]