

AZIENDA ACOSET S.P.A.

Provincia di Catania

Progetto preliminare

(Procedura Project Financing)

MANUTENZIONE STRAORDINARIA E SFRUTTAMENTO POTENZIALE IDROELETTRICO DELL'ACQUEDOTTO POTABILE GESTITO DALL'AZIENDA ACOSET S.P.A.

ELABORATO: 11

Piano Economico-Finanziario

COMMITTENTE:

ETRA S.r.l.
Calle Seconda del Campiello n.7;
30026 – Portogruaro (VE)

TIMBRO E FIRMA

ETRA S.R.L.
Calle/Seconda del Campiello, 7
30026 PORTOGRUARO (VE)
C. F./P. IVA/R. L. VE 03288000270
Cap. Soc. € 26.000,00 I.V.

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.r.l.
Strada Provinciale Romano - Montalenghe n.35;
10100 – Scarmagno (TO)

TIMBRO E FIRMA

Ghiglia Ingegneria d'Impianti Srl
Partita IVA 08267980012
Amministratore Unico
Stefano Ghiglia

PROGETTAZIONE:

DOTT. ARCH. PAOLA DI DIO

Ordine degli Architetti di Catania
N° iscrizione: 1782


TIMBRO E FIRMA


Paola Di Dio

DOTT. ING. LOREDANA PAGANO

Ordine degli Ingegneri di Catania
N° iscrizione: A6850

TIMBRO E FIRMA


Loredana Pagano

DOTT. ING. SEBASTIANO MUSMECI

Ordine degli Ingegneri di Catania
N° iscrizione: A6849

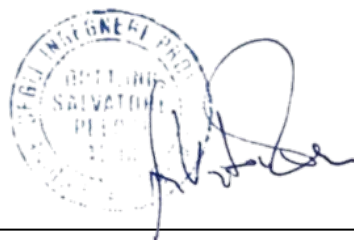
TIMBRO E FIRMA


Sebastiano Musmeci

DOTT. ING. SALVATORE PELOSI

Ordine degli Ingegneri di Catania
N° iscrizione: A4208

TIMBRO E FIRMA


Salvatore Pelosi

Catania, Giugno 2016

PIANO ECONOMICO – FINANZIARIO

1. PIANO DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti, pari a € 775.193,44 Euro (IVA inclusa), sono stati considerati come effettuati tutti nel corso del primo anno. I relativi ammortamenti sono stati calcolati sulla base dei coefficienti stabiliti dal Gruppo XVII, specie I/a, del Decreto Ministeriale del 31 Dicembre 1988 e ss.mm.ii.

2. PIANO DI FINANZIAMENTO

Per gli investimenti previsti dal progetto si è supposto il ricorso al finanziamento da parte dei soci ed al prestito bancario, con una remunerazione del capitale finanziato dalla banca posta pari al 4,00%. Il finanziamento dei soci è stato quindi posto pari a 160.000 Euro, in ottemperanza al Decreto Legislativo n. 50 del 18 Aprile 2016; la durata dello stesso è stata posta pari a 15 anni.

3. PIANO DEI COSTI DI GESTIONE

I costi derivanti dalla gestione sono stati indicizzati ad un tasso di inflazione annuo posto pari al 2,00%, con adeguamento annuale.

4. PIANO DEI RICAVI

I ricavi derivanti dalla gestione, durante il periodo di incentivazione dell'energia ceduta in rete, sono stati calcolati facendo riferimento alla tariffa incentivante (tariffa omnicomprensiva, D.M. Fonti Rinnovabili non Fotovoltaiche - anno 2016), pari a € 210,0/MWh prodotto.

Successivamente al periodo di incentivazione dell'energia i ricavi derivanti dalla gestione sono stati calcolati facendo riferimento al prezzo medio nazionale dell'energia per l'anno 2016, stabilito dal GME e posto pari a € 67,40/MWh. Tale prezzo è stato indicizzato ad un tasso di inflazione pari al 2,00%, con adeguamento annuale.

5. CONTO ECONOMICO PREVISIONALE

Il conto economico previsionale consente di valutare la fattibilità economica dell'iniziativa in progetto.

6. FLUSSI DI CASSA PREVISIONALI

Il prospetto dei flussi di cassa consente di valutare la fattibilità finanziaria dell'iniziativa in progetto.

7. CANONE ANNUO DA RICONOSCERE ALL'ENTE

Il canone annuo da riconoscere all'Ente è stato determinato come quota parte del fatturato netto generato dalla vendita dell'energia prodotta dall'impianto idroelettrico. Il valore del canone annuo, di cui sopra, rimane fissato nel 10,50% (dieci virgola cinque percento) del fatturato netto annuo realizzato dalla Concessionaria.

ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGLIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

PIANO DEGLI INVESTIMENTI							
VOCE	IMPORTO VOCE	AMMORTAMENTO	AMMORTAMENTO	AMMORTAMENTO	ALIQUOTA IVA	IMPORTO IVA	
Opere e lavorazioni	€ 572.327,8	25 anni	4,00%	€ 22.893,1	10,0%	€ 57.232,8	
Oneri per la Sicurezza	€ 11.513,0	25 anni	4,00%	€ 460,5	22,0%	€ 2.532,9	
Imprevisti	€ 28.616,4	25 anni	4,00%	€ 1.144,7	-	-	
Competenze tecniche	€ 49.626,5	25 anni	4,00%	€ 1.985,1	22,0%	€ 10.917,8	
Acquisizione temporanea aree e/o immobili	€ 5.723,3	25 anni	4,00%	€ 228,9	-	-	
Oneri di accesso a discarica	€ 2.861,6	25 anni	4,00%	€ 114,5	22,0%	€ 629,6	
Accantonamento R.U.P.	€ 5.150,9	25 anni	4,00%	€ 206,0	-	-	
Spese per Commissione Tecnica	€ 2.481,3	25 anni	4,00%	€ 99,3	-	-	
Spese per collaudi tecnico-amministrativi	€ 5.723,3	25 anni	4,00%	€ 228,9	22,0%	€ 1.259,1	
Oneri C.N.P.A.I.A.	€ 2.214,0	25 anni	4,00%	€ 88,6	22,0%	€ 487,1	
Spese per pubblicità	€ 2.861,6	25 anni	4,00%	€ 114,5	22,0%	€ 629,6	
Spese per polizze assicurative	€ 2.000,0	25 anni	4,00%	€ 80,0	-	-	
Spese per consulenze e start-up	€ 1.000,0	25 anni	4,00%	€ 40,0	22,0%	€ 220,0	
Spese per strutturazione finanziaria	€ 600,0	25 anni	4,00%	€ 24,0	-	-	
Oneri sottoscrizione Concessione	€ 2.861,6	25 anni	4,00%	€ 114,5	-	-	
Somme varie a disposizione	€ 5.723,3	25 anni	4,00%	€ 228,9	-	-	
TOTALE IMPORTI	€ 701.284,7			€ 28.051,4		€ 73.908,8	

