



COMUNE DI BOLOGNA

SETTORE MOBILITA' URBANA

U.I. GRANDI INFRASTRUTTURE

PEOPLE MOVER AEROPORTO STAZIONE FS

SISTEMA AUTOMATICO DI COLLEGAMENTO AEROPORTO-STAZIONE FS

PROGETTO PRELIMINARE

Piano economico-finanziario

5

SCALA /

SINDACO

Dott. Sergio Gaetano Cofferati

ASSESSORE ALLA MOBILITA' E LAVORI PUBBLICI

Dott. Maurizio Zamboni

RESPONSABILE DEL PROCEDIMENTO

Ing. Paolo Ferrecchi

RESPONSABILE U.I. INFRASTRUTTURE

Ing. Paolo Galanti

COORDINATORE DI PROGETTO

Ing. Giorgio Boldreghini

GRUPPO DI PROGETTO

Ing. Michele Tarozzi

Ing. Barbara Baraldi

A CURA DI: KPMG Advisory S.p.a.

PROGETTO PEOPLE MOVER

BOLOGNA



**RELAZIONE AL PIANO ECONOMICO
FINANZIARIO**

1. IL PROGETTO	4
2. PIANO ECONOMICO FINANZIARIO.....	4
2.1 Introduzione	4
2.2 Assunzioni Generali	5
2.3 Piano Finanziario.....	5
2.3.1 Gli Impieghi di Capitale.....	6
2.3.2 Le Fonti di Copertura	8
2.3.3 Assunzioni Finanziarie	10
2.3.4 Assunzioni Macroeconomiche	10
2.3.5 Assunzioni sui ricavi	11
2.3.6 Struttura dei Costi Operativi	12
2.3.7 Tasse.....	12
2.3.8 Ammortamenti	13
2.3.9 Riserva Legale.....	13
2.3.10 Indicatori di redditività.....	13
3. RISULTATI DEL MODELLO ECONOMICO FINANZIARIO	14
3.1 Caso Base: Risultati Principali	14
3.1.1 Profilo di copertura e rimborso del Finanziamento Senior	14
3.2 Analisi di Sensitività	15
3.2.1 Scenari peggiorativi (Riduzione del numero di passeggeri).....	16
3.2.2 Scenari migliorativi (Incremento del numero di passeggeri)	17

Il presente documento ha finalità meramente informative e non può essere assunto a base per una decisione da parte di eventuali - potenziali investitori. Chiunque intendesse effettuare tale investimento avrà la responsabilità di verificare a detto fine le informazioni eventualmente tratte dal presente documento.

KPMG Advisory S.p.A. non assume alcuna responsabilità né garantisce in alcun modo l'esattezza dei dati e delle informazioni contenute nel presente documento che non sono state oggetto di sua verifica.

1. IL PROGETTO

Il Comune di Bologna, al fine di rendere più rapido il trasferimento dall’Aeroporto G. Marconi alla Stazione Centrale di Bologna e viceversa, intende realizzare un Progetto finalizzato alla realizzazione di un sistema automatico di trasporto tra l’Aeroporto G. Marconi e la Stazione Centrale di Bologna con fermata intermedia prevista in località Lazzaretto.

I programmi di potenziamento dell’Aeroporto G. Marconi ed il prossimo completamento del sistema ferroviario Alta Velocità, all’interno del quale la Stazione FS di Bologna assumerà il ruolo di snodo fondamentale, richiedono importanti interventi sul collegamento Stazione FS- Aeroporto.

La realizzazione dell’opera permetterebbe di collegare due punti nevralgici della città in un tempo inferiore ai 10 minuti con un evidente impatto positivo tanto sulla fruibilità dei voli quanto sulla circolazione urbana.

Sulla base delle informazioni disponibili ed al fine di verificare la fattibilità del Progetto è stato predisposto un piano economico-finanziario (proiezioni di conto economico, stato patrimoniale e cash flow) le cui assunzioni sono di seguito riportate.

2. PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

2.1 Introduzione

Ai fini dell’analisi concernente la sostenibilità finanziaria dell’iniziativa, è stato realizzato un modello di piano economico finanziario (di seguito “Il Modello”) in ambiente Windows Excel.

Il Modello è composto da diversi fogli di lavoro suddivisi come segue:

- *Fogli di input*: essi costituiscono le uniche sezioni ove è necessario intervenire in fase di modifica dei dati. La scelta d’esposizione dei dati d’input è stata fatta sulla base delle esigenze derivanti dallo sviluppo delle formule.
- *Fogli di calcolo*: nei fogli di calcolo i dati d’input sono elaborati mediante l’utilizzo di formule e trasformati in informazioni “contabili”, pronte per essere trasferite ai fogli d’output. Essi accolgono esclusivamente formule uguali che si ripetono lungo ciascuna riga.
- *Fogli di output*: in tali fogli le informazioni derivanti dai fogli di calcolo sono aggregate ed organizzate in modo da costituire dei report tali da consentire l’interpretazione di indicatori di performance riferibili all’intera iniziativa.

Il modello economico finanziario realizzato da KPMG è stato predisposto per verificare la sostenibilità del Progetto, sulla base di dati ed informazioni rese disponibili dalla Pubblica Amministrazione, dai professionisti coinvolti o pubblicamente reperibili. A tal fine, il piano finanziario è stato impostato sulla base di assunzioni, ritenute ragionevoli da utilizzare come “Scenario Base” del Progetto. Sono stati predisposti ulteriori scenari,

per tener conto delle variazioni dei principali indicatori del Modello ottenute facendo variare i driver principali del medesimo e tenendo fermi tutti gli altri.

Il modello finanziario è stato costruito nel rispetto dei principi contabili e del regime fiscale italiano.

Se non specificato diversamente, le assunzioni fatte sono riferibili allo “Scenario Base”.

2.2 Assunzioni Generali

Le date di riferimento prese in considerazione nel modello sono le seguenti:

- Data di inizio concessione: 20 Marzo 2008;
- Data di inizio lavori di costruzione: 01 Maggio 2009;
- Durata lavori di costruzione: 30 Mesi;
- Data di fine lavori di costruzione: 31 Ottobre 2011;
- Data di inizio fase di collaudi: 1 Novembre 2011
- Durata periodo collaudi: 6 Mesi;
- Data fine fase di collaudi: 30 Aprile 2012;
- Data di inizio gestione: 01 Maggio 2012;
- Durata concessione: 30 anni (comprensivi del periodo di costruzione);
- Data fine gestione/concessione: 19 Marzo 2038;
- Il piano finanziario è stato costruito:
 - Su un orizzonte temporale pari al periodo di costruzione ed il periodo di gestione dell’opera;
 - Su base semestrale.

2.3 Piano Finanziario

La costruzione ed i collaudi prevedono una durata di 36 mesi, a partire dal 01/05/2009, durante i quali i lavori programmati saranno portati a compimento ed i collaudi effettuati.

Sulla base delle stime effettuate e dei dati ricevuti, il totale degli investimenti da sostenersi, al netto dell’IVA ed al lordo delle spese finanziarie accessorie, ammonta a circa 100,7 Mln di euro.

Prospetto Impieghi-Fonti	
Impieghi	
Costi di Costruzione	89.289.585
Costituzione DSRA	3.380.000
Cassa iniziale	-
Up-Front fees + imposta sostitutiva	1.270.348
Interessi da capitalizzare	6.452.799
Commitment fees	298.164
Sub Totale	100.690.896
IVA	13.263.959
Totale Impieghi	113.954.854
Fonti	
Equity	14.800.000
Senior Debt	59.327.330
Utilizzo Contributo Regione - Comune	24.545.455
Utilizzo Contributo Aeroporto	2.018.111
Sub Totale	100.690.896
VAT Facility	13.263.959
Totale Fonti	113.954.854

2.3.1 Gli Impieghi di Capitale

- **Costi di Costruzione**

Il totale dei costi di costruzione del Progetto può essere scomposto nelle seguenti macro voci:

- Opere Civili;
- Impianti.
- Spese Tecniche

Il totale Costi di Costruzione ammonta a circa 89,3 Mln di Euro; la tabella seguente riporta, nel dettaglio, la suddivisione dei costi di costruzione tra le diverse voci.

COSTI DI REALIZZAZIONE

	<i>Aliquota IVA</i>	Importi (Euro)
Opere Civili		
Deposito e Officina	10,0%	1.543.610
Fermata (Lazzaretto)	10,0%	1.782.696
Fermata (Aeroporto)	10,0%	1.527.146
Fermata (Stazione FS)	10,0%	1.349.113
Viadotto Luce 25 mt	10,0%	17.273.638
Passarella Evacuazione	10,0%	2.637.800
Ponte sul Reno	10,0%	8.384.331
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	10,0%	3.591.200
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	10,0%	4.623.670
Tratti in Trincea	10,0%	1.047.900
Oneri per la Sicurezza su opere civili	10,0%	850.000
Totale Opere Civili		44.611.104
Impianti		
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	10,0%	1.328.482
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	20,0%	34.000.000
Dotazione Ricambi	20,0%	1.800.000
Espropri	20,0%	4.350.000
Oneri per la Messa in Esercizio	20,0%	2.100.000
Spese tecniche e di collaudo	20,0%	1.100.000
Totale Impianti		44.678.482
Totale		89.289.585

• IVA

L'IVA a credito maturata sui costi di costruzione ammonta a circa Euro 13,3 Mln. L'IVA viene applicata con un'aliquota pari al 10% in relazione alle opere civili e con un'aliquota pari al 20% in relazione agli impianti, le spese tecniche ed agli Espropri (fatta eccezione per la voce di costo "spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV" in relazione alla quale è stata applicata un'aliquota pari al 10%). Il Credito IVA maturato sugli Investimenti (13,3 Mln) nel periodo di costruzione, è finanziato con una linea di credito ad hoc per un uguale importo. Il modello prevede, inoltre, la possibilità o di compensare, nella fase di operatività, tale importo con l'IVA a debito maturata sui ricavi di gestione (ricavi da pedaggio e commerciali) e sul Contributo erogato dalla Pubblica Amministrazione, o di poter chiedere il rimborso all'Erario.

- **Interessi capitalizzati e commissioni bancarie:** pari a 8 Mln di Euro circa, e composti da:
 - Interessi da capitalizzare, maturati durante il periodo di costruzione, per un importo pari a 6,4 Mln di Euro circa;
 - Commissioni Bancarie (Up Front Fees, Imposta Sostitutiva, Commitment Fees) per un valore complessivo pari a 1,6 Mln di Euro.

- **DSRA (Debt Service Reserve Account) Pre Finanziata**

Riserva predisposta per il servizio del debito per un importo pari ad Euro 3,4 Mln circa e finanziata interamente nell'ultimo periodo di costruzione. La riserva per il servizio del debito rappresenta un ulteriore elemento a garanzia della capacità del Progetto di fare fronte agli impegni finanziari assunti. Trattasi in concreto di una riserva finanziaria (vincolata su di un conto corrente bancario) pari, per ciascun periodo (semestre), all'ammontare del servizio del debito relativo alla media dei due semestri successivi.

2.3.2 Le Fonti di Copertura

Ai fini della copertura degli Investimenti previsti, il modello considera le seguenti fonti di finanziamento:

- **Equity**

È il Capitale Sociale della Società di Progetto, sottoscritto dai soci. Viene versato per coprire le esigenze di investimento e viene remunerato dai flussi dei dividendi distribuiti durante la gestione. Il Piano considera un ammontare di Equity pari a circa Euro 14,8 Mln, versato con priorità rispetto al Finanziamento Senior e parallelamente al Finanziamento Ponte. I versamenti iniziano nel momento in cui l'SPV sostiene gli oneri relativi agli Espropri primo mese di costruzione (Aprile 2008) e terminano nell'Agosto 2009.

- **“Prezzo pagato dalla Pubblica Amministrazione” (ex legge 194/93 art. 19)**

Il valore complessivo del Contributo erogato dalla Pubblica Amministrazione (di seguito “Contributo PA”) è pari a 27 Mln di Euro circa, IVA inclusa, a cui si aggiungeranno i 2,97 Mln di Euro circa (anch’essi da intendersi al lordo di IVA) versati dall’aeroporto di Bologna (di seguito “Contributo Aeroporto”). Il totale Contributo, al lordo di IVA, sarà pari a 29,97 Mln di Euro circa (27,3 Mln al netto di IVA). Il Contributo PA viene complessivamente erogato in 4 tranches a fronte delle tre tranches previste per il Contributo Aeroporto. La tabella seguente mostra, nel dettaglio, gli importi e le date relative alle singole erogazioni del prezzo da parte della Pubblica Amministrazione e dell’Aeroporto.

PREZZO PAGATO DALLA PUBBLICA AMMINISTRAZIONE /AEROPORTO

Prezzo pagato dalla P.A. (Regione-Comune IVA inclusa)			27.000.000
Prezzo pagato dalla P.A. (Regione-Comune IVA esclusa)	10,0%		24.545.455
Contributo Aeroporto Bologna (IVA inclusa)	10,0%		2.970.000
Contributo Aeroporto Bologna (IVA esclusa)			2.700.000
Contributi complessivi (IVA inclusa)			29.970.000
Contributi complessivi (IVA esclusa)			27.245.455
Contributo Aeroporto Bologna			
Erogazione I Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/06/2009	33,0%	891.000
Erogazione II Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/09/2009	33,0%	891.000
Erogazione III Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/03/2012	34,0%	918.000
Contributo Regione-Comune			
Erogazione I Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/11/2008	30%	7.363.636
Erogazione II Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/08/2010	40%	9.818.182
Erogazione III Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/03/2011	25%	6.136.364
Erogazione IV Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/03/2012	5%	1.227.273

• Finanziamento Senior

Per quanto riguarda i finanziamenti, è stato considerato un finanziamento “senior” (finanziamento principale) che si trova al primo posto nella scala delle priorità di rimborso. L’importo del medesimo è di circa 59,3 Mln di Euro.

I finanziamenti da Banche Commerciali possono essere rimborsati sia con piani prefissati sia con modalità diverse che distribuiscono i rimborsi di periodo nel tempo in relazione all’andamento dei cash flow e di un rapporto di copertura sul servizio del debito (DSCR-Debt Service Cover Ratio) minimo prestabilito (dato il cash flow disponibile nel semestre ed il rapporto di copertura obiettivo, viene individuata, in termini percentuali, la quota capitale rimborsabile nel semestre stesso).

Il finanziamento “senior” viene “tirato” una volta “tirato” completamente l’equity .

Il finanziamento “senior” viene rimborsato solo a partire dal momento in cui entra in operatività il progetto sulla base di un DSCR minimo prefissato. Il Modello ipotizza una data di inizio rimborso corrispondente al 01 gennaio 2012.

• Finanziamento IVA

L’ammontare del finanziamento IVA è funzione dell’importo del credito IVA che matura sugli investimenti. Il credito IVA maturato sui costi di realizzazione è finanziato mediante una linea di finanziamento ad hoc avente profili di rischio molto modesti, in quanto il Finanziamento IVA è garantito da un credito che la Società di Progetto vanta nei confronti dell’Erario. L’importo complessivo di questa linea di credito è pari a 13,3 Mln di Euro circa. L’IVA calcolata sul contributo erogato dalla Pubblica Amministrazione è stata computata in base ad un’aliquota pari al 10% del suo valore

complessivo.

- **Rapporto di Copertura**

Il Progetto, alla data di fine costruzione, evidenzia un rapporto Debito/Equity pari a 80/20.

2.3.3 Assunzioni Finanziarie

Le assunzioni finanziarie adottate possono essere schematicamente riassunte nelle seguenti tabelle:

- **Finanziamento Senior**

Finanziamento Senior	
Tasso base Senior debt	5,00%
Spread Senior debt Construction period	1,50%
Spread Senior debt Operation period	1,40%
Tasso complessivo Senior debt Construction period	6,50%
Tasso complessivo Senior debt Operation period	6,40%

- **Finanziamento IVA**

Finanziamento IVA	
Tasso base Vat Facility (IRS 12 Y)	4,50%
Spread VAT Facility	1,00%
Tasso complessivo VAT Facility	5,50%

- **Tassi di interesse su Cassa**

Tassi d'interesse attivi/passivi su cassa	
Tasso su O&MRA e DSRA	1,75%
Tasso di interesse passivo su cassa	4,00%
Tasso di interesse attivo su cassa	1,50%

2.3.4 Assunzioni Macroeconomiche

- **Inflazione:** ai fini dell'adeguamento dei valori indicati nel modello all'andamento dell'inflazione, per tutto il periodo preso in considerazione sono stati utilizzati i seguenti tassi d'inflazione:

- Tasso attuale d'inflazione: pari al 2,00%;
- Tasso d'inflazione applicato per adeguare i costi di costruzione: pari allo 0% del tasso attuale d'inflazione;
- Tasso d'inflazione applicato alle tariffe: pari al 90% del tasso attuale d'inflazione;
- Tasso d'inflazione applicato ai costi di gestione: pari al 100% del tasso attuale d'inflazione.

2.3.5 Assunzioni sui ricavi

I ricavi sono stati stimati sulla base delle assunzioni riportate nella tabella seguente:

RICAVI DI GESTIONE				
Passeggeri		Traffico a Tariffa piena	Traffico a Tariffa agevolata	Traffico complessivo
Pax per anno (domanda al 2012)	2012			2.261.574
Pax per anno (domanda al 2015)	2015	1.400.000	1.000.000	2.400.000
Tasso di crescita pax (anno base 2006) fino al 2023				2%
Tariffa (Anno Base 2006)		% Pax	Netto IVA	Lordo IVA
Piena		58%	5,83	7,00
Agevolata		42%	0,42	0,50
IVA sulla tariffa				20%

In merito al numero di passeggeri, è stato stimato un tasso di crescita annuale del numero di passeggeri (a tariffa piena ed a tariffa agevolata) pari al 2% nell'intervallo 2012/2023. Nei restanti anni, è stata assunta una crescita percentuale nulla.

La tariffa agevolata sarà applicata ai dipendenti dell'Aeroporto, agli abbonati ed agli utenti della fermata intermedia "Lazzaretto". Il modello prende in considerazione l'ipotesi in cui, nel corso del periodo concessionario, il rapporto tra viaggiatori a tariffa piena (58% del totale) e viaggiatori a tariffa agevolata (42% del totale) non subisca variazioni.

Ai fini di una maggiore prudenza, il Piano prevede inoltre, nei primi due semestri di operatività, una capacità media di utilizzo del bene pari rispettivamente al 80% ed al 90% del suo massimo. Tale assunzione (Rump-up sui ricavi) rende sostenibile il Piano Economico Finanziario anche nel caso in cui, nei primi semestri di operatività, il traffico effettivo dovesse dimostrarsi inferiore rispetto a quello stimato.

I valori delle tariffe (piena ed agevolata) si intendono al 2006 (assunto quale anno base): i medesimi valori sono stati inflazionati in base ad un tasso del 1,80% (pari al 90% del tasso d'inflazione di riferimento).

2.3.6 Struttura dei Costi Operativi

La tabella successiva evidenzia le assunzioni di base utilizzate per stimare i costi operativi sostenuti dalla Società Concessionaria.

Costi di Gestione	
Vetture km	420.480
Costo per vettura km	4,5
Costo di gestione annuale	1.892.160
Personale	567.648
Manutenzione	756.864
<i>Ordinaria</i>	227.059
<i>Straordinaria</i>	529.805
Energia	283.824
Spese amministrative	245.981
Assicurazioni convogli	37.843
Totale costi	1.892.160

I valori dei costi di gestione si intendono al 2006, assunto quale anno base; i medesimi sono stati inflazionati in base ad un tasso del 2% (pari al 100% del tasso di inflazione previsto).

Ai fini del mantenimento in condizioni ottimali dell'intero sistema automatico di trasporto, il modello prevede interventi di manutenzione straordinaria realizzabili grazie all'utilizzo di un'apposita riserva (Operation and Maintenance Reserve Account).

La riserva in esame (tenuta su un conto corrente vincolato) ha l'obiettivo di rendere disponibile la somma necessaria per gli interventi di manutenzione, attraverso accantonamenti annuali, finanziari ed economici, per un ammontare pari a circa il 6,3% del valore degli investimenti, in un arco temporale di 5 anni (20% l'anno). Si prevede, allo scadere del quinto anno, l'utilizzo della riserva. Il modello prevede accantonamenti annuali pari a 529.805 Euro, inflazionati ad un tasso del 2% (anno base 2006).

2.3.7 Tasse

Sono state considerate le imposte con aliquota Ires pari al 33% per tutto il periodo di calcolo del modello; l'aliquota Irap è invece pari al 4,25%.

La base imponibile IRES corrisponde, nel modello, all'utile ante imposte risultante dal conto economico di periodo, aumentato di un importo pari agli accantonamenti a Riserve (O&MRA) e ridotto di un importo pari all'utilizzo delle riserve (O&MRA); la struttura di calcolo utilizzata per definire la base imponibile IRAP, invece, si basa sul principio secondo cui tale imposta deve essere calcolata sulla differenza tra i ricavi dell'attività imprenditoriale ed i costi per l'acquisto di materie prime, beni strumentali, e servizi professionali – cioè il valore della produzione netta. All'EBIT risultante a conto economico devono essere, quindi, aggiunti, come variazioni in aumento, i costi sostenuti per il personale e gli oneri finanziari sostenuti sui costi di costruzione e

sottoposti ad ammortamento.

2.3.8 Ammortamenti

Il Modello considera un piano di ammortamento a quote costanti con durata pari al periodo di operatività (Ammortamento Finanziario). In base a tale tecnica di ammortamento dei cespiti, a fine concessione tutti i beni dovranno essere completamente ammortizzati.

Il piano di ammortamento degli oneri finanziari strettamente accessori al finanziamento (Up-Front, Commitment Fee ed imposta sostitutiva) è stato ipotizzato di durata pari al periodo di rimborso del Finanziamento Senior (15 anni).

2.3.9 Riserva Legale

Prevede un accantonamento annuo pari al 5% dell'utile fino al raggiungimento di un importo massimo pari al 20% del Capitale Sociale.

2.3.10 Indicatori di redditività

Il Piano riporta una serie di indicatori sintetici di redditività del Progetto; in particolare, sono stati utilizzati i seguenti indici:

IRR (Internal Rate of Return): esprime, in termini percentuali, la redditività di un investimento, sulla base di una serie di esborsi iniziali e di successivi flussi positivi. Esso rappresenta il tasso che rende pari a zero il valore attuale netto di tali flussi.

Nel modello tale indicatore è stato applicato sia all'investimento nel suo complesso sia ai mezzi propri; il Project IRR (post-tax) è stato calcolato con riferimento ai flussi totali del Progetto.

- **IRR del Progetto Post-Tax:**

È calcolato sul totale investimenti e sui flussi di cassa operativi dopo le imposte (prima del servizio del debito).

- **IRR degli Azionisti:**

Calcolato sulla base dei seguenti flussi finanziari:

- versamenti di Equity (flusso finanziario negativo);
- distribuzione di dividendi (flusso finanziario positivo).

3. RISULTATI DEL MODELLO ECONOMICO FINANZIARIO

3.1 Caso Base: Risultati Principali

Sulla base delle assunzioni analizzate nelle pagine precedenti, è stato costruito il Modello Economico Finanziario (Caso Base) i cui elementi salienti (dati di Input e dati di Output) sono riportati nella tabella seguente.

	Traffico a tariffa piena al 2015	Variazione % Vs Caso Base	Traffico a tariffa agevolata al 2015	Variazione % Vs Caso Base	Durata Concessione	Periodo di Rimborso del debito(Anni)	Cassa minima di periodo
Caso Base	1.400.000	0%	1.000.000	0%	30	14,5	0
	DSCR Minimo	Equity IRR	Anno di Break Even (Equity)	Project IRR post-tax	Anno di Break Even (Project)		
Caso Base	1,25	10,66%	2026	9,44%	2021		

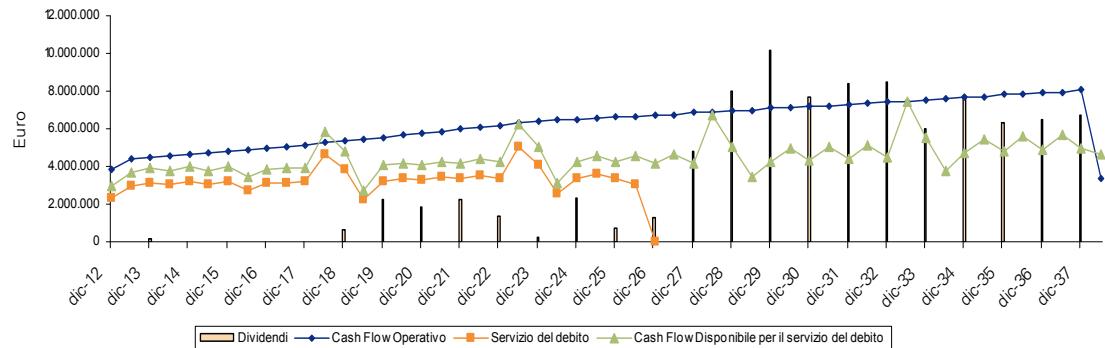
3.1.1 Profilo di copertura e rimborso del Finanziamento Senior

La struttura di rimborso del Finanziamento Senior è stata definita sulla base di un rapporto di copertura (Debt Service Cover Ratio) pari a 1,25x. Il DSCR del debito non risulta mai essere inferiore al suo valore target per l'intera vita del finanziamento.

Sulla base dei flussi di cassa disponibili per il servizio del debito (correlati ai dati di traffico ipotizzati), il Caso Base mostra, inoltre, un DSCR medio pari a 1,26x il cui significato implica che, in media, i flussi di cassa generati dal Progetto e resi disponibili per il servizio del debito sono pari a circa 1,26 volte il servizio del debito medesimo. Tale valore rappresenta un buon margine di sicurezza nell'eventualità in cui dovessero verificarsi improvvise riduzioni dei flussi di cassa generati dal business in esame; il Progetto, infatti, consentirà alla società concessionaria di ripagare regolarmente il debito fin quando la “short fall di cassa” non sarà maggiore del 26% dei flussi di cassa stimati nel Modello Economico Finanziario.

Il grafico di seguito riportato mostra l'andamento del profilo di rimborso del debito rispetto al cash flow disponibile per il servizio del debito, il cash flow operativo e la distribuzione dei dividendi. Il cash flow operativo rappresenta i flussi di cassa netti derivanti dalla gestione dell'infrastruttura (ricavi derivanti dal servizio di trasporto, a tariffa piena ed agevolata) che mostrano un andamento crescente per effetto tanto della crescita attesa del numero di passeggeri (2% annuo dal 2012, primo anno di operatività, al 2023) quanto della crescita della tariffa dovuta all'inflazione. Il cash flow disponibile per il servizio del debito rappresenta il flusso operativo al netto della manutenzione straordinaria e delle tasse (l'andamento variabile di tale voce è dovuto all'effetto acconti e saldi delle imposte versate). Il servizio del debito rappresenta il totale delle uscite per tutte le linee di finanziamento in essere (quota capitale e quota interessi del Finanziamento Senior e quota interessi del Finanziamento IVA) e tiene conto del profilo di rimborso definito così come indicato sopra. Il mantenimento del DSCR Target di 1,25x, fa sì che il profilo di rimborso medio segua l'andamento del cash flow disponibile per il servizio del debito. La distribuzione dei dividendi comincia nel 2012 e prosegue per tutto il periodo di rimborso del Finanziamento Senior, per raggiungere il suo livello massimo alla completa estinzione del medesimo debito.

Profilo di rimborso del Finanziamento Senior



Sulla base dei flussi di cassa stimati dal modello e del DSCR target stabilito (1,25x), il Piano Economico Finanziario evidenzia un periodo di rimborso pari a 14,5 anni.

3.2 Analisi di Sensitività

Sono stati definiti scenari differenti rispetto al Caso Base variando il numero di passeggeri al 2015 (passeggeri a tariffa piena ed a tariffa agevolata); la variazione (aumento/diminuzione) del dato di traffico, a parità di struttura tariffaria, di rapporto Debito/Equity a fine Costruzione e di durata del periodo di rimborso del Finanziamento Senior, genera una variazione dei ricavi e dei relativi flussi finanziari del Progetto che consente di evidenziare la sostenibilità economica e finanziaria del Progetto in relazione a quel volume di traffico.

Di seguito si riporta una tabella che riassume i principali risultati emersi dall'analisi di sensitività, confrontati con quelli relativi al Caso Base.

	Traffico a tariffa piena al 2015	Variazione % Vs Caso Base	Traffico a tariffa agevolata al 2015	Variazione % Vs Caso Base	Durata Concessione	Periodo di rimborso del debito (Anni)	Cassa minima di periodo
Caso 1	900.000	-35,7%	642.857	-35,7%	30	23,0	0,0
Caso 2	1.000.000	-28,6%	714.286	-28,6%	30	20,0	0,0
Caso 3	1.100.000	-21,4%	785.714	-21,4%	30	19,0	0,0
Caso 4	1.200.000	-14,3%	857.143	-14,3%	30	16,5	0,0
Caso 5	1.300.000	-7,1%	928.571	-7,1%	30	15,5	0,0
Caso Base	1.400.000	0,0%	1.000.000	0,0%	30	14,5	0,0
Caso 6	1.500.000	7,1%	1.071.429	7,1%	30	13,5	0,0
Caso 7	1.600.000	14,3%	1.142.857	14,3%	30	13,0	0,0
Caso 8	1.700.000	21,4%	1.214.286	21,4%	30	12,0	0,0
	DSCR Minimo	Equity IRR	Anno di Break Even (Equity)	Project IRR post-tax	Anno di Break Even (Project)		
Caso 1	0,74	n.a.	n.a.	6,12%	2024		
Caso 2	0,86	4,08%	2035	6,90%	2023		
Caso 3	0,98	6,38%	2031	7,63%	2022		
Caso 4	1,10	8,04%	2028	8,25%	2022		
Caso 5	1,22	9,43%	2027	8,86%	2021		
Caso Base	1,25	10,66%	2026	9,44%	2021		
Caso 6	1,25	11,76%	2025	9,99%	2020		
Caso 7	1,25	12,75%	2024	10,53%	2020		
Caso 8	1,25	13,69%	2023	11,07%	2019		

Si evidenzia che, in caso di dati di traffico peggiorativi e di un rapporto Debito/Equity a fine costruzione non modificato rispetto al Caso Base, il rapporto di copertura del Servizio del Debito tende a diminuire a causa della riduzione dei flussi di cassa

operativi generati dal Progetto (a parità di tariffe, un traffico più basso implica ricavi minori). Tale tendenza comprometterà, a seconda dell'intensità della riduzione del numero di passeggeri, prima la capacità della Società Concessionaria di generare reddito ed, eventualmente, anche la capacità della medesima di ripagare il debito.

3.2.1 Scenari peggiorativi (Riduzione del numero di passeggeri)

Il Caso 1 è stato definito sulla base di un'ipotesi di passeggeri al 2015 inferiore del 36% circa rispetto a quanto ipotizzato nel Caso Base. La riduzione percentuale è stata applicata tanto ai passeggeri che viaggeranno a tariffa piena quanto a quelli che beneficeranno di una tariffa agevolata. Una riduzione del numero di passeggeri così marcata ha sicuramente degli effetti rilevanti sulla redditività del Progetto e dell'azionista e mette anche in discussione la reale sostenibilità finanziaria dell'iniziativa; nel caso in cui i dati consuntivi, in termini di numero di passeggeri, dovessero confermare il Caso 1, l'Amministrazione Pubblica interverrà finanziariamente al fine di evitare il "default" dell'operazione e di garantire il rimborso del debito. L'ammontare medio annuo di tale intervento andrà calcolato una volta noti i dati consuntivi ma, considerando valide tutte le altre ipotesi del modello economico finanziario (investimenti, tariffe, costi operativi, etc..), si può prendere in considerazione un range compreso tra il 1.000.000 ed il 1.200.000 di Euro l'anno.

Il Caso 2 si differenzia dal Caso 1 in quanto la riduzione percentuale del numero di passeggeri è meno pronunciata, essendo essa pari al 29% circa (e non al 36%); anche in tale caso però, qualora i dati consuntivi dovessero confermare le ipotesi del modello, la sostenibilità finanziaria dell'operazione potrebbe essere messa in discussione e la Pubblica Amministrazione chiamata ad intervenire per garantire il regolare pagamento del servizio del debito. L'impegno finanziario sarebbe probabilmente meno gravoso rispetto a quello ipotizzato nel Caso 1 e si attesterebbe, in media, in un intervallo compreso tra i 600.000 ed i 700.000 Euro annui.

