

PROPOSTA DI FINANZA DI PROGETTO AI SENSI DELL'ART. 183,
COMMA 15, DEL D. LGS. 18 APRILE 2016, N. 50 PER
L'INDIVIDUAZIONE DEL PROMOTORE FINALIZZATA ALLA
PROGETTAZIONE, RIQUALIFICAZIONE ENERGETICA E GESTIONE
DELL'IMPIANTO DI PUBBLICA ILLUMINAZIONE DEI COMUNI DI
CANNETO PAVESE, CASTANA E MONTESCANO (PV)

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Conto economico (k€)	Totale	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Corrispettivo gestione (Cg)	864,3	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2	43,2
Corrispettivo investimento (Ci)	368,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4	18,4
Corrispettivo energia (Ce)	362,4	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1	18,1
Totale ricavi	1.595,1	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8	79,8
Fornitura EE	(395,8)	(45,0)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)	(18,5)
Costi per il servizio	(279,1)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)	(14,0)
Costi Amministrativi	(16,0)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Altre voci di costo	(46,9)	(46,9)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Totale costi operativi	(737,7)	(106,7)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)	(33,2)
EBITDA	857,4	(26,9)	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5
Ammortamento	(375,4)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)	(18,8)
EBIT	482,1	(45,7)	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8	27,8
Imposte	(135,9)	12,9	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)
Risultato netto	346,1	(32,8)	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9

Stato Patrimoniale (k€)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Immobilizzazioni materiali	356,6	337,8	319,1	300,3	281,5	262,7	244,0	225,2	206,4	187,7	168,9	150,1	131,4	112,6	93,8	75,1	56,3	37,5	18,8	(0,0)
Immobilizzazioni immateriali	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Totale immobilizzazioni	356,6	337,8	319,1	300,3	281,5	262,7	244,0	225,2	206,4	187,7	168,9	150,1	131,4	112,6	93,8	75,1	56,3	37,5	18,8	(0,0)
Crediti commerciali	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9	19,9
Debiti commerciali	(14,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)
CCN	5,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9	15,9
Totale attività	362,5	353,8	335,0	316,2	297,5	278,7	259,9	241,2	222,4	203,6	184,9	166,1	147,3	128,5	109,8	91,0	72,2	53,5	34,7	15,9
Capitale sociale	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Risultato d'esercizio	32,8	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)	(19,9)
Utili portati a nuovo	---	32,8	12,9	(7,1)	(27,0)	(47,0)	(66,9)	(86,8)	(106,8)	(126,7)	(146,7)	(166,6)	(186,6)	(206,5)	(226,5)	(246,4)	(266,3)	(286,3)	(306,2)	(326,2)
Patrimonio netto	32,8	12,9	(7,1)	(27,0)	(47,0)	(66,9)	(86,8)	(106,8)	(126,7)	(146,7)	(166,6)	(186,6)	(206,5)	(226,5)	(246,4)	(266,3)	(286,3)	(306,2)	(326,2)	(346,1)
Debiti finanziari	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Finanziamenti di gruppo	(395,3)	(366,6)	(327,9)	(289,2)	(250,5)	(211,8)	(173,1)	(134,4)	(95,7)	(56,9)	(18,2)	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Cassa	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	20,5	59,2	97,9	136,6	175,3	214,0	252,8	291,5	330,2
PFN	(395,3)	(366,6)	(327,9)	(289,2)	(250,5)	(211,8)	(173,1)	(134,4)	(95,7)	(56,9)	(18,2)	20,5	59,2	97,9	136,6	175,3	214,0	252,8	291,5	330,2
Totale passività	(362,5)	(353,8)	(335,0)	(316,2)	(297,5)	(278,7)	(259,9)	(241,2)	(222,4)	(203,6)	(184,9)	(166,1)	(147,3)	(128,5)	(109,8)	(91,0)	(72,2)	(53,5)	(34,7)	(15,9)

Flusso di cassa (k€)	Totale	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
EBITDA	857,4	(26,9)	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	46,5	---
Imposte	(135,9)	12,9	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	(7,8)	---
Variazione CCN	---	(5,9)	(10,0)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	15,9
Investimenti	(375,4)	(375,4)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Variazione patrimonio netto	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Flusso di cassa	346,1	(395,3)	28,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	38,7	15,9
Flusso attualizzato cumulato		(395)	(368)	(334)	(301)	(271)	(242)	(214)	(189)	(164)	(141)	(120)	(99)	(80)	(62)	(45)	(29)	(14)	1	14	27	32	
PFN iniziale		---	(395)	(367)	(328)	(289)	(251)	(212)	(173)	(134)	(96)	(57)	(18)	20	59	98	137	175	214	253	291	330	330
PFN finale		(395)	(367)	(328)	(289)	(251)	(212)	(173)	(134)	(96)	(57)	(18)	20	59	98	137	175	214	253	291	330	346	

Indicatori finanziari

VAN (@WACC 6%) - k€	32,1
IRR %	6,98%
PBP #	17

Le risorse per la realizzazione degli investimenti previsti deriveranno da risorse proprie di Gruppo, senza la necessità di ricorrere al sistema bancario, e pertanto non è stato considerato nessun costo per capitale di terzi. Pertanto, non è possibile calcolare i seguenti indici:

- DSCR (debt service cover ratio);
- LLCR (loan life cover ratio).

N°	Comuni	<i>n. punti luce da progetto</i>	<u>Canone annuo totale ribassato (k€)</u>	<u>Costo servizio e fornitura medio annuo (k€)</u>	Investimenti (k€)
1	Canneto Pavese	373	36,6	(19,0)	192,3
2	Castana	189	20,3	(8,7)	92,0
3	Montescano	171	22,9	(9,2)	91,0
TOTALE		733	79,8	(36,9)	375,4
TOTALE CONCESSIONE 20 anni			1.595,1	(737,7)	