PER CONTROLLO
E ASSEGNAZIONE
M. di
RUBENOWE
21/10/2016



ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

PIANO DI FINANZIAMENTO										
PRESTITO BANCARIO:	€ 615.193,44									
FINANZIAMENTO DA PARTE DEI SOCI:	€ 160.000,00 (20% delle somme necessarie)									
DURATA DEL FINANZIAMENTO:	10 anni									
TASSO D'INTERESSE APPLICATO:	4,00%									
CADENZA DELLE RATE:	semestrale									
COSTO TOTALE DEL PRESTITO:	€ 752.464,24 (costo totale del prestito in 10 anni - capitale + interessi)									
TOTALE INTERESSI PAGATI:	€ 137.270,80 (interessi pari al 18,2% del finanziamento)									
PIANO DI AMMORTAMENTO										
ANNO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Rata 1° periodo										
QUOTA INTERESSI	€ 12.303,87	€ 11.280,97	€ 10.216,74	€ 9.109,52	€ 7.957,57	€ 6.759,07	€ 5.512,16	€ 4.214,88	€ 2.865,18	€ 1.460,96
QUOTA CAPITALE	€ 25.319,34	€ 26.342,24	€ 27.406,47	€ 28.513,69	€ 29.665,65	€ 30.864,14	€ 32.111,05	€ 33.408,34	€ 34.758,03	€ 36.162,26
TOTALE RATA	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21
Rata 2° periodo										
QUOTA INTERESSI	€ 11.797,48	€ 10.754,12	€ 9.668,61	€ 8.539,25	€ 7.364,25	€ 6.141,79	€ 4.869,94	€ 3.546,71	€ 2.170,02	€ 737,71
QUOTA CAPITALE	€ 25.825,73	€ 26.869,09	€ 27.954,60	€ 29.083,97	€ 30.258,96	€ 31.481,42	€ 32.753,27	€ 34.076,50	€ 35.453,19	€ 36.885,50
TOTALE RATA	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21	€ 37.623,21
Riepilogo										
TOTALE SPESA	€ 75.246,42	€ 75.246,42	€ 75.246,42	€ 75.246,42	€ 75.246,42	€ 75.246,42	€ 75.246,42	€ 75.246,42	€ 75.246,42	€ 75.246,42
INTERESSI RIMBORSATI	€ 24.101,35	€ 22.035,09	€ 19.885,35	€ 17.648,76	€ 15.321,82	€ 12.900,87	€ 10.382,10	€ 7.761,59	€ 5.035,20	€ 2.198,67
CAPITALE RIMBORSATO	€ 51.145,07	€ 104.356,41	€ 159.717,48	€ 217.315,14	€ 277.239,74	€ 339.585,30	€ 404.449,62	€ 471.934,46	€ 542.145,68	€ 615.193,44
CAPITALE RESIDUO	€ 564.048,37	€ 510.837,04	€ 455.475,96	€ 397.878,30	€ 337.953,70	€ 275.608,14	€ 210.743,82	€ 143.258,98	€ 73.047,76	€ 0,00

PER CONTROLLARE
E ASSEGNARE
M. G. G.
RORDEWONE
21/09/2016



ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

PIANO DEI COSTI DI GESTIONE			
VOCE DI COSTO	COSTO ANNUO	ALIQUOTA IVA	IMPORTO IVA
Canoni acque pubbliche	€ 1.620,4	22%	€ 356,50
Diritti, licenze e contributi	€ 200,0	-	-
Quote associazioni di categoria	€ 500,0	22%	€ 110,00
Corrispettivi di dispacciamento e trasmissione energia	€ 87,1	10%	€ 8,71
Spese generali e di rappresentanza	€ 1.500,0	22%	€ 330,00
Consumo energia elettrica dal gestore di rete locale	€ 600,0	22%	€ 132,00
Costi connessione telef., dati via modem, computer	€ 400,0	22%	€ 88,00
Oneri e servizi bancari	€ 1.200,0	-	-
Costi amministrativi, consulenze tecniche e legali	€ 2.500,0	22%	€ 550,00
Assicurazioni opere ed impianti	€ 2.178,0	-	-
Accantonamenti	€ 1.787,9	-	-
Personale addetto alla sorveglianza ed il controllo	€ 13.898,4	-	-
Materie prime e di consumo	€ 851,4	22%	€ 187,31
Manutenzioni ed interventi programmati	€ 2.722,5	22%	€ 598,95
Altri costi di gestione	€ 544,5	-	-
*Corrispettivo da versare al Concedente (10,5% del fatturato annuo)	€ 18.773,4	-	-
TOTALE COSTI	€ 49.363,7		€ 2.361,47

*Il corrispettivo da versare al Concedente è riferito al primo anno di attività; esso varierà al variare del fatturato annuo della Concessionaria.