Il Caso 3 ipotizza una riduzione del traffico di circa il 21,5 % rispetto al Caso Base; al verificarsi di tale ipotesi, al fine di garantire il regolare rimborso del debito, la Pubblica Amministrazione interverrà con un sostegno finanziario per un ammontare annuale compreso tra i 200.000 ed i 300.000 Euro.

È importante sottolineare che gli interventi finanziari ipotizzati nei Casi 1, 2 e 3 hanno come unico obiettivo quello di garantire il rimborso del debito (DSCR pari ad 1) e non una maggiore redditività del Progetto/Azionista.

I Casi 4 e 5, rispetto al Caso Base, evidenziano principalmente una riduzione della redditività del Progetto e dell'azionista ma non sembrano destare particolari preoccupazioni in termini di sostenibilità finanziaria e regolare rimborso delle fonti di finanziamento onerose. Nel caso in cui i dati in termini di numero di passeggeri dovessero rispecchiare quanto ipotizzato in uno dei tre scenari, l'operazione sarà sicuramente meno remunerativa per il soggetto privato, ma non dovrebbe richiedere l'intervento finanziario dell'Amministrazione Pubblica.

3.2.2 Scenari migliorativi (Incremento del numero di passeggeri)

Come si evince dalla tabella sopra riportata, i Casi 6, 7 ed 8 sono stati definiti incrementando il numero di passeggeri, rispetto al Caso base, di una percentuale pari al 7,1%, 14,3% e 21,4%. Tali assunzioni comportano un incremento della redditività rispetto a quella evidenziata dal Caso Base.

Il caso 8 evidenzia una redditività dell'azionista pari al 13,69% a fronte di un 10,65% evidenziata dal Caso Base. Tale valore deriva da un'ipotesi di passeggeri al 2015 pari a circa 2,9 Mln (di cui 1,7 Mln dovrebbero viaggiare a tariffa piena) a fronte dei 2,4 Mln ipotizzati nel Caso Base (di cui 1,4 Mln ipotizzati a tariffa normale).

Tale Scenario potrebbe rappresentare la soglia massima definita dalla Pubblica Amministrazione, oggetto di ribasso in gara, al di sopra della quale il soggetto privato sarà tenuto a corrispondere alla Pubblica Amministrazione i ricavi aggiuntivi.

Progetto people mover Bologna

(importi in Euro)

**Progetto relativo alla realizzazione di un sistema automatico di trasporto tra
l'aeroporto G. Marconi e la Stazione Centrale di Bologna**

settembre-07



	IMPIEGHI DI CAPITALE	%	EURO	FONTI DI COPERTURA	%	EURO
Opere ed Impianti Civili						
Deposito e Officina	1,53%	1.543.610		Equity	14,70%	14.800.000
Fermate (Aeroporto, Lazzaretto, Stazione FS)	4,63%	4.658.954				
Viadotto Luce 25 mt	17,16%	17.273.638				
Passarella Evacuazione	2,62%	2.637.800				
Ponte sul Reno	8,33%	8.384.331				
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	3,57%	3.591.200		Senior debt	58,92%	59.327.330
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	4,59%	4.623.670				
Tratti in Trincea	1,04%	1.047.900				
Oneri per la Sicurezza su opere civili	0,84%	850.000				
Impianti Speciali						
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	1,32%	1.328.482		Utilizzo Contributo Regione - Comun	24,38%	24.545.455
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	33,77%	34.000.000				
Dotazione Ricambi	1,79%	1.800.000				
Espropri	4,32%	4.350.000				
Oneri per la Messa in Esercizio	2,09%	2.100.000				
Spese tecniche e di collaudo	1,09%	1.100.000				
Contributo ex art. 92 comma 5 D.Lgs 163/2006 (% Opere Civili)	0,00%	0		Utilizzo Contributo Aeroporto Bologn:	2,00%	2.018.111
Costituzione DSRA	3,36%	3.380.000				
Cassa iniziale	0,00%	0				
Up-Front fees + imposta sostitutiva	1,26%	1.270.348				
Interessi da capitalizzare	6,41%	6.452.799				
Commitment fees	0,30%	298.164				
Sub Totale	100,00%	100.690.896		Sub Totale	100,00%	100.690.896
Total IVA		13.263.959		VAT Facility		13.263.959
TOTALE IMPIEGHI		113.954.854		TOTALE FONTI		113.954.854
INFLAZIONE TASSI MEDII						
RATIOS						
Tasso di inflazione di riferimento	2,00%		DSCR Minimo		1,248	
Tasso di inflazione delle tariffe	1,80%		DSCR Medio		1,259	
Tasso di inflazione sui costi	2,00%					
			LLCR Minimo		1,096	
			LLCR Medio		1,416	
INPUT RELATIVI GESTIONE FINANZIARIA						
Tasso base Senior debt	5,00%		IRR Equity		10,66%	
Spread Senior debt construction period	1,50%					
Spread Senior debt operation period	1,40%					
Tasso complessivo construction period	6,50%					
Tasso complessivo operation period	6,40%					
			IRR Project (Pre-Tax)		11,37%	
			IRR Project (Post-Tax)		9,44%	
			Equity NPV		1.640.259	
Tasso base Vat Facility (IRS 12 Y)	4,50%		Project NPV (Pre-Tax)		25.950.001	
Spread VAT Facility	1,00%		Project NPV (Post-Tax)		9.815.373	
Tasso complessivo VAT Facility	5,50%					

DATE DI RIFERIMENTO	OK
Data Inizio Piano Economico Finanziario	01/01/2008
Inizio Concessione	20/03/2008
Mesi per periodo Costruzione	1
Mesi per periodo di Operatività	6
 Data Inizio Redazione Progettazione Definitiva	01/04/2008
Durata Fase di Redazione Progettazione Definitiva	4
Data Fine Redazione Progettazione Definitiva	31/07/2008
Data Inizio Espropri	01/08/2008
Durata Periodo Espropri	4
Data Fine Espropri	30/11/2008
Data Inizio Redazione Progettazione Esecutiva	01/12/2008
Durata Fase di Redazione Progettazione Esecutiva	3
Data Fine Redazione Progettazione Esecutiva	28/02/2009
 Data inizio costruzione	01/05/2009
N° periodi Costruzione	30
Data fine costruzione	31/10/2011
 Data Inizio Collaudo	01/11/2011
Durata Periodo Collaudi (mesi)	6
Fine Periodo Collaudi	30/04/2012
 Inizio periodo ammortamento	01/05/2012
Data inizio operazioni	01/05/2012
N° anni concessione	30
N° Anni Operatività	25,86
 Data fine operazioni	19/03/2036

COSTI DI REALIZZAZIONE		
		Aliquote IVA
Opere Civili		
Deposito e Officina	10%	1.543.610
Fermata (Lazzaretto)	10%	1.782.696
Fermata (Aeroporto)	10%	1.527.146
Fermata (Stazione FS)	10%	1.349.113
Viadotto Luce 25 mt	10%	17.273.636
Passarella Evacuazione	10%	2.637.800
Ponte sul Reno	10%	8.384.333
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	10%	3.591.200
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	10%	4.623.670
Tratti in Trincea	10%	1.047.900
Oneri per la Sicurezza su opere civili	10%	850.000
		44.611.104
Impianti ed altre Spese		
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	10%	1.328.482
Impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	20%	34.000.000
Dotazione Ricambi	20%	1.800.000
Espropri	20%	4.350.000
Oneri per la Messa in Esercizio	20%	2.100.000
Spese tecniche e di collaudo	20%	1.100.000
		44.678.482
Totale		89.289.586

DRAWDOWN DEI COSTI DI REALIZZAZIONE				
Opere Civili + Quota parte delle Spese Tecniche	Inizio	Durata	Fine	% Costo
I Semestre	01/05/2009	6	31/10/2009	20%
II Semestre	01/11/2009	6	30/04/2010	20%
III Semestre	01/05/2010	6	31/10/2010	20%
IV Semestre	01/11/2010	6	30/04/2011	20%
V Semestre	01/05/2011	6	31/10/2011	20%
				100%
Spese Tecniche				
I Periodo	01/04/2008	4	31/07/2008	25%
II Periodo	01/12/2008	3	28/02/2009	25%
Spese Tecniche da sostenere nel periodo di Costruzione				50%

DATI TECNICI E CAPACITA' DI TRASPORTO	
Dati tecnici	
km distanza	4,8
Pax per vettura	200
Frequenza minuti	9
Capacita' di trasporto	
Ore apertura servizi 06:00-24:00	18
Minuti utili per giorno	10800
Passaggio giorno convogli	120
Giorni apertura per anno	365
Potenzialità max teorica	8.760.000
Coefficiente di riempimento previsto (anno 2010)	25,82%

COSTI DI GESTIONE			
Vetture km			420.480
Costo per vettura km			4,5
Costo di gestione annuale			1.892.160
Personale		30%	567.648
Manutenzione		40%	756.864
	Ordinaria	30%	227.059
	Straordinaria	70%	529.805
Energia			15%
Spese amministrative			13%
Assicurazioni convogli			2%
Totale costi			100% 1.892.160

RICAVI DI GESTIONE		Traffico a Tariffa piena	Traffico a Tariffa agevolata	Traffico complessivo
Passeggeri	Anno			
Pax per anno (domanda al 2012)	2012			2.261.574
Pax per anno (domanda al 2015)	2015	1.400.000	1.000.000	2.400.000
Tasso di crescita pax (anno base 2006) fino al 2023				2%
Tariffa (Anno Base 2006)		% Pax	Netto IVA	Lordo IVA
Piena		58%	5,83	7
Agevolata		42%	0,42	0,5
IVA sulla tariffa				20%

PREZZO PAGATO DALLA PUBBLICA AMMINISTRAZIONE /AEROPORTO			
Prezzo pagato dalla P.A. (Regione-Comune IVA inclusa)			27.000.000
Prezzo pagato dalla P.A. (Regione-Comune IVA esclusa)	10%		24.545.455
Contributo Aeroporto Bologna (IVA inclusa)		10%	2.970.000
Contributo Aeroporto Bologna (IVA esclusa)			2.700.000
Contributi complessivi (IVA inclusa)			29.970.000
Contributi complessivi (IVA esclusa)			27.245.455
Contributo Aeroporto Bologna			
Erogazione I Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/06/2009	33%	891.000
Erogazione II Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/09/2009	33%	891.000
Erogazione III Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/03/2012	34%	918.000
Contributo Regione-Comune			
Erogazione I Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/11/2008	30%	7.363.636
Erogazione II Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/08/2010	40%	9.818.182
Erogazione III Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/03/2011	25%	6.136.364
Erogazione IV Tranche Contributo (IVA esclusa)	01/03/2012	5%	1.227.273
CANONE DA CORRISPONDERE AL COMUNE			
Canone annuo da corrispondere alla Pubblica Amministrazione (% dei Ricavi da traffico)			0,0%
SOVVENZIONE GARANTITA DALLA PUBBLICA AMMINISTRAZIONE			
Importo Annuale (Lordo IVA)			0
FONTI DI FINANZIAMENTO			
		ok	
Equity		Debt/Equity Ratio	
Senior debt	Calcolo debito	80%	14.800.000
		20%	59.327.330
Utilizzi Contributo Regione-Comune durante la Costruzione			24.545.455
Utilizzi Contributo Aeroporto durante la Costruzione			2.018.111
VAT Facility		100%	13.263.959
INPUT RELATIVI ALLA GESTIONE FINANZIARIA			
Tasso base Senior debt			5,00%
Spread Senior debt Construction period			1,50%
Spread Senior debt Operation period			1,40%
Tasso complessivo Senior debt Construction period			6,50%
Tasso complessivo Senior debt Operation period			6,40%
Data Inizio Erogazione			1-nov-09
Tasso base Vat Facility (IRS 12 Y)			4,50%
Spread VAT Facility			1,00%
Tasso complessivo VAT Facility			5,50%
Data Inizio Erogazione			1-apr-08
Tasso su O&MRA e DSRA			1,75%
DSCR target			1,25
DSRA iniziale			3.380.000
O&MRA			6,27%
O&MRA acc. Annuale			2.649.025
ACC. Annuale (valore assoluto)			529.805
Tasso di interesse passivo su cassa			4,0%
Tasso di interesse attivo su cassa			1,5%
Cassa minima di periodo			250.000
Distribuzione dividendi			01/05/2012

COMMISSIONE BANCARIE			
Commitment fees (% sul debito residuo)			0,30%
UP Front- Fees (% sul debito accordato-una tantum)			1,50%
Imposta sostitutiva			0,25%
Bank agency fee (per anno di operatività)			5.000
BILANCIO DI APERTURA			
Equity			0
Senior debt			0
VAT facility			0
INFLAZIONE			
Tasso d'inflazione di riferimento			2,00%
Tasso d'inflazione sui costi di gestione			2,00%
Tasso d'inflazione Tariffe			1,80%
IMPOSTE DIRETTE			
IRES			
aliquota			33,00%
IRAP			
I acconto			4,25%
II acconto			40,00%
			60,00%
IVA			
IVA su Opere e Impianti Civili			10%
IVA sulle spese tecniche			20%
IVA sui costi			20%
IVA Sovvenzione Pubblica			20%
Data di rimborso IVA da parte dell'Erario	si	3	31/12/2014
AMMORTAMENTO			
Deposito e Officina			1,91%
Fermate (Aeroporto, Lazzaretto, Stazione FS)			1,91%
Viadotto Luce 25 mt			1,91%
Passarella Evacuazione			1,91%
Ponte sul Reno			1,91%
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale			1,91%
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD			1,91%
Tratti in Trincea			1,91%
Oneri per la Sicurezza su opere civili			1,91%
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV			1,91%
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile			1,91%
Dotazione Ricambi			1,91%
Espropri			1,91%
Oneri per la Messa in Esercizio			1,91%
Spese tecniche e di collaudo			1,91%
IDC			1,91%
Oneri finanziari			6,90%
Contibuto			1,91%
RISERVA LEGALE			
Livello massimo (5% dell'Equity)			740.000
Accantonamento annuo			5%
WORKING CAPITAL			
Cassa iniziale			
I Impiego	Tiraggi	0	0
II Impiego		0	10%
III Impiego		0	25%
IV Impiego		0	5%
gg clienti			60%
gg fornitori			30
			30
BASE DI CALCOLO (GIORNI)			
Anno non bisestile			365
Anno bisestile			366
RAMP-UP RICAVI			
01-mag-12			80%
01-nov-12			90%
01-mag-13			100%
GRACE PERIOD			
Inizio Grace Period (Senior Debt)			01/01/2012
Fine Grace Period			30/06/2012

	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2009	2009	2009
Fine periodo semestre	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	30-giu-09	30-giu-09	30-giu-09
Inizio periodo	1-gen-08	1-feb-08	1-mar-08	1-apr-08	1-mag-08	1-giu-08	1-lug-08	1-ago-08	1-set-08	1-ott-08	1-nov-08	1-dic-08	1-gen-09	1-feb-09	1-feb-09
Fine periodo	31-dic-07	31-gen-08	29-feb-08	31-mar-08	30-apr-08	31-mag-08	30-giu-08	31-lug-08	31-agosto-08	30-set-08	31-ott-08	30-nov-08	31-dic-08	31-gen-09	28-feb-09
fine costruzione	31-ott-11	31	29	31	30	31	30	31	31	30	31	30	31	31	28
	1 8,47%	2 7,92%	3 8,47%	4 8,20%	5 8,47%	6 8,20%	7 8,47%	8 8,47%	9 8,20%	10 8,47%	11 8,20%	12 8,47%	13 8,49%	14 7,67%	
COSTI DI COSTRUZIONE															
Deposito e Officina	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fermata (Lazzaretto)	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fermata (Aeroporto)	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fermata (Stazione FS)	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Viadotto Luce 25 mt	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Passarella Evacuazione	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ponte sul Reno	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tratti in Trincea	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri per la Sicurezza su opere civili	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dotazione Ricambi	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Esvropri	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri per la Messa in Esercizio	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese tecniche e di collaudo	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,25%	6,25%	6,25%	6,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,33%	8,33%	8,33%
Contributo ex art. 92 comma 5 D.Lgs 163/2006 (% Opere Civili)	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cassa iniziale	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DSRA	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IMPIEGHI DI CAPITALE															
Deposito e Officina	1.543.610	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fermata (Lazzaretto)	1.782.696	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fermata (Aeroporto)	1.527.146	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fermata (Stazione FS)	1.349.113	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viadotto Luce 25 mt	17.273.638	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passarella Evacuazione	2.637.800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ponte sul Reno	8.384.331	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	3.591.200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	4.623.670	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tratti in Trincea	1.047.900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri per la Sicurezza su opere civili	850.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	1.328.482	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	34.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotazione Ricambi	1.800.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Esvropri	4.350.000	0	0	0	0	0	0	0	1.087.500	1.087.500	1.087.500	1.087.500	0	0	0
Oneri per la Messa in Esercizio	2.100.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese tecniche e di collaudo	1.100.000	0	0	0	68.750	68.750	68.750	68.750	0	0	0	0	91.667	91.667	91.667
Contributo ex art. 92 comma 5 D.Lgs 163/2006 (% Opere Civili)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	89.289.585	0	0	0	68.750	68.750	68.750	68.750	1.087.500	1.087.500	1.087.500	1.087.500	91.667	91.667	91.667
Cassa iniziale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione DSRA	3.380.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	92.669.585	0	0	0	68.750	68.750	68.750	68.750	1.087.500	1.087.500	1.087.500	1.087.500	91.667	91.667	91.667
UP-front fees + imposta sostitutiva	1.270.348	0	0	232.119	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IDC	6.452.799	0	0	0	64	124	256	1.228	2.283	3.190	4.309	4.407	4.057		
Commitment fees	298.164	0	0	3.262	3.367	3.255	3.360	3.356	3.195	3.246	3.088	3.135	2.831		
sub totale spese finan	8.021.310	0	0	235.381	3.431	3.379	3.552	3.613	4.423	5.528	6.277	7.444	7.546	6.889	
Sub Totale	100.690.896	0	0	304.131	72.181	72.302	1.091.113	1.091.923	1.093.028	1.093.777	99.111	99.212	98.555		
IVA	13.263.959	0	0	13.750	13.750	13.750	217.500	217.500	217.500	217.500	18.333	18.333			
TOTALE IMPIEGHI	113.954.854	0	0	317.881	85.931	85.879	86.052	1.308.613	1.309.423	1.310.528	1.311.277	117.444	117.546	116.889	

	2009 30-giu-09	2009 30-giu-09	2009 30-giu-09	2009 30-giu-09	2009 31-dic-09	2009 31-dic-09	2009 31-dic-09	2009 31-dic-09	2009 30-giu-10	2010 30-giu-10	2010 30-giu-10	2010 30-giu-10	2010 30-giu-10	2010 30-giu-10
Fine periodo semestre	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28
Inizio periodo	8,49%	8,22%	8,49%	8,22%	8,49%	8,49%	8,22%	8,49%	8,22%	8,49%	8,49%	7,67%	8,49%	8,22%
Fine periodo	31-dic-07	31-mar-09	30-apr-09	31-mag-09	30-giu-09	31-lug-09	31-ago-09	30-set-09	31-ott-09	30-nov-09	31-dic-09	28-feb-10	31-mar-10	30-apr-10
fine costruzione	31-ott-11	31	30	31	30	31	31	30	31	30	31	28	31	30
COSTI DI COSTRUZIONE														
Deposito e Officina	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Fermata (Lazzaretto)	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Fermata (Aeroporto)	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Fermata (Stazione FS)	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Viadotto Luce 25 mt	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Passarella Evacuazione	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Ponte sul Reno	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Tratti in Trincea	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Oneri per la Sicurezza su opere civili	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Dotazione Ricambi	100,00%	0,00%	0,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Espropri	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri per la Messa in Esercizio	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese tecniche e di collaudo	100,00%	0,00%	0,00%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%
Contributo ex art. 92 comma 5 D.Lgs 163/2006 (% Opere Civili)	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cassa iniziale	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DSRA	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IMPIEGHI DI CAPITALE														
Deposito e Officina	1.543.610	0	0	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454
Fermata (Lazzaretto)	1.782.696	0	0	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423
Fermata (Aeroporto)	1.527.146	0	0	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905
Fermata (Stazione FS)	1.349.113	0	0	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970
Viadotto Luce 25 mt	17.273.638	0	0	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788
Passarella Evacuazione	2.637.800	0	0	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027
Ponte sul Reno	8.384.331	0	0	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	3.591.200	0	0	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	4.623.670	0	0	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122
Tratti in Trincea	1.047.900	0	0	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930
Oneri per la Sicurezza su opere civili	850.000	0	0	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	1.328.482	0	0	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	34.000.000	0	0	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333
Dotazione Ricambi	1.800.000	0	0	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Espropri	4.350.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri per la Messa in Esercizio	2.100.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese tecniche e di collaudo	1.100.000	0	0	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333
Contributo ex art. 92 comma 5 D.Lgs 163/2006 (% Opere Civili)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	89.289.585	0	0	2.742.986										
Cassa iniziale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione DSRA	3.380.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	92.669.585	0	0	2.742.986										
UP-front fees + imposta sostitutiva	1.270.348	0	0	0	0	0	0	0	0	1.038.228	0	0	0	0
IDC	6.452.799	4.578	4.430	4.578	6.218	8.272	10.120	11.581	13.814	15.156	26.342	43.572	55.000	78.264
Commitment fees	298.164	3.130	3.029	3.130	2.931	2.928	2.828	2.639	2.626	17.073	17.133	16.322	14.007	14.690
sub totale spese finan	8.021.310	7.708	7.459	7.708	9.749	11.201	12.947	14.220	16.440	1.070.457	43.475	59.894	69.007	106.097
Sub Totale	100.690.896	7.708	7.459	2.750.694	2.752.135	2.754.187	2.755.934	2.757.206	2.759.427	3.813.443	2.786.461	2.802.881	2.811.993	2.835.940
IVA	13.263.959	0	0	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465
TOTALE IMPIEGHI	113.954.854	7.708	7.459	3.146.159	3.147.601	3.149.652	3.151.399	3.152.671	3.154.892	4.208.909	3.181.927	3.198.346	3.207.458	3.231.406

	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011
Fine periodo semestre	31-dic-10	31-dic-10	31-dic-10	31-dic-10	31-dic-10	31-dic-10	30-giu-11	31-dic-11	31-dic-11	31-dic-11						
Inizio periodo	1-lug-10	1-agosto-10	1-set-10	1-ott-10	1-nov-10	1-dic-10	1-gen-11	1-feb-11	1-mar-11	1-apr-11	1-mag-11	1-giu-11	1-lug-11	1-agosto-11	1-set-11	
Fine periodo	31-dic-07	31-lug-10	31-agosto-10	30-set-10	31-ott-10	30-nov-10	31-dic-10	31-gen-11	28-feb-11	31-mar-11	30-apr-11	31-mag-11	30-lug-11	31-agosto-11	30-set-11	
fine costruzione	31-ott-11	31	31	30	31	30	31	31	28	31	30	31	30	31	31	30
	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	
	8,49%	8,49%	8,22%	8,49%	8,22%	8,49%	8,49%	7,67%	8,49%	8,22%	8,49%	8,22%	8,49%	8,49%	8,49%	8,22%
COSTI DI COSTRUZIONE																
Deposito e Officina	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Fermata (Lazzaretto)	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Fermata (Aeroporto)	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Fermata (Stazione FS)	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Viadotto Luce 25 mt	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Passarella Evacuazione	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Ponte sul Reno	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Spingi tubo sotto autostrada/tangenziale	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Spingi tubo sotto linea RFI BO-PD	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Tratti in Trincea	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Oneri per la Sicurezza su opere civili	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Dotazione Ricambi	100,00%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%	3,33%
Espropri	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri per la Messa in Esercizio	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese tecniche e di collaudo	100,00%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%
Contributo ex art. 92 comma 5 D.Lgs 163/2006 (% Opera Civili)	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cassa iniziale	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%
DSRA	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IMPIEGHI DI CAPITALE																
Deposito e Officina	1.543.610	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454	51.454
Fermata (Lazzaretto)	1.782.696	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423	59.423
Fermata (Aeroporto)	1.527.146	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905	50.905
Fermata (Stazione FS)	1.349.113	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970	44.970
Viadotto Luce 25 mt	17.273.638	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788	575.788
Passarella Evacuazione	2.637.800	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027	87.027
Ponte sul Reno	8.384.331	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478	279.478
Spingi tubo sotto autostrada/tangenziale	3.591.200	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707	119.707
Spingi tubo sotto linea RFI BO-PD	4.623.670	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122	154.122
Tratti in Trincea	1.047.900	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930	34.930
Oneri per la Sicurezza su opere civili	850.000	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333	28.333
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	1.328.482	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283	44.283
Impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	34.000.000	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333	1.133.333
Dotazione Ricambi	1.800.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Espropri	4.350.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri per la Messa in Esercizio	2.100.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese tecniche e di collaudo	1.100.000	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333	18.333
Contributo ex art. 92 comma 5 D.Lgs 163/2006 (% Opera Civili)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	89.289.585	2.742.986														
Cassa iniziale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione DSRA	3.380.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	92.669.585	2.742.986														
UP-front fees + imposta sostitutiva	1.270.348	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IDC	6.452.799	148.786	166.660	163.072	170.355	166.647	184.325	202.386	199.199	238.672	232.760	242.366	251.440	278.232	296.787	305.264
Commitment fees	298.164	11.373	10.533	10.096	10.331	9.901	9.656	8.807	7.183	7.101	6.774	6.899	5.882	5.213	4.341	3.353
sub totale spese finan	8.021.310	160.159	177.193	173.168	180.686	176.548	193.981	211.193	206.383	245.773	239.535	249.266	257.322	283.445	301.128	308.617
Sub Totale	100.690.896	2.903.146	2.920.179	2.916.154	2.923.673	2.919.534	2.936.967	2.954.179	2.949.369	2.984.759	2.982.525	2.992.252	3.000.308	3.026.431	3.044.114	3.051.603
IVA	13.263.959	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465
TOTALE IMPIEGHI	113.954.854	3.298.611	3.315.645	3.311.619	3.319.138	3.314.999	3.332.432	3.349.644	3.344.834	3.384.224	3.377.986	3.387.717	3.395.773	3.421.896	3.439.579	

	2011 31-dic-11	2011 31-dic-11	2011 31-dic-11	2012 30-giu-12	2012 30-giu-12	2012 30-giu-12	2012 30-giu-12
Fine periodo semestre							
Inizio periodo							
Fine periodo	31-dic-07	31-ott-11	30-nov-11	31-dic-11	31-gen-12	29-feb-12	31-mar-12
fine costruzione		31-ott-11	31	30	31	29	31
	46	47	48	49	50	51	52
	8.49%	8.22%	8.49%	8.47%	7.92%	8.47%	8.20%
COSTI DI COSTRUZIONE							
Deposito e Officina	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fermata (Lazzaretto)	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fermata (Aeroporto)	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fermata (Stazione FS)	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Viadotto Luce 25 mt	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Passarello Evacuazione	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ponte sul Reno	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tratti in Trincea	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri per la Sicurezza su opere civili	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dotazione Ricambi	100,00%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Eropri	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri per la Messa in Esercizio	100,00%	0,00%	16,67%	16,67%	16,67%	16,67%	16,67%
Spese tecniche e di collaudo	100,00%	1,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Contributo ex art. 92 comma 5 D.Lgs 163/2006 (% Opere Civili)	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cassa iniziale	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%
DSRA	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IMPIEGHI DI CAPITALE							
Deposito e Officina	1.543.610	51.454	0	0	0	0	0
Fermata (Lazzaretto)	1.782.696	59.423	0	0	0	0	0
Fermata (Aeroporto)	1.527.146	50.905	0	0	0	0	0
Fermata (Stazione FS)	1.349.113	44.970	0	0	0	0	0
Viadotto Luce 25 mt	17.273.638	575.788	0	0	0	0	0
Passarello Evacuazione	2.607.800	87.027	0	0	0	0	0
Ponte sul Reno	8.384.331	279.478	0	0	0	0	0
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	3.591.200	119.707	0	0	0	0	0
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	4.623.670	154.122	0	0	0	0	0
Tratti in Trincea	1.047.900	34.930	0	0	0	0	0
Oneri per la Sicurezza su opere civili	850.000	28.333	0	0	0	0	0
Spostamento sottogerzi, ripristini, innalzamento linea 132 KV	1.328.482	44.283	0	0	0	0	0
Impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	34.000.000	1.133.333	0	0	0	0	0
Dotazione Ricambi	1.800.000	60.000	0	0	0	0	0
Eropri	4.350.000	0	0	0	0	0	0
Oneri per la Messa in Esercizio	2.100.000	0	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Spese tecniche e di collaudo	1.100.000	18.333	0	0	0	0	0
Contributo ex art. 92 comma 5 D.Lgs 163/2006 (% Opere Civili)	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	89.289.585	2.742.986	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Cassa iniziale	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione DSRA	3.380.000	3.380.000	0	0	0	0	0
TOTALE	92.669.585	6.122.986	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
UP-front fees + imposta sostitutiva	1.270.348	0	0	0	0	0	0
IDC	6.452.799	334.133	359.653	375.891	379.190	358.789	387.762
Commitment fees	298.164	2.586	813	641	437	218	36
sub totale spese finan	8.021.310	336.719	360.466	376.531	379.626	359.007	387.798
Sub Totale	100.690.896	6.459.706	710.466	726.531	729.626	709.007	737.798
IVA	13.263.959	395.465	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000
TOTALE IMPIEGHI	113.954.854	6.855.171	780.466	796.531	799.626	779.007	807.798

	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2009	2009	2009
	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	30-giu-09	30-giu-09	
Fine periodo semestre	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	30-giu-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	31-dic-08	30-giu-09	30-giu-09	
Inizio periodo	1-gen-08	1-feb-08	1-mar-08	1-apr-08	1-mag-08	1-giu-08	1-lug-08	1-ago-08	1-set-08	1-ott-08	1-nov-08	1-dic-08	1-gen-09	1-feb-09			
Fine periodo	31-dic-08	31-gen-08	29-feb-08	31-mar-08	30-apr-08	31-may-08	31-lug-08	31-ago-08	30-set-08	31-oct-08	30-nov-08	31-dic-08	31-gen-09	28-feb-09			
fine costruzione	31-ott-11	31	29	31	30	31	30	31	30	31	30	31	31	31	31	28	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			
	8,47%	7,92%	8,47%	8,20%	8,47%	8,20%	8,47%	8,47%	8,20%	8,47%	8,20%	8,47%	8,49%	7,67%			
FONTI DI COPERTURA																	
Equity	14.800.000	0	0	0	304.131	72.181	72.129	72.302	1.091.113	1.091.923	1.093.028	1.093.777	99.111	99.212	98.555		
Utilizzo Contributo Regione Comune	24.545.455	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Utilizzo Contributo Aeroporto	2.018.111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Senior debt	59.327.330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Sub Totale	100.690.896	0	0	0	304.131	72.181	72.129	72.302	1.091.113	1.091.923	1.093.028	1.093.777	99.111	99.212	98.555		
VAT facility	13.263.959	0	0	0	13.750	13.750	13.750	13.750	217.500	217.500	217.500	217.500	18.333	18.333	18.333		
Totale fonti di copertura	113.954.854	0	0	0	317.881	85.931	85.879	86.052	1.308.613	1.309.423	1.310.528	1.311.277	117.444	117.546	116.889		
CHECK Fonte Impieghi	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	
EQUITY																	
Bilancio d'apertura		0	0	0	0	304.131	376.312	448.441	520.743	1.611.855	2.703.778	3.796.807	4.890.584	4.989.695	5.088.908		
Tiraggi	14.800.000	0	0	0	304.131	72.181	72.129	72.302	1.091.113	1.091.923	1.093.028	1.093.777	99.111	99.212	98.555		
Bilancio di chiusura		0	0	0	304.131	376.312	448.441	520.743	1.611.855	2.703.778	3.796.807	4.890.584	4.989.695	5.088.908	5.187.463		
Bilancio disponibile	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.495.869	14.423.688	14.351.559	14.279.257	13.188.145	12.096.222	11.003.193	9.909.416	9.810.305	9.711.092	9.612.537			
Contributo Regione-Comune																	
Opening Balance		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.363.636	7.363.636	7.363.636	7.363.636	7.363.636	
Incasso Contributo	24.545.455	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.363.636	0	0	0	0	
Utilizzi Contributo	(24.545.455)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Closing Balance	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.363.636	7.363.636	7.363.636	7.363.636	7.363.636	
Contributo Aeroporto Bologna																	
Opening Balance		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incasso Contributo	2.700.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Utilizzi Contributo	(2.018.111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Closing Balance	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
SENIOR DEBT																	
Flag Inizio Tiraggi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	1-gen-08	1-feb-08	1-mar-08	1-apr-08	1-mag-08	1-giu-08	1-lug-08	1-ago-08	1-set-08	1-ott-08	1-nov-08	1-dic-08	1-gen-09	1-feb-09			
Bilancio d'apertura		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tiraggi	59.327.330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bilancio di chiusura		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bilancio disponibile	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	
Interessi	5.142.755	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Commitment fees	207.192	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Up-Front Fee-Imposta Sostitutiva	1.038.228	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
VAT Facility																	
Flag Inizio Tiraggi	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	1-gen-08	1-feb-08	1-mar-08	1-apr-08	1-mag-08	1-giu-08	1-lug-08	1-ago-08	1-set-08	1-ott-08	1-nov-08	1-dic-08	1-gen-09	1-feb-09			
Bilancio d'apertura		0	0	0	0	13.750	27.500	41.250	55.000	272.500	490.000	707.500	925.000	943.333	961.667		
Tiraggi	13.263.959	0	0	0	13.750	13.750	13.750	13.750	217.500	217.500	217.500	217.500	18.333	18.333			
Bilancio di chiusura		0	0	0	13.750	27.500	41.250	55.000	272.500	490.000	707.500	925.000	943.333	961.667	980.000		
Bilancio disponibile	13.263.959	13.263.959	13.263.959	13.250.209	13.236.459	13.222.709	13.208.959	12.991.459	12.773.959	12.556.459	12.338.959	12.320.625	12.302.292	12.283.959			
Interessi	1.310.044	0	0	0	0	64	124	192	256	1.228	2.283	3.190	4.309	4.407	4.057		
Commitment fees	90.972	0	0	0	3.262	3.367	3.255	3.360	3.356	3.195	3.246	3.088	3.135	3.139	2.831		
Up-Front Fee-Imposta Sostitutiva	232.119	0	0	0	232.119	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

