

Spett.le

**SIRAM S.p.A.**

**Via Anna Mozzoni, 12**

**20152 Milano (MI)**

Milano, 08 Settembre 2021

**Oggetto:** Lettera di asseverazione del Piano Economico Finanziario relativo alla “PROPOSTA DI PARTENARIATO PUBBLICO PRIVATO AI SENSI DELL’ARTICOLO 183 COMMA 15 D.LGS. 50/2016 AFFERENTE I SERVIZI ENERGIA TERMICO ED ELETTRICO, CONDUZIONE E MANUTENZIONE DEGLI IMPIANTI TERMICI ED ELETTRICI, ANTINCENDIO, ELEVATORI E DI SOLLEVAMENTO, COMPRENSIVO DEGLI INTERVENTI DI EFFICIENTAMENTO ENERGETICO E ADEGUAMENTO IMPIANTISTICO DEGLI IMMOBILI DEL COMUNE DI NOCETO (PR)”

Egregi Signori,

con riferimento alla documentazione che ci è stata trasmessa da SIRAM S.p.A. (il “**Proponente**”) relativa alla proposta in oggetto, (il “**Progetto**”),

## **PREMESSO CHE**

- A. il Proponente ha predisposto un Piano Economico Finanziario (il “**PEF**”) relativo al Progetto – che si allega alla presente – formulato secondo la procedura del project financing ad iniziativa privata, sulla base di quanto previsto dall’art. 183, comma 15 del D.lgs. n. 50/2016;
- B. il Proponente ha sottoposto il PEF a Bper Banca S.p.A. (di seguito anche “**BPER**”) per il rilascio di una dichiarazione di asseverazione ai sensi del predetto art. 183, del D.lgs. n. 50/2016;
- C. la scrivente BPER è un istituto di credito italiano Capogruppo del Gruppo BPER Banca, avente sede legale e direzione in via San Carlo 8/20 - 41100 Modena, Codice Fiscale e iscrizione nel registro delle imprese n. 01153230360, Gruppo IVA Banca n. 03830780361, codice ABI 5387.6 e iscritta all’Albo delle Banche al n. 4932;
- D. in tale ambito la presente lettera di asseverazione del PEF verrà presentata agli uffici competenti.

## **TUTTO CIÒ PREMESSO**

BPER assevera l’allegato Piano Economico Finanziario, predisposto dal Proponente, attestandone la coerenza nel suo complesso, tenuto conto:

- che il piano è stato elaborato dal Proponente e completato nel corso del mese di Settembre 2021 e che gli *input* previsionali sono conformi alle informazioni disponibili in tale periodo;

- della durata della concessione pari a 20 anni;
- della tempistica prevista dal Proponente per l'esecuzione dei lavori e per l'avvio della gestione;
- del costo complessivo del Progetto