PER CONTROLLO
E ASSEVERAZIONE
M. G. M.
RORDEWONE
21/10/2016



ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

PIANO DEI RICAVI										
PRODUZIONE MEDIA ORARIA COMPLESSIVA IMPIANTI:	99 kWh									
ORA ANNUE DI FUNZIONAMENTO DEGLI IMPIANTI:	8.600,0									
DURATA PERIODO DI INCENTIVAZIONE:	20 anni (D.M. 2016 - Energie Rinnovabili non fotovoltaiche)									
VALORE TARIFFA INCENTIVANTE:	210 €/MWh (D.M. 2016 - Energie Rinnovabili non fotovoltaiche)									
PREZZO DI MERCATO ENERGIA ELETTRICA:	67,4 €/MWh (Prezzo medio zonale orario nell'anno di riferimento - Sicilia)									
TASSO D'INFLAZIONE ADOTTATO:	2,0%									
ANNO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Produzione di energia										
TOTALE PRODUZIONE ANNUA (MWh)	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4
PREZZO UNITARIO DI VENDITA (€/MWh)	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00
Altri servizi										
TOTALE INTROITI	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
TOTALE RICAVI ANNUI	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
ANNO	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Produzione di energia										
TOTALE PRODUZIONE ANNUA (MWh)	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4
PREZZO UNITARIO DI VENDITA (€/MWh)	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00	€ 210,00
Altri servizi										
TOTALE INTROITI	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
TOTALE RICAVI ANNUI	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
ANNO	21	22	23	24	25					
Produzione di energia										
TOTALE PRODUZIONE ANNUA (MWh)	851,4	851,4	851,4	851,4	851,4					
PREZZO UNITARIO DI VENDITA (€/MWh)	€ 100,15	€ 102,16	€ 104,20	€ 106,28	€ 108,41					
Altri servizi										
TOTALE INTROITI	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00					
TOTALE RICAVI ANNUI	€ 85.270,1	€ 86.975,5	€ 88.715,1	€ 90.489,4	€ 92.299,1					

PER IL CONTROLLO
E ASSEVERAZIONE
M. J. J.
ROROWOWE
21/09/2016



ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

PER CONTROLLO

E ASSEVERAZIONE



CONTO ECONOMICO PREVISIONALE

ANNO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Vendita energia elettrica	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
Altri servizi e prestazioni										
A - TOTALE RICAVI	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
Canoni acque pubbliche	€ 1.620,4	€ 1.652,8	€ 1.685,9	€ 1.719,6	€ 1.754,0	€ 1.789,1	€ 1.824,9	€ 1.861,4	€ 1.898,6	€ 1.936,6
Diritti, licenze e contributi	€ 200,0	€ 204,0	€ 208,1	€ 212,2	€ 216,5	€ 220,8	€ 225,2	€ 229,7	€ 234,3	€ 239,0
Quote associazioni di categoria	€ 500,0	€ 510,0	€ 520,2	€ 530,6	€ 541,2	€ 552,0	€ 563,1	€ 574,3	€ 585,8	€ 597,5
Corrispettivi di dispacciamento e trasmissione energia	€ 87,1	€ 88,9	€ 90,6	€ 92,5	€ 94,3	€ 96,2	€ 98,1	€ 100,1	€ 102,1	€ 104,1
Spese generali e di rappresentanza	€ 1.500,0	€ 1.530,0	€ 1.560,6	€ 1.591,8	€ 1.623,6	€ 1.656,1	€ 1.689,2	€ 1.723,0	€ 1.757,5	€ 1.792,6
Consumo energia elettrica dal gestore di rete locale	€ 600,0	€ 612,0	€ 624,2	€ 636,7	€ 649,5	€ 662,4	€ 675,7	€ 689,2	€ 703,0	€ 717,1
Costi connessione telef., dati via modem, computer	€ 400,0	€ 408,0	€ 416,2	€ 424,5	€ 433,0	€ 441,6	€ 450,5	€ 459,5	€ 468,7	€ 478,0
Oneri e servizi bancari	€ 1.200,0	€ 1.224,0	€ 1.248,5	€ 1.273,4	€ 1.298,9	€ 1.324,9	€ 1.351,4	€ 1.378,4	€ 1.406,0	€ 1.434,1
Costi amministrativi, consulenze tecniche e legali	€ 2.500,0	€ 2.550,0	€ 2.601,0	€ 2.653,0	€ 2.706,1	€ 2.760,2	€ 2.815,4	€ 2.871,7	€ 2.929,1	€ 2.987,7
Assicurazioni opere ed impianti	€ 2.178,0	€ 2.221,6	€ 2.266,0	€ 2.311,3	€ 2.357,5	€ 2.404,7	€ 2.452,8	€ 2.501,8	€ 2.551,9	€ 2.602,9
Accantonamenti	€ 1.787,9	€ 1.823,7	€ 1.860,2	€ 1.897,4	€ 1.935,3	€ 1.974,0	€ 2.013,5	€ 2.053,8	€ 2.094,9	€ 2.136,8
Personale addetto alla sorveglianza ed il controllo	€ 13.898,4	€ 14.176,4	€ 14.459,9	€ 14.749,1	€ 15.044,1	€ 15.345,0	€ 15.651,9	€ 15.964,9	€ 16.284,2	€ 16.609,9
Materie prime e di consumo	€ 851,4	€ 868,4	€ 885,8	€ 903,5	€ 921,6	€ 940,0	€ 958,8	€ 978,0	€ 997,6	€ 1.017,5
Manutenzioni ed interventi programmati	€ 2.722,5	€ 2.777,0	€ 2.832,5	€ 2.889,1	€ 2.946,9	€ 3.005,9	€ 3.066,0	€ 3.127,3	€ 3.189,8	€ 3.253,6
Altri costi di gestione	€ 544,5	€ 555,4	€ 566,5	€ 577,8	€ 589,4	€ 601,2	€ 613,2	€ 625,5	€ 638,0	€ 650,7
*Corrispettivo da versare al Concer (10,5% del fatturato)	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4
B - TOTALE COSTI CARATTERISTICI	€ 49.363,7	€ 49.975,5	€ 50.599,5	€ 51.236,1	€ 51.885,3	€ 52.547,6	€ 53.223,0	€ 53.912,0	€ 54.614,8	€ 55.331,6
Opere e lavorazioni	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1
Oneri per la Sicurezza	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5
Imprevisti	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7
Competenze tecniche	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1
Acquisizione temporanea aree e/o immobili	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9
Oneri di accesso a discarica	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5
Accantonamento R.U.P.	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0
Spese per Commissione Tecnica	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3
Spese per collaudi tecnico-amministrativi	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9
Oneri C.N.P.A.I.A.	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6
Spese per pubblicità	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5
Spese per polizze assicurative	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0
Spese per consulenze e start-up	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0
Spese per strutturazione finanziaria	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0
Oneri sottoscrizione Concessione	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5
Somme varie a disposizione	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9
C - TOTALE AMMORTAMENTI	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5
D - MARGINE OPERATIVO NETTO (A - B - C)	€ 101.607,9	€ 100.996,1	€ 100.372,0	€ 99.735,5	€ 99.086,2	€ 98.424,0	€ 97.748,5	€ 97.059,5	€ 96.356,7	€ 95.639,9
Interessi sui prestiti bancari	€ 24.101,4	€ 22.035,1	€ 19.885,4	€ 17.648,8	€ 15.321,8	€ 12.900,9	€ 10.382,1	€ 7.761,6	€ 5.035,2	€ 2.198,7
E - TOTALE ONERI FINANZIARI	€ 24.101,4	€ 22.035,1	€ 19.885,4	€ 17.648,8	€ 15.321,8	€ 12.900,9	€ 10.382,1	€ 7.761,6	€ 5.035,2	€ 2.198,7
F - REDDITO ANTE IMPOSTE (A - B - C - E)	€ 77.506,5	€ 78.961,0	€ 80.486,7	€ 82.086,7	€ 83.764,4	€ 85.523,1	€ 87.366,4	€ 89.297,9	€ 91.321,5	€ 93.441,2
Imposta sul reddito delle società (IRES - 24,0%)	€ 24.385,9	€ 24.239,1	€ 24.089,3	€ 23.936,5	€ 23.780,7	€ 23.621,8	€ 23.459,6	€ 23.294,3	€ 23.125,6	€ 22.953,6
Imposta regionale sulle attività produttive (IRAP - 4,82%)	€ 6.729,1	€ 6.613,4	€ 6.493,4	€ 6.368,8	€ 6.239,6	€ 6.105,5	€ 5.966,3	€ 5.821,9	€ 5.672,0	€ 5.516,4
G - TOTALE IMPOSTE	€ 31.115,0	€ 30.852,5	€ 30.582,7	€ 30.305,3	€ 30.020,3	€ 29.727,2	€ 29.426,0	€ 29.116,2	€ 28.797,6	€ 28.470,0
REDDITO NETTO (F - G)	€ 46.391,5	€ 48.108,5	€ 49.904,0	€ 51.781,4	€ 53.744,1	€ 55.795,9	€ 57.940,4	€ 60.181,8	€ 62.523,9	€ 64.971,3

ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

PER CONTROLLO

E ASSEVERAZIONE



CONTO ECONOMICO PREVISIONALE										
ANNO	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Vendita energia elettrica	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
Altri servizi e prestazioni										
A - TOTALE RICAVI	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
Canoni acque pubbliche	€ 1.975,3	€ 2.014,8	€ 2.055,1	€ 2.096,2	€ 2.138,1	€ 2.180,9	€ 2.224,5	€ 2.269,0	€ 2.314,4	€ 2.360,7
Diritti, licenze e contributi	€ 243,8	€ 248,7	€ 253,6	€ 258,7	€ 263,9	€ 269,2	€ 274,6	€ 280,0	€ 285,6	€ 291,4
Quote associazioni di categoria	€ 609,5	€ 621,7	€ 634,1	€ 646,8	€ 659,7	€ 672,9	€ 686,4	€ 700,1	€ 714,1	€ 728,4
Corrispettivi di dispacciamento e trasmissione energia	€ 106,2	€ 108,3	€ 110,5	€ 112,7	€ 115,0	€ 117,3	€ 119,6	€ 122,0	€ 124,4	€ 126,9
Spese generali e di rappresentanza	€ 1.828,5	€ 1.865,1	€ 1.902,4	€ 1.940,4	€ 1.979,2	€ 2.018,8	€ 2.059,2	€ 2.100,4	€ 2.142,4	€ 2.185,2
Consumo energia elettrica dal gestore di rete locale	€ 731,4	€ 746,0	€ 760,9	€ 776,2	€ 791,7	€ 807,5	€ 823,7	€ 840,1	€ 856,9	€ 874,1
Costi connessione telef., dati via modem, computer	€ 487,6	€ 497,3	€ 507,3	€ 517,4	€ 527,8	€ 538,3	€ 549,1	€ 560,1	€ 571,3	€ 582,7
Oneri e servizi bancari	€ 1.462,8	€ 1.492,0	€ 1.521,9	€ 1.552,3	€ 1.583,4	€ 1.615,0	€ 1.647,3	€ 1.680,3	€ 1.713,9	€ 1.748,2
Costi amministrativi, consulenze tecniche e legali	€ 3.047,5	€ 3.108,4	€ 3.170,6	€ 3.234,0	€ 3.298,7	€ 3.364,7	€ 3.432,0	€ 3.500,6	€ 3.570,6	€ 3.642,0
Assicurazioni opere ed impianti	€ 2.655,0	€ 2.708,1	€ 2.762,2	€ 2.817,5	€ 2.873,8	€ 2.931,3	€ 2.989,9	€ 3.049,7	€ 3.110,7	€ 3.172,9
Accantonamenti	€ 2.179,5	€ 2.223,1	€ 2.267,5	€ 2.312,9	€ 2.359,1	€ 2.406,3	€ 2.454,5	€ 2.503,5	€ 2.553,6	€ 2.604,7
Personale addetto alla sorveglianza ed il controllo	€ 16.942,1	€ 17.280,9	€ 17.626,6	€ 17.979,1	€ 18.338,7	€ 18.705,4	€ 19.079,6	€ 19.461,1	€ 19.850,4	€ 20.247,4
Materie prime e di consumo	€ 1.037,9	€ 1.058,6	€ 1.079,8	€ 1.101,4	€ 1.123,4	€ 1.145,9	€ 1.168,8	€ 1.192,2	€ 1.216,0	€ 1.240,3
Manutenzioni ed interventi programmati	€ 3.318,7	€ 3.385,1	€ 3.452,8	€ 3.521,8	€ 3.592,3	€ 3.664,1	€ 3.737,4	€ 3.812,2	€ 3.888,4	€ 3.966,2
Altri costi di gestione	€ 663,7	€ 677,0	€ 690,6	€ 704,4	€ 718,5	€ 732,8	€ 747,5	€ 762,4	€ 777,7	€ 793,2
*Corrispettivo da versare al Concer (10,5% del fatturato)	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4	€ 18.773,4
B - TOTALE COSTI CARATTERISTICI	€ 56.062,8	€ 56.808,6	€ 57.569,3	€ 58.345,2	€ 59.136,6	€ 59.943,9	€ 60.767,3	€ 61.607,2	€ 62.463,9	€ 63.337,4
Opere e lavorazioni	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1
Oneri per la Sicurezza	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5
Imprevisti	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7
Competenze tecniche	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1
Acquisizione temporanea aree e/o immobili	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9
Oneri di accesso a discarica	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5
Accantonamento R.U.P.	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0
Spese per Commissione Tecnica	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3
Spese per collaudi tecnico-amministrativi	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9
Oneri C.N.P.A.I.A.	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6
Spese per pubblicità	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5
Spese per polizze assicurative	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0
Spese per consulenze e start-up	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0
Spese per strutturazione finanziaria	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0
Oneri sottoscrizione Concessione	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5
Somme varie a disposizione	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9
C - TOTALE AMMORTAMENTI	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5
D - MARGINE OPERATIVO NETTO (A - B - C)	€ 94.908,7	€ 94.163,0	€ 93.402,3	€ 92.626,3	€ 91.834,9	€ 91.027,6	€ 90.204,2	€ 89.364,3	€ 88.507,7	€ 87.633,9
Interessi sui prestiti bancari										
E - TOTALE ONERI FINANZIARI										
F - REDDITO ANTE IMPOSTE (A - B - C - E)	€ 94.908,7	€ 94.163,0	€ 93.402,3	€ 92.626,3	€ 91.834,9	€ 91.027,6	€ 90.204,2	€ 89.364,3	€ 88.507,7	€ 87.633,9
Imposta sul reddito delle società (IRES - 24,0%)	€ 22.778,1	€ 22.599,1	€ 22.416,5	€ 22.230,3	€ 22.040,4	€ 21.846,6	€ 21.649,0	€ 21.447,4	€ 21.241,8	€ 21.032,1
Imposta regionale sulle attività produttive (IRAP - 4,82%)	€ 5.391,2	€ 5.371,6	€ 5.351,6	€ 5.331,2	€ 5.310,4	€ 5.289,1	€ 5.267,5	€ 5.245,4	€ 5.222,9	€ 5.199,9
G - TOTALE IMPOSTE	€ 28.169,3	€ 27.970,7	€ 27.768,1	€ 27.561,5	€ 27.350,7	€ 27.135,8	€ 26.916,5	€ 26.692,8	€ 26.464,7	€ 26.232,0
REDDITO NETTO (F - G)	€ 66.739,4	€ 66.192,3	€ 65.634,1	€ 65.064,8	€ 64.484,2	€ 63.891,9	€ 63.287,7	€ 62.671,5	€ 62.043,0	€ 61.401,9

ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

CONTO ECONOMICO PREVISIONALE					
ANNO	21	22	23	24	25
Vendita energia elettrica	€ 85.270,1	€ 86.975,5	€ 88.715,1	€ 90.489,4	€ 92.299,1
Altri servizi e prestazioni					
A - TOTALE RICAVI	€ 85.270,1	€ 86.975,5	€ 88.715,1	€ 90.489,4	€ 92.299,1
Canoni acque pubbliche	€ 2.407,9	€ 2.456,0	€ 2.505,2	€ 2.555,3	€ 2.606,4
Diritti, licenze e contributi	€ 297,2	€ 303,1	€ 309,2	€ 315,4	€ 321,7
Quote associazioni di categoria	€ 743,0	€ 757,8	€ 773,0	€ 788,4	€ 804,2
Corrispettivi di dispacciamento e trasmissione energia	€ 129,5	€ 132,0	€ 134,7	€ 137,4	€ 140,1
Spese generali e di rappresentanza	€ 2.228,9	€ 2.273,5	€ 2.319,0	€ 2.365,3	€ 2.412,7
Consumo energia elettrica dal gestore di rete locale	€ 891,6	€ 909,4	€ 927,6	€ 946,1	€ 965,1
Costi connessione telef., dati via modem, computer	€ 594,4	€ 606,3	€ 618,4	€ 630,8	€ 643,4
Oneri e servizi bancari	€ 1.783,1	€ 1.818,8	€ 1.855,2	€ 1.892,3	€ 1.930,1
Costi amministrativi, consulenze tecniche e legali	€ 3.714,9	€ 3.789,2	€ 3.864,9	€ 3.942,2	€ 4.021,1
Assicurazioni opere ed impianti	€ 3.236,4	€ 3.301,1	€ 3.367,1	€ 3.434,5	€ 3.503,2
Accantonamenti	€ 2.656,8	€ 2.709,9	€ 2.764,1	€ 2.819,4	€ 2.875,8
Personale addetto alla sorveglianza ed il controllo	€ 20.652,3	€ 21.065,4	€ 21.486,7	€ 21.916,4	€ 22.354,7
Materie prime e di consumo	€ 1.265,1	€ 1.290,4	€ 1.316,2	€ 1.342,6	€ 1.369,4
Manutenzioni ed interventi programmati	€ 4.045,5	€ 4.126,4	€ 4.208,9	€ 4.293,1	€ 4.379,0
Altri costi di gestione	€ 809,1	€ 825,3	€ 841,8	€ 858,6	€ 875,8
*Corrispettivo da versare al Conco (10,5% del fatturato)	€ 8.953,4	€ 9.132,4	€ 9.315,1	€ 9.501,4	€ 9.691,4
B - TOTALE COSTI CARATTERISTICI	€ 54.409,0	€ 55.497,1	€ 56.607,1	€ 57.739,2	€ 58.894,0
Opere e lavorazioni	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1	€ 22.893,1
Oneri per la Sicurezza	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5	€ 460,5
Imprevisti	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7	€ 1.144,7
Competenze tecniche	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1	€ 1.985,1
Acquisizione temporanea aree e/o immobili	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9
Oneri di accesso a discarica	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5
Accantonamento R.U.P.	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0	€ 206,0
Spese per Commissione Tecnica	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3	€ 99,3
Spese per collaudi tecnico-amministrativi	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9
Oneri C.N.P.A.I.A.	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6	€ 88,6
Spese per pubblicità	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5
Spese per polizze assicurative	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0	€ 80,0
Spese per consulenze e start-up	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0	€ 40,0
Spese per strutturazione finanziaria	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0	€ 24,0
Oneri sottoscrizione Concessione	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5	€ 114,5
Somme varie a disposizione	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9	€ 228,9
C - TOTALE AMMORTAMENTI	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5
D - MARGINE OPERATIVO NETTO (A - B - C)	€ 3.038,7	€ 3.655,9	€ 4.285,5	€ 4.927,7	€ 5.582,7
Interessi sui prestiti bancari					
E - TOTALE ONERI FINANZIARI					
F - REDDITO ANTE IMPOSTE (A - B - C - E)	€ 3.038,7	€ 3.655,9	€ 4.285,5	€ 4.927,7	€ 5.582,7
Imposta sul reddito delle società (IRES - 24,0%)	€ 729,3	€ 877,4	€ 1.028,5	€ 1.182,6	€ 1.339,8
Imposta regionale sulle attività produttive (IRAP - 4,82%)	€ 1.141,9	€ 1.191,6	€ 1.242,2	€ 1.293,9	€ 1.346,6
G - TOTALE IMPOSTE	€ 1.871,2	€ 2.069,0	€ 2.270,7	€ 2.476,5	€ 2.686,4
REDDITO NETTO (F - G)	€ 1.167,5	€ 1.586,9	€ 2.014,8	€ 2.451,1	€ 2.896,2