	2009 30-giu-09	2009 30-giu-09	2009 30-giu-09	2009 30-giu-09	2009 31-dic-09	2009 31-dic-09	2009 31-dic-09	2009 31-dic-09	2009 31-dic-09	2009 31-dic-09	2009 30-giu-10	2010 30-giu-10	2010 30-giu-10	2010 30-giu-10	2010 30-giu-10	2010 30-giu-10		
Fine periodo	1-mai-09	1-apr-09	1-mag-09	1-giu-09	1-lug-09	1-ago-09	1-set-09	1-oct-09	1-nov-09	1-dic-09	1-gen-10	1-feb-10	1-mar-10	1-apr-10	1-mag-10	1-giu-10		
fine costruzione	31-ott-11	31	30	31	30	31	31	30	31	30	31	31	28	31	30	31	30	
	15 8,49%	16 8,22%	17 8,49%	18 8,22%	19 8,49%	20 8,49%	21 8,22%	22 8,49%	23 8,22%	24 8,49%	25 8,49%	26 7,67%	27 8,49%	28 8,22%	29 8,49%	30 8,22%		
FONTI DI COPERTURA																		
Equity	14.800.000	7.708	7.459	2.750.694	2.752.135	2.754.187	1.340.354	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Utilizzo Contributo Regione Comune	24.545.455	0	0	0	0	0	1.415.579	2.757.206	2.759.427	431.424	0	0	0	0	0	0	0	
Utilizzo Contributo Aeroporto	2.018.111	0	0	0	0	0	0	0	0	1.782.000	0	0	0	0	0	0	0	
Senior debt	59.327.330	0	0	0	0	0	0	0	0	1.600.019	2.786.461	2.802.881	2.811.993	2.835.940	2.849.084	2.869.369	2.881.605	
Sub Totale	100.690.896	7.708	7.459	2.750.694	2.752.135	2.754.187	2.755.934	2.757.206	2.759.427	3.813.443	2.786.461	2.802.881	2.811.993	2.835.940	2.849.084	2.869.369	2.881.605	
VAT facility	13.263.959	0	0	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	
Totale fonti di copertura	113.954.854	7.708	7.459	3.146.159	3.147.601	3.149.652	3.151.399	3.152.671	3.154.892	4.208.909	3.181.927	3.198.346	3.207.458	3.231.406	3.244.549	3.264.835	3.277.070	
CHECK Fonte Impieghi	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	
EQUITY																		
Bilancio d'apertura																		
Tiraggi	14.800.000	5.187.463	5.195.171	5.202.630	7.953.324	10.705.459	13.459.646	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	
Bilancio di chiusura		7.708	7.459	2.750.694	2.752.135	2.754.187	2.755.934	2.757.206	2.759.427	(415.579)	(2.757.206)	(2.759.427)	(431.424)	(431.424)	(431.424)	(431.424)	(431.424)	
Bilancio disponibile		9.604.829	9.597.370	6.846.676	4.094.541	1.340.354	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Contributo Regione-Comune																		
Opening Balance		7.363.636	7.363.636	7.363.636	7.363.636	7.363.636	7.363.636	5.948.057	3.190.851	431.424	0	0	0	0	0	0	0	
Incasso Contributo	24.545.455	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Utilizzi Contributo	(24.545.455)	0	0	0	0	0	0	(1.415.579)	(2.757.206)	(2.759.427)	(431.424)	(431.424)	(431.424)	(431.424)	(431.424)	(431.424)	(431.424)	
Closing Balance		7.363.636	7.363.636	7.363.636	7.363.636	7.363.636	5.948.057	3.190.851	431.424	0	0	0	0	0	0	0	0	
Contributo Aeroporto Bologna																		
Opening Balance		0	0	0	0	0	0	891.000	891.000	891.000	1.782.000	1.782.000	0	0	0	0	0	
Incasso Contributo	2.700.000	0	0	0	0	0	0	891.000	0	891.000	0	0	0	0	0	0	0	
Utilizzi Contributo	(2.018.111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.782.000)	0	0	0	0	0	0	
Closing Balance		0	0	0	0	0	0	891.000	891.000	891.000	1.782.000	1.782.000	0	0	0	0	0	
SENIOR DEBT																		
Flag Inizio Tiraggi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1-mar-09	1-apr-09	1-mag-09	1-giu-09	1-lug-09	1-ago-09	1-set-09	1-ott-09	1-nov-09	1-dic-09	1-gen-10	1-feb-10	1-mar-10	1-apr-10	1-mag-10	1-giu-10			
Bilancio d'apertura																		
Tiraggi	59.327.330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.600.019	2.786.461	2.802.881	2.811.993	2.835.940	2.849.084	2.869.369	2.881.605
Bilancio di chiusura		0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.600.019	4.386.480	7.189.361	10.001.354	12.837.294	15.686.378	18.555.747	
Bilancio disponibile		59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	59.327.330	57.727.311	54.940.849	52.137.969	49.325.976	46.490.036	43.640.952	40.771.583	37.889.978	
Interessi	5.142.755	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.833	24.216	35.848	55.213	68.583	86.597	99.133	
Commitment fees	207.192	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.629	14.709	13.999	11.999	12.568	11.463	11.119	10.053
Up-Front Fee-Imposta Sostitutiva	1.038.228	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.038.228	0	0	0	0	0	0	
VAT Facility																		
Flag Inizio Tiraggi	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1-mar-09	1-apr-09	1-mag-09	1-giu-09	1-lug-09	1-ago-09	1-set-09	1-ott-09	1-nov-09	1-dic-09	1-gen-10	1-feb-10	1-mar-10	1-apr-10	1-mag-10	1-giu-10			
Bilancio d'apertura		980.000	980.000	980.000	1.375.465	1.770.931	2.166.396	2.561.861	2.957.326	3.352.792	3.748.257	4.143.722	4.539.188	4.934.653	5.330.118	5.725.583	6.121.049	
Tiraggi	13.263.959	0	0	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	
Bilancio di chiusura		980.000	980.000	1.375.465	1.770.931	2.166.396	2.561.861	2.957.326	3.352.792	3.748.257	4.143.722	4.539.188	4.934.653	5.330.118	5.725.583	6.121.049	6.516.514	
Bilancio disponibile		12.283.959	12.283.959	11.888.493	11.493.028	11.097.563	10.702.097	10.306.632	9.911.167	9.515.702	9.120.236	8.724.771	8.329.306	7.933.840	7.538.375	7.142.910	6.747.445	
Interessi	1.310.044	4.578	4.430	4.578	6.218	8.272	10.120	11.581	13.814	15.156	17.509	19.356	19.152	23.051	24.095	26.746	27.670	
Commitment fees	90.972	3.130	3.029	3.130	2.931	2.928	2.828	2.639	2.626	2.444	2.425	2.324	2.008	2.122	1.956	1.921	1.761	
Up-Front Fee-Imposta Sostitutiva	232.119	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011		
Fine periodo semestre	31-dic-10	31-dic-10	31-dic-10	31-dic-10	31-dic-10	31-dic-10	30-giu-11	31-dic-11	31-dic-11									
Inizio periodo	1-lug-10	1-agosto-10	1-set-10	1-ott-10	1-nov-10	1-dic-10	1-gen-11	1-feb-11	1-mar-11	1-apr-11	1-mag-11	1-giu-11	1-lug-11	1-agosto-11	1-set-11			
Fine periodo	31-dic-07	31-lug-10	31-agosto-10	30-set-10	31-ott-10	30-nov-10	31-dic-10	31-gen-11	28-feb-11	31-mar-11	30-apr-11	31-mag-11	30-giu-11	31-lug-11	31-agosto-11	30-set-11		
fine costruzione	31-ott-11	31	31	30	31	30	31	31	28	31	30	31	30	31	31	30		
	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45			
	8,49%	8,49%	8,22%	8,49%	8,22%	8,49%	8,49%	7,67%	8,49%	8,22%	8,49%	8,22%	8,49%	8,49%	8,22%			
FONTI DI COPERTURA																		
Equity	14.800.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Utilizzo Contributo Regione Comune	24.545.455	0	2.920.179	2.916.154	2.923.673	1.058.176	0	0	0	2.988.759	2.982.521	165.084	0	0	0			
Utilizzo Contributo Aeroporto	2.018.111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Senior debt	59.327.330	2.903.146	0	0	1.861.358	2.936.967	2.954.179	2.949.369	0	0	2.827.168	3.000.308	3.026.431	3.044.114	3.051.603			
Sub Totale	100.690.896	2.903.146	2.920.179	2.916.154	2.923.673	2.919.534	2.936.967	2.954.179	2.949.369	2.988.759	2.982.521	2.992.252	3.000.308	3.026.431	3.044.114	3.051.603		
VAT facility	13.263.959	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465			
Totale fonti di copertura	113.954.854	3.298.611	3.315.645	3.311.619	3.319.138	3.314.999	3.332.432	3.349.644	3.344.834	3.384.224	3.377.986	3.387.717	3.395.773	3.421.896	3.439.579	3.447.068		
CHECK Fonte impegno	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok			
EQUITY																		
Bilancio d'apertura		14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000			
Tiraggi		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Bilancio di chiusura		14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000			
Bilancio disponibile		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Contributo Regione-Comune																		
Opening Balance		0	0	6.898.002	3.981.849	1.058.176	0	0	0	0	3.147.605	165.084	0	0	0			
Incasso Contributo		24.545.455	0	9.818.182	0	0	0	0	0	0	6.136.364	0	0	0	0			
Utilizzi Contributo		(24.545.455)	0	(2.920.179)	(2.916.154)	(2.923.673)	(1.058.176)	0	0	0	(2.988.759)	(2.982.521)	(165.084)	0	0			
Closing Balance		0	6.898.002	3.981.849	1.058.176	0	0	0	0	3.147.605	165.084	0	0	0	0			
Contributo Aeroporto Bologna																		
Opening Balance		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Incasso Contributo		2.700.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Utilizzi Contributo		(2.018.111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Closing Balance		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
SENIOR DEBT																		
Flag Inizio Tiraggi		0	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0			
1-lug-10	1-agosto-10	1-set-10	1-ott-10	1-nov-10	1-dic-10	1-gen-11	1-feb-11	1-mar-11	1-apr-11	1-mag-11	1-giu-11	1-lug-11	1-agosto-11	1-set-11				
Bilancio d'apertura		59.327.330	21.437.352	24.340.498	24.340.498	24.340.498	24.340.498	26.201.856	29.138.823	32.093.002	35.042.371	35.042.371	35.042.371	37.869.538	40.869.846	43.896.277	46.940.391	
Tiraggi		0	2.903.146	0	0	0	0	1.861.358	2.936.967	2.954.179	2.949.369	0	0	2.827.168	3.000.308	3.026.431	3.044.114	3.051.603
Bilancio di chiusura		34.986.832	24.340.498	24.340.498	24.340.498	26.201.856	29.138.823	32.093.002	35.042.371	35.042.371	35.042.371	37.869.538	40.869.846	43.896.277	46.940.391	49.991.994		
Bilancio disponibile		34.986.832	34.986.832	34.986.832	34.986.832	33.125.474	30.188.507	27.234.328	24.284.959	24.284.959	21.457.792	18.457.484	15.431.053	12.386.939	9.335.336			
Interessi		5.142.755	118.346	134.373	130.038	134.373	130.038	144.649	160.862	160.025	193.453	187.213	193.453	202.317	225.624	242.332	250.777	
Commitment fees		207.192	9.654	8.914	8.627	8.914	8.627	8.440	7.692	6.268	6.188	5.988	6.188	5.291	4.703	3.932	3.054	
Up-Front Fee-Imposta Sostitutiva		1.038.228	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
VAT Facility																		
Flag Inizio Tiraggi		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1-lug-10	1-agosto-10	1-set-10	1-ott-10	1-nov-10	1-dic-10	1-gen-11	1-feb-11	1-mar-11	1-apr-11	1-mag-11	1-giu-11	1-lug-11	1-agosto-11	1-set-11				
Bilancio d'apertura		13.263.959	6.516.514	6.911.979	7.307.445	7.702.910	8.098.375	8.493.840	8.889.306	9.284.771	9.680.236	10.075.702	10.471.167	10.866.632	11.262.097	11.657.563	12.053.028	
Tiraggi		395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465	395.465			
Bilancio di chiusura		6.351.979	6.911.979	7.307.445	7.702.910	8.098.375	8.493.840	8.889.306	9.284.771	9.680.236	10.075.702	10.471.167	10.866.632	11.262.097	11.657.563	12.053.028	12.448.493	
Bilancio disponibile		232.119	1.310.044	30.440	32.287	33.034	35.982	36.609	39.677	41.524	39.174	45.219	45.548	48.913	49.123	52.608	54.455	54.486
Interessi		90.972	1.719	1.618	1.469	1.417	1.274	1.215	1.115	916	786	712	591	510	409	299		
Commitment fees		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Up-Front Fee-Imposta Sostitutiva		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

	2011 31-dic-11	2011 31-dic-11	2011 31-dic-11	2012 30-giu-12	2012 30-giu-12	2012 30-giu-12	2012 30-giu-12
Fine periodo semestre	31-dic-07	31-dic-11	1-nov-11	1-dic-11	1-gen-12	1-feb-12	1-mar-12
Inizio periodo	31-dic-07	31-ott-11	30-nov-11	31-dic-11	31-gen-12	29-feb-12	31-mar-12
fine costruzione	31-dic-07	31-ott-11	31	30	31	31	30
	46 8,49%	47 8,22%	48 8,49%	49 8,47%	50 7,92%	51 8,47%	52 8,20%
FONTI DI COPERTURA							
Equity	14.800.000	0	0	0	0	0	0
Utilizzo Contributo Regione Comune	24.545.455	0	0	0	0	737.798	489.475
Utilizzo Contributo Aeroporto	2.018.111	0	0	0	0	0	236.111
Senior debt	59.327.330	6.459.706	710.466	726.531	729.626	709.007	0
Sub Totale	100.690.896	6.459.706	710.466	726.531	729.626	709.007	737.798
VAT facility	13.263.959	395.465	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000
Totale fonti di copertura	113.954.854	6.855.171	780.466	796.531	799.626	779.007	807.798
CHECK Fonte Impieghi	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok
EQUITY							
Bilancio d'apertura		14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000
Tiraggi		0	0	0	0	0	0
Bilancio di chiusura		14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000
Bilancio disponibile		0	0	0	0	0	0
Contributo Regione-Comune							
Opening Balance		0	0	0	0	0	489.475
Incasso Contributo	24.545.455	0	0	0	0	1.227.273	0
Utilizzi Contributo	(24.545.455)	0	0	0	0	(737.798)	(489.475)
Closing Balance		0	0	0	0	0	489.475
Contributo Aeroporto Bologna							
Opening Balance		0	0	0	0	0	918.000
Incasso Contributo	2.700.000	0	0	0	0	918.000	0
Utilizzi Contributo	(2.018.111)	0	0	0	0	0	(236.111)
Closing Balance		0	0	0	0	0	681.889
SENIOR DEBT							
Flag Inizio Tiraggi		0	0	0	0	0	0
	1-ott-11	1-nov-11	1-dic-11	1-gen-12	1-feb-12	1-mar-12	1-apr-12
Bilancio d'apertura		49.991.994	56.451.700	57.162.165	57.888.697	58.618.323	59.327.330
Tiraggi		6.459.706	710.466	726.531	729.626	709.007	0
Bilancio di chiusura		56.451.700	57.162.165	57.888.697	58.618.323	59.327.330	59.327.330
Bilancio disponibile		2.875.630	2.165.165	1.438.633	709.007	0	0
Interessi	5.142.755	275.983	301.591	315.566	318.704	301.900	326.625
Commitment fees	207.192	2.379	709	552	366	169	0
Up-Front Fee-Imposta Sostitutiva	1.038.228	0	0	0	0	0	0
VAT Facility							
Flag Inizio Tiraggi		0	0	0	0	0	0
	1-ott-11	1-nov-11	1-dic-11	1-gen-12	1-feb-12	1-mar-12	1-apr-12
Bilancio d'apertura		12.448.493	12.843.959	12.913.959	12.983.959	13.053.959	13.123.959
Tiraggi		395.465	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000
Bilancio di chiusura		12.843.959	12.913.959	12.983.959	13.053.959	13.123.959	13.193.959
Bilancio disponibile		420.000	350.000	280.000	210.000	140.000	70.000
Interessi	1.310.044	58.150	58.062	60.324	60.485	56.888	61.138
Commitment fees	90.972	208	104	89	71	50	36
Up-Front Fee-Imposta Sostitutiva	232.119	0	0	0	0	0	0

Tassi e coefficienti d'inflazione	1	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Anni	2																																		
Tasso inflazione cost	3																																		
Coefficiente di inflazione	4	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%		
	5	1,00	1,02	1,04	1,06	1,08	1,10	1,13	1,15	1,17	1,20	1,22	1,24	1,27	1,29	1,32	1,35	1,37	1,40	1,43	1,46	1,49	1,52	1,55	1,58	1,61	1,64	1,67	1,71	1,74	1,78	1,81	1,85	1,88	1,92
	6																																		
Tasso inflazione tariffe	7																																		
Coefficiente di inflazione	8	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	
Tariffa Piena	9	1,00	1,02	1,04	1,05	1,07	1,09	1,11	1,13	1,15	1,17	1,20	1,24	1,26	1,28	1,31	1,33	1,35	1,38	1,40	1,43	1,45	1,48	1,51	1,53	1,56	1,59	1,62	1,65	1,68	1,71	1,74	1,77	1,80	
Tariffa Agevolata	10	5,83	5,94	6,05	6,15	6,26	6,38	6,49	6,61	6,73	6,85	6,97	7,10	7,23	7,36	7,49	7,62	7,76	7,90	8,04	8,19	8,33	8,48	8,64	8,79	8,95	9,11	9,28	9,44	9,61	9,79	9,96	10,14	10,32	10,51
	11	0,42	0,42	0,43	0,44	0,45	0,46	0,46	0,47	0,48	0,49	0,50	0,51	0,52	0,53	0,54	0,55	0,56	0,57	0,58	0,60	0,61	0,62	0,63	0,64	0,65	0,66	0,67	0,69	0,70	0,71	0,72	0,74	0,75	
Tasso di crescita del traffico	12																																		
Coefficiente di crescita	13																																		
Traffico a tariffa piena	14	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	
Traffico a tariffa agevolata	15	0,84	0,85	0,87	0,89	0,91	0,92	0,94	0,96	0,98	1,00	1,02	1,04	1,06	1,08	1,10	1,13	1,15	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	
Traffico complessivo	16	1.171.457	1.194.887	1.218.784	1.243.160	1.268.023	1.293.384	1.319.251	1.345.636	1.372.549	1.400.000	1.428.000	1.456.560	1.485.691	1.515.405	1.545.713	1.576.627	1.608.160	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323	1.640.323
	17	836.755	853.490	870.560	887.971	905.731	923.845	942.322	961.169	980.392	1.000.000	1.020.000	1.040.400	1.061.208	1.082.432	1.104.081	1.126.162	1.148.688	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	1.171.659	
	18	2.006.213	2.048.377	2.089.344	2.131.131	2.173.754	2.217.229	2.261.574	2.306.805	2.352.941	2.400.000	2.448.000	2.496.960	2.546.899	2.597.837	2.649.794	2.702.790	2.756.846	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	2.811.983	

	1-lug-07 31-dic-07	1-gen-08 30-giu-08	1-lug-08 31-dic-08	1-gen-09 30-giu-09	1-lug-09 31-dic-09	1-gen-10 30-giu-10	1-lug-10 31-dic-10	1-gen-11 30-giu-11	1-lug-11 31-dic-11	1-gen-12 30-giu-12	1-lug-12 31-dic-12	1-gen-13 30-giu-13	1-lug-13 31-dic-13	1-gen-14 30-giu-14	1-lug-14 31-dic-14	1-gen-15 30-giu-15	1-lug-15 31-dic-15	1-gen-16 30-giu-16	1-lug-16 31-dic-16
Inizio periodo operazione																			
Fine periodo operazione																			
	182 49,73%	184 50,27%	181 49,59%	184 50,41%	181 49,59%	181 50,41%	184 49,59%	181 50,41%	184 49,59%	182 50,27%	184 49,59%	181 50,41%	184 49,59%	181 50,41%	184 49,59%	181 50,41%	184 49,73%	182 50,27%	
Deposito e Officina																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Fermata (Lazzaretto)																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Fermata (Aeroporto)																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Fermata (Stazione FS)																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Viadotto Luce 25 mt																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Passerella Evacuazione																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Ponte sul Reno																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			

Inizio periodo operazione	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23	1-gen-24	1-lug-24	1-gen-25	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27	
Fine periodo operazione	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27	
Deposito e Officina																						
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	1.248.277	1.218.743	1.189.210	1.159.677	1.130.143	1.100.610	1.071.076	1.041.543	1.012.010	982.476	952.943	923.410	893.876	864.343	834.810	805.276	775.743	746.210	716.676	687.143	657.609	
Investimento	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	
Ammortamento	1.218.743	1.189.210	1.159.677	1.130.143	1.100.610	1.071.076	1.041.543	1.012.010	982.476	952.943	923.410	893.876	864.343	834.810	805.276	775.743	746.210	716.676	687.143	657.609	628.076	
Fermata (Lazzaretto)																						
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	1.441.619	1.407.511	1.373.403	1.339.296	1.305.188	1.271.080	1.236.973	1.202.865	1.168.757	1.134.649	1.100.542	1.066.434	1.032.326	998.219	964.111	930.003	895.896	861.788	827.680	793.572	759.465	
Investimento	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)		
Ammortamento	1.407.511	1.373.403	1.339.296	1.305.188	1.271.080	1.236.973	1.202.865	1.168.757	1.134.649	1.100.542	1.066.434	1.032.326	998.219	964.111	930.003	895.896	861.788	827.680	793.572	759.465	725.357	
Fermata (Aeroporto)																						
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	1.234.962	1.205.744	1.176.525	1.147.307	1.118.089	1.088.870	1.059.652	1.030.434	1.001.215	971.997	942.779	913.560	884.342	855.124	825.905	796.687	767.469	738.250	709.032	679.814	650.595	
Investimento	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)		
Ammortamento	1.205.744	1.176.525	1.147.307	1.118.089	1.088.870	1.059.652	1.030.434	1.001.215	971.997	942.779	913.560	884.342	855.124	825.905	796.687	767.469	738.250	709.032	679.814	650.595	621.377	
Fermata (Stazione FS)																						
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	1.090.992	1.065.180	1.039.368	1.013.556	987.743	961.931	936.119	910.307	884.495	858.683	832.871	807.059	781.247	755.434	729.622	703.810	677.998	652.186	626.374	600.562	574.750	
Investimento	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)		
Ammortamento	1.065.180	1.039.368	1.013.556	987.743	961.931	936.119	910.307	884.495	858.683	832.871	807.059	781.247	755.434	729.622	703.810	677.998	652.186	626.374	600.562	574.750	548.938	
Viadotto Luce 25 mt																						
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	13.968.733	13.638.242	13.307.752	12.977.261	12.646.771	12.316.280	11.985.790	11.655.299	11.324.809	10.994.318	10.663.828	10.333.337	10.002.846	9.672.356	9.341.865	9.011.375	8.680.884	8.350.394	8.019.903	7.689.413	7.358.922	
Investimento	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)		
Ammortamento	13.638.242	13.307.752	12.977.261	12.646.771	12.316.280	11.985.790	11.655.299	11.324.809	10.994.318	10.663.828	10.333.337	10.002.846	9.672.356	9.341.865	9.011.375	8.680.884	8.350.394	8.019.903	7.689.413	7.358.922	7.028.432	
Passarella Evacuazione																						
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	2.133.119	2.082.651	2.032.183	1.981.715	1.931.246	1.880.778	1.830.310	1.779.842	1.729.374	1.678.906	1.628.438	1.577.970	1.527.502	1.477.033	1.426.565	1.376.097	1.325.629	1.275.161	1.224.693	1.174.225	1.123.757	
Investimento	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)		
Ammortamento	2.082.651	2.032.183	1.981.715	1.931.246	1.880.778	1.830.310	1.779.842	1.729.374	1.678.906	1.628.438	1.577.970	1.527.502	1.477.033	1.426.565	1.376.097	1.325.629	1.275.161	1.224.693	1.174.225	1.123.757	1.073.289	
Ponte sul Reno																						
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	6.780.186	6.619.772	6.459.357	6.298.943	6.138.528	5.978.114	5.817.699	5.657.285	5.496.870	5.336.456	5.176.041	5.015.627	4.855.212	4.694.798	4.534.383	4.373.969	4.213.554	4.053.140	3.892.725	3.732.311	3.571.896	
Investimento	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)		
Ammortamento	6.619.772	6.459.357	6.298.943	6.138.528	5.978.114	5.817.699	5.657.285	5.496.870	5.336.456	5.176.041	5.015.627	4.855.212	4.694.798	4.534.383	4.373.969	4.213.554	4.053.140	3.892.725	3.732.311	3.571.896	3.411.482	
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale																						
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	2.904.108	2.835.399	2.766.690	2.697.981	2.629.271	2.560.562	2.491.853	2.423.144	2.354.435	2.285.726	2.217.016	2.148.307	2.079.598	2.010.889	1.942.180	1.873.470	1.804.761	1.736.052	1.667.343	1.598.634	1.529.924	
Investimento	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)		
Ammortamento	2.835.399	2.766.690	2.697.981	2.629.271	2.560.562	2.491.853	2.423.144	2.354.435	2.285.726	2.217.016	2.148.307	2.079.598	2.010.889	1.942.180	1.873.470	1.804.761	1.736.052	1.667.343	1.598.634	1.529.924	1.461.215	

Inizio periodo operazione	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31	1-gen-32	1-lug-32	1-gen-33	1-lug-33	1-gen-34	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37	1-gen-38		
Fine periodo operazione	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37	30-giu-38		
	184	182	184	181	184	181	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	181	181	
	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	
Deposito e Officina																								
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	628.076	598.543	569.009	539.476	509.943	480.409	450.876	421.343	391.809	362.276	332.743	303.209	273.676	244.142	214.609	185.076	155.542	126.009	96.476	66.942	37.409	7.876	0	
Investimento	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	(29.533)	
Ammortamento	598.543	569.009	539.476	509.943	480.409	450.876	421.343	391.809	362.276	332.743	303.209	273.676	244.142	214.609	185.076	155.542	126.009	96.476	66.942	37.409	7.876	0		
Fermata (Lazzaretto)																								
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	725.357	691.249	657.142	623.034	588.926	554.819	520.711	486.603	452.495	418.388	384.280	350.172	316.065	281.957	247.849	213.742	179.634	145.526	111.418	77.311	43.203	9.095	0	
Investimento	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)	(34.108)		
Ammortamento	691.249	657.142	623.034	588.926	554.819	520.711	486.603	452.495	418.388	384.280	350.172	316.065	281.957	247.849	213.742	179.634	145.526	111.418	77.311	43.203	9.095	0		
Fermata (Aeroporto)																								
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	621.377	592.158	562.940	533.722	504.503	475.285	446.067	416.848	387.630	358.412	329.193	299.975	270.757	241.538	212.320	183.102	153.883	124.665	95.447	66.228	37.010	7.792	0	
Investimento	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)	(29.218)		
Ammortamento	592.158	562.940	533.722	504.503	475.285	446.067	416.848	387.630	358.412	329.193	299.975	270.757	241.538	212.320	183.102	153.883	124.665	95.447	66.228	37.010	7.792	0		
Fermata (Stazione FS)																								
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	548.938	523.125	497.313	471.501	445.689	419.877	394.065	368.253	342.441	316.629	290.816	265.004	239.192	213.380	187.568	161.756	135.944	110.132	84.320	58.507	32.695	6.688	0	
Investimento	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)	(25.812)		
Ammortamento	523.125	497.313	471.501	445.689	419.877	394.065	368.253	342.441	316.629	290.816	265.004	239.192	213.380	187.568	161.756	135.944	110.132	84.320	58.507	32.695	6.688	0		
Viadotto Luce 25 mt																								
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	7.028.432	6.697.941	6.367.451	6.036.960	5.706.470	5.375.979	5.045.489	4.714.998	4.384.508	4.054.017	3.723.527	3.393.036	3.062.546	2.732.055	2.401.564	2.071.074	1.740.583	1.410.093	1.079.602	749.112	418.621	88.131	0	
Investimento	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)	(330.491)		
Ammortamento	6.697.941	6.367.451	6.036.960	5.706.470	5.375.979	5.045.489	4.714.998	4.384.508	4.054.017	3.723.527	3.393.036	3.062.546	2.732.055	2.401.564	2.071.074	1.740.583	1.410.093	1.079.602	749.112	418.621	88.131	0		
Passarella Evacuazione																								
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	1.073.289	1.022.820	972.352	921.884	871.416	820.948	770.480	720.012	669.544	619.076	568.607	518.139	467.671	417.203	366.735	316.267	265.799	215.331	164.862	114.394	63.926	13.458	0	
Investimento	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)	(50.468)		
Ammortamento	1.022.820	972.352	921.884	871.416	820.948	770.480	720.012	669.544	619.076	568.607	518.139	467.671	417.203	366.735	316.267	265.799	215.331	164.862	114.394	63.926	13.458	0		
Ponte sul Reno																								
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	3.411.482	3.251.067	3.090.653	2.930.238	2.769.824	2.609.409	2.448.995	2.288.580	2.128.166	1.967.751	1.807.337	1.646.922	1.486.508	1.326.093	1.165.679	1.005.264	844.850	684.435	524.021	363.606	203.192	42.777	0	
Investimento	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)	(160.415)		
Ammortamento	3.251.067	3.090.653	2.930.238	2.769.824	2.609.409	2.448.995	2.288.580	2.128.166	1.967.751	1.807.337	1.646.922	1.486.508	1.326.093	1.165.679	1.005.264	844.850	684.435	524.021	363.606	203.192	42.777	0		
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale																								
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	
NBV inizio periodo	1.461.215	1.392.506	1.323.797	1.255.088	1.186.379	1.117.669	1.048.960	980.251	911.542	842.833	774.123	705.414	636.705	567.996	499.287	430.578	361.868	293.159	224.450	155.741	87.032	18.322	0	
Investimento	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)	(68.709)		
Ammortamento	1.392.506	1.323.797	1.255.088	1.186.379	1.117.669	1.048.960	980.251	911.542	842.833	774.123	705.414	636.705	567.996	499.287	430.578	361.868	293.159	224.450	155.741	87.032	18.322	0		

	1-lug-07 31-dic-07	1-gen-08 30-giu-08	1-lug-08 31-dic-08	1-gen-09 30-giu-09	1-lug-09 31-dic-09	1-gen-10 30-giu-10	1-lug-10 31-dic-10	1-gen-11 30-giu-11	1-lug-11 31-dic-11	1-gen-12 30-giu-12	1-lug-12 31-dic-12	1-gen-13 30-giu-13	1-lug-13 31-dic-13	1-gen-14 30-giu-14	1-lug-14 31-dic-14	1-gen-15 30-giu-15	1-lug-15 31-dic-15	1-gen-16 30-giu-16	1-lug-16 31-dic-16
Inizio periodo operation																			
Fine periodo operation																			
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,48%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Tratti in Trincea																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Oneri per la Sicurezza su opere civili																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Dotazione Ricambi																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Espropri																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Oneri per la Messa in Esercizio																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Spese tecniche e di collaudo																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Contributo Regione-Comune																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Contributo Aeroporto Bologna																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			

Inizio periodo operazione	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23	1-gen-24	1-lug-24	1-gen-25	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27
Fine periodo operazione	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27
	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD																					
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	3.739.039	3.650.576	3.562.113	3.473.650	3.385.187	3.296.724	3.208.261	3.119.798	3.031.335	2.942.872	2.854.409	2.765.945	2.677.482	2.589.019	2.500.556	2.412.093	2.323.630	2.235.167	2.146.704	2.058.241	1.969.778
Investimento	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	
Ammortamento	3.650.576	3.562.113	3.473.650	3.385.187	3.296.724	3.208.261	3.119.798	3.031.335	2.942.872	2.854.409	2.765.945	2.677.482	2.589.019	2.500.556	2.412.093	2.323.630	2.235.167	2.146.704	2.058.241	1.969.778	1.881.315
NBV fine periodo																					
Tratti in Trincea																					
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	847.409	827.360	807.311	787.262	767.213	747.163	727.114	707.065	687.016	666.967	646.918	626.869	606.820	586.771	566.721	546.672	526.623	506.574	486.525	466.427	426.378
Investimento	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	
Ammortamento	827.360	807.311	787.262	767.213	747.163	727.114	707.065	687.016	666.967	646.918	626.869	606.820	586.771	566.721	546.672	526.623	506.574	486.525	466.427	426.378	
NBV fine periodo																					
Oneri per la Sicurezza su opere civili																					
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	687.372	671.110	654.847	638.584	622.321	606.059	589.796	573.533	557.270	541.008	524.745	508.482	492.219	475.957	459.694	443.431	427.168	410.906	394.643	378.380	362.117
Investimento	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	
Ammortamento	671.110	654.847	638.584	622.321	606.059	589.796	573.533	557.270	541.008	524.745	508.482	492.219	475.957	459.694	443.431	427.168	410.906	394.643	378.380	362.117	345.855
NBV fine periodo																					
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV																					
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	1.074.308	1.048.891	1.023.473	998.056	972.638	947.221	921.804	896.386	870.969	845.551	820.134	794.717	769.299	743.882	718.465	693.047	667.630	642.212	616.795	591.378	565.960
Investimento	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	
Ammortamento	1.048.891	1.023.473	998.056	972.638	947.221	921.804	896.386	870.969	845.551	820.134	794.717	769.299	743.882	718.465	693.047	667.630	642.212	616.795	591.378	565.960	
NBV fine periodo																					
Impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile																					
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	27.494.898	26.844.388	26.193.878	25.543.367	24.892.857	24.242.347	23.591.837	22.941.327	22.290.816	21.640.306	20.989.796	20.339.286	19.688.776	19.038.265	18.387.755	17.737.245	17.086.735	16.436.224	15.785.714	15.135.204	14.484.694
Investimento	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	
Ammortamento	26.844.388	26.193.878	25.543.367	24.892.857	24.242.347	23.591.837	22.941.327	22.290.816	21.640.306	20.989.796	20.339.286	19.688.776	19.038.265	18.387.755	17.737.245	17.086.735	16.436.224	15.785.714	15.135.204	14.484.694	13.834.184
NBV fine periodo																					
Dotazione Ricambi																					
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	1.455.612	1.421.173	1.386.735	1.352.296	1.317.857	1.283.418	1.248.980	1.214.541	1.180.102	1.145.663	1.111.224	1.076.786	1.042.347	1.007.908	973.469	939.031	904.592	870.153	835.714	801.276	766.837
Investimento	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	
Ammortamento	1.421.173	1.386.735	1.352.296	1.317.857	1.283.418	1.248.980	1.214.541	1.180.102	1.145.663	1.111.224	1.076.786	1.042.347	1.007.908	973.469	939.031	904.592	870.153	835.714	801.276	766.838	
NBV fine periodo																					
Esercizio																					
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	3.517.220	3.343.503	3.315.276	3.268.048	3.184.821	3.101.594	3.018.367	2.935.140	2.851.913	2.768.688	2.685.459	2.602.232	2.519.005	2.435.778	2.352.551	2.269.324	2.186.097	2.102.870	2.019.643	1.936.416	1.853.189
Investimento	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	
Ammortamento	3.343.503	3.315.276	3.268.048	3.184.821	3.101.594	3.018.367	2.935.140	2.851.913	2.768.688	2.685.459	2.602.232	2.519.005	2.435.778	2.352.551	2.269.324	2.186.097	2.102.870	2.019.643	1.936.416	1.853.189	1.769.962
NBV fine periodo																					
Oneri per la Messa in Esercizio																					
Coeff. di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	1.696.214	1.658.036	1.617.857	1.577.679	1.537.500																

	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31	1-gen-32	1-lug-32	1-gen-33	1-lug-33	1-gen-34	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37	1-gen-38
Inizio periodo operazione	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37	30-giu-38
Fine periodo operazione	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181
	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	21,21%
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD																						
Coeff. di ammortamento		1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	1.881.315	1.792.852	1.704.389	1.615.925	1.527.462	1.438.999	1.350.536	1.262.073	1.173.610	1.085.147	996.684	908.221	819.758	731.295	642.832	554.369	465.906	377.442	288.979	200.516	112.053	23.590
Investimento																						
Ammortamento	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	(88.463)	
NBV fine periodo	1.792.852	1.704.389	1.615.925	1.527.462	1.438.999	1.350.536	1.262.073	1.173.610	1.085.147	996.684	908.221	819.758	731.295	642.832	554.369	465.906	377.442	288.979	200.516	112.053	23.590	0
Tratti in Trincea																						
Coeff. di ammortamento		1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	426.378	406.329	386.279	366.230	346.181	326.132	306.083	286.034	265.985	245.936	225.887	205.837	185.788	165.739	145.690	125.641	105.592	85.543	65.494	45.445	25.396	5.346
Investimento																						
Ammortamento	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	(20.049)	
NBV fine periodo	406.329	386.279	366.230	346.181	326.132	306.083	286.034	265.985	245.936	225.887	205.837	185.788	165.739	145.690	125.641	105.592	85.543	65.494	45.445	25.396	5.346	0
Oneri per la Sicurezza su opere civili																						
Coeff. di ammortamento		1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	345.855	329.593	313.329	297.066	280.804	264.541	248.278	232.015	215.753	199.490	183.227	166.964	150.702	134.439	118.176	101.913	85.651	69.388	53.125	36.862	20.599	4.337
Investimento																						
Ammortamento	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	(16.263)	
NBV fine periodo	329.592	313.329	297.066	280.804	264.541	248.278	232.015	215.753	199.490	183.227	166.964	150.702	134.439	118.176	101.913	85.651	69.388	53.125	36.862	20.599	4.337	0
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 132 KV																						
Coeff. di ammortamento		1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	540.543	515.126	489.708	464.291	438.873	413.456	388.039	362.621	337.204	311.787	286.369	260.952	235.534	210.117	184.700	159.282	133.865	108.447	83.030	57.613	32.195	6.778
Investimento																						
Ammortamento	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	(25.417)	
NBV fine periodo	515.126	489.708	464.291	438.873	413.456	388.039	362.621	337.204	311.787	286.369	260.952	235.534	210.117	184.700	159.282	133.865	108.447	83.030	57.613	32.195	6.778	0
Impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile																						
Coeff. di ammortamento		1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	13.834.184	13.183.673	12.533.163	11.882.653	11.232.143	10.581.633	9.931.122	9.280.612	8.630.102	7.979.592	7.329.082	6.678.571	6.028.061	5.377.551	4.727.041	4.076.531	3.426.020	2.775.510	2.125.000	1.474.490	823.980	173.469
Investimento																						
Ammortamento	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)	(650.510)		
NBV fine periodo	13.183.673	12.533.163	11.882.653	11.232.143	10.581.633	9.931.122	9.280.612	8.630.102	7.979.592	7.329.082	6.678.571	6.028.061	5.377.551	4.727.041	4.076.531	3.426.020	2.775.510	2.125.000	1.474.490	823.980	173.469	0
Dotazione Ricambi																						
Coeff. di ammortamento		1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	732.398	697.959	663.520	629.082	594.643	560.204	525.765	491.327	456.888	422.449	388.010	353.571	319.133	284.694	250.255	215.816	181.378	146.939	112.500	78.061	43.622	9.184
Investimento																						
Ammortamento	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	(34.439)	
NBV fine periodo	697.959	663.520	629.082	594.643	560.204	525.765	491.327	456.888	422.449	388.010	353.571	319.133	284.694	250.255	215.816	181.378	146.939	112.500	78.061	43.622	9.184	0
Esproprii																						
Coeff. di ammortamento		1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	1.769.962	1.686.733	1.603.508	1.520.281	1.437.054	1.353.827	1.270.599	1.187.372	1.104.145	1.020.919	937.691	854.464	771.237	688.010	604.783	521.556	438.329	355.102	271.875	188.648	105.421	22.194
Investimento																						
Ammortamento	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	(83.227)	
NBV fine periodo	1.686.735	1.603.508	1.520.281	1.437.054	1.353.827	1.270.599	1.187.372	1.104.145	1.020.918	937.691	854.464	771.237	688.010	604.783	521.556	438.329	355.102	271.875	188.648	105.421	22.194	0
Oneri per la Messa in Esercizio																						
Coeff. di ammortamento		1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	854.464	814.286	774.107	733.929	693.750	653.571	613.393	573.214	533.036	492.857	452.679	412.500	372.321	332.143	291.964	251.786	211.607	171.429	131.250	91.071	50.893	10.714
Investimento																						
Ammortamento	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	(40.179)	
NBV fine periodo	814.286	774.107	733.929	693.750	653.571	613.393	573.214	533.036	492.857	452.679	412.500	372.321	332.143	291.964	251.786							

	1-lug-07	1-gen-08	1-lug-08	1-gen-09	1-lug-09	1-gen-10	1-lug-10	1-gen-11	1-lug-11	1-gen-12	1-lug-12	1-gen-13	1-lug-13	1-gen-14	1-lug-14	1-gen-15	1-lug-15	1-gen-16	1-lug-16
	31-dic-07	30-giu-08	31-dic-08	30-giu-09	31-dic-09	30-giu-10	31-dic-10	30-giu-11	31-dic-11	30-giu-12	31-dic-12	30-giu-13	31-dic-13	30-giu-14	31-dic-14	30-giu-15	31-dic-15	30-giu-16	31-dic-16
Inizio periodo operazione																			
Fine periodo operazione																			
	182	184	181	184	181	184	181	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	49,73%	50,27%
IDC																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV Inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Oneri finanziari																			
Coeff. di ammortamento																			
NBV Inizio periodo																			
Investimento																			
Ammortamento																			
NBV fine periodo																			
Immobilizzazioni in corso																			
Opening	0	448.441	4.989.695	10.705.459	28.332.117	45.382.988	62.902.641	80.770.028	94.408.879	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	448.441	4.541.254	5.715.764	17.626.658	17.050.871	17.519.653	17.867.387	13.638.850	2.902.017	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Closing	448.441	4.989.695	10.705.459	28.332.117	45.382.988	62.902.641	80.770.028	94.408.879	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23	1-gen-24	1-lug-24	1-gen-25	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27
Inizio periodo operation	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27
Fine periodo operation	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181
	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%
IDC																					
Coeff di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	5.218.207	5.094.748	4.971.289	4.847.830	4.724.370	4.600.911	4.477.452	4.353.993	4.230.534	4.107.075	3.983.615	3.860.156	3.736.697	3.613.238	3.489.779	3.366.320	3.242.861	3.119.401	2.995.942	2.872.483	2.749.024
Investimento																					
Ammortamento	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	
NBV fine periodo	5.094.748	4.971.289	4.847.830	4.724.370	4.600.911	4.477.452	4.353.993	4.230.534	4.107.075	3.983.615	3.860.156	3.736.697	3.613.238	3.489.779	3.366.320	3.242.861	3.119.401	2.995.942	2.872.483	2.749.024	2.625.565
Oneri finanziari																					
Coeff di ammortamento	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%
NBV inizio periodo	1.063.604	1.009.965	955.431	901.791	847.258	793.618	739.085	685.295	630.911	577.272	522.738	469.099	414.565	360.925	306.392	252.602	198.219	144.579	90.045	36.406	0
Investimento																					
Ammortamento	(53.640)	(54.534)	(53.640)	(54.534)	(53.640)	(54.534)	(53.640)	(54.534)	(53.640)	(54.534)	(53.640)	(54.534)	(53.640)	(54.534)	(53.640)	(54.534)	(53.640)	(54.534)	(53.640)	(54.534)	
NBV fine periodo	1.009.965	955.431	901.791	847.258	793.618	739.085	685.295	630.911	577.272	522.738	469.099	414.565	360.925	306.392	252.602	198.219	144.579	90.045	36.406	0	0
Immobilizzazioni in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31	1-gen-32	1-lug-32	1-gen-33	1-lug-33	1-gen-34	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37	1-gen-38	
Inizio periodo operazione	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37	30-giu-38	
Fine periodo operazione	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	181
	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%
IDC																							
Coeff di ammortamento	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%
NBV inizio periodo	2.625.565	2.502.106	2.378.646	2.255.187	2.131.728	2.008.269	1.884.810	1.761.351	1.637.891	1.514.432	1.390.973	1.267.514	1.144.055	1.020.596	897.137	773.677	650.218	526.759	403.300	279.841	156.382	32.922	
Investimento	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(32.922)	
Ammortamento																							
NBV fine periodo	2.502.106	2.378.646	2.255.187	2.131.728	2.008.269	1.884.810	1.761.351	1.637.891	1.514.432	1.390.973	1.267.514	1.144.055	1.020.596	897.137	773.677	650.218	526.759	403.300	279.841	156.382	32.922	0	
Oneri finanziari																							
Coeff di ammortamento	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%	6,90%
NBV inizio periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento																							
NBV fine periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni in corso																							
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	1-lug-07	1-gen-08	1-lug-08	1-gen-09	1-lug-09	1-gen-10	1-lug-10	1-gen-11	1-lug-11	1-gen-12	1-lug-12	1-gen-13	1-lug-13	1-gen-14	1-lug-14	1-gen-15	1-lug-15
Inizio periodo operazione	31-dic-07	30-giu-08	31-dic-08	30-giu-09	31-dic-09	30-giu-10	31-dic-10	30-giu-11	31-dic-11	30-giu-12	31-dic-12	30-giu-13	31-dic-13	30-giu-14	31-dic-14	30-giu-15	31-dic-15
Fine periodo operazione																	
	182	184	181	184	181	184	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	16,48%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%
	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
RICAVI DI GESTIONE																	
Ricavi servizio navetta																	
Da traffico a tariffa piena	335.455.078	0	0	0	0	0	0	0	0	1.129.460	3.875.459	4.410.063	4.483.564	4.579.233	4.655.554	4.754.893	4.834.141
Da traffico a tariffa agevolata	17.115.055	0	0	0	0	0	0	0	0	57.626	197.728	225.003	228.753	233.634	237.528	242.597	246.640
Risconto Contibuto	27.245.455	0	0	0	0	0	0	0	0	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278
Sovvenzione PA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Ricavi di Gestione	379.815.588	0	0	0	0	0	0	0	0	1.708.363	4.594.465	5.156.344	5.233.595	5.334.145	5.414.360	5.518.767	5.602.058
COSTI DI GESTIONE																	
Personale	(21.539.008)	0	0	0	0	0	0	0	0	(105.373)	(321.388)	(323.330)	(328.719)	(329.797)	(335.293)	(336.393)	(341.999)
Energia	(10.769.504)	0	0	0	0	0	0	0	0	(52.687)	(160.694)	(161.665)	(164.359)	(164.898)	(167.647)	(168.196)	(171.000)
Spese amministrative	(9.333.570)	0	0	0	0	0	0	0	0	(45.662)	(139.268)	(140.110)	(142.445)	(142.912)	(145.294)	(145.770)	(148.200)
Assicurazioni	(1.435.934)	0	0	0	0	0	0	0	0	(7.025)	(21.426)	(21.555)	(21.915)	(21.986)	(22.353)	(22.426)	(22.800)
Manutenzione ordinaria	(8.615.603)	0	0	0	0	0	0	0	0	(42.149)	(128.555)	(129.332)	(131.488)	(131.919)	(134.117)	(134.557)	(136.800)
Canone	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totale Costi di Gestione	(51.693.619)	0	0	0	0	0	0	0	0	(252.896)	(771.332)	(775.992)	(788.926)	(791.512)	(804.704)	(807.342)	(820.798)
MARGINE OPERATIVO LORDO																	
IVA																	
attivazione switch																	
a debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
	0	(736.364)	0	0	0	(981.818)	(613.636)	0	0	(360.144)	(814.637)	(927.013)	(942.464)	(962.574)	(978.616)	(999.498)	(1.016.156)
a credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29.504	89.989	90.532	92.041	92.343	93.882	94.190	95.760
Crediti di periodi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo di periodo vs Erario	0	(736.364)	0	0	0	(981.818)	(613.636)	0	0	(330.640)	(724.649)	(836.481)	(850.422)	(870.230)	(884.734)	(905.308)	(920.396)
Pagamenti o compensazioni con IVA costruz.	0	(736.364)	0	0	0	(981.818)	(613.636)	0	0	(330.640)	(724.649)	(836.481)	(850.422)	(870.230)	(884.734)	(905.308)	(920.396)
Saldo finale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Credito IVA costruzione residuo iniziale	0	41.250	206.970	1.034.567	3.407.359	5.780.150	7.171.124	8.930.279	10.652.140	10.601.500	9.876.852	9.040.371	8.189.949	7.319.718	0	0	
Incremento di periodo	41.250	902.083	827.597	2.372.792	2.372.792	2.372.792	2.372.792	1.721.861	280.000	0	0	0	0	0	0	0	
Credito IVA residuo finale	41.250	206.970	1.034.567	3.407.359	5.780.150	7.171.124	8.930.279	10.652.140	10.601.500	9.876.852	9.040.371	8.189.949	7.319.718	0	0	0	
Pagamenti all'Erario	(41.250)	(902.083)	(827.597)	(2.372.792)	(2.372.792)	(2.372.792)	(2.372.792)	(1.721.861)	(280.000)	0	0	0	0	6.434.984	(905.308)	(920.396)	
Cash Flow netto	(41.250)	(165.720)	(827.597)	(2.372.792)	(2.372.792)	(2.372.792)	(1.390.974)	(1.759.155)	50.640	724.649	836.481	850.422	870.230	7.319.718	0	0	
Rimborso dell'IVA da parte dell'Erario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7319718,309	0	0	
WORKING CAPITAL																	
crediti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	187.203	635.321	735.011	735.011	763.206	763.206	792.482	792.482
debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(24.451)	(73.761)	(75.444)	(75.444)	(76.953)	(76.953)	(78.492)	(78.492)
Working Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	162.752	561.560	659.567	659.567	686.253	686.253	713.990	713.990

	1-gen-16	1-lug-16	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23	1-gen-24
Inizio periodo operation	30-giu-16	31-dic-16	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24
Fine periodo operation	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
RICAVI DI GESTIONE																	
Ricavi servizio navetta																	
Da traffico a tariffa piena	4.951.080	5.005.788	5.126.685	5.212.129	5.323.344	5.412.067	5.527.548	5.619.674	5.755.615	5.819.213	5.959.755	6.059.084	6.188.371	6.291.511	6.425.757	6.532.853	6.559.691
Da traffico a tariffa agevolata	252.606	255.397	261.566	265.925	271.599	276.126	282.018	286.718	293.654	296.899	304.069	309.137	315.733	320.995	327.845	333.309	334.678
Risconto Contributo	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278
Sovvenzione PA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Ricavi di Gestione	5.724.964	5.782.464	5.909.528	5.999.332	6.116.221	6.209.470	6.330.843	6.427.670	6.570.547	6.637.390	6.785.102	6.889.499	7.025.382	7.133.784	7.274.880	7.387.440	7.415.647
COSTI DI GESTIONE																	
Personale	(344.079)	(347.881)	(349.983)	(355.816)	(356.983)	(362.932)	(364.122)	(370.191)	(372.442)	(376.557)	(378.833)	(385.147)	(386.409)	(392.850)	(394.138)	(400.707)	(403.143)
Energia	(172.039)	(173.940)	(174.991)	(177.908)	(178.491)	(181.466)	(182.061)	(185.095)	(186.221)	(188.279)	(189.416)	(192.573)	(193.205)	(196.425)	(197.069)	(200.353)	(201.572)
Spese amministrative	(149.101)	(150.748)	(151.659)	(154.187)	(154.692)	(157.271)	(157.786)	(160.416)	(161.392)	(163.175)	(164.161)	(166.897)	(167.444)	(170.235)	(170.793)	(173.640)	(174.695)
Assicurazioni	(22.939)	(23.192)	(23.332)	(23.721)	(23.799)	(24.195)	(24.275)	(24.679)	(24.829)	(25.104)	(25.256)	(25.676)	(25.761)	(26.190)	(26.276)	(26.714)	(26.876)
Manutenzione ordinaria	(137.632)	(139.152)	(139.993)	(142.326)	(142.793)	(145.173)	(145.649)	(148.076)	(148.977)	(150.623)	(151.533)	(154.059)	(154.564)	(157.140)	(157.655)	(160.283)	(161.257)
Canone	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Costi di Gestione	(825.789)	(834.914)	(839.959)	(853.958)	(856.758)	(871.038)	(873.893)	(888.458)	(893.861)	(903.738)	(909.199)	(924.352)	(927.383)	(942.839)	(945.930)	(961.696)	(967.544)
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.899.175	4.947.550	5.069.569	5.145.374	5.259.463	5.338.433	5.456.950	5.539.211	5.676.686	5.733.652	5.875.903	5.965.147	6.098.000	6.190.945	6.328.949	6.425.744	6.448.103
IVA																	
a debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
attivazione switch	(1.040.737)	(1.052.237)	(1.077.650)	(1.095.611)	(1.118.989)	(1.137.639)	(1.161.913)	(1.181.278)	(1.209.854)	(1.223.222)	(1.252.765)	(1.273.644)	(1.300.821)	(1.322.501)	(1.350.720)	(1.373.232)	(1.378.874)
a credito	96.342	97.407	97.995	812.705	99.955	101.621	101.954	103.653	104.284	105.436	106.073	107.841	108.195	809.339	110.359	112.198	112.880
Crediti di periodi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo di periodo vs Erario	(944.395)	(954.831)	(979.655)	(282.906)	(1.019.034)	(1.036.017)	(1.059.959)	(1.077.625)	(1.105.570)	(1.117.786)	(1.146.692)	(1.165.803)	(1.192.626)	(513.163)	(1.240.362)	(1.261.035)	(1.265.994)
Pagamenti o compensazioni con IVA costruz.	(944.395)	(954.831)	(979.655)	(282.906)	(1.019.034)	(1.036.017)	(1.059.959)	(1.077.625)	(1.105.570)	(1.117.786)	(1.146.692)	(1.165.803)	(1.192.626)	(513.163)	(1.240.362)	(1.261.035)	(1.265.994)
Saldo finale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Credito IVA costruzione residuo iniziale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento di periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Credito IVA residuo finale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamenti all'Erario	(944.395)	(954.831)	(979.655)	(282.906)	(1.019.034)	(1.036.017)	(1.059.959)	(1.077.625)	(1.105.570)	(1.117.786)	(1.146.692)	(1.165.803)	(1.192.626)	(513.163)	(1.240.362)	(1.261.035)	(1.265.994)
Cash Flow netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso dell'IVA da parte dell'Erario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
WORKING CAPITAL																	
crediti	820.621	820.621	854.447	854.447	887.224	887.224	921.258	921.258	953.969	953.969	993.293	993.293	1.031.395	1.031.395	1.070.960	1.070.960	1.087.242
debiti	(79.842)	(79.842)	(81.663)	(81.663)	(83.296)	(83.296)	(84.962)	(84.962)	(86.423)	(86.423)	(88.394)	(88.394)	(90.162)	(90.162)	(91.965)	(91.965)	(93.547)
Working Capital	740.780	740.780	772.785	772.785	803.928	803.928	836.296	836.296	867.546	867.546	904.898	904.898	941.233	941.233	978.994	978.994	993.695

	1-lug-24	1-gen-25	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31	1-gen-32	1-lug-32
Inizio periodo operazione	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31	30-giu-32	31-dic-32
Fine periodo operazione	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184
	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
RICAVI DI GESTIONE																	
Ricavi servizio navetta																	
Da traffico a tariffa piena	6.632.174	6.659.166	6.770.152	6.779.031	6.892.015	6.901.054	7.016.072	7.044.895	7.122.739	7.151.728	7.270.923	7.280.459	7.401.800	7.411.507	7.535.032	7.565.988	7.649.590
Da traffico a tariffa agevolata	338.376	339.753	345.416	345.869	351.633	352.095	357.963	359.433	363.405	364.884	370.965	371.452	377.643	378.138	384.440	386.020	390.285
Risconto Contributo	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278
Sovvenzione PA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Ricavi di Gestione	7.491.828	7.520.198	7.636.846	7.646.178	7.764.926	7.774.426	7.895.312	7.925.606	8.007.422	8.037.890	8.163.167	8.173.189	8.300.721	8.310.923	8.440.751	8.473.285	8.561.153
COSTI DI GESTIONE																	
Personale	(407.598)	(410.061)	(416.895)	(418.262)	(425.233)	(426.627)	(433.738)	(436.375)	(441.197)	(443.863)	(451.261)	(452.740)	(460.286)	(461.795)	(469.492)	(472.347)	(477.566)
Energia	(203.799)	(205.030)	(208.448)	(209.131)	(212.617)	(213.314)	(216.869)	(218.188)	(220.599)	(221.931)	(225.630)	(226.370)	(230.143)	(230.898)	(234.746)	(236.173)	(238.783)
Spese amministrative	(176.626)	(177.693)	(180.655)	(181.247)	(184.268)	(184.872)	(187.953)	(189.096)	(191.185)	(192.341)	(195.546)	(196.187)	(199.457)	(200.111)	(203.446)	(204.684)	(206.945)
Assicurazioni	(27.173)	(27.337)	(27.793)	(27.884)	(28.349)	(28.442)	(28.916)	(29.092)	(29.413)	(29.591)	(30.084)	(30.183)	(30.686)	(30.796)	(31.299)	(31.490)	(31.838)
Manutenzione ordinaria	(163.039)	(164.024)	(166.758)	(167.305)	(170.093)	(170.651)	(173.495)	(174.550)	(176.479)	(177.545)	(180.504)	(181.096)	(184.718)	(187.797)	(188.939)	(191.026)	
Canone	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Costi di Gestione	(978.235)	(984.146)	(1.000.548)	(1.003.829)	(1.020.559)	(1.023.905)	(1.040.971)	(1.047.301)	(1.058.873)	(1.065.271)	(1.083.026)	(1.086.577)	(1.104.686)	(1.108.308)	(1.126.780)	(1.133.632)	(1.146.158)
MARGINE OPERATIVO LORDO	6.513.593	6.536.052	6.636.298	6.642.349	6.744.367	6.750.521	6.854.342	6.878.305	6.948.549	6.972.619	7.080.141	7.086.612	7.196.034	7.202.615	7.313.971	7.339.653	7.414.995
IVA																	
attivazione switch	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a debito	(1.394.110)	(1.399.784)	(1.423.114)	(1.424.980)	(1.448.730)	(1.450.630)	(1.474.807)	(1.480.866)	(1.497.229)	(1.503.322)	(1.528.378)	(1.530.382)	(1.555.889)	(1.557.929)	(1.583.895)	(1.590.401)	(1.607.975)
a credito	114.127	114.817	116.731	117.113	119.065	119.456	893.575	122.185	123.535	124.282	126.353	126.767	128.880	129.303	131.458	132.257	986.211
Crediti di periodi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo di periodo vs Erario	(1.279.983)	(1.284.967)	(1.306.383)	(1.307.867)	(1.329.664)	(1.331.174)	(581.232)	(1.358.681)	(1.373.694)	(1.379.041)	(1.402.025)	(1.403.615)	(1.427.008)	(1.428.626)	(1.452.437)	(1.458.144)	(621.764)
Pagamenti o compensazioni con IVA costruz.	(1.279.983)	(1.284.967)	(1.306.383)	(1.307.867)	(1.329.664)	(1.331.174)	(581.232)	(1.358.681)	(1.373.694)	(1.379.041)	(1.402.025)	(1.403.615)	(1.427.008)	(1.428.626)	(1.452.437)	(1.458.144)	(621.764)
Saldo finale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Credito IVA costruzione residuo iniziale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento di periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Credito IVA residuo finale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamenti all'Erario	(1.279.983)	(1.284.967)	(1.306.383)	(1.307.867)	(1.329.664)	(1.331.174)	(581.232)	(1.358.681)	(1.373.694)	(1.379.041)	(1.402.025)	(1.403.615)	(1.427.008)	(1.428.626)	(1.452.437)	(1.458.144)	(621.764)
Cash Flow netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso dell'IVA da parte dell'Erario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
WORKING CAPITAL																	
crediti	1.087.242	1.109.861	1.109.861	1.129.839	1.129.839	1.150.176	1.150.176	1.167.662	1.167.662	1.191.955	1.191.955	1.213.410	1.213.410	1.235.251	1.235.251	1.254.031	1.254.031
debiti	(93.547)	(95.681)	(95.681)	(97.594)	(97.594)	(99.546)	(99.546)	(101.258)	(101.258)	(103.568)	(103.568)	(105.639)	(105.639)	(107.752)	(107.752)	(109.605)	(109.605)
Working Capital	993.695	1.014.180	1.014.180	1.032.244	1.050.629	1.050.629	1.066.404	1.088.387	1.088.387	1.107.770	1.107.770	1.127.499	1.127.499	1.144.426	1.144.426		