PER CONTROLLO

E ASSEVERAZIONE

M. G. P.

PORTOGRUARO

21/01/2016



ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA

ANNO	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Ricavi complessivi annui	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
Costi caratteristici	€ 49.363,7	€ 49.975,5	€ 50.599,5	€ 51.236,1	€ 51.885,3	€ 52.547,6	€ 53.223,0	€ 53.912,0	€ 54.614,8	€ 55.331,6
MARGINE OPERATIVO LOF (EBITDA)	€ 129.430,3	€ 128.818,5	€ 128.194,5	€ 127.557,9	€ 126.908,7	€ 126.246,4	€ 125.571,0	€ 124.882,0	€ 124.179,2	€ 123.462,4
Ammortamenti	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5
TOTALE AMMORTAMENTI	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5
MARGINE OPERATIVO NET (EBIT)	€ 101.607,9	€ 100.996,1	€ 100.372,0	€ 99.735,5	€ 99.086,2	€ 98.424,0	€ 97.748,5	€ 97.059,5	€ 96.356,7	€ 95.639,9
Aliquota IRES (24,00%)	€ 24.385,9	€ 24.239,1	€ 24.089,3	€ 23.936,5	€ 23.780,7	€ 23.621,8	€ 23.459,6	€ 23.294,3	€ 23.125,6	€ 22.953,6
Aliquota IRAP (4,82%)	€ 6.729,1	€ 6.613,4	€ 6.493,4	€ 6.368,8	€ 6.239,6	€ 6.105,5	€ 5.966,3	€ 5.821,9	€ 5.672,0	€ 5.516,4
TOTALE ALIQUOTA FISCALE	€ 31.115,0	€ 30.852,5	€ 30.582,7	€ 30.305,3	€ 30.020,3	€ 29.727,2	€ 29.426,0	€ 29.116,2	€ 28.797,6	€ 28.470,0
MARGINE OPERATIVO AL NETTO DELLE T (EBI)	€ 70.492,9	€ 70.143,6	€ 69.789,4	€ 69.430,1	€ 69.065,9	€ 68.696,7	€ 68.322,6	€ 67.943,3	€ 67.559,1	€ 67.169,9
Totale EBI più ammortamenti	€ 98.315,3	€ 97.966,1	€ 97.611,8	€ 97.252,6	€ 96.888,4	€ 96.519,2	€ 96.145,0	€ 95.765,8	€ 95.381,6	€ 94.992,4
Δ CCN Gestione corrente										
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	€ 98.315,3	€ 97.966,1	€ 97.611,8	€ 97.252,6	€ 96.888,4	€ 96.519,2	€ 96.145,0	€ 95.765,8	€ 95.381,6	€ 94.992,4
Δ Investimenti	€ 701.284,7									
TOTALE INVESTIMENTI	€ 701.284,7									
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO DISPONIBILE	-€ 602.969,3	€ 97.966,1	€ 97.611,8	€ 97.252,6	€ 96.888,4	€ 96.519,2	€ 96.145,0	€ 95.765,8	€ 95.381,6	€ 94.992,4
IVA incassata sui ricavi	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7
IVA versata sui costi di gestione	€ 2.361,5	€ 2.408,7	€ 2.456,9	€ 2.506,0	€ 2.556,1	€ 2.607,2	€ 2.659,4	€ 2.712,6	€ 2.766,8	€ 2.822,2
IVA a credito del Concessionario	€ 73.908,8	€ 5.820,6								
Bilancio IVA	-€ 36.935,6	€ 31.105,4	€ 36.877,8	€ 36.828,7	€ 36.778,6	€ 36.727,4	€ 36.675,3	€ 36.622,1	€ 36.567,8	€ 36.512,5
GESTIONE TRIBUTARIA COMPENSATA		€ 61.957,8	€ 67.460,5	€ 67.134,0	€ 66.798,8	€ 66.454,7	€ 66.101,2	€ 65.738,3	€ 65.365,5	€ 64.982,5
USCITE GESTIONE FINANZIARIA (rata finanziamento)	€ 75.246,4	€ 75.246,4	€ 75.246,4	€ 75.246,4	€ 75.246,4	€ 75.246,4	€ 75.246,4	€ 75.246,4	€ 75.246,4	€ 75.246,4
FLUSSO DI CASSA TOTALE RICAVI	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7
FLUSSO DI CASSA TOTALE COSTI DI GESTIONE	€ 51.725,2	€ 52.384,2	€ 53.056,4	€ 53.742,1	€ 54.441,4	€ 55.154,8	€ 55.882,4	€ 56.624,6	€ 57.381,6	€ 58.153,8
FLUSSI DI CASSA TOTALI	€ 91.157,1	€ 28.540,2	€ 22.365,4	€ 22.006,2	€ 21.642,0	€ 21.272,8	€ 20.898,6	€ 20.519,4	€ 20.135,2	€ 19.745,9