	1-gen-33	1-lug-33	1-gen-34	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37	1-gen-38
Inizio periodo operazione	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37	30-giu-38
	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181
	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	21,21%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
RICAVI DI GESTIONE											
Ricavi servizio navetta											
Da traffico a tariffa piena	7.680.723	7.808.735	7.818.976	7.949.292	7.959.717	8.092.379	8.125.624	8.215.410	8.248.846	8.386.327	3.592.189
Da traffico a tariffa agevolata	391.874	398.405	398.927	405.576	406.108	412.876	414.573	419.154	420.859	427.874	183.275
Riscontro Contibuto	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	521.278	139.007
Sovvenzione PA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Ricavi di Gestione	8.593.874	8.728.417	8.739.181	8.876.146	8.887.103	9.026.534	9.061.475	9.155.842	9.190.983	9.335.479	3.914.472
COSTI DI GESTIONE											
Personale	(480.452)	(488.459)	(490.061)	(498.228)	(499.862)	(508.193)	(511.283)	(516.933)	(520.056)	(528.724)	(226.918)
Energia	(240.226)	(244.230)	(245.030)	(249.114)	(249.931)	(254.096)	(255.642)	(258.466)	(260.028)	(264.362)	(113.459)
Spese amministrative	(208.196)	(211.666)	(212.360)	(215.899)	(216.607)	(220.217)	(221.556)	(224.004)	(225.358)	(229.114)	(98.331)
Affiancamenti	(32.030)	(32.564)	(32.671)	(33.215)	(33.324)	(33.880)	(34.086)	(34.462)	(34.670)	(35.248)	(15.128)
Manutenzione ordinaria	(192.181)	(195.384)	(196.024)	(199.291)	(199.945)	(203.277)	(204.513)	(206.773)	(208.022)	(211.490)	(90.767)
Canone	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Costi di Gestione	(1.153.084)	(1.172.302)	(1.176.145)	(1.195.748)	(1.199.668)	(1.219.663)	(1.227.079)	(1.240.638)	(1.248.135)	(1.268.937)	(544.603)
MARGINE OPERATIVO LORDO											
	7.440.790	7.556.116	7.563.035	7.680.398	7.687.435	7.806.871	7.834.395	7.915.203	7.942.848	8.066.541	3.369.869
IVA											
attivazione switch	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a debito	(1.614.519)	(1.641.428)	(1.643.581)	(1.670.974)	(1.673.165)	(1.701.051)	(1.708.039)	(1.726.913)	(1.733.941)	(1.762.840)	(755.093)
a credito	134.526	136.769	137.217	139.504	139.961	142.294	143.159	144.741	145.616	1.089.263	63.537
Crediti di periodi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo di periodo vs Erario	(1.479.993)	(1.504.659)	(1.506.364)	(1.531.470)	(1.533.204)	(1.558.757)	(1.564.880)	(1.582.172)	(1.588.325)	(673.577)	(691.556)
Pagamenti o compensazioni con IVA costruz.	(1.479.993)	(1.504.659)	(1.506.364)	(1.531.470)	(1.533.204)	(1.558.757)	(1.564.880)	(1.582.172)	(1.588.325)	(673.577)	(691.556)
Saldo finale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Credito IVA costruzione residuo iniziale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento di periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Credito IVA residuo finale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamenti all'Erario	(1.479.993)	(1.504.659)	(1.506.364)	(1.531.470)	(1.533.204)	(1.558.757)	(1.564.880)	(1.582.172)	(1.588.325)	(673.577)	(691.556)
Cash Flow netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso dell'IVA da parte dell'Erario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
WORKING CAPITAL											
crediti	1.280.120	1.280.120	1.303.163	1.303.163	1.326.620	1.326.620	1.346.789	1.346.789	1.374.808	1.374.808	598.698
debiti	(112.105)	(112.105)	(114.347)	(114.347)	(116.634)	(116.634)	(118.640)	(118.640)	(121.346)	(121.346)	(52.948)
Working Capital	1.168.015	1.168.015	1.188.815	1.188.815	1.209.985	1.209.985	1.228.148	1.228.148	1.253.461	1.253.461	545.751

	1-lug-07	1-gen-08	1-lug-08	1-gen-09	1-lug-09	1-gen-10	1-lug-10	1-gen-11	1-lug-11	1-gen-12	1-lug-12	1-gen-13	1-lug-13	1-gen-14	1-lug-14	1-gen-15	1-lug-15	1-gen-16	1-lug-16	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	
Inizio periodo	31-dic-07	30-giu-08	31-dic-08	30-giu-09	31-dic-09	30-giu-10	31-dic-10	30-giu-11	31-dic-11	30-giu-12	31-dic-12	30-giu-13	31-dic-13	30-giu-14	31-dic-14	30-giu-15	31-dic-15	30-giu-16	31-dic-16	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	
Fine periodo																							
	182	184	181	184	181	184	181	184	181	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	181
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	100%
	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Debito Senior	1.250	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.250	1.252	1.250	1.250	1.250	1.250	1.249	1.250	1.251	1.250	1.251	1.249	1.248	
Bilancio d'apertura		0	0	0	4.386.480	21.437.352	29.138.823	40.869.846	57.888.697	58.872.755	58.706.876	57.876.557	56.834.624	55.801.089	54.478.850	53.175.297	51.640.237	50.523.031	49.029.690	47.435.050	45.776.436		
Tiraggi	59.327.330	0	0	0	4.386.480	17.050.871	7.701.471	11.731.024	17.018.850	1.438.633	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rimborso	(59.327.330)	0	0	0	0	0	0	0	0	(454.575)	(165.880)	(830.318)	(1.041.933)	(1.033.535)	(1.322.239)	(1.303.553)	(1.535.060)	(1.117.206)	(1.493.341)	(1.594.640)	(1.658.614)	(3.269.997)	
Profilo di rimborso	0,0000%	100,0%								0,77%	0,28%	1,40%	1,76%	1,74%	2,23%	2,20%	2,59%	1,88%	2,52%	2,69%	2,80%	5,51%	
Bilancio di chiusura		0	0	0	4.386.480	21.437.352	29.138.823	40.869.846	57.888.697	58.872.755	58.706.876	57.876.557	56.834.624	55.801.089	54.478.850	53.175.297	51.640.237	50.523.031	49.029.690	47.435.050	45.776.436	42.506.439	
N° anni di rimborso	14,5																						
Durata del Finanziamento	17,0																						
Interessi	(32.851.880)	0	0	0	0	0	0	0	0	(615.885)	(1.891.611)	(1.849.919)	(1.850.547)	(1.787.277)	(1.779.062)	(1.708.231)	(1.690.908)	(1.625.631)	(1.601.595)	(1.530.680)	(1.503.709)	(1.400.852)	
Reporto D/(D+E)	66%	0,00%	0,00%	0,00%	22,86%	59,16%	66,32%	73,41%	79,64%	79,91%	79,87%	79,64%	79,34%	79,04%	78,64%	78,23%	77,72%	77,34%	76,81%	76,22%	75,57%	74,17%	
VAT Facility																							
Bilancio d'apertura		0	41.250	206.970	1.034.567	3.407.359	5.780.150	7.171.124	8.930.279	10.652.140	10.601.500	9.876.852	9.040.371	8.189.949	7.319.718	0	0	0	0	0	0	0	0
Tiraggi	13.263.959	41.250	902.083	827.597	2.372.792	2.372.792	2.372.792	2.372.792	1.721.861	280.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso (Erario)	(7.319.718)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso (Compensazione)	(5.944.240)	0	(736.364)	0	0	0	(981.818)	(613.636)	0	(330.640)	(724.649)	(836.481)	(850.422)	(870.230)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio di chiusura	41.250	206.970	1.034.567	3.407.359	5.780.150	7.171.124	8.930.279	10.652.140	10.601.500	9.876.852	9.040.371	8.189.949	7.319.718	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(96.342)	(283.124)	(257.962)	(238.875)	(211.495)	(101.478)	0	0	0	0	0	0	0	0
Commissioni Banarie																							
Bank Agency Fees	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(824)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.486)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	
Servizio del debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.166.801	2.340.615	2.938.199	3.131.355	3.032.308	3.202.778	3.011.785	3.225.969	2.742.836	3.094.937	3.125.320	3.162.323	4.670.849	
DSRA																							
Bilancio d'apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.380.000	3.380.000	3.034.777	3.081.832	3.117.543	3.107.281	3.118.877	2.984.403	2.918.887	3.110.128	3.143.822	3.916.586	4.245.261	
Costituzione iniziale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.380.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	47.054	35.711	0	11.595	0	0	191.242	33.693	772.765	328.675	0	
Decremento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10.262)	0	0	0	0	0	0	0	(1.233.058)	
Bilancio di chiusura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.380.000	3.380.000	3.034.777	3.081.832	3.117.543	3.107.281	3.118.877	2.984.403	2.918.887	3.110.128	3.143.822	3.916.586	4.245.261	
Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.910	9.750	28.219	26.539	27.346	27.009	27.465	26.481	26.040	26.232	27.511	30.634	36.003	
O&MRA										flag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio d'apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	98.348	398.311	700.086	1.006.890	1.314.701	1.627.641	1.941.608	2.260.807	2.581.948	2.906.636	3.233.287	0	
Costituzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	98.348	299.962	301.775	306.804	307.810	312.941	313.967	319.199	321.140	324.689	326.651	332.095	333.184
Utilizzo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.565.382)	0	
Bilancio di chiusura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	98.348	398.311	700.086	1.006.890	1.314.701	1.627.641	1.941.608	2.260.807	2.581.948	2.906.636	3.233.287	0
Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	865	3.456	6.176	8.737	11.599	14.124	17.129	19.673	22.716	25.223	28.525	0

	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23	1-gen-24	1-lug-24	1-gen-25	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	
Inizio periodo	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	
Fine periodo	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	184
	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	100%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Debito Senior	1.251	1.249	1.249	1.249	1.250	1.249	1.255	1.250	1.258	1.248	1.254	1.248	1.257	1.248	1.254	1.486 n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bilancio d'apertura	42.506.439	40.018.070	39.068.261	37.062.354	34.860.867	32.680.674	30.258.449	27.867.697	25.212.135	22.592.126	18.226.255	14.707.419	12.616.932	9.618.842	6.236.815	3.030.248	0	0	0	0	0	0	0	0
Tiraggi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso	(2.458.369)	(949.809)	(2.005.906)	(2.201.488)	(2.180.193)	(2.422.225)	(2.390.752)	(2.655.562)	(2.620.009)	(4.365.872)	(3.518.835)	(2.090.488)	(2.998.090)	(3.382.027)	(3.206.567)	(3.030.248)	0	0	0	0	0	0	0	0
Profilo di rimborso	4,19%	1,60%	3,38%	3,7107%	3,67%	4,08%	4,03%	4,48%	4,42%	7,36%	5,93%	3,52%	5,05%	5,70%	5,40%	5,11%								
Bilancio di chiusura	40.018.070	39.068.261	37.062.354	34.860.867	32.680.674	30.258.449	27.867.697	25.212.135	22.592.126	18.226.255	14.707.419	12.616.932	9.618.842	6.236.815	3.030.248	0	0	0	0	0	0	0	0	
N° anni di rimborso																								
Durata del Finanziamento																								
Interessi	(1.331.304)	(1.254.924)	(1.228.157)	(1.144.449)	(1.086.602)	(998.703)	(937.704)	(842.258)	(771.189)	(647.697)	(531.294)	(434.787)	(357.727)	(251.594)	(149.498)	(48.083)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rapporto D/(D+E)	73,00%	72,53%	71,46%	70,20%	68,83%	67,15%	65,31%	63,01%	60,42%	55,19%	49,84%	46,02%	39,39%	29,65%	16,99%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
VAT Facility																								
Bilancio d'apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tiraggi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rimborso (Erario)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rimborso (Compensazione)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bilancio di chiusura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Commissioni Bancarie																								
Bank Agency Fees	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.486)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.486)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizio del debito	3.819.673	2.204.733	3.234.063	3.345.936	3.266.795	3.420.928	3.328.456	3.497.820	3.391.198	5.013.568	4.050.129	2.525.275	3.355.817	3.633.621	3.356.066	3.078.331	0	0	0	0	0	0	0	0
DSRA																								
Bilancio d'apertura	3.012.203	2.719.398	3.290.000	3.306.366	3.343.862	3.374.692	3.413.138	3.444.509	4.202.383	4.531.849	3.287.702	2.940.546	3.494.719	3.494.843	3.217.198	1.539.166	0	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione iniziale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento	0	570.602	16.366	37.496	30.831	38.446	31.371	757.874	329.465	0	0	554.173	125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Decremento	(292.805)	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.244.147)	(347.156)	0	0	(277.645)	(1.678.033)	(1.539.166)	0	0	0	0	0	0	0	
Bilancio di chiusura	2.719.398	3.290.000	3.306.366	3.343.862	3.374.692	3.413.138	3.444.509	4.202.383	4.531.849	3.287.702	2.940.546	3.494.719	3.494.843	3.217.198	1.539.166	0	0	0	0	0	0	0	0	
Interessi	25.283	26.074	29.098	28.935	29.555	29.451	30.250	33.179	38.528	33.928	27.474	28.000	30.747	29.122	20.981	6.678	0	0	0	0	0	0	0	0
O&MRA																								
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	
Bilancio d'apertura	333.184	671.921	1.011.768	1.357.280	1.704.893	2.056.347	2.409.924	2.769.394	3.130.043	0	367.862	741.855	1.118.122	1.498.547	1.881.270	2.270.373	2.660.751	3.057.635	3.455.821	0	407.284	819.068	1.233.340	
Costituzione	338.737	339.848	345.512	347.613	351.454	353.577	359.470	360.649	366.660	367.862	373.993	376.267	380.425	382.724	389.102	390.378	396.884	398.186	404.822	407.284	411.784	414.272	421.177	
Utilizzo	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.496.703)	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.860.643)	0	0	0	0	0	
Bilancio di chiusura	671.921	1.011.768	1.357.280	1.704.893	2.056.347	2.409.924	2.769.394	3.130.043	0	367.862	741.855	1.118.122	1.498.547	1.881.270	2.270.373	2.660.751	3.057.635	3.455.821	0	407.284	819.068	1.233.340	1.654.517	
Interessi	2.939	5.831	8.926	11.811	15.000	17.844	21.261	24.032	27.614	0	3.245	6.456	9.837	13.004	16.597	19.702	23.474	26.533	30.488	0	3.583	7.108	10.881	

	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31	1-gen-32	1-lug-32	1-gen-33	1-lug-33	1-gen-34	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37
Inizio periodo	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37
Fine periodo	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184
	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Debito Senior	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bilancio d'apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tiraggi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Profilo di rimborso																
Bilancio di chiusura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N° anni di rimborso																
Durata del Finanziamento																
Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rapporto D/(D+E)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VAT Facility																
Bilancio d'apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tiraggi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso (Erario)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso (Compensazione)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio di chiusura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commissioni Bancarie																
Bank Agency Fees	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizio del debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DSRA																
Bilancio d'apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costituzione iniziale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decremento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio di chiusura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
O&MRA																
	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Bilancio d'apertura	1.654.517	2.077.075	2.506.675	2.937.684	3.375.876	3.816.733	0	448.422	904.317	1.361.707	1.826.720	2.293.258	2.767.572	3.244.769	3.727.240	4.212.626
Costituzione	422.558	429.600	431.009	438.192	440.857	445.728	448.422	455.895	457.390	465.013	466.538	474.314	477.198	482.471	485.386	493.476
Utilizzo	0	0	0	0	0	(4.262.462)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.706.102)
Bilancio di chiusura	2.077.075	2.506.675	2.937.684	3.375.876	3.816.733	0	448.422	904.317	1.361.707	1.826.720	2.293.258	2.767.572	3.244.769	3.727.240	4.212.626	0
Interessi	14.357	18.325	21.752	25.917	29.377	33.580	0	3.956	7.847	12.013	15.852	20.232	24.083	28.548	32.344	37.165

Inizio periodo	1-gen-38
Fine periodo	30-giu-38
	181
	21,21%
	100%
Debito Senior	n.a.
Bilancio d'apertura	0
Tiraggi	0
Rimborso	0
Profilo di rimborso	
Bilancio di chiusura	0
N° anni di rimborso	
Durata del Finanziamento	
Interessi	0
Rapporto D/(D+E)	0,00%
VAT Facility	
Bilancio d'apertura	0
Tiraggi	0
Rimborso (Erario)	0
Rimborso (Compensazione)	0
Bilancio di chiusura	0
Interessi	0
Commissioni Bancarie	
Bank Agency Fees	0
Servizio del debito	0
DSRA	
Bilancio d'apertura	0
Costituzione iniziale	0
Incremento	0
Decremento	0
Bilancio di chiusura	0
Interessi	0
O&MRA	0
Bilancio d'apertura	0
Costituzione	211.790
Utilizzo	0
Bilancio di chiusura	211.790
Interessi	0

	1-lug-07	1-gen-08	1-lug-08	1-gen-09	1-lug-09	1-gen-10	1-lug-10	1-gen-11	1-lug-11	1-gen-12	1-lug-12	1-gen-13	1-lug-13	1-gen-14	1-lug-14	1-gen-15	1-lug-15	1-gen-16
Inizio periodo	31-dic-07	30-giu-08	31-dic-08	30-giu-09	31-dic-09	30-giu-10	31-dic-10	30-giu-11	31-dic-11	30-giu-12	31-dic-12	30-giu-13	31-dic-13	30-giu-14	31-dic-14	30-giu-15	31-dic-15	30-giu-16
Fine periodo		182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182
49,73% 50,27% 49,59% 50,41% 49,59% 50,41% 49,59% 50,41% 49,59% 50,41% 49,59% 50,41% 49,59% 50,41% 49,59% 50,41% 49,59% 50,41% 49,73%																		
IRES																		
Utile ante imposte/perdite	0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	17.344	(1.193.139)	(507.434)	126.031	212.143	409.526	598.940	881.603	973.703	1.166.769	
Variazioni in aumento	0	0	0	0	0	0	0	0	98.348	299.962	301.775	306.804	307.810	312.941	313.967	319.199	321.140	
Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Imponibile IRES	0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	17.344	(1.094.791)	(207.471)	427.806	518.947	717.336	911.880	1.195.569	1.292.902	1.487.910	
Base di calcolo IRES	0	0	0	235.931	0	5.496	0	18.630	0	0	0	946.753	0	1.629.217	0	2.488.471	0	
Perdite degli esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.193.139	1.804.110	1.377.574	858.627	141.291	0	0	0	
Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	610.971	1.270	0	0	0	0	0	0	
Utilizzo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	427.806	518.947	717.336	141.291	0	0	0
Perdite portate a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0	1.193.139	1.804.110	1.377.574	858.627	141.291	0	0	0	0	
Perdite fiscali non utilizzate																		
Imponibile	0	0	0	235.931	0	5.496	0	18.630	0	0	0	0	770.589	0	2.488.471	0	0	
Imponibile semestrale	0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	17.344	0	0	0	0	770.589	1.195.569	1.292.902	1.487.910		
Aliquota IRES	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%	
Imposta dell'esercizio	0	0	0	77.857	0	1.814	0	6.148	0	0	0	0	254.294	0	821.195	0	0	
Imposta del semestre	0	0	36.450	41.407	1.168	646	424	5.724	0	0	0	0	254.294	394.538	426.658	491.010		
Pagamento IRES																		
I acconto	0	0	0	0	31.143	0	725	0	2.459	0	0	0	0	101.718	0	328.478		
Il acconto	0	0	0	0	0	46.714	0	1.088	0	3.689	0	0	0	0	152.577	0	0	
Saldo	0	0	0	0	0	77.857	0	(76.044)	0	4.334	0	(6.148)	0	0	254.294	0	566.901	
Totale pagamenti IRES	0	0	0	0	109.000	46.714	(75.318)	1.088	6.793	3.689	(6.148)	0	0	356.012	152.577	895.379		
IRAP																		
Margine operativo netto	0	0	0	0	0	0	0	0	(492.517)	1.636.981	2.193.132	2.251.526	2.349.377	2.410.376	2.512.013	2.575.722	2.692.439	
Variazioni in aumento	0	0	0	0	0	0	0	0	345.011	799.193	802.204	813.516	814.706	826.227	827.458	839.191	842.468	
Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Imponibile IRAP	0	0	0	0	0	0	0	0	(147.506)	2.436.175	2.995.335	3.065.042	3.164.083	3.236.602	3.339.471	3.414.913	3.534.907	
Base di calcolo IRAP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.288.669	0	6.060.378	0	6.400.686	0	6.754.383		
Imponibile effettivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.288.669	0	6.060.378	0	6.400.686	0	6.754.383		
Imponibile semestrale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.436.175	2.995.335	3.065.042	3.164.083	3.236.602	3.339.471	3.414.913	3.534.907	
Aliquota IRAP	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%	
Imposta dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	97.268	0	257.566	0	272.029	0	287.061		
Imposta del semestre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	103.537	127.302	130.264	134.474	137.556	141.927	145.134	150.234	
Pagamenti IRAP																		
I acconto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	38.907	0	103.026	0	108.812		
Il acconto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	58.361	0	154.540	0	163.217		
Saldo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	97.268	0	160.298	0	14.463	0	15.032		
Totale pagamenti IRAP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	136.176	58.361	263.324	154.540	123.275	163.217	129.857		
Tasse c/balance	0	0	0	36.450	77.857	(29.975)	(76.044)	(301)	4.334	(2.459)	97.389	94.663	166.567	37.716	275.027	332.205	588.202	
Tasse c/debito	0	0	36.450	41.407	1.168	646	424	5.724	0	103.537	127.302	130.264	134.474	139.850	153.465	171.791	184.244	
Tasse c/pagamenti	0	0	0	0	(109.000)	(46.714)	75.318	(1.088)	(6.793)	(3.689)	(130.028)	(58.361)	(263.324)	(154.540)	(479.287)	(315.794)	(1.025.236)	
Tasse c/balance	0	0	36.450	77.857	(29.975)	(76.044)	(301)	4.334	(2.459)	97.389	94.663	166.567	37.716	275.027	332.205	588.202	204.210	

	1-lug-16	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23	1-gen-24	1-lug-24	1-gen-25	
Inizio periodo	31-dic-16	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	
Fine periodo	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	
	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	
IRES																			
Utile ante Imposte/perdite	1.241.890	1.445.493	1.535.969	1.721.633	1.857.848	2.069.935	2.145.459	2.374.716	2.461.934	2.699.982	2.834.373	3.075.003	3.234.128	3.465.820	3.666.066	3.802.197	3.931.073	4.066.892	
Variazioni in aumento	324.689	326.651	332.095	333.184	338.737	339.848	345.512	347.613	351.454	353.577	359.470	360.649	366.660	367.862	373.993	376.267	380.425	382.724	
Variazioni in diminuzione	0	0	(3.565.382)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.496.703)	0	0	0	0	0	
Imponibile IRES	1.566.579	1.772.144	(1.697.318)	2.054.817	2.196.585	2.409.782	2.490.970	2.722.329	2.813.387	3.053.559	3.193.844	3.435.652	104.085	3.833.682	4.040.059	4.178.464	4.311.497	4.449.615	
Base di calcolo IRES	3.054.489	0	74.826	0	4.251.402	0	4.900.753	0	5.535.717	0	6.247.403	0	3.539.736	0	7.873.742	0	8.489.961	0	
Perdite degli esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Utilizzo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Perdite portate a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Perdite fiscali non utilizzate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Imponibile	3.054.489	0	74.826	0	4.251.402	0	4.900.753	0	5.535.717	0	6.247.403	0	3.539.736	0	7.873.742	0	8.489.961	0	
Imponibile semestrale	1.566.579	1.772.144	0	2.054.817	2.196.585	2.409.782	2.490.970	2.722.329	2.813.387	3.053.559	3.193.844	3.435.652	104.085	3.833.682	4.040.059	4.178.464	4.311.497	4.449.615	
Aliquota IRES	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%	33,00%	
Imposta dell'esercizio	1.007.981	0	24.693	0	1.402.963	0	1.617.248	0	1.826.786	0	2.061.643	0	1.168.113	0	2.598.335	0	2.801.687	0	
Imposta del semestre	516.971	584.808	0	678.089	724.873	795.228	822.020	898.369	928.418	1.007.674	1.053.968	1.133.765	1.343.48	1.265.115	1.333.220	1.378.893	1.422.794	1.468.373	
Pagamento IRES																			
I acconto	0	403.193	0	9.877	0	561.185	0	646.899	0	730.715	0	824.657	0	467.245	0	1.039.334	0	1.120.675	
II acconto	492.717	0	604.789	0	14.816	0	841.778	0	970.349	0	1.096.072	0	1.236.986	0	700.868	0	1.559.001	0	
Saldo	0	186.786	0	(983.289)	0	1.378.270	0	214.286	0	209.538	0	234.856	0	(893.530)	0	1.430.222	0	203.353	
Totale pagamenti IRES	492.717	589.978	604.789	(973.412)	14.816	1.939.455	841.778	861.185	970.349	940.253	1.096.072	1.059.514	1.236.986	(426.285)	700.868	2.469.556	1.559.001	1.324.027	
IRAP																			
Margine operativo netto	2.736.671	2.857.473	2.926.939	3.040.834	3.113.357	3.231.657	3.307.360	3.443.478	3.496.009	3.636.880	3.719.337	3.851.905	3.937.946	4.075.642	4.165.412	4.186.241	4.246.979	4.267.883	
Variazioni in aumento	850.413	853.733	865.904	867.265	879.662	881.069	893.695	897.303	905.854	909.509	922.610	924.157	937.502	939.998	952.692	956.659	965.866	969.883	
Variazioni in diminuzione	0	0	(3.565.382)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.496.703)	0	0	0	0	0	
Imponibile IRAP	3.587.084	3.711.205	227.461	3.908.099	3.993.019	4.112.726	4.201.056	4.340.782	4.401.863	4.546.389	4.641.947	4.776.062	1.378.745	5.014.740	5.118.104	5.142.900	5.212.844	5.237.766	
Base di calcolo IRAP	7.121.991	0	3.938.666	0	7.901.118	0	8.313.781	0	8.742.644	0	9.188.337	0	6.154.807	0	10.132.844	0	10.355.744	0	
Imponibile effettivo	7.121.991	0	3.938.666	0	7.901.118	0	8.313.781	0	8.742.644	0	9.188.337	0	6.154.807	0	10.132.844	0	10.355.744	0	
Imponibile semestrale	3.587.084	3.711.205	227.461	3.908.099	3.993.019	4.112.726	4.201.056	4.340.782	4.401.863	4.546.389	4.641.947	4.776.062	1.378.745	5.014.740	5.118.104	5.142.900	5.212.844	5.237.766	
Aliquota IRAP	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%	4,25%	
Imposta dell'esercizio	302.685	0	167.393	0	335.797	0	353.336	0	371.562	0	390.504	0	261.579	0	430.646	0	440.119	0	
Imposta del semestre	152.451	157.726	9.667	166.094	169.703	174.791	178.545	184.483	187.079	193.222	197.283	202.983	58.597	213.126	217.519	218.573	221.546	222.605	
Pagamenti IRAP																			
I acconto	0	121.074	0	66.957	0	134.319	0	141.334	0	148.625	0	156.202	0	104.632	0	172.258	0	176.048	
II acconto	172.237	0	181.611	0	100.436	0	201.478	0	212.001	0	222.937	0	234.303	0	156.948	0	258.388	0	
Saldo	0	15.623	0	(135.291)	0	168.404	0	17.538	0	18.227	0	18.942	0	(128.925)	0	169.067	0	9.473	
Totale pagamenti IRAP	172.237	136.697	181.611	(68.334)	100.436	302.723	201.478	158.872	212.001	166.852	222.937	175.144	234.303	(24.293)	156.948	341.325	258.388	185.521	
Tasse c/balance	204.210	208.678	224.536	(552.196)	1.333.733	2.113.058	840.899	798.208	861.002	794.149	887.940	820.182	922.273	(456.071)	1.472.749	2.165.672	952.258	779.210	
Tasse c/debito	669.422	742.534	9.667	844.184	894.576	970.019	1.000.565	1.082.852	1.115.497	1.200.896	1.251.251	1.336.748	92.945	1.478.242	1.550.739	1.597.466	1.644.340	1.690.978	
Tasse c/pagamenti	(664.954)	(726.675)	(786.400)	1.041.746	(115.251)	(2.242.178)	(1.043.256)	(1.020.058)	(1.182.350)	(1.107.104)	(1.319.009)	(1.234.657)	(1.471.288)	(456.071)	450.578	(857.815)	(2.810.881)	(1.817.388)	(1.509.548)
Tasse c/balance	208.678	224.536	(552.196)	1.333.733	2.113.058	840.899	798.208	861.002	794.149	887.940	820.182	922.273	(456.071)	1.472.749	2.165.672	952.258	779.210	960.640	

	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31	1-gen-32	1-lug-32	1-gen-33	1-lug-33	1-gen-34
Inizio periodo	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34
Fine periodo	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181
	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%
IRES																		
Utile ante imposte/perdite	4.250.165	4.378.217	4.506.495	4.607.572	4.651.952	4.699.541	4.712.292	4.806.571	4.841.789	4.907.937	4.956.703	5.023.763	5.073.811	5.159.720	5.215.504	5.265.744	5.366.264	5.451.874
Variazioni in aumento	389.102	390.378	396.884	398.186	404.822	407.284	411.784	414.272	421.777	422.558	429.600	431.009	438.192	440.857	445.728	448.422	455.895	457.390
Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	(3.860.643)	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.262.462)	0	0	0
Imponibile IRES	4.639.268	4.768.595	4.903.380	5.005.758	5.196.131	5.106.825	5.124.076	5.220.844	5.262.966	5.330.495	5.386.303	5.454.772	5.512.004	5.600.577	1.398.771	5.714.166	5.822.159	5.909.264
Base di calcolo IRES	9.088.883	0	9.671.975	0	6.201.889	0	10.230.901	0	10.483.810	0	10.716.798	0	10.966.776	0	6.999.348	0	11.536.325	0
Perdite degli esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilizzo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite portate a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite fiscali non utilizzate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imponibile	9.088.883	0	9.671.975	0	6.201.889	0	10.230.901	0	10.483.810	0	10.716.798	0	10.966.776	0	6.999.348	0	11.536.325	0
Imponibile semestrale	4.639.268	4.768.595	4.903.380	5.005.758	5.196.131	5.106.825	5.124.076	5.220.844	5.262.966	5.330.495	5.386.303	5.454.772	5.512.004	5.600.577	1.398.771	5.714.166	5.822.159	5.909.264
Aliquota IRES	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%	33,00%
Imposta dell'esercizio	2.999.331	0	3.191.752	0	2.046.623	0	3.376.197	0	3.459.657	0	3.536.543	0	3.619.036	0	2.309.785	0	3.806.987	0
Imposta del semestre	1.530.958	1.573.636	1.618.115	1.651.900	394.723	1.685.252	1.690.945	1.722.878	1.736.779	1.759.063	1.777.480	1.800.075	1.818.961	1.848.190	461.594	1.885.675	1.921.312	1.950.057
Pagamento IRES																		
I acconto	0	1.199.733	0	1.276.701	0	818.649	0	1.350.479	0	1.383.863	0	1.414.617	0	1.447.614	0	923.914	0	1.522.795
II acconto	1.681.012	0	1.799.599	0	1.915.051	0	1.227.974	0	2.025.718	0	2.075.794	0	2.121.926	0	2.171.422	0	1.385.871	0
Saldo	0	197.644	0	192.420	0	(1.145.128)	0	1.329.574	0	83.460	0	76.886	0	82.493	0	(1.309.251)	0	1.497.202
Totale pagamenti IRES	1.681.012	1.397.377	1.799.599	1.469.121	1.915.051	(326.479)	1.227.974	2.680.053	2.025.718	1.467.323	2.075.794	1.491.504	2.121.926	1.530.107	2.171.422	(385.337)	1.385.871	3.019.997
IRAP																		
Margine operativo netto	4.360.856	4.366.526	4.479.271	4.520.530	4.617.714	4.639.216	4.704.959	4.726.540	4.827.158	4.832.249	4.934.628	4.939.800	5.043.972	5.066.991	5.137.460	5.160.563	5.268.414	5.273.840
Variazioni in aumento	983.990	985.739	981.982	948.272	962.019	967.118	976.440	981.594	995.897	998.757	1.013.345	1.016.263	1.031.143	1.036.663	1.046.753	1.052.332	1.067.814	1.070.910
Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	(3.860.643)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.262.462)	0	0	0
Imponibile IRAP	5.344.846	5.352.265	5.461.254	5.468.802	1.719.090	5.606.334	5.681.399	5.708.135	5.823.055	5.831.006	5.947.974	5.956.063	6.075.116	6.103.653	1.921.752	6.212.895	6.336.228	6.344.749
Base di calcolo IRAP	10.582.612	0	10.813.518	0	7.187.892	0	11.287.733	0	11.531.190	0	11.778.979	0	12.031.179	0	8.025.406	0	12.549.123	0
Imponibile effettivo	10.582.612	0	10.813.518	0	7.187.892	0	11.287.733	0	11.531.190	0	11.778.979	0	12.031.179	0	8.025.406	0	12.549.123	0
Imponibile semestrale	5.344.846	5.352.265	5.461.254	5.468.802	1.719.090	5.606.334	5.681.399	5.708.135	5.823.055	5.831.006	5.947.974	5.956.063	6.075.116	6.103.653	1.921.752	6.212.895	6.336.228	6.344.749
Aliquota IRAP	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%	4,25%
Imposta dell'esercizio	449.761	0	459.575	0	305.485	0	479.729	0	490.076	0	500.607	0	511.325	0	341.080	0	533.338	0
Imposta del semestre	227.156	227.471	232.103	232.424	73.061	238.269	241.459	242.596	247.480	247.818	252.789	253.133	258.192	259.405	81.674	264.048	269.290	269.652
Pagamenti IRAP																		
I acconto	0	179.904	0	183.830	0	122.194	0	191.891	0	196.030	0	200.243	0	204.530	0	136.432	0	213.335
II acconto	264.071	0	269.857	0	275.745	0	183.291	0	287.837	0	294.045	0	300.364	0	306.795	0	204.648	0
Saldo	0	9.642	0	9.814	0	(154.089)	0	174.243	0	10.347	0	10.531	0	10.718	0	(170.245)	0	192.258
Totale pagamenti IRAP	264.071	189.546	269.857	193.643	275.745	(31.895)	183.291	366.135	287.837	206.377	294.045	210.774	300.364	215.249	306.795	(33.813)	204.648	405.593
Tasse c/balance	960.640	773.670	987.855	768.618	990.178	(732.833)	1.549.062	2.070.201	989.488	660.191	993.372	653.801	1.004.732	659.595	1.021.835	(913.113)	1.655.761	2.255.844
Tasse c/debito	1.758.114	1.801.108	1.850.219	1.884.324	467.785	1.923.521	1.932.405	1.965.474	1.984.259	2.006.881	2.030.269	2.053.208	2.077.154	2.107.596	543.269	2.149.723	2.190.602	2.219.709
Tasse c/pagamenti	(1.945.084)	(1.586.923)	(2.069.455)	(1.662.764)	(2.190.796)	358.374	(1.411.265)	(3.046.188)	(2.313.556)	(1.673.700)	(2.369.840)	(1.702.277)	(2.422.290)	(1.745.356)	(2.478.217)	419.151	(1.590.519)	(3.425.590)
Tasse c/balance	773.670	987.855	768.618	990.178	(732.833)	1.549.062	2.070.201	989.488	660.191	993.372	1.004.732	659.595	1.021.835	(913.113)	1.655.761	2.255.844	1.049.963	

Inizio periodo	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37	1-gen-38
Fine periodo	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37	30-giu-38
	184	181	184	182	184	181	184	181
	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	21,21%
IRES								
Utile ante imposte/perdite	5.521.145	5.593.907	5.686.885	5.780.107	5.836.498	5.930.926	6.025.874	2.984.630
Variazioni in aumento	465.013	466.538	474.314	477.198	482.471	485.386	493.476	211.790
Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0	(4.706.102)	0
Imponibile IRES	5.986.158	6.060.445	6.161.199	6.257.305	6.318.969	6.416.312	1.813.248	3.196.421
Base di calcolo IRES	11.895.422	0	12.221.644	0	12.576.273	0	8.229.560	0
Perdite degli esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilizzo	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite portate a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite fiscali non utilizzate	0	0	0	0	0	0	0	0
Imponibile	11.895.422	0	12.221.644	0	12.576.273	0	8.229.560	0
Imponibile semestrale	5.986.158	6.060.445	6.161.199	6.257.305	6.318.969	6.416.312	1.813.248	3.196.421
Aliquota IRES	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%
Imposta dell'esercizio	3.925.489	0	4.033.142	0	4.150.170	0	2.715.755	0
Imposta del semestre	1.975.432	1.999.947	2.033.196	2.064.911	2.085.260	2.117.383	598.372	1.054.819
Pagamento IRES								
I acconto	0	1.570.196	0	1.613.257	0	1.660.068	0	1.086.302
Il acconto	2.284.192	0	2.355.294	0	2.419.885	0	2.490.102	0
Saldo	0	118.502	0	107.653	0	117.028	0	(1.434.415)
Totale pagamenti IRES	2.284.192	1.688.698	2.355.294	1.720.910	2.419.885	1.777.096	2.490.102	(348.113)
IRAP								
Margine operativo netto	5.383.579	5.389.091	5.500.751	5.525.392	5.600.927	5.625.657	5.741.260	2.669.597
Variazioni in aumento	1.086.701	1.089.859	1.105.966	1.111.940	1.122.862	1.128.901	1.145.659	471.630
Variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0	(4.706.102)	0
Imponibile (RAP)	6.470.280	6.478.950	6.606.717	6.637.332	6.723.789	6.754.558	2.180.817	3.141.227
Base di calcolo IRAP	12.815.029	0	13.085.667	0	13.361.121	0	8.935.375	0
Imponibile effettivo	12.815.029	0	13.085.667	0	13.361.121	0	8.935.375	0
Imponibile semestrale	6.470.280	6.478.950	6.606.717	6.637.332	6.723.789	6.754.558	2.180.817	3.141.227
Aliquota IRAP	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%
Imposta dell'esercizio	544.639	0	556.141	0	567.848	0	379.753	0
Imposta del semestre	274.987	275.355	280.785	282.087	285.761	287.069	92.685	133.502
Pagamenti IRAP								
I acconto	0	217.855	0	222.456	0	227.139	0	151.901
Il acconto	320.003	0	326.783	0	333.685	0	340.709	0
Saldo	0	11.301	0	11.502	0	11.707	0	(188.094)
Totale pagamenti IRAP	320.003	229.156	326.783	233.958	333.685	238.846	340.709	(36.193)
Tasse c/balance	1.049.963	696.187	1.053.635	685.539	1.077.668	695.119	1.083.629	(1.056.126)
Tasse c/debito	2.250.419	2.275.302	2.313.981	2.346.997	2.371.021	2.404.452	691.057	1.188.321
Tasse c/pagamenti	(2.604.195)	(1.917.854)	(2.682.077)	(1.954.869)	(2.753.570)	(2.015.942)	(2.830.811)	384.306
Tasse c/balance	696.187	1.053.635	685.539	1.077.668	695.119	1.083.629	(1.056.126)	516.502

	1-lug-07 31-dic-07	1-gen-08 30-giu-08	1-lug-08 31-dic-08	1-gen-09 30-giu-09	1-lug-09 31-dic-09	1-gen-10 30-giu-10	1-lug-10 31-dic-10	1-gen-11 30-giu-11	1-lug-11 31-dic-11	1-gen-12 30-giu-12	1-lug-12 31-dic-12	1-gen-13 30-giu-13	1-lug-13 31-dic-13	1-gen-14 30-giu-14	1-lug-14 31-dic-14	1-gen-15 30-giu-15			
Inizio periodo																			
Fine periodo																			
	182	184	181	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	181			
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	16,48%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%		
Cash Flow operativo	328.121.969	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.455.468	3.823.133	4.380.352	4.444.670	4.542.633	4.609.656	4.711.425		
Risconto del Contributo	(27.245.455)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)		
Cash Flow per investimenti	(97.310.896)	(448.441)	(4.541.254)	(5.715.764)	(17.626.658)	(17.050.871)	(17.519.653)	(17.867.387)	(13.638.850)	(2.902.017)	0	0	0	0	0	0	0		
Cash Flow per incasso finanziamenti	59.327.330	0	0	0	4.386.480	17.050.871	7.701.471	11.731.024	17.018.850	1.438.633	0	0	0	0	0	0	0		
Cash Flow per IVA	0	(41.250)	(165.720)	(827.597)	(2.372.792)	(2.372.792)	(1.390.974)	(1.759.155)	(1.721.861)	50.640	724.649	836.481	850.422	870.230	7.319.718	0	0		
Incasso VAT Facility	13.263.959	41.250	902.083	827.597	2.372.792	2.372.792	2.372.792	2.372.792	1.721.861	280.000	0	0	0	0	0	0	0		
Rimborso VAT Facility	(13.263.959)	0	(736.364)	0	0	0	(981.818)	(613.636)	0	(330.640)	(724.649)	(836.481)	(850.422)	(870.230)	(7.319.718)	0	0		
Versamenti di Equity	14.800.000	448.441	4.541.254	5.715.764	4.094.541	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Incasso del Contributo Regione - Comune	24.545.455	0	7.363.636	0	0	0	9.818.182	6.136.364	0	1.227.273	0	0	0	0	0	0	0		
Incasso del Contributo Aeroporto Bologna	2.700.000	0	0	891.000	891.000	0	0	0	0	918.000	0	0	0	0	0	0	0		
Interessi su DSRA	812.911	0	0	0	0	0	0	0	14.910	9.750	28.219	26.539	27.346	27.009	27.465	26.481			
Interessi su O&MRA	789.740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	865	3.456	6.176	8.737	11.599	14.124			
Interessi sulla cassa	3.595.829	0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	2.435	2.679	3.750	13.265	19.037	25.655	32.561	39.695			
Bank Agency fees	(70.817)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(824)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.479)		
Working Capital (incremento)/decremento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(162.752)	(398.808)	(98.007)	0	(26.686)	0	(27.738)			
Altre voci di Cash Flow	0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	17.344	(151.148)	(368.488)	(57.226)	50.039	32.235	69.103	50.084				
Totale C.F. da invest. e fin. + altre voci di C.F.	0	7.363.636	1.001.455	(8.129.160)	3.539	1.957	1.286	3.397.344	1.464.931	2.933.368	3.801.848	3.973.431	4.053.591	4.157.481	4.240.230				
IRES	(59.927.529)	0	0	0	0	(109.000)	(46.714)	75.318	(1.088)	(6.793)	(3.689)	6.148	0	0	0	(366.012)			
IRAP	(10.238.803)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(136.176)	(58.361)	(263.324)	(154.540)	(123.275)			
Totale imposte pagate	0	0	0	0	0	(109.000)	(46.714)	75.318	(1.088)	(6.793)	(3.689)	(130.028)	(58.361)	(263.324)	(154.540)	(479.287)			
Sovvenzione PA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Cash Flow disponibile per debt service	0	7.363.636	1.001.455	(8.129.160)	(105.461)	(44.757)	76.604	3.396.256	1.458.137	2.929.679	3.671.820	3.915.070	3.790.267	4.002.942	3.760.943				
Interessi sul Senior debt	(32.851.880)	0	0	0	0	0	0	0	0	(615.885)	(1.891.611)	(1.849.919)	(1.850.547)	(1.787.277)	(1.779.062)	(1.708.231)			
Capitale relativo al Senior debt	(59.327.330)	0	0	0	0	0	0	0	0	(454.575)	(165.880)	(830.318)	(1.041.933)	(1.033.535)	(1.322.239)	(1.303.553)			
Interessi su VAT Facility	(1.189.277)	0	0	0	0	0	0	0	0	(96.342)	(283.124)	(257.962)	(238.875)	(211.495)	(101.478)	0			
Totale debt service	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.166.801)	(2.340.615)	(2.938.199)	(3.131.355)	(3.032.308)	(3.202.778)	(3.011.785)			
Cash Flow disponibile per O&MRA e DSRA	0	7.363.636	1.001.455	(8.129.160)	(105.461)	(44.757)	76.604	3.396.256	291.336	589.064	733.621	783.714	757.959	800.164	749.159				
O&MRA (incremento)/decremento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(98.348)	(299.962)	(301.775)	(306.804)	(307.810)	(312.941)	(313.967)			
DSRA (incremento)/decremento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.380.000)	0	345.223	(47.054)	(35.711)	10.262	(11.595)	134.474		
Totale O&MRA e DSRA (incremento)/decremento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.380.000)	(98.348)	45.260	(348.829)	(342.516)	(297.549)	(324.536)	(179.493)		
Cash Flow ante dividendi	0	7.363.636	1.001.455	(8.129.160)	(105.461)	(44.757)	76.604	16.256	192.988	634.325	384.792	441.199	460.410	475.628	569.666				
Cassa disponibile per dividendi	0	7.363.636	8.365.091	235.931	130.470	85.713	162.316	178.572	371.560	884.325	1.269.116	1.710.315	2.170.725	2.646.353	3.216.019				
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(121.560)	0	0	0	0	0	0	0		
CASH FLOW TOTALE	0	7.363.636	1.001.455	(8.129.160)	(105.461)	(44.757)	76.604	16.256	71.428	634.325	384.792	441.199	460.410	475.628	569.666				
CASSA	0	7.363.636	8.365.091	235.931	130.470	85.713	162.316	178.572	250.000	884.325	1.269.116	1.710.315	2.170.725	2.646.353	3.216.019				
Interessi sulla cassa	0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	2.435	2.679	3.750	13.265	19.037	25.655	32.561	39.695				
Cassa minima di piano	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

	1-lug-15	1-gen-16	1-lug-16	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23
Inizio periodo	31-dic-15	30-giu-16	31-dic-16	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23
Fine periodo	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184
	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%
Cash Flow operativo	4.781.260	4.899.175	4.947.550	5.069.569	5.145.374	5.259.463	5.338.433	5.456.950	5.539.211	5.676.686	5.733.652	5.875.903	5.965.147	6.098.000	6.190.945	6.328.949	6.425.744
Risconto del Contributo	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)
Cash Flow per investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow per incasso finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow per IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Versamenti di Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso del Contributo Regione - Comune	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso del Contributo Aeroporto Bologna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su DSRA	26.040	26.232	27.511	30.634	36.003	31.489	25.283	26.074	29.098	28.935	29.555	29.451	30.250	33.179	38.528	33.928	27.474
Interessi su O&MRA	17.129	19.673	22.716	25.223	28.525	0	2.939	5.831	8.926	11.811	15.000	17.844	21.261	24.032	27.614	0	3.245
Interessi sulla cassa	48.240	56.542	59.101	65.323	50.731	52.641	50.094	63.776	30.752	37.427	10.486	16.988	3.750	10.625	3.750	6.426	3.750
Bank Agency fees	(2.521)	(2.486)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.486)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)
Working Capital (incremento)/decremento	0	(26.789)	0	(32.005)	0	(31.143)	0	(32.368)	0	(31.250)	0	(37.352)	0	(36.335)	0	(37.761)	0
Altre voci di Cash Flow	88.889	73.172	106.815	86.695	112.739	50.508	75.796	60.833	66.255	44.436	52.527	24.453	52.741	29.021	67.372	114	31.949
Totale C.F. da invest. e fin. + altre voci di C.F.	4.348.872	4.451.069	4.533.086	4.634.987	4.736.835	4.788.693	4.892.951	4.996.505	5.084.199	5.199.845	5.264.902	5.379.078	5.496.810	5.605.743	5.737.039	5.807.785	5.936.415
IRES	(152.577)	(895.379)	(492.717)	(589.978)	(604.789)	973.412	(14.816)	(1.939.455)	(841.778)	(861.195)	(970.349)	(940.253)	(1.096.072)	(1.059.514)	(1.236.986)	426.285	(700.968)
IRAP	(163.217)	(129.857)	(172.237)	(136.697)	(181.611)	68.334	(100.436)	(302.723)	(201.478)	(158.872)	(212.001)	(166.852)	(222.937)	(175.144)	(234.303)	24.293	(156.948)
Totale Imposte pagate	(315.794)	(1.025.236)	(664.954)	(726.675)	(786.400)	1.041.746	(115.251)	(2.242.178)	(1.043.256)	(1.020.058)	(1.182.350)	(1.107.104)	(1.319.009)	(1.234.657)	(1.471.288)	450.578	(857.815)
Sovvenzione PA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow disponibile per debt service	4.033.078	3.425.833	3.868.132	3.908.311	3.950.435	5.830.439	4.777.700	2.754.327	4.040.933	4.179.787	4.082.551	4.271.974	4.177.601	4.371.086	4.265.750	6.258.363	5.078.599
Interessi sul Senior debt	(1.690.908)	(1.625.631)	(1.601.595)	(1.530.680)	(1.503.709)	(1.400.852)	(1.331.304)	(1.254.924)	(1.228.157)	(1.144.449)	(1.086.602)	(998.703)	(937.704)	(842.258)	(771.189)	(647.697)	(531.294)
Capitale relativo al Senior debt	(1.535.060)	(1.117.206)	(1.493.341)	(1.594.640)	(1.658.614)	(3.269.997)	(2.488.369)	(949.809)	(2.005.906)	(2.201.488)	(2.180.193)	(2.422.225)	(2.390.752)	(2.655.562)	(2.620.009)	(4.365.872)	(3.518.835)
Interessi su VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale debt service	(3.225.969)	(2.742.836)	(3.094.937)	(3.125.320)	(3.162.323)	(4.670.849)	(3.819.673)	(2.204.733)	(3.234.063)	(3.345.936)	(3.266.795)	(3.420.928)	(3.328.456)	(3.497.820)	(3.391.198)	(5.013.568)	(4.050.129)
Cash Flow disponibile per O&MRA e DSRA	807.109	682.997	773.196	782.991	788.112	1.159.590	958.026	549.594	806.870	833.851	815.756	851.045	849.144	873.265	874.552	1.244.795	1.028.470
O&MRA (incremento)/decremento	(319.199)	(321.140)	(324.689)	(326.651)	(332.095)	(333.184)	(338.737)	(339.848)	(345.512)	(347.613)	(351.454)	(353.577)	(359.470)	(360.649)	(366.660)	(367.862)	(373.993)
DSRA (incremento)/decremento	65.516	(191.242)	(33.693)	(772.765)	(328.675)	1.233.058	292.805	(570.602)	(16.366)	(37.496)	(30.831)	(38.446)	(31.371)	(757.874)	(329.465)	1.244.147	347.156
Totale O&MRA e DSRA (incremento)/decremento	(253.683)	(512.382)	(358.382)	(1.099.415)	(660.770)	899.874	(45.932)	(910.449)	(361.878)	(385.109)	(382.284)	(392.023)	(390.841)	(1.118.523)	(696.125)	876.285	(26.837)
Cash Flow ante dividendi	553.426	170.614	414.813	(316.424)	127.342	2.059.464	912.095	(360.855)	444.992	448.742	433.472	459.022	458.303	(245.258)	178.427	2.121.080	1.001.633
Cassa disponibile per dividendi	3.769.445	3.940.059	4.354.872	4.038.448	3.509.431	5.568.894	4.251.728	3.890.872	2.495.143	2.943.886	1.132.548	1.591.570	708.303	463.045	428.427	2.549.507	1.251.633
Dividendi	0	0	0	(656.360)	0	(2.229.261)	0	(1.840.721)	0	(2.244.809)	0	(1.341.570)	0	(213.045)	0	(2.299.507)	0
CASH FLOW TOTALE	553.426	170.614	414.813	(972.784)	127.342	(169.798)	912.095	(2.201.576)	444.992	(1.796.067)	433.472	(882.548)	458.303	(458.303)	178.427	(178.427)	1.001.633
CASSA	3.769.445	3.940.059	4.354.872	3.382.088	3.509.431	3.339.633	4.251.728	2.050.152	2.495.143	699.076	1.132.548	250.000	708.303	250.000	428.427	250.000	1.251.633
Interessi sulla cassa	48.240	56.542	59.101	65.323	50.731	52.641	50.094	63.776	30.752	37.427	10.486	16.988	3.750	10.625	3.750	6.426	3.750
Cassa minima di piano																	

	1-gen-24	1-lug-24	1-gen-25	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31	1-gen-32
Inizio periodo	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31	30-giu-32
Fine periodo	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%
Cash Flow operativo	6.448.103	6.513.593	6.536.052	6.636.298	6.642.349	6.744.367	6.750.521	6.854.342	6.878.305	6.948.549	6.972.619	7.080.141	7.086.612	7.196.034	7.202.615	7.313.971	7.339.653
Risconto del Contributo	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)
Cash Flow per investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow per incasso finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow per IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Versamenti di Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso del Contributo Regione - Comune	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso del Contributo Aeroporto Bologna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su DSRA	28.000	30.747	29.122	20.981	6.678	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su Q&MRA	6.456	9.837	13.004	16.597	19.702	23.474	26.533	30.488	0	3.583	7.108	10.881	14.357	18.325	21.752	25.917	29.377
Interessi sulla cassa	18.775	3.750	10.956	3.750	35.874	3.750	60.510	3.750	60.325	3.750	72.923	3.750	61.331	3.750	62.211	3.922	63.352
Bank Agency fees	(2.486)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Working Capital (incremento)/decremento	(14.701)	0	(20.486)	0	(18.064)	0	(18.385)	0	(15.774)	0	(21.983)	0	(19.384)	0	(19.729)	0	(16.927)
Altre voci di Cash Flow	36.043	41.821	30.117	38.808	41.711	27.224	68.658	34.238	44.551	7.333	58.048	14.631	56.305	22.075	64.234	29.839	75.802
Totale C.F. da invest. e fin. + altre voci di C.F.	5.962.868	6.034.136	6.044.891	6.153.828	6.162.782	6.250.313	6.297.901	6.367.302	6.401.578	6.434.604	6.509.389	6.573.494	6.621.639	6.696.831	6.745.572	6.822.532	6.894.178
IRES	(2.469.556)	(1.559.001)	(1.324.027)	(1.681.012)	(1.397.377)	(1.799.599)	(1.469.121)	(1.915.051)	326.479	(1.227.974)	(2.680.053)	(2.025.718)	(1.467.323)	(2.075.794)	(1.491.504)	(2.121.926)	(1.530.107)
IRAP	(341.325)	(258.388)	(185.521)	(264.071)	(189.546)	(269.857)	(193.643)	(275.745)	31.895	(183.291)	(366.135)	(287.837)	(206.377)	(294.045)	(210.774)	(300.364)	(215.249)
Totale Imposte pagate	(2.810.881)	(1.817.388)	(1.509.548)	(1.945.084)	(1.566.923)	(2.069.455)	(1.662.764)	(2.190.796)	358.374	(1.411.265)	(3.046.188)	(2.313.556)	(1.673.700)	(2.369.840)	(1.702.277)	(2.422.290)	(1.745.356)
Sovvenzione PA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow disponibile per debt service	3.151.988	4.216.748	4.535.343	4.208.744	4.575.859	4.180.858	4.635.136	4.176.506	6.759.952	5.023.339	3.463.201	4.259.938	4.947.940	4.326.991	5.043.294	4.400.242	5.148.822
Interessi sul Senior debt	(434.787)	(357.727)	(251.594)	(149.498)	(48.083)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitale relativo al Senior debt	(2.090.488)	(2.998.090)	(3.382.027)	(3.206.567)	(3.030.248)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale debt service	(2.525.275)	(3.355.817)	(3.633.621)	(3.356.066)	(3.078.331)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow disponibile per O&MRA e DSRA	626.713	860.931	901.722	852.678	1.497.528	4.180.858	4.635.136	4.176.506	6.759.952	5.023.339	3.463.201	4.259.938	4.947.940	4.326.991	5.043.294	4.400.242	5.148.822
O&MRA (incremento)/decremento	(376.267)	(380.425)	(382.724)	(389.102)	(390.378)	(396.884)	(398.186)	(404.822)	(407.284)	(411.784)	(414.272)	(421.177)	(422.558)	(429.600)	(431.009)	(438.192)	(440.857)
DSRA (incremento)/decremento	(554.173)	(125)	277.645	1.678.033	1.539.166	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale O&MRA e DSRA (incremento)/decremento	(930.440)	(380.549)	(105.079)	1.288.931	1.148.788	(396.884)	(398.186)	(404.822)	(407.284)	(411.784)	(414.272)	(421.177)	(422.558)	(429.600)	(431.009)	(438.192)	(440.857)
Cash Flow ante dividendi	(303.727)	480.382	796.643	2.141.609	2.646.316	3.783.974	4.236.951	3.771.684	6.352.669	4.611.555	3.048.929	3.838.761	4.525.382	3.897.391	4.612.285	3.962.049	4.707.965
Cassa disponibile per dividendi	947.906	730.382	1.527.025	2.391.609	5.037.924	4.033.974	8.270.924	4.021.684	10.374.353	4.861.555	7.910.484	4.088.761	8.614.143	4.147.391	8.759.676	4.223.500	8.931.465
Dividendi	(697.906)	0	(1.277.025)	0	(4.787.924)	0	(8.020.924)	0	(10.124.353)	0	(7.660.484)	0	(8.364.143)	0	(8.498.226)	0	(5.967.213)
CASH FLOW TOTALE	(1.001.633)	480.382	(480.382)	2.141.609	(2.141.609)	3.783.974	(3.783.974)	3.771.684	(3.771.684)	4.611.555	(4.611.555)	3.838.761	(3.838.761)	3.897.391	(3.897.391)	3.962.049	(1.259.248)
CASSA	250.000	730.382	250.000	2.391.609	250.000	4.033.974	250.000	4.021.684	250.000	4.861.555	250.000	4.088.761	250.000	4.147.391	261.450	4.223.500	2.964.251
Interessi sulla cassa	18.775	3.750	10.956	3.750	35.874	3.750	60.510	3.750	60.325	3.750	72.923	3.750	61.331	3.750	62.211	3.922	63.352
Cassa minima di piano																	

	1-lug-32	1-gen-33	1-lug-33	1-gen-34	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37	1-gen-38
Inizio periodo	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37	30-giu-38
Fine periodo	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181
	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	21,21%
Cash Flow operativo	7.414.995	7.440.790	7.556.116	7.563.035	7.680.398	7.687.435	7.806.871	7.834.395	7.915.203	7.942.848	8.066.541	3.369.869
Risconto del Contributo	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(521.278)	(139.007)
Cash Flow per investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow per incasso finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow per IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Versamenti di Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso del Contributo Regione - Comune	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso del Contributo Aeroporto Bologna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su DSRA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su O&MRA	33.580	0	3.956	7.847	12.013	15.852	20.232	24.083	28.548	32.344	37.165	0
Interessi sulla cassa	44.464	105.181	93.893	170.187	125.552	188.964	165.902	230.632	207.024	272.925	247.450	315.033
Bank Agency fees	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Working Capital (incremento)/decremento	0	(23.589)	0	(20.800)	0	(21.170)	0	(18.163)	0	(25.313)	0	707.711
Altre voci di Cash Flow	78.044	81.592	97.849	157.235	137.566	183.646	186.134	236.552	235.571	279.956	284.615	1.022.744
Totale C.F. da invest. e fin. + altre voci di C.F.	6.971.760	7.001.104	7.122.687	7.198.992	7.296.686	7.349.803	7.471.727	7.549.670	7.629.497	7.701.527	7.829.878	4.253.605
IRES	(2.171.422)	385.337	(1.385.871)	(3.019.997)	(2.284.192)	(1.688.698)	(2.355.294)	(1.720.910)	(2.419.985)	(1.777.096)	(2.490.102)	348.113
IRAP	(306.795)	33.813	(204.648)	(405.593)	(320.003)	(229.156)	(326.783)	(233.958)	(333.685)	(238.846)	(340.709)	36.193
Totale imposte pagate	(2.478.217)	419.151	(1.590.519)	(3.425.590)	(2.604.195)	(1.917.854)	(2.682.077)	(1.954.869)	(2.753.570)	(2.015.942)	(2.830.811)	384.306
Sovvenzione PA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow disponibile per debt service	4.493.544	7.420.255	5.542.168	3.773.402	4.692.491	5.431.949	4.789.650	5.594.801	4.875.927	5.685.585	4.999.067	4.637.912
Interessi sul Senior debt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitale relativo al Senior debt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale debt service	0											
Cash Flow disponibile per O&MRA e DSRA	4.493.544	7.420.255	5.542.168	3.773.402	4.692.491	5.431.949	4.789.650	5.594.801	4.875.927	5.685.585	4.999.067	4.637.912
O&MRA (incremento)/decremento	(445.728)	(448.422)	(455.895)	(457.390)	(465.013)	(466.538)	(474.314)	(477.198)	(482.471)	(485.386)	(493.476)	(211.790)
DSRA (incremento)/decremento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale O&MRA e DSRA (incremento)/decremento	(445.728)	(448.422)	(455.895)	(457.390)	(465.013)	(466.538)	(474.314)	(477.198)	(482.471)	(485.386)	(493.476)	(211.790)
Cash Flow ante dividendi	4.047.815	6.971.834	5.086.273	3.316.012	4.227.478	4.965.411	4.315.337	5.117.603	4.393.456	5.200.199	4.505.592	4.426.121
Cassa disponibile per dividendi	7.012.067	13.983.900	11.345.814	14.661.826	12.597.621	17.563.031	15.375.477	20.493.081	18.195.027	23.395.227	21.002.231	25.428.352
Dividendi	0	(7.724.359)	0	(6.291.683)	0	(6.502.891)	0	(6.691.509)	0	(6.898.587)	0	(8.861.292)
CASH FLOW TOTALE	4.047.815	(752.526)	5.086.273	(2.975.671)	4.227.478	(1.537.480)	4.315.337	(1.573.906)	4.393.456	(1.698.388)	4.505.592	(4.435.171)
CASSA	7.012.067	6.259.541	11.345.814	8.370.143	12.597.621	11.060.141	15.375.477	13.801.571	18.195.027	16.496.639	21.002.231	16.567.060
Interessi sulla cassa	44.464	105.181	93.893	170.187	125.552	188.964	165.902	230.632	207.024	272.925	247.450	315.033
Cassa minima di piano												

Inizio periodo	1-lug-07	1-gen-08	1-lug-08	1-gen-09	1-lug-09	1-gen-10	1-lug-10	1-gen-11	1-lug-11	1-gen-12	1-lug-12	1-gen-13	1-lug-13	1-gen-14	1-lug-14	1-gen-15
Fine periodo	31-dic-07	30-giu-08	31-dic-08	30-giu-09	31-dic-09	30-giu-10	31-dic-10	30-giu-11	31-dic-11	30-giu-12	31-dic-12	30-giu-13	31-dic-13	30-giu-14	31-dic-14	30-giu-15
			182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	181
			49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,48%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	49,59%
Totali Ricavi di gestione	379.815.588	0	0	0	0	0	0	0	0	1.708.363	4.594.465	5.156.344	5.233.595	5.334.145	5.414.360	5.518.767
Totali Costi di gestione	(51.693.619)	0	0	0	0	0	0	0	0	(252.896)	(771.332)	(775.992)	(788.926)	(791.512)	(804.704)	(807.342)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.455.468	3.823.133	4.380.352	4.444.670	4.542.633	4.609.656	4.711.425
Accantonamento O&MRA	(20.103.082)	0	0	0	0	0	0	0	0	(98.348)	(299.962)	(301.775)	(306.804)	(307.810)	(312.941)	(313.967)
Ammortamento Investimenti	(89.289.585)	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)
Ammortamento Oneri Finanziari ed IDC	(8.021.310)	0	0	0	0	0	0	0	0	(141.290)	(177.843)	(177.099)	(177.993)	(177.099)	(177.993)	(177.099)
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(492.517)	1.636.981	2.193.132	2.251.526	2.349.377	2.410.376	2.512.013
Interessi su Senior debt	(32.851.880)	0	0	0	0	0	0	0	0	(615.885)	(1.891.611)	(1.849.919)	(1.850.547)	(1.787.277)	(1.779.062)	(1.708.231)
Interessi su VAT Facility	(1.189.277)	0	0	0	0	0	0	0	0	(96.342)	(283.124)	(257.962)	(238.875)	(211.495)	(101.478)	0
Interessi su DSRA	812.911	0	0	0	0	0	0	0	14.910	9.750	28.219	26.539	27.346	27.009	27.465	26.481
Interessi su O&MRA	789.740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	865	3.456	6.176	8.737	11.599	14.124
Bank agency fees	(70.817)	0	0	0	0	0	0	0	0	(824)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.479)
Interessi sulla cassa	3.595.829	0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	2.435	2.679	3.750	13.265	19.037	25.655	32.561	39.695
Totale gestione finanziaria	0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	17.344	(700.622)	(2.144.415)	(2.067.100)	(2.039.393)	(1.939.851)	(1.811.436)	(1.630.410)	
UTILE ANTE IMPOSTE	0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	17.344	(1.193.139)	(507.434)	126.031	212.143	409.526	598.940	881.603	
IRES	(60.456.161)	0	0	(36.450)	(41.407)	(1.168)	(646)	(424)	(5.724)	0	0	0	0	0	(254.294)	(394.538)
IRAP	(10.226.673)	0	0	0	0	0	0	0	0	(103.537)	(127.302)	(130.264)	(134.474)	(137.556)	(141.927)	
Totale imposte	0	0	(36.450)	(41.407)	(1.168)	(646)	(424)	(5.724)	0	(103.537)	(127.302)	(130.264)	(134.474)	(139.850)	(153.465)	
UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	0	0	74.005	84.069	2.371	1.311	861	11.621	(1.193.139)	(610.971)	(1.270)	81.878	275.052	207.090	345.137	
Calcolo Riserva legale																
Livello massimo della riserva legale	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	
Accantonamento riserva legale	0	0	0	0	0	7.904	0	184	0	624	0	0	0	4.030	0	24.107
Riserva legale cumulata	0	0	0	0	0	7.904	7.904	8.088	8.088	8.712	8.712	8.712	8.712	12.742	12.742	36.849
Calcolo dividendi																
Bilancio d'apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.193.139)	(1.804.110)	(1.805.381)	(1.723.502)	(1.448.450)	(1.241.360)	
Perdita d'esercizio	(1.805.381)	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.193.139)	(610.971)	(1.270)	0	0	0	0
Ripianamento perdite	1.805.381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	81.878	275.052	207.090	345.137	
Bilancio di chiusura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.193.139)	(1.804.110)	(1.805.381)	(1.723.502)	(1.448.450)	(1.241.360)	(896.223)
Utile o perdita d'esercizio disponibile per dividendi	109.315.354	0	0	0	158.074	0	3.682	0	12.482	0	(1.804.110)	0	80.608	0	482.142	0
Utile o perdita disponibile per dividendi cumulata	0	0	0	158.074	158.074	161.756	161.756	174.238	52.678	(1.751.432)	(1.670.824)	(1.670.824)	(1.670.824)	(1.670.824)	(1.688.682)	(1.188.682)
Dividendi	(109.315.354)	0	0	0	0	0	0	0	0	(121.560)	0	0	0	0	0	0