PER CONTRARRE
E ASSEVERARE

M. Franceschi
PRESIDENTE
21/10/2016



ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA

ANNO	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Ricavi complessivi annui	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
Costi caratteristici	€ 56.062,8	€ 56.808,6	€ 57.569,3	€ 58.345,2	€ 59.136,6	€ 59.943,9	€ 60.767,3	€ 61.607,2	€ 62.463,9	€ 63.337,7
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	€ 122.731,2	€ 121.985,4	€ 121.224,7	€ 120.448,8	€ 119.657,4	€ 118.850,1	€ 118.026,7	€ 117.186,8	€ 116.330,1	€ 115.456,3
Ammortamenti	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5
TOTALE AMMORTAMENTI	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	€ 94.908,7	€ 94.163,0	€ 93.402,3	€ 92.626,3	€ 91.834,9	€ 91.027,6	€ 90.204,2	€ 89.364,3	€ 88.507,7	€ 87.633,9
Aliquota IRES (24,00%)	€ 22.778,1	€ 22.599,1	€ 22.416,5	€ 22.230,3	€ 22.040,4	€ 21.846,6	€ 21.649,0	€ 21.447,4	€ 21.241,8	€ 21.032,1
Aliquota IRAP (4,82%)	€ 5.391,2	€ 5.371,6	€ 5.351,6	€ 5.331,2	€ 5.310,4	€ 5.289,1	€ 5.267,5	€ 5.245,4	€ 5.222,9	€ 5.199,9
TOTALE ALIQUOTA FISCALE	€ 28.169,3	€ 27.970,7	€ 27.768,1	€ 27.561,5	€ 27.350,7	€ 27.135,8	€ 26.916,5	€ 26.692,8	€ 26.464,7	€ 26.232,0
MARGINE OPERATIVO AL NETTO DELLE T (EBI)	€ 66.739,4	€ 66.192,3	€ 65.634,1	€ 65.064,8	€ 64.484,2	€ 63.891,9	€ 63.287,7	€ 62.671,5	€ 62.043,0	€ 61.401,9
Totale EBI più ammortamenti	€ 94.561,9	€ 94.014,7	€ 93.456,6	€ 92.887,3	€ 92.306,6	€ 91.714,3	€ 91.110,2	€ 90.494,0	€ 89.865,4	€ 89.224,3
Δ CCN Gestione corrente										
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	€ 94.561,9	€ 94.014,7	€ 93.456,6	€ 92.887,3	€ 92.306,6	€ 91.714,3	€ 91.110,2	€ 90.494,0	€ 89.865,4	€ 89.224,3
Δ Investimenti										
TOTALE INVESTIMENTI										
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO DISPONIBILE	€ 94.561,9	€ 94.014,7	€ 93.456,6	€ 92.887,3	€ 92.306,6	€ 91.714,3	€ 91.110,2	€ 90.494,0	€ 89.865,4	€ 89.224,3
IVA incassata sui ricavi	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7	€ 39.334,7
IVA versata sui costi di gestione	€ 2.878,6	€ 2.936,2	€ 2.994,9	€ 3.054,8	€ 3.115,9	€ 3.178,2	€ 3.241,8	€ 3.306,6	€ 3.372,8	€ 3.440,2
IVA a credito del Concessionario										
Bilancio IVA	€ 36.456,1	€ 36.398,5	€ 36.339,8	€ 36.279,9	€ 36.218,8	€ 36.156,5	€ 36.092,9	€ 36.028,1	€ 35.961,9	€ 35.894,5
GESTIONE TRIBUTARIA COMPENSATA	€ 64.625,4	€ 64.369,2	€ 64.107,9	€ 63.841,4	€ 63.569,5	€ 63.292,2	€ 63.009,4	€ 62.720,9	€ 62.426,6	€ 62.126,5
USCITE GESTIONE FINANZIARIA (rata finanziamento)										
FLUSSO DI CASSA TOTALE RICAVI	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7	€ 218.128,7
FLUSSO DI CASSA TOTALE COSTI DI GESTIONE	€ 58.941,4	€ 59.744,8	€ 60.564,2	€ 61.400,0	€ 62.252,5	€ 63.122,1	€ 64.009,1	€ 64.913,8	€ 65.836,6	€ 66.777,9
FLUSSI DI CASSA TOTALI	€ 94.561,9	€ 94.014,7	€ 93.456,6	€ 92.887,3	€ 92.306,6	€ 91.714,3	€ 91.110,2	€ 90.494,0	€ 89.865,4	€ 89.224,3

PER CONTROLLO

E ASSEVERAZIONE

M. P. P.
P. P. P.
21/09/2016



ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA					
ANNO	21	22	23	24	25
Ricavi complessivi annui	€ 85.270,1	€ 86.975,5	€ 88.715,1	€ 90.489,4	€ 92.299,1
Costi caratteristici	€ 54.409,0	€ 55.497,1	€ 56.607,1	€ 57.739,2	€ 58.894,0
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	€ 30.861,2	€ 31.478,4	€ 32.108,0	€ 32.750,1	€ 33.405,1
Ammortamenti	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5
TOTALE AMMORTAMENTI	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5	€ 27.822,5
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	€ 3.038,7	€ 3.655,9	€ 4.285,5	€ 4.927,7	€ 5.582,7
Aliquota IRES (24,00%)	€ 729,3	€ 877,4	€ 1.028,5	€ 1.182,6	€ 1.339,8
Aliquota IRAP (4,82%)	€ 1.141,9	€ 1.191,6	€ 1.242,2	€ 1.293,9	€ 1.346,6
TOTALE ALIQUOTA FISCALE	€ 1.871,2	€ 2.069,0	€ 2.270,7	€ 2.476,5	€ 2.686,4
MARGINE OPERATIVO AL NETTO DELLE (EBI)	€ 1.167,5	€ 1.586,9	€ 2.014,8	€ 2.451,1	€ 2.896,2
Totale EBI più ammortamenti	€ 28.990,0	€ 29.409,4	€ 29.837,2	€ 30.273,6	€ 30.718,7
Δ CCN Gestione corrente					
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	€ 28.990,0	€ 29.409,4	€ 29.837,2	€ 30.273,6	€ 30.718,7
Δ Investimenti					
TOTALE INVESTIMENTI					
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO DISPONIBILE	€ 28.990,0	€ 29.409,4	€ 29.837,2	€ 30.273,6	€ 30.718,7
IVA incassata sui ricavi	€ 18.759,4	€ 19.134,6	€ 19.517,3	€ 19.907,7	€ 20.305,8
IVA versata sui costi di gestione	€ 3.509,0	€ 3.579,2	€ 3.650,8	€ 3.723,8	€ 3.798,3
IVA a credito del Concessionario					
Bilancio IVA	€ 15.250,4	€ 15.555,4	€ 15.866,5	€ 16.183,9	€ 16.507,5
GESTIONE TRIBUTARIA COMPENSATA	€ 17.121,6	€ 17.624,4	€ 18.137,3	€ 18.660,4	€ 19.194,0
USCITE GESTIONE FINANZIARIA (rata finanziamento)					
FLUSSO DI CASSA TOTALE RICAVI	€ 104.029,6	€ 106.110,2	€ 108.232,4	€ 110.397,0	€ 112.605,0
FLUSSO DI CASSA TOTALE COSTI DI GESTIONE	€ 57.918,0	€ 59.076,3	€ 60.257,9	€ 61.463,0	€ 62.692,3
FLUSSI DI CASSA TOTALI	€ 28.990,0	€ 29.409,4	€ 29.837,2	€ 30.273,6	€ 30.718,7

PER CONTROLLO
E ASSEVERAZIONE
M. G. M.
PORTOGRUARO
21/10/2016



ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

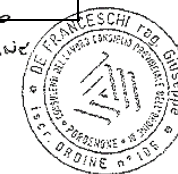
RIEPILOGO RISULTATI OTTENUTI										
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
FINANZIAMENTO SOCI	€ 160.000,0	€ 160.000	€ 160.000	€ 160.000	€ 160.000	€ 160.000	€ 160.000	€ 160.000	€ 160.000	€ 160.000
FATTURATO NETTO	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	€ 129.430,3	€ 128.818,5	€ 128.194,5	€ 127.557,9	€ 126.908,7	€ 126.246,4	€ 125.571,0	€ 124.882,0	€ 124.179,2	€ 123.462,4
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	€ 101.607,9	€ 100.996,1	€ 100.372,0	€ 99.735,5	€ 99.086,2	€ 98.424,0	€ 97.748,5	€ 97.059,5	€ 96.356,7	€ 95.639,9
REDDITO NETTO (EBI)	€ 70.492,9	€ 70.143,6	€ 69.789,4	€ 69.430,1	€ 69.065,9	€ 68.696,7	€ 68.322,6	€ 67.943,3	€ 67.559,1	€ 67.169,9
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO DISPONIBILE	-€ 602.969,3	€ 97.966,1	€ 97.611,8	€ 97.252,6	€ 96.888,4	€ 96.519,2	€ 96.145,0	€ 95.765,8	€ 95.381,6	€ 94.992,4
FLUSSO DI CASSA TOTALE	€ 91.157,1	€ 28.540,2	€ 22.365,4	€ 22.006,2	€ 21.642,0	€ 21.272,8	€ 20.898,6	€ 20.519,4	€ 20.135,2	€ 19.745,9

	ANNO 11	ANNO 12	ANNO 13	ANNO 14	ANNO 15	ANNO 16	ANNO 17	ANNO 18	ANNO 19	ANNO 20
	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
FINANZIAMENTO SOCI	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0
FATTURATO NETTO	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0	€ 178.794,0
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	€ 122.731,2	€ 121.985,4	€ 121.224,7	€ 120.448,8	€ 119.657,4	€ 118.850,1	€ 118.026,7	€ 117.186,8	€ 116.330,1	€ 115.456,3
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	€ 94.908,7	€ 94.163,0	€ 93.402,3	€ 92.626,3	€ 91.834,9	€ 91.027,6	€ 90.204,2	€ 89.364,3	€ 88.507,7	€ 87.633,9
REDDITO NETTO (EBI)	€ 66.739,4	€ 66.192,3	€ 65.634,1	€ 65.064,8	€ 64.484,2	€ 63.891,9	€ 63.287,7	€ 62.671,5	€ 62.043,0	€ 61.401,9
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO DISPONIBILE	€ 94.561,9	€ 94.014,7	€ 93.456,6	€ 92.887,3	€ 92.306,6	€ 91.714,3	€ 91.110,2	€ 90.494,0	€ 89.865,4	€ 89.224,3
FLUSSO DI CASSA TOTALE	€ 94.561,9	€ 94.014,7	€ 93.456,6	€ 92.887,3	€ 92.306,6	€ 91.714,3	€ 91.110,2	€ 90.494,0	€ 89.865,4	€ 89.224,3

	ANNO 21	ANNO 22	ANNO 23	ANNO 24	ANNO 25
	2038	2039	2040	2041	2042
FINANZIAMENTO SOCI	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0	€ 160.000,0
FATTURATO NETTO	€ 85.270,1	€ 86.975,5	€ 88.715,1	€ 90.489,4	€ 92.299,1
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	€ 30.861,2	€ 31.478,4	€ 32.108,0	€ 32.750,1	€ 33.405,1
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	€ 3.038,7	€ 3.655,9	€ 4.285,5	€ 4.927,7	€ 5.582,7
REDDITO NETTO (EBI)	€ 1.167,5	€ 1.586,9	€ 2.014,8	€ 2.451,1	€ 2.896,2
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO DISPONIBILE	€ 28.990,0	€ 29.409,4	€ 29.837,2	€ 30.273,6	€ 30.718,7
FLUSSO DI CASSA TOTALE	€ 28.990,0	€ 29.409,4	€ 29.837,2	€ 30.273,6	€ 30.718,7

Per Controllato
e Assegnazione

M. G. P.
P. P. P. P. P.
21/10/2016



ETRA S.R.L.
Calle Seconda del Campiello, 7.
30026 – Portogruaro (VE)

GHIGGIA INGEGNERIA D'IMPIANTI S.R.L.
Strada Romano-Montalenghe, 35.
10100 – Scarmagno (TO)

METODI DI VALUTAZIONE DI NATURA FINANZIARIA		
VALORE ATTUALE NETTO		
$V.A.N. = \sum f_t \cdot (1+k)^{-t} - C_0 \longrightarrow V.A.N. = € 565.525,95$	$\sum f_t \cdot (1+k)^{-t} - C_0 = € 1.266.810,61$	ISSI DI CASSA ATTUALIZZATI)
	$c_0 = € 701.284,66$	(CAPITALE INVESTITO)
	$k = WACC = 5,00\%$	TASSO DI ATTUALIZZAZIONE)
	$t = 25 \text{ anni}$	(TEMPO DI RIFERIMENTO)
TASSO DI RENDIMENTO INTERNO		
$T.I.R. = \sum f_t \cdot (1+k)^{-t} - C_0 = 0 \longrightarrow T.I.R. = 14,95\%$	$\sum f_t \cdot (1+k)^{-t} - C_0 = € 1.266.810,61$	ISSI DI CASSA ATTUALIZZATI)
	$c_0 = € 701.284,66$	(CAPITALE INVESTITO)
	$k = WACC = 5,00\%$	TASSO DI ATTUALIZZAZIONE)
	$t = 25 \text{ anni}$	(TEMPO DI RIFERIMENTO)

PER CONTROLLO
E ASSEVERAZIONE

M. P. P.

PRODUCENTE
21/01/2016