	1-lug-15	1-gen-16	1-lug-16	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23
Inizio periodo	31-dic-15	30-giu-16	31-dic-16	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23
Fine periodo	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184
	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%
Totali Ricavi di gestione	5.602.058	5.724.964	5.782.464	5.909.528	5.999.332	6.116.221	6.209.470	6.330.843	6.427.670	6.570.547	6.637.390	6.785.102	6.889.499	7.025.382	7.133.784	7.274.880	7.387.440
Totali Costi di gestione	(820.798)	(825.789)	(834.914)	(839.959)	(853.958)	(856.758)	(871.038)	(873.893)	(888.458)	(893.861)	(903.738)	(909.199)	(924.352)	(927.383)	(942.839)	(945.930)	(961.696)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.781.260	4.899.175	4.947.550	5.069.569	5.145.374	5.259.463	5.338.433	5.456.950	5.539.211	5.576.686	5.723.652	5.875.903	5.965.147	6.098.000	6.190.945	6.328.949	6.425.744
Accantonamento O&MRA	(319.199)	(321.140)	(324.689)	(326.651)	(332.095)	(333.184)	(338.737)	(339.848)	(345.512)	(347.613)	(351.454)	(353.577)	(359.470)	(360.649)	(366.660)	(367.862)	(373.993)
Ammortamento Investimenti	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)
Ammortamento Oneri Finanziari ed IDC	(177.993)	(177.249)	(177.843)	(177.099)	(177.993)	(177.099)	(177.993)	(177.099)	(177.993)	(177.249)	(177.843)	(177.099)	(177.993)	(177.099)	(177.993)	(177.099)	(177.993)
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	2.575.722	2.692.439	2.736.671	2.857.473	2.926.939	3.040.834	3.113.357	3.231.657	3.307.360	3.443.478	3.496.009	3.636.880	3.719.337	3.851.905	3.937.946	4.075.642	4.165.412
Interessi su Senior debt	(1.690.908)	(1.625.631)	(1.601.595)	(1.530.680)	(1.503.709)	(1.400.852)	(1.331.304)	(1.254.924)	(1.228.157)	(1.144.449)	(1.086.602)	(998.703)	(937.704)	(842.258)	(771.189)	(647.697)	(531.294)
Interessi su VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su DSR	26.040	26.232	27.511	30.634	36.003	31.489	25.283	26.074	29.098	28.935	29.555	29.451	30.250	33.179	38.528	33.928	27.474
Interessi su O&MRA	17.129	19.673	22.716	25.223	28.525	0	2.939	5.831	8.926	11.811	15.000	17.844	21.261	24.032	27.614	0	3.245
Bank agency fees	(2.521)	(2.486)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.486)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	(2.521)
Interessi sulla cassa	48.240	56.542	59.101	65.323	50.731	52.641	50.094	63.776	30.752	37.427	10.486	16.988	3.750	10.625	3.750	6.426	3.750
Totale gestione finanziaria	(1.602.019)	(1.525.670)	(1.494.781)	(1.411.980)	(1.390.970)	(1.319.201)	(1.255.508)	(1.161.722)	(1.161.901)	(1.068.762)	(1.034.075)	(936.899)	(884.964)	(776.903)	(703.818)	(609.822)	(499.345)
UTILE ANTE IMPOSTE	973.703	1.166.769	1.241.890	1.445.493	1.535.969	1.721.633	1.857.848	2.069.935	2.145.459	2.374.716	2.461.934	2.699.982	2.834.373	3.075.003	3.234.128	3.465.820	3.666.066
IRES	(426.658)	(491.010)	(516.971)	(584.808)	0	(678.089)	(724.873)	(795.228)	(822.020)	(898.369)	(928.418)	(1.007.674)	(1.053.968)	(1.133.765)	(34.348)	(1.265.115)	(1.333.220)
IRAP	(145.134)	(150.234)	(152.451)	(157.726)	(9.667)	(166.094)	(169.703)	(174.791)	(178.545)	(184.483)	(187.079)	(193.222)	(197.283)	(202.983)	(58.597)	(213.126)	(217.519)
Totale imposte	(571.791)	(641.244)	(669.422)	(742.534)	(9.667)	(844.184)	(894.576)	(970.019)	(1.000.565)	(1.082.852)	(1.115.497)	(1.200.896)	(1.251.251)	(1.336.748)	(92.945)	(1.478.242)	(1.550.739)
UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	401.911	525.525	572.468	702.959	1.526.302	877.449	963.272	1.099.916	1.144.894	1.291.865	1.346.437	1.499.086	1.583.122	1.738.255	3.141.183	1.987.579	2.115.327
Calcolo Riserva legale																	
Livello massimo della riserva legale	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000
Accantonamento riserva legale	0	37.352	0	54.900	0	111.463	0	92.036	0	112.240	0	131.915	0	154.110	0	9.133	0
Riserva legale cumulata	36.849	74.202	74.202	129.102	129.102	240.565	240.565	332.601	332.601	444.841	444.841	576.756	576.756	730.867	730.867	740.000	740.000
Calcolo dividendi																	
Bilancio d'apertura	(896.223)	(494.312)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdita d'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ripianamento perdite	401.911	494.312	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio di chiusura	(494.312)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile o perdita d'esercizio disponibile per dividendi	747.048	0	1.097.994	0	2.229.261	0	1.840.721	0	2.244.809	0	2.638.301	0	3.082.208	0	4.879.438	0	4.102.906
Utile o perdita disponibile per dividendi cumulata	(441.634)	(441.634)	656.360	0	2.229.261	0	1.840.721	0	2.244.809	0	2.638.301	1.296.731	4.378.939	4.165.894	9.045.332	6.745.825	10.848.731
Dividendi	0	0	0	(656.360)	0	(2.229.261)	0	(1.840.721)	0	(2.244.809)	0	(1.341.570)	0	(213.045)	0	(2.299.507)	0

	1-gen-24	1-lug-24	1-gen-25	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31
Inizio periodo	30-giu-24	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31
Fine periodo	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%
Totali Ricavi di gestione	7.415.647	7.491.828	7.520.198	7.636.846	7.646.178	7.764.926	7.774.426	7.895.312	7.925.606	8.007.422	8.037.890	8.163.167	8.173.189	8.300.721	8.310.923	8.440.751
Totali Costi di gestione	(967.544)	(978.235)	(984.146)	(1.000.548)	(1.003.829)	(1.020.559)	(1.023.905)	(1.040.971)	(1.047.301)	(1.058.873)	(1.065.271)	(1.083.026)	(1.086.577)	(1.104.686)	(1.108.308)	(1.126.780)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	6.448.103	6.513.593	6.536.052	6.636.298	6.642.349	6.744.367	6.750.521	6.854.342	6.878.305	6.948.549	6.972.619	7.080.141	7.086.612	7.196.034	7.202.615	7.313.971
Accantonamento O&MRA	(376.267)	(380.425)	(382.724)	(389.102)	(390.378)	(396.884)	(398.186)	(404.822)	(407.284)	(411.784)	(414.272)	(421.177)	(422.558)	(429.600)	(431.009)	(438.192)
Ammortamento Investimenti	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)
Ammortamento Oneri Finanziari ed IDC	(177.249)	(177.843)	(177.099)	(177.993)	(177.099)	(159.865)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	4.186.241	4.246.979	4.267.883	4.360.856	4.366.526	4.479.271	4.520.530	4.617.714	4.639.216	4.704.959	4.726.540	4.827.158	4.832.249	4.934.628	4.939.800	5.043.972
Interessi su Senior debt	(434.787)	(357.727)	(251.594)	(149.498)	(48.083)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su DSRA	28.000	30.747	29.122	20.981	6.678	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su QSMRA	6.456	9.837	13.004	16.597	19.702	23.474	26.533	30.488	0	3.583	7.108	10.881	14.357	18.325	21.752	25.917
Bank agency fees	(2.486)	(2.514)	(2.479)	(2.521)	(2.479)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi sulla cassa	18.775	3.750	10.956	3.750	35.874	3.750	60.510	3.750	60.325	3.750	72.923	3.750	61.331	3.750	62.211	3.922
Totale gestione finanziaria	(384.044)	(315.906)	(200.991)	(110.691)	11.691	27.224	87.043	34.238	60.325	7.333	80.031	14.631	75.689	22.075	83.963	29.839
UTILE ANTE IMPOSTE	3.802.197	3.931.073	4.066.892	4.250.165	4.378.217	4.506.495	4.607.572	4.651.952	4.699.541	4.712.292	4.806.571	4.841.789	4.907.937	4.956.703	5.023.763	5.073.811
IRES	(1.378.893)	(1.422.794)	(1.468.373)	(1.530.958)	(1.573.636)	(1.618.115)	(1.651.900)	(1.690.945)	(1.695.252)	(1.722.878)	(1.736.779)	(1.759.063)	(1.777.480)	(1.800.075)	(1.818.961)	
IRAP	(218.573)	(221.546)	(222.605)	(227.156)	(227.471)	(232.103)	(232.424)	(236.269)	(241.459)	(242.596)	(247.480)	(247.818)	(252.789)	(253.133)	(258.192)	
Totale imposte	(1.597.466)	(1.644.340)	(1.690.978)	(1.758.114)	(1.801.108)	(1.850.219)	(1.884.324)	(467.785)	(1.923.521)	(1.932.405)	(1.965.474)	(1.984.259)	(2.006.881)	(2.030.269)	(2.053.208)	(2.077.154)
UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	2.204.730	2.286.733	2.375.914	2.492.051	2.577.109	2.656.277	2.723.248	4.184.167	2.776.020	2.779.888	2.841.097	2.857.531	2.901.056	2.926.434	2.970.556	2.996.658
Calcolo Riserva legale																
Livello massimo della riserva legale	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	
Accantonamento riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserva legale cumulata	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	
Calcolo dividendi																
Bilancio d'apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdita d'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ripianamento perdite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio di chiusura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile o perdita d'esercizio disponibile per dividendi	0	4.491.463	0	4.867.965	0	5.233.386	0	6.907.416	0	5.555.907	0	5.698.628	0	5.827.490	0	5.967.213
Utile o perdita disponibile per dividendi cumulata	10.150.825	14.642.288	13.365.263	18.233.228	13.445.303	18.678.690	10.657.765	17.565.181	7.440.828	12.996.735	5.336.252	11.034.879	2.670.736	8.498.226	0	5.967.213
Dividendi	(69.906)	0	(1.277.025)	0	(4.787.924)	0	(8.020.924)	0	(10.124.353)	0	(7.660.484)	0	(8.364.143)	0	(8.498.226)	0

Inizio periodo	1-gen-32	1-lug-32	1-gen-33	1-lug-33	1-gen-34	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37	1-gen-38
Fine periodo	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37	30-giu-38
	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	21,21%
Totali Ricavi di gestione	8.473.285	8.561.153	8.593.874	8.728.417	8.739.181	8.876.146	8.887.103	9.026.534	9.061.475	9.155.842	9.190.983	9.335.479	3.914.472
Totali Costi di gestione	(1.133.632)	(1.146.158)	(1.153.084)	(1.172.302)	(1.176.145)	(1.195.748)	(1.199.668)	(1.219.663)	(1.227.079)	(1.240.638)	(1.248.135)	(1.268.937)	(544.603)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	7.339.653	7.414.995	7.440.790	7.556.116	7.563.035	7.680.398	7.687.435	7.806.871	7.834.395	7.915.203	7.942.848	8.066.541	3.369.869
Accantonamento O&MRA	(440.857)	(445.728)	(448.422)	(455.895)	(457.390)	(465.013)	(466.538)	(474.314)	(477.198)	(482.471)	(485.386)	(493.476)	(211.790)
Ammortamento Investimenti	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(1.708.347)	(455.559)
Ammortamento Oneri Finanziari ed IDC	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(123.459)	(32.922)
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	5.066.991	5.137.460	5.160.563	5.268.414	5.273.840	5.383.579	5.389.091	5.500.751	5.525.392	5.600.927	5.625.657	5.741.260	2.669.597
Interessi su Senior debt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su DSRA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su O&MRA	29.377	33.580	0	3.956	7.847	12.013	15.852	20.232	24.083	28.548	32.344	37.165	0
Bank agency fees	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi sulla cassa	63.352	44.464	105.181	93.893	170.187	125.552	188.964	165.902	230.632	207.024	272.925	247.450	315.033
Totale gestione finanziaria	92.729	78.044	105.181	97.849	178.035	137.566	204.816	186.134	254.715	235.571	305.269	284.615	315.033
UTILE ANTE IMPOSTE	5.159.720	5.215.504	5.265.744	5.366.264	5.451.874	5.521.145	5.593.907	5.686.885	5.780.107	5.836.498	5.930.926	6.025.874	2.984.630
IRES	(1.848.190)	(461.594)	(1.885.675)	(1.921.312)	(1.950.057)	(1.975.432)	(1.999.947)	(2.033.196)	(2.064.911)	(2.085.260)	(2.117.383)	(598.372)	(1.054.819)
IRAP	(259.405)	(81.674)	(264.048)	(269.290)	(269.652)	(274.987)	(275.355)	(280.785)	(282.087)	(285.761)	(287.069)	(92.685)	(133.502)
Totale imposte	(2.107.596)	(543.269)	(2.149.723)	(2.190.602)	(2.219.709)	(2.250.419)	(2.275.302)	(2.313.981)	(2.346.997)	(2.371.021)	(2.404.452)	(691.057)	(1.188.321)
UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	3.052.124	4.672.235	3.116.021	3.175.662	3.232.165	3.270.726	3.318.605	3.372.904	3.433.110	3.465.477	3.526.474	5.334.818	1.796.310
Calcolo Riserva legale													
Livello massimo della riserva legale	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000
Accantonamento riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserva legale cumulata	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000
Calcolo dividendi													
Bilancio d'apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdita d'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ripianamento perdite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio di chiusura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile o perdita d'esercizio disponibile per dividendi	0	7.724.359	0	6.291.683	0	6.502.891	0	6.691.509	0	6.898.587	0	8.861.292	0
Utile o perdita disponibile per dividendi cumulata	0	7.724.359	0	6.291.683	0	6.502.891	0	6.691.509	0	6.898.587	0	8.861.292	0
Dividendi	(5.967.213)	0	(7.724.359)	0	(6.291.683)	0	(6.502.891)	0	(6.691.509)	0	(6.898.587)	0	(8.861.292)

	1-lug-07	1-gen-08	1-lug-08	1-gen-09	1-lug-09	1-gen-10	1-lug-10	1-gen-11	1-lug-11	1-gen-12	1-lug-12	1-gen-13	1-lug-13	1-gen-14	1-lug-14	1-gen-15	1-lug-15
Inizio periodo	31-dic-07	30-giu-08	31-dic-08	30-giu-09	31-dic-09	30-giu-10	31-dic-10	30-giu-11	31-dic-11	30-giu-12	31-dic-12	30-giu-13	31-dic-13	30-giu-14	31-dic-14	30-giu-15	31-dic-15
Fine periodo			182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	184
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	16,48%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	50,41%
ATTIVO																	
Immobilizzazioni materiali																	
Deposito e Officina	0	0	0	0	0	0	0	0	1.514.077	1.484.544	1.455.010	1.425.477	1.395.943	1.366.410	1.336.877	1.307.343	
Fermata (Lazzaretto)	0	0	0	0	0	0	0	0	1.748.588	1.714.480	1.680.373	1.646.265	1.612.157	1.578.050	1.543.942	1.509.834	
Fermata (Aeroporto)	0	0	0	0	0	0	0	0	1.497.927	1.468.709	1.439.490	1.410.272	1.381.054	1.351.835	1.322.617	1.293.399	
Fermata (Stazioni FS)	0	0	0	0	0	0	0	0	1.323.301	1.297.489	1.271.677	1.245.865	1.220.052	1.194.240	1.168.428	1.142.616	
Viadotto Luce 25 mt	0	0	0	0	0	0	0	0	16.943.147	16.612.657	16.282.166	15.951.676	15.621.185	15.290.695	14.960.204	14.629.714	
Passarelle Evacuazione	0	0	0	0	0	0	0	0	2.587.332	2.536.864	2.486.399	2.435.928	2.385.459	2.334.991	2.284.523	2.234.055	
Ponte sul Reno	0	0	0	0	0	0	0	0	8.223.917	8.063.502	7.903.088	7.742.673	7.582.259	7.421.844	7.261.430	7.101.015	
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	0	0	0	0	0	0	0	0	3.522.491	3.453.502	3.385.072	3.316.363	3.247.654	3.178.945	3.110.236	3.041.527	
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	0	0	0	0	0	0	0	0	4.535.207	4.446.744	4.358.281	4.269.818	4.181.355	4.092.892	4.004.428	3.915.965	
Tratti in Trincea	0	0	0	0	0	0	0	0	1.027.851	1.007.802	987.753	967.704	947.654	927.605	907.556	887.507	
Oneri per la Sicurezza su opere civili	0	0	0	0	0	0	0	0	833.737	817.474	801.212	784.949	768.686	752.423	736.161	719.898	
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 13	0	0	0	0	0	0	0	0	1.303.064	1.277.647	1.252.233	1.226.812	1.201.395	1.175.977	1.150.560	1.125.143	
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	0	0	0	0	0	0	0	0	33.349.490	32.698.980	32.048.469	31.397.959	30.747.449	30.096.939	29.446.429	28.795.918	
Dotazione Ricambi	0	0	0	0	0	0	0	0	1.765.561	1.731.122	1.696.684	1.662.245	1.627.806	1.593.367	1.558.929	1.524.490	
Espropri	0	0	0	0	0	0	0	0	4.266.773	4.183.546	4.100.319	4.017.092	3.933.865	3.850.638	3.767.411	3.684.184	
Oneri per la Messa in Esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	2.059.821	2.019.643	1.979.464	1.939.286	1.899.107	1.858.929	1.818.750	1.778.571	
Spese tecniche e di collaudo	0	0	0	0	0	0	0	0	1.078.954	1.057.908	1.036.862	1.015.816	994.770	973.724	952.679	931.633	
IDC	0	0	0	0	0	0	0	0	6.329.339	6.205.880	6.082.421	5.958.962	5.835.503	5.712.044	5.588.584	5.465.125	
Oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	1.550.681	1.496.297	1.442.658	1.388.124	1.334.484	1.279.951	1.226.311	1.171.778	
Immobil.in corso	448.441	4.989.695	10.705.459	28.332.117	45.382.988	62.902.641	80.770.028	94.408.879	95.461.259	93.575.070	91.689.624	89.803.285	87.917.839	86.031.500	84.146.054	82.259.715	
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	448.441	4.989.695	10.705.459	28.332.117	45.382.988	62.902.641	80.770.028	94.408.879	95.461.259	93.575.070	91.689.624	89.803.285	87.917.839	86.031.500	84.146.054	82.259.715	
Cash	0	7.363.636	8.365.091	235.931	130.470	85.713	162.316	178.572	250.000	884.325	1.269.116	1.710.315	2.170.725	2.646.353	3.216.019	3.769.445	
Crediti	0	0	0	0	0	0	0	0	187.203	635.321	735.011	763.206	792.482	792.482	792.482	792.482	
DSRA	0	0	0	0	0	0	0	0	3.380.000	3.380.000	3.034.777	3.081.832	3.117.543	3.107.281	2.984.403	2.918.887	
O&MRA	0	0	0	0	0	0	0	0	98.348	398.311	700.086	1.006.890	1.314.701	1.627.641	1.941.608	2.260.807	
IVA a credito	41.250	206.970	1.034.567	3.407.359	5.780.150	7.171.124	8.930.279	10.652.140	10.601.500	9.876.852	9.040.371	8.189.949	7.319.718	0	0	0	
Crediti vs Erario per conti versati	0	0	0	0	0	29.975	76.044	301	0	2.459	0	0	0	0	0	0	
TOTALE ATTIVO NON IMMOBILIZZATO	41.250	7.570.606	9.399.658	3.643.290	5.940.595	7.332.880	9.092.897	14.210.713	14.519.511	14.829.586	14.826.415	14.759.707	14.675.631	8.156.076	8.934.511	9.741.620	
TOTALE ATTIVO	489.691	12.560.301	20.105.117	31.975.406	51.323.583	70.235.521	89.862.925	108.619.591	109.980.771	108.404.655	106.516.039	104.562.992	102.593.470	94.187.576	93.080.566	92.001.335	
PASSIVO																	
Debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	24.451	73.761	75.444	75.444	76.953	76.953	78.492	78.492	
Debiti vs Erario per imposte sui redditi	0	0	36.450	77.857	0	0	0	4.334	0	97.389	94.663	166.567	166.567	37.716	275.027	332.205	588.202
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	0	0	36.450	77.857	0	0	0	4.334	24.451	171.151	170.107	242.010	114.669	351.979	410.697	666.694	
O&MRA	0	0	0	0	0	0	0	0	98.348	398.311	700.086	1.006.890	1.314.701	1.627.641	1.941.608	2.260.807	
Senior debt	0	0	4.386.480	21.437.352	29.138.823	40.869.846	57.888.697	58.872.755	58.706.876	57.876.557	56.834.624	55.801.089	54.478.850	53.175.297	51.640.237		
VAT Facility	41.250	206.970	1.034.567	3.407.359	5.780.150	7.171.124	8.930.279	10.652.140	10.601.500	9.876.852	9.040.371	8.189.949	7.319.718	0	0	0	
TOTALE PASSIVITA' A M/L TERMINE	41.250	206.970	1.034.567	7.793.839	27.217.502	36.309.947	49.800.126	68.540.837	69.572.604	68.982.038	67.617.014	66.031.463	64.435.508	56.106.492	55.116.905	53.901.044	
Contributo	0	7.363.636	8.254.636	9.145.636	9.145.636	18.963.818	25.100.182	25.100.182	26.724.177	26.202.899	25.681.621	25.160.343	24.639.065	24.117.788	23.596.510	23.075.232	
Equity	448.441	4.989.695	10.705.459	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	
Riserva legale	0	0	0	0	7.904	7.904	8.088	8.088	8.712	8.712	8.712	8.712	12.742	36.849			
Riserva di utili	0	0	0	74.005	158.074	152.541	153.852	154.530	166.150	(1.149.173)	(1.760.144)	(1.761.415)	(1.679.536)	(1.408.514)	(1.201.425)	(880.394)	
Patrimonio netto ante risultato d'esercizio	448.441	4.989.695	10.705.459	14.874.005	14.965.977	14.960.445	14.961.940	14.962.617	14.974.862	13.659.539	13.048.568	13.047.297	13.133.206	13.404.228	13.635.425	13.956.455	
Utile/perdita al netto delle riserve	0	0	74.005	84.069	(5.533)	1.311	677	11.621	(1.315.324)	(610.971)	(1.270)	81.878	271.022	207.090	321.030	401.911	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	448.441	4.989.695	10.779.464	14.958.074	14.960.445	14.961.756	14.962.617	14.974.238	13.659.539	13.048.568	13.047.297	13.129.176	13.404.228	13.611.318	13.956.455	14.358.366	
TOTALE PASSIVO	489.691	12.560.301	20.105.117	31.975.406	51.323.583	70.235.521	89.862.925	108.619.591	109.980.771	108.404.655	106.516.039	104.562.992	102.593.470	94.187.576	93.080.566	92.	

Inizio periodo	1-gen-16	1-lug-16	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23	1-gen-24	1-lug-24
Fine periodo	30-giu-16	31-dic-16	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24	31-dic-24
	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184
	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%
ATTIVO																		
Immobilizzazioni materiali																		
Deposito e Officina	1.277.810	1.249.277	1.218.743	1.189.210	1.159.677	1.130.143	1.100.610	1.071.076	1.041.543	1.012.010	982.476	952.943	923.410	893.876	864.343	834.810	805.276	775.743
Fermata (Lazzaretto)	1.475.726	1.441.619	1.407.511	1.373.403	1.339.296	1.305.188	1.271.080	1.236.973	1.202.865	1.168.757	1.134.649	1.100.542	1.066.434	1.032.326	998.219	964.111	930.003	895.896
Fermata (Aeroporto)	1.264.180	1.234.962	1.205.744	1.176.525	1.147.307	1.118.089	1.088.870	1.059.652	1.030.434	1.001.215	971.997	942.779	913.560	884.342	855.124	825.905	796.687	767.469
Fermata (Stazione FS)	1.116.804	1.090.992	1.065.180	1.039.368	1.013.556	987.743	961.931	936.119	910.307	884.495	858.683	832.871	807.059	781.247	755.434	729.622	703.810	677.998
Viadotto Luce 25 mt	14.299.223	13.968.733	13.638.242	13.307.752	12.977.261	12.646.771	12.316.280	11.985.790	11.655.299	11.324.801	10.994.318	10.663.828	10.333.337	10.002.846	9.672.356	9.341.865	9.011.375	8.680.884
Passarella Evacuazione	2.183.587	2.133.119	2.082.651	2.032.183	1.981.772	1.931.246	1.880.778	1.830.310	1.779.842	1.729.374	1.678.906	1.628.438	1.577.970	1.527.502	1.477.033	1.426.565	1.376.097	1.426.569
Ponte sul Reno	6.940.601	6.780.186	6.619.772	6.459.357	6.298.943	6.138.528	5.978.114	5.817.699	5.657.285	5.496.870	5.336.456	5.176.041	5.015.627	4.855.212	4.694.798	4.534.383	4.373.969	4.213.554
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	2.972.817	2.904.108	2.835.399	2.766.690	2.697.981	2.629.271	2.560.562	2.491.853	2.423.144	2.354.435	2.285.726	2.217.016	2.148.307	2.079.598	2.010.889	1.942.180	1.873.470	1.804.761
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	3.827.502	3.739.039	3.650.576	3.562.113	3.473.650	3.385.187	3.296.724	3.208.261	3.119.798	3.031.335	2.942.872	2.854.409	2.765.945	2.677.482	2.589.019	2.500.566	2.412.093	2.323.630
Tratti in Trincea	867.458	847.409	827.360	807.311	787.262	767.213	747.163	727.114	707.065	687.016	666.967	646.918	626.869	606.820	586.771	566.721	546.672	526.623
Oneri per la Sicurezza su opere civili	703.635	687.372	671.110	654.847	638.584	622.321	606.059	589.796	573.533	557.240	541.008	524.745	508.482	492.219	475.957	459.694	443.431	427.168
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 13	1.099.725	1.074.308	1.048.891	1.023.473	998.056	972.638	947.221	921.804	896.386	870.969	845.551	820.134	794.717	769.299	743.882	718.465	693.047	667.630
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	28.145.408	27.494.898	26.844.388	26.193.878	25.543.367	24.892.857	24.242.347	23.591.837	22.941.327	22.290.816	21.640.306	20.989.796	20.339.286	19.688.776	19.038.265	18.387.755	17.737.245	17.086.735
Dotazione Ricambi	1.490.051	1.455.612	1.421.173	1.386.735	1.352.296	1.317.857	1.283.418	1.248.980	1.214.541	1.180.102	1.145.663	1.111.224	1.076.786	1.042.347	1.007.908	973.469	939.031	904.592
Espropri	3.600.957	3.517.730	3.434.503	3.351.276	3.268.048	3.184.821	3.101.594	3.018.367	2.935.140	2.851.913	2.768.686	2.685.459	2.602.232	2.519.005	2.435.778	2.352.551	2.269.324	2.186.097
Oneri per la Messa in Esercizio	1.738.393	1.698.214	1.658.036	1.617.857	1.577.679	1.537.500	1.497.321	1.457.143	1.416.964	1.376.786	1.336.607	1.296.429	1.256.250	1.216.071	1.175.893	1.135.714	1.095.536	1.055.357
Spese tecniche e di collaudo	910.557	889.541	868.495	847.449	826.403	805.357	784.311	763.265	742.219	721.173	700.128	679.082	658.036	636.990	615.944	594.898	573.852	552.806
IDC	5.341.666	5.218.207	5.094.748	4.971.289	4.847.830	4.724.370	4.600.911	4.477.452	4.353.993	4.230.534	4.107.075	3.983.615	3.860.156	3.736.697	3.613.238	3.489.779	3.366.320	3.242.861
Oneri finanziari	1.117.988	1.063.604	1.009.965	955.431	901.791	847.258	793.618	739.085	685.295	630.911	577.272	522.738	469.099	414.565	360.925	306.392	252.602	198.219
Immob.in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	80.374.120	78.487.930	76.602.485	74.716.145	72.830.700	70.944.360	69.058.915	67.172.576	65.286.980	63.400.791	61.515.345	59.629.006	57.743.560	55.857.221	53.971.776	52.085.436	50.199.841	48.313.651
Cash	3.940.059	4.354.872	3.382.088	3.509.431	3.339.633	4.251.728	2.050.152	2.495.143	699.076	1.132.548	250.000	708.303	250.000	428.427	250.000	1.251.633	250.000	730.382
Crediti	820.621	820.621	854.447	854.447	887.224	921.258	953.969	953.969	993.293	993.293	1.031.395	1.031.395	1.031.395	1.031.395	1.031.395	1.070.960	1.087.242	1.087.242
DSRA	3.110.128	3.143.822	3.916.586	4.245.261	3.012.203	2.719.398	3.290.000	3.306.366	3.343.862	3.374.692	3.413.138	3.444.509	4.202.383	4.531.849	3.287.702	2.940.546	3.494.719	3.494.843
O&MRA	2.581.948	2.906.636	3.233.287	0	333.184	671.921	1.011.768	1.357.280	1.704.893	2.056.347	2.409.924	2.769.394	3.130.043	0	367.862	741.855	1.118.122	1.498.547
IVA a credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti vs Erario per acconti versati	0	0	0	552.196	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	456.071	0	0	0
TOTALE ATTIVO NON IMMOBILIZZATO	10.452.756	11.225.951	11.386.409	9.161.335	7.572.244	8.530.271	7.273.178	8.080.047	6.701.801	7.517.556	7.066.355	7.915.499	8.613.822	6.447.742	4.976.523	6.004.994	5.950.083	6.811.014
TOTALE ATTIVO	90.826.876	89.713.882	87.988.894	83.877.481	80.402.944	79.474.631	76.332.093	75.252.623	71.988.781	70.918.347	68.581.700	67.544.505	66.357.382	62.304.963	58.948.299	58.090.430	56.149.923	55.124.665
PASSIVO																		
Debiti	79.842	79.842	81.663	81.663	83.296	83.296	84.962	84.962	86.423	86.423	88.394	88.394	90.162	90.162	91.965	91.965	93.547	93.547
Debiti vs Erario per imposte sui redditi	204.210	208.678	224.536	0	1.333.733	2.113.058	840.899	798.208	861.002	794.149	887.940	820.182	922.273	0	1.472.749	2.165.672	952.258	779.210
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	284.052	288.520	306.199	81.663	1.417.029	2.196.354	925.861	883.170	947.425	880.572	976.335	1.012.435	90.162	1.564.714	2.257.638	1.045.805	872.757	
O&MRA	2.581.948	2.906.636	3.233.287	0	333.184	671.921	1.011.768	1.357.280	1.704.893	2.056.347	2.409.924	2.769.394	3.130.043	0	367.862	741.855	1.118.122	1.498.547
Senior debt	50.523.031	49.029.690	47.435.050	45.776.436	42.506.439	40.018.070	39.068.261	37.062.354	34.860.867	32.680.674	30.258.449	27.867.697	25.212.135	22.592.126	18.226.255	14.707.419	12.616.932	9.618.842
VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE PASSIVITA' A M/L TERMINE	53.104.979	51.936.326	50.668.337	45.776.436	42.839.623	40.080.029	38.419.635	36.565.760	34.737.020	32.668.373	30.637.091	28.342.178	22.592.126	18.594.117	15.449.274	13.735.054	11.117.389	
Contributo	22.553.954	22.032.676	21.511.398	20.990.121	20.468.843	19.947.565	19.426.287	18.905.009	18.383.731	17.862.454</td								

Indice	1-gen-25	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31	1-gen-32	1-lug-32	1-gen-33	1-lug-33	
Inizio periodo	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33	31-dic-33	
Fine periodo	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	
ATTIVO																			
Immobilizzazioni materiali																			
Deposito e Officina	746.210	716.676	687.143	657.609	628.076	598.543	569.009	539.476	509.943	480.409	450.876	421.343	391.809	362.276	332.743	303.209	273.676	244.142	
Fermata (Lazzaretto)	861.788	827.680	793.572	759.465	725.357	691.249	657.142	623.034	588.926	554.819	520.711	486.603	452.495	418.388	384.280	350.172	316.065	281.957	
Fermata (Aeroporto)	738.250	709.032	679.814	650.595	621.377	592.158	562.940	533.722	504.503	475.285	446.067	416.848	387.630	358.412	329.193	299.975	270.757	241.538	
Fermata (Stazione FS)	652.186	626.374	600.562	574.750	548.938	523.125	497.313	471.501	445.689	419.877	394.065	368.253	342.441	316.629	290.816	265.004	239.192	213.380	
Viadotto Luce 25 mnt	8.350.394	8.019.903	7.689.413	7.358.922	7.028.432	6.697.941	6.367.451	6.036.960	5.706.470	5.375.979	5.045.489	4.714.998	4.384.508	4.054.017	3.723.527	3.393.036	3.062.546	2.732.055	
Passarella Evacuazione	1.275.161	1.224.693	1.174.225	1.123.757	1.073.289	1.022.820	972.352	921.884	871.416	820.948	770.480	720.012	669.544	619.076	568.607	518.139	467.471	417.203	
Ponte sul Reno	4.053.140	3.892.725	3.732.311	3.571.896	3.411.482	3.251.067	3.090.653	2.930.238	2.769.824	2.609.409	2.448.995	2.288.580	2.128.166	1.967.751	1.807.337	1.646.922	1.486.508	1.326.093	
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	1.736.052	1.667.343	1.598.634	1.529.219	1.461.215	1.392.506	1.323.797	1.255.088	1.186.379	1.117.669	1.048.960	980.251	911.542	842.833	774.123	705.414	636.194	567.996	
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	2.235.167	2.146.704	2.058.241	1.969.778	1.881.315	1.792.852	1.704.388	1.615.925	1.527.462	1.438.999	1.350.536	1.262.073	1.173.610	1.085.147	996.684	908.221	819.758	731.295	
Tratti in Trincea	506.574	486.525	466.476	446.427	426.378	406.329	386.279	366.230	346.181	326.132	306.083	286.034	256.985	245.936	225.887	205.837	185.788	165.739	
Oneri per la Sicurezza su opere civili	410.906	394.643	378.380	362.117	345.855	329.592	313.329	297.066	280.804	264.541	248.278	232.015	215.753	199.490	183.227	166.964	150.702	134.439	
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 13	642.212	616.795	591.378	565.960	540.543	515.126	489.708	464.291	438.873	413.456	388.039	362.621	337.204	311.787	286.369	260.952	235.534	210.117	
impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	16.436.224	15.785.714	15.135.204	14.484.694	13.834.184	13.183.673	12.533.163	11.882.653	11.232.143	10.581.633	9.931.122	9.280.612	8.630.102	7.979.592	7.329.082	6.678.571	6.028.061	5.377.551	
Dotazione Ricambi	870.153	835.714	801.276	766.837	732.398	697.959	663.520	629.082	594.643	560.204	525.765	491.327	456.888	422.449	388.010	353.571	319.133	284.694	
Espriporti	2.102.870	2.019.643	1.936.416	1.853.189	1.769.962	1.686.735	1.603.508	1.520.281	1.437.054	1.353.827	1.270.599	1.187.372	1.104.145	1.020.918	937.691	854.464	771.237	688.010	
Oneri per la Messa in Esercizio	1.015.179	975.000	934.821	894.643	854.464	814.286	774.107	733.929	693.750	653.571	613.933	573.214	533.036	492.857	452.679	412.500	372.321	323.143	
Spese tecniche e di collaudo	531.760	510.714	489.668	468.622	447.577	426.531	405.485	384.439	363.393	342.347	321.301	300.255	279.209	258.163	237.117	216.071	195.026	173.980	
IDC	3.119.401	2.995.842	2.872.483	2.749.024	2.625.565	2.502.106	2.378.646	2.255.187	2.131.728	2.008.269	1.884.810	1.761.351	1.637.891	1.514.432	1.390.973	1.267.514	1.144.055	1.020.596	
Oneri finanziari	144.579	90.045	36.406	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Immobil.in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	46.428.206	44.541.866	42.656.421	40.788.210	38.956.404	37.124.598	35.292.792	33.460.986	31.629.180	29.797.375	27.965.569	26.133.763	24.301.957	22.470.151	20.638.346	18.806.540	16.974.734	15.142.928	
Cash	250.000	239.160	250.000	4.033.974	250.000	4.021.684	250.000	4.861.555	250.000	4.088.761	250.000	4.147.391	261.450	4.223.500	2.964.251	7.012.067	6.259.541	11.345.814	
Crediti	1.109.861	1.109.861	1.129.839	1.129.839	1.150.176	1.150.176	1.167.662	1.167.662	1.191.955	1.191.955	1.213.410	1.213.410	1.235.251	1.254.031	1.254.031	1.280.120	1.280.120	1.280.120	
DSRA	3.217.198	1.539.166	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
O&MRA	1.881.270	2.270.373	2.660.751	3.057.635	3.455.821	0	407.284	819.068	1.233.340	1.654.517	2.077.075	2.506.675	2.937.684	3.375.876	3.816.733	0	448.422	904.317	
IVA a credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Crediti ed Erario per conti versati	0	0	0	0	0	0	732.833	0	0	0	0	0	0	0	0	913.113	0	0	
TOTALE ATTIVO NON IMMOBILIZZATO	6.458.330	7.311.008	4.040.589	8.221.447	4.855.996	5.904.693	1.824.946	6.848.285	2.675.295	6.935.233	3.540.484	7.867.476	4.434.385	8.834.627	8.035.016	9.179.211	7.988.083	13.530.252	
TOTALE ATTIVO	52.886.536	51.852.874	46.697.010	49.009.657	43.812.400	43.029.291	37.117.738	40.309.271	34.304.475	36.732.608	31.506.053	34.001.239	28.736.343	31.304.778	28.673.361	27.985.750	24.962.817	28.673.180	
PASSIVO																			
Debiti	95.681	95.681	97.594	97.594	99.546	99.546	101.258	101.258	103.568	103.568	105.639	107.752	107.752	109.605	112.105	112.105			
Debiti vs Erario per imposte sui redditi	960.640	773.670	987.855	768.618	990.178	0	1.549.062	2.070.201	989.488	660.191	993.372	653.801	1.004.732	659.595	1.021.835	0	1.655.761	2.255.844	
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	1.056.320	869.351	1.085.449	866.212	1.089.724	99.546	1.650.320	2.171.460	1.093.056	763.759	1.099.011	759.441	1.112.484	767.347	1.131.440	109.605	1.767.866	2.367.950	
O&MRA	1.881.270	2.270.373	2.660.751	3.057.635	3.455.821	0	407.284	819.068	1.233.340	1.654.517	2.077.075	2.506.675	2.937.684	3.375.876	3.816.733	0	448.422	904.317	
Senior debt	6.236.815	3.030.248	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE PASSIVITA' A M/L TERMINE	8.118.086	5.300.621	2.660.751	3.057.635	3.455.821	0	407.284	819.068	1.233.340	1.654.517	2.077.075	2.506.675	2.937.684	3.375.876	3.816.733	0	448.422	904.317	
Contributo	13.170.953	12.649.675	12.128.397	11.607.120	11.085.842	10.564.564	10.043.286	9.522.008	9.000.731	8.479.453	7.958.175	7.436.897	6.915.619	6.394.341	5.873.064	5.351.786	4.830.508	4.309.230	
Equity	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000		
Riserva legale	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000		
Riserva di utili	13.902.288	15.001.177	17.493.228	15.282.413	17.938.690	12.641.013	16.825.181	9.476.848	12.256.735	7.437.349	10.294.879	4.831.792	7.758.226	2.230.556	5.227.213	2.312.124	6.984.359	2.376.021	
Patrimonio netto ante risultato d'esercizio	29.442.288	30.541.177	33.033.228	30.822.413	33.478.690	28.181.013	32.365.181	25.016.848	27.796.735	22.977.349	25.834.879	20.371.792	22.298.226	17.770.556	20.767.213	17.852.124	22.524.359	17.916.021	
Utile/perdita al netto delle riserve	1.098.889	2.492.051	(2.210.815)	2.656.277	(5.297.676)	4.184.167	(7.348.333)	2.779.888	(4.819.387)	2.857.531	(5.463.087)	2.926.434	(5.527.670)	2.996.658	(2.915.089)	4.672.235	(4.608.338)	3.175.662	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	30.541.177	33.033.228	30.822.413	33.478.690	28.181.013	32.365.181	25.016.848	27.796.735	22.977.349	25.834.879	20.371.792	22.298.226	17.770.556	20.767.213	17.852.124	22.524.359	17.916.021	21.091.683	
TOTALE PASSIVO	52.886.536	51.852.874</																	

Inizio periodo	1-gen-34	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37	1-gen-38
Fine periodo	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37	30-giu-38
	181	184	181	184	182	184	181	184	181
	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	21,21%
ATTIVO									
Immobilizzazioni materiali									
Deposit e Officina	214.609	185.076	155.542	126.009	96.476	66.942	37.409	7.876	0
Fermata (Lazzaretto)	247.849	213.742	179.634	145.526	111.418	77.311	43.203	9.095	0
Fermata (Aeroporto)	212.320	183.102	153.883	124.665	95.447	66.228	37.010	7.792	0
Fermata (Stazione FS)	187.568	161.756	135.944	110.132	84.320	58.507	32.695	6.883	0
Viadotto Luce 25 mt	2.401.564	2.071.074	1.740.583	1.410.093	1.079.602	749.112	418.621	88.131	0
Passarella Evacuazione	366.735	316.267	265.799	215.331	164.862	114.394	63.926	13.458	0
Ponte sul Reno	1.165.679	1.005.264	844.850	684.435	524.021	363.606	203.192	42.777	0
Spingitubo sotto autostrada/tangenziale	499.287	430.578	361.868	293.159	224.450	155.741	87.032	18.322	0
Spingitubo sotto linea RFI BO-PD	642.832	554.369	465.906	377.442	288.979	200.516	112.053	23.590	0
Tratti in Trincea	145.690	125.641	105.592	85.543	65.494	45.445	25.396	5.346	0
Oneri per la Sicurezza su opere civili	118.176	101.913	85.651	69.388	53.125	36.862	20.599	4.337	0
Spostamento sottoservizi, ripristini, innalzamento linea 13	184.700	159.282	133.865	108.447	83.030	57.613	32.195	6.778	0
Impianti tecnologici di sistema e materiale rotabile	4.727.041	4.076.531	3.426.020	2.775.510	2.125.000	1.474.490	823.980	173.469	0
Dotazione Ricambi	250.255	215.816	181.378	146.939	112.500	78.061	43.622	9.184	0
Espropri	604.783	521.556	438.329	355.102	271.875	188.648	105.421	22.194	0
Oneri per la Messa in Esercizio	291.964	251.786	211.607	171.429	131.250	91.071	50.893	10.714	0
Spese tecniche e di collaudo	152.934	131.888	110.842	89.796	68.750	47.704	26.658	5.612	0
IDC	897.137	773.677	650.218	526.759	403.300	279.841	156.382	32.922	0
Oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immob.in corso	0								
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	13.311.122	11.479.316	9.647.511	7.815.705	5.983.899	4.152.093	2.320.287	488.482	0
Cash	8.370.143	12.597.621	11.060.141	15.375.477	13.801.571	18.195.027	16.496.639	21.002.231	16.567.060
Crediti	1.303.163	1.303.163	1.326.620	1.326.620	1.346.789	1.346.789	1.374.808	1.374.808	598.698
DSRA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
O&MRA	1.361.707	1.826.720	2.293.258	2.767.572	3.244.769	3.727.240	4.212.626	0	211.790
IVA a credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti vs Erario per acconti versati	0	0	0	0	0	0	0	1.056.126	0
TOTALE ATTIVO NON IMMOBILIZZATO	11.035.013	15.727.504	14.680.019	19.469.669	18.393.129	23.269.056	22.084.073	23.433.164	17.377.549
TOTALE ATTIVO	24.346.135	27.206.820	24.327.529	27.285.373	24.377.028	27.421.149	24.404.361	23.921.646	17.377.549
PASSIVO									
Debiti	114.347	114.347	116.634	116.634	118.640	118.640	121.346	121.346	52.948
Debiti vs Erario per imposte sui redditi	1.049.963	696.187	1.053.635	685.539	1.077.668	695.119	1.083.629	0	516.502
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	1.164.311	810.535	1.170.269	802.174	1.196.308	813.759	1.204.975	121.346	569.449
O&MRA	1.361.707	1.826.720	2.293.258	2.767.572	3.244.769	3.727.240	4.212.626	0	211.790
Senior debt	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE PASSIVITA' A M/L TERMINE	1.361.707	1.826.720	2.293.258	2.767.572	3.244.769	3.727.240	4.212.626	0	211.790
Contributo	3.787.952	3.266.674	2.745.397	2.224.119	1.702.841	1.181.563	660.285	139.007	0
Equity	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000	14.800.000
Riserva legale	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000	740.000
Riserva di utili	5.551.683	2.492.165	5.762.891	2.578.605	5.951.509	2.693.110	6.158.587	2.786.474	8.121.292
Patrimonio netto ante risultato d'esercizio	21.091.683	18.032.165	21.302.891	18.118.605	21.491.509	18.233.110	21.698.587	18.326.474	23.661.292
Utile/perdita al netto delle riserve	(3.059.518)	3.270.726	(3.184.286)	3.372.904	(3.258.399)	3.465.477	(3.372.113)	5.334.818	(7.064.982)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	18.032.165	21.302.891	18.118.605	21.491.509	18.233.110	21.698.587	18.326.474	23.661.292	16.596.310
TOTALE PASSIVO	24.346.135	27.206.820	24.327.529	27.285.373	24.377.028	27.421.149	24.404.361	23.921.646	17.377.549
Check	ok								

		1-lug-07	1-gen-08	1-lug-08	1-gen-09	1-lug-09	1-gen-10	1-lug-10	1-gen-11	1-lug-11	1-gen-12	1-lug-12	1-gen-13	1-lug-13	1-gen-14	1-lug-14	1-gen-15
Inizio periodo		31-dic-07	30-giu-08	31-dic-08	30-giu-09	31-dic-09	30-giu-10	31-dic-10	30-giu-11	31-dic-11	30-giu-12	31-dic-12	30-giu-13	31-dic-13	30-giu-14	31-dic-14	30-giu-15
Fine periodo																	
Costo medio del debito																	
semestrale	media	1,38%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,04%	3,13%	3,07%	3,12%	3,07%	2,98%	3,14%
annuale	media	2,81%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,09%	6,36%	6,24%	6,34%	6,24%	6,05%	6,37%
DSCR																	
	minimo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.250	1.252	1.250	1.250	1.250	1.250	1.249
	medio	1,25	1,26														
Loan Life Cover Ratio																	
	minimo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.440	1.096	1.122	1.127	1.142	1.308	1.283
	medio	1,096	1,416														
Equity IRR		10,66%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anno di break even		2026	2008	2008	2009	2009	2010	2010	2011	2011	2012	2012	2013	2013	2014	2014	2015
Project IRR pre-tax		11,37%															
post-tax		9,44%	0,00%	3744,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Anno di break even		2021	2008	2008	2009	2009	2010	2010	2011	2011	2012	2012	2013	2013	2014	2014	2015
Project NPV (pre-tax)		8%	25.950.001														
Project NPV (post-tax)		8%	9.815.373														
Equity NPV		10%	1.640.269														
Cash Flow disponibile per servizio del debito		0	7.363.636	1.001.455	(8.129.160)	(105.461)	(44.757)	76.604	3.396.256	1.458.137	2.929.679	3.671.820	3.915.070	3.790.267	4.002.942	3.760.943	
Servizio del debito																	
Interessi sul Senior debt		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(615.885)	(1.891.611)	(1.849.919)	(1.850.547)	(1.787.277)	(1.779.062)	(1.708.231)
Rimborso Senior debt		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(454.575)	(165.880)	(830.318)	(1.041.933)	(1.033.535)	(1.322.239)	(1.303.553)
Sub Totale Servizio del debito		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.070.459)	(2.057.490)	(2.680.237)	(2.892.481)	(2.820.813)	(3.101.300)	(3.011.785)
Interessi su VAT Facility		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(96.342)	(283.124)	(257.962)	(238.875)	(211.495)	(101.478)	0
Totale Servizio del debito		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.166.801)	(2.340.615)	(2.938.199)	(3.131.355)	(3.032.308)	(3.202.778)	(3.011.785)
Finanziamento Senior		0	0	0	4.386.480	21.437.352	29.138.823	40.869.846	57.888.697	58.872.755	58.706.876	57.876.557	56.834.624	55.801.089	54.478.850	53.175.297	
Finanziamento IVA		41.250	206.970	1.034.567	3.407.359	5.780.150	7.171.124	8.930.279	10.652.140	10.601.500	9.876.852	9.040.371	8.189.949	7.319.718	0	0	0
Totale debito residuo		41.250	206.970	1.034.567	7.793.839	27.217.502	36.309.947	49.800.126	68.540.837	69.474.256	68.583.727	66.916.928	65.024.573	63.120.807	54.478.850	53.175.297	
Return on Equity calculation																	
Versamenti di Equity		(448.441)	(4.541.254)	(5.715.764)	(4.094.541)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione dividendi		0	0	0	0	0	0	0	0	0	121.560	0	0	0	0	0	0
Valore finale di cassa (80% della cassa finale)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale		(448.441)	(4.541.254)	(5.715.764)	(4.094.541)	0	0	0	0	0	121.560	0	0	0	0	0	0
Operating Cash Flow		0	0	110.455	125.476	3.539	1.957	1.286	17.344	783.042	2.933.368	3.801.848	3.973.431	4.053.591	4.157.481	4.240.230	
Cash Flow da realizzazione opere		(448.441)	(4.541.254)	(5.715.764)	(17.626.658)	(17.050.871)	(17.519.653)	(17.867.387)	(13.638.850)	(2.902.017)	0	0	0	0	0	0	0
Incasso del Contributo		0	7.363.636	0	0	0	9.818.182	6.136.364	0	1.227.273	0	0	0	0	0	0	0
Valore finale di cassa (80% della cassa finale)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Project Cash Flow (pre-tax)		(448.441)	2.822.382	(5.605.309)	(17.501.182)	(17.047.333)	(7.699.514)	(11.729.738)	(13.621.506)	(891.702)	2.933.368	3.801.848	3.973.431	4.053.591	4.157.481	4.240.230	
Project Cash Flow (post-tax)		(448.441)	2.822.382	(5.605.309)	(17.501.182)	(17.156.333)	(7.746.228)	(11.654.420)	(13.622.594)	(898.496)	2.929.679	3.671.820	3.915.070	3.790.267	4.002.942	3.760.943	

	1-lug-15	1-gen-16	1-lug-16	1-gen-17	1-lug-17	1-gen-18	1-lug-18	1-gen-19	1-lug-19	1-gen-20	1-lug-20	1-gen-21	1-lug-21	1-gen-22	1-lug-22	1-gen-23	1-lug-23	1-gen-24
Inizio periodo	31-dic-15	30-giu-16	31-dic-16	30-giu-17	31-dic-17	30-giu-18	31-dic-18	30-giu-19	31-dic-19	30-giu-20	31-dic-20	30-giu-21	31-dic-21	30-giu-22	31-dic-22	30-giu-23	31-dic-23	30-giu-24
Fine periodo	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182
	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%
Costo medio del debito semestrale annuale	3,18% 6,46%	3,15% 6,40%	3,17% 6,44%	3,12% 6,34%	3,17% 6,44%	3,06% 6,21%	3,13% 6,36%	3,14% 6,37%	3,14% 6,39%	3,09% 6,27%	3,12% 6,33%	3,06% 6,21%	3,10% 6,29%	3,02% 6,14%	3,06% 6,14%	2,87% 5,82%	2,91% 5,91%	2,96% 6,00%
DSCR	1.250	1.249	1.250	1.251	1.249	1.248	1.251	1.249	1.249	1.249	1.250	1.249	1.255	1.250	1.258	1.248	1.254	1.248
Loan Life Cover Ratio	1.284	1.278	1.286	1.295	1.293	1.356	1.331	1.284	1.320	1.337	1.340	1.362	1.367	1.398	1.411	1.580	1.586	1.498
Equity IRR	0,00% 0																	
Anno di break even	2015	2016	2016	2017	2017	2018	2018	2019	2019	2020	2020	2021	2021	2022	2022	2023	2023	2024
Project IRR pre-tax	0,00% 1	0,72% 2	1,51% 3	2,20% 4	3,08% 5	3,71% 6	4,07% 7											
Anno di break even	2015	2016	2016	2017	2017	2018	2018	2019	2019	2020	2020	2021	2021	2022	2022	2023	2023	2024
Project NPV (pre-tax)																		
Project NPV (post-tax)																		
Equity NPV																		
Cash Flow disponibile per servizio del debito	4.033.078	3.425.833	3.868.132	3.908.311	3.950.435	5.830.439	4.777.700	2.754.327	4.040.933	4.179.787	4.082.551	4.271.974	4.177.601	4.371.086	4.265.750	6.258.363	5.078.599	3.151.988
Servizio del debito																		
Interessi sul Senior debt	(1.690.908)	(1.625.631)	(1.601.595)	(1.530.680)	(1.503.709)	(1.400.852)	(1.331.304)	(1.254.924)	(1.228.157)	(1.144.449)	(1.086.602)	(998.703)	(937.704)	(842.258)	(771.189)	(647.697)	(531.294)	(434.787)
Rimborso Senior debt	(1.535.060)	(1.117.206)	(1.493.341)	(1.594.640)	(1.656.614)	(3.269.997)	(2.488.369)	(949.809)	(2.005.906)	(2.201.488)	(2.180.193)	(2.422.225)	(2.390.752)	(2.655.562)	(2.620.009)	(4.365.872)	(3.518.835)	(2.090.488)
Sub Totale Servizio del debito	(3.225.969)	(2.742.836)	(3.094.937)	(3.125.320)	(3.162.323)	(4.670.849)	(3.819.673)	(2.204.733)	(3.234.063)	(3.345.936)	(3.266.795)	(3.420.928)	(3.328.456)	(3.497.820)	(3.391.198)	(5.013.568)	(4.050.129)	(2.525.275)
Interessu su VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Servizio del debito	(3.225.969)	(2.742.836)	(3.094.937)	(3.125.320)	(3.162.323)	(4.670.849)	(3.819.673)	(2.204.733)	(3.234.063)	(3.345.936)	(3.266.795)	(3.420.928)	(3.328.456)	(3.497.820)	(3.391.198)	(5.013.568)	(4.050.129)	(2.525.275)
Finanziamento Senior	51.640.237	50.523.031	49.029.690	47.435.050	45.776.436	42.506.439	40.018.070	39.068.261	37.062.354	34.860.867	32.680.674	30.258.449	27.867.697	25.212.135	22.592.126	18.226.255	14.707.419	12.616.932
Finanziamento IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale debito residuo	51.640.237	50.523.031	49.029.690	47.435.050	45.776.436	42.506.439	40.018.070	39.068.261	37.062.354	34.860.867	32.680.674	30.258.449	27.867.697	25.212.135	22.592.126	18.226.255	14.707.419	12.616.932
Return on Equity calculation																		
Versamenti di Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione dividendi	0	0	0	0	656.360	0	2.229.261	0	1.840.721	0	2.244.809	0	1.341.570	0	213.045	0	2.299.507	0
Valore finale di cassa (80% della cassa finale)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	656.360	0	2.229.261	0	1.840.721	0	2.244.809	0	1.341.570	0	213.045	0	2.299.507	0	697.906
Operating Cash Flow	4.348.872	4.451.069	4.533.086	4.634.987	4.736.835	4.788.693	4.892.951	4.996.505	5.084.189	5.199.845	5.264.902	5.379.078	5.496.610	5.605.743	5.737.039	5.807.785	5.936.415	5.962.868
Cash Flow da realizzazione opere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso del Contributo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore finale di cassa (80% della cassa finale)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Project Cash Flow (pre-tax)	4.348.872	4.451.069	4.533.086	4.634.987	4.736.835	4.788.693	4.892.951	4.996.505	5.084.189	5.199.845	5.264.902	5.379.078	5.496.610	5.605.743	5.737.039	5.807.785	5.936.415	5.962.868
Project Cash Flow (post-tax)	4.033.078	3.425.833	3.868.132	3.908.311	3.950.435	5.830.439	4.777.700	2.754.327	4.040.933	4.179.787	4.082.551	4.271.974	4.177.601	4.371.086	4.265.750	6.258.363	5.078.599	3.151.988

	1-lug-24	1-gen-25	1-lug-25	1-gen-26	1-lug-26	1-gen-27	1-lug-27	1-gen-28	1-lug-28	1-gen-29	1-lug-29	1-gen-30	1-lug-30	1-gen-31	1-lug-31	1-gen-32	1-lug-32	1-gen-33
Inizio periodo	31-dic-24	30-giu-25	31-dic-25	30-giu-26	31-dic-26	30-giu-27	31-dic-27	30-giu-28	31-dic-28	30-giu-29	31-dic-29	30-giu-30	31-dic-30	30-giu-31	31-dic-31	30-giu-32	31-dic-32	30-giu-33
Fine periodo	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181
	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%
Costo medio del debito																		
semestrale	2,84%	2,62%	2,40%	1,59%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
annuale	5,75%	5,30%	4,85%	3,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DSCR	1.257	1.248	1.254	1.486	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Loan Life Cover Ratio	1.700	2.029	2.797	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Equity IRR	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	1,38% 1	1,38% 2	3,90% 3	3,90% 4	5,86% 5	5,86% 6	6,89% 7	6,89% 8	7,75% 9	7,75% 10	8,43% 11	8,43% 12	8,81% 13	8,81% 14	9,23% 15
Anno di break even	2024	2025	2025	2026	2026	2027	2027	2028	2028	2029	2029	2030	2030	2031	2031	2032	2032	2033
Project IRR pre-tax																		
post-tax	4,50% 8	4,92% 9	5,28% 10	5,64% 11	5,93% 12	6,23% 13	6,48% 14	6,84% 15	7,09% 16	7,24% 17	7,42% 18	7,61% 19	7,76% 20	7,93% 21	8,06% 22	8,21% 23	8,32% 24	8,50% 25
Anno di break even	2024	2025	2025	2026	2026	2027	2027	2028	2028	2029	2029	2030	2030	2031	2031	2032	2032	2033
Project NPV (pre-tax)																		
Project NPV (post-tax)																		
Equity NPV																		
Cash Flow disponibile per servizio del debito	4.216.748	4.535.343	4.208.744	4.575.859	4.180.858	4.635.136	4.176.506	6.759.952	5.023.339	3.463.201	4.259.938	4.947.940	4.326.991	5.043.294	4.400.242	5.148.822	4.493.544	7.420.255
Servizio del debito																		
Interessi sul Senior debt	(357.727) (2.998.090)	(251.594) (3.382.027)	(149.498) (3.206.567)	(48.083) (3.030.248)	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
Rimborso Senior debt																		
Sub Totale Servizio del debito	(3.355.817) 0	(3.633.621) 0	(3.356.066) 0	(3.078.331) 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
Interessu su VAT Facility																		
Totale Servizio del debito	(3.355.817) 0	(3.633.621) 0	(3.356.066) 0	(3.078.331) 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
Finanziamento Senior																		
Finanziamento IVA	9.618.842 0	6.236.815 0	3.030.248 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
Totale debito residuo	9.618.842 0	6.236.815 0	3.030.248 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
Return on Equity calculation																		
Versamenti di Equity	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
Distribuzione dividendi	0 0	1.277.025 0	0 0	4.787.924 0	0 0	8.020.924 0	0 0	10.124.353 0	0 0	7.660.484 0	0 0	8.364.143 0	0 0	8.498.226 0	0 0	5.967.213 0	0 0	7.724.359 0
Valore finale di cassa (80% della cassa finale)																		
Totale	0 0	1.277.025 0	0 0	4.787.924 0	0 0	8.020.924 0	0 0	10.124.353 0	0 0	7.660.484 0	0 0	8.364.143 0	0 0	8.498.226 0	0 0	5.967.213 0	0 0	7.724.359 0
Operating Cash Flow	6.034.136 0	6.044.891 0	6.153.828 0	6.162.782 0	6.250.313 0	6.297.901 0	6.367.302 0	6.401.578 0	6.434.604 0	6.509.389 0	6.573.494 0	6.621.639 0	6.696.831 0	6.745.572 0	6.822.532 0	6.894.178 0	6.971.760 0	7.001.104 0
Cash Flow da realizzazione opere																		
Incasso del Contributo	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
Valore finale di cassa (80% della cassa finale)	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
Project Cash Flow (pre-tax)	6.034.136 0	6.044.891 0	6.153.828 0	6.162.782 0	6.250.313 0	6.297.901 0	6.367.302 0	6.401.578 0	6.434.604 0	6.509.389 0	6.573.494 0	6.621.639 0	6.696.831 0	6.745.572 0	6.822.532 0	6.894.178 0	6.971.760 0	7.001.104 0
Project Cash Flow (post-tax)	4.216.748 0	4.535.343 0	4.208.744 0	4.575.859 0	4.180.858 0	4.635.136 0	4.176.506 0	6.759.952 0	5.023.339 0	3.463.201 0	4.259.938 0	4.947.940 0	4.326.991 0	5.043.294 0	4.400.242 0	5.148.822 0	4.493.544 0	7.420.255 0

	1-lug-33	1-gen-34	1-lug-34	1-gen-35	1-lug-35	1-gen-36	1-lug-36	1-gen-37	1-lug-37	1-gen-38
Inizio periodo	31-dic-33	30-giu-34	31-dic-34	30-giu-35	31-dic-35	30-giu-36	31-dic-36	30-giu-37	31-dic-37	30-giu-38
Fine periodo	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181
	50,41%	49,59%	50,41%	49,59%	50,41%	49,73%	50,27%	49,59%	50,41%	21,21%
Costo medio del debito										
semestrale	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
annuale	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DSCR	n.a.									
Loan Life Cover Ratio	n.a.									
Equity IRR	9,23%	9,51%	9,51%	9,76%	9,76%	9,97%	9,97%	10,16%	10,16%	10,66%
Anno di break even	16 2033	17 2034	18 2034	19 2035	20 2035	21 2036	22 2036	23 2037	24 2037	25 2038
Project IRR										
pre-tax	8,62%	8,70%	8,79%	8,89%	8,97%	9,06%	9,13%	9,20%	9,27%	9,44%
Anno di break even	26 2033	27 2034	28 2034	29 2035	30 2035	31 2036	32 2036	33 2037	34 2037	35 2038
Project NPV (pre-tax)										
Project NPV (post-tax)										
Equity NPV										
Cash Flow disponibile per servizio del debito	5.542.168	3.773.402	4.692.491	5.431.949	4.789.650	5.594.801	4.875.927	5.685.585	4.999.067	4.637.912
Servizio del debito										
Interessi sul Senior debt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso Senior debt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sub Totale Servizio del debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi su VAT Facility	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Servizio del debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamento Senior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finanziamento IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale debito residuo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Return on Equity calculation										
Versamenti di Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribuzione dividendi	0	6.291.683	0	6.502.891	0	6.691.509	0	6.898.587	0	8.861.292
Valore finale di cassa (80% della cassa finale)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.253.648
Totale	0	6.291.683	0	6.502.891	0	6.691.509	0	6.898.587	0	22.114.940
Operating Cash Flow	7.132.687	7.198.992	7.296.686	7.349.803	7.471.727	7.549.670	7.629.497	7.701.527	7.829.878	4.253.605
Cash Flow da realizzazione opere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incasso del Contributo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore finale di cassa (80% della cassa finale)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.850.764
Project Cash Flow (pre-tax)	7.132.687	7.198.992	7.296.686	7.349.803	7.471.727	7.549.670	7.629.497	7.701.527	7.829.878	14.104.369
Project Cash Flow (post-tax)	5.542.168	3.773.402	4.692.491	5.431.949	4.789.650	5.594.801	4.875.927	5.685.585	4.999.067	14.488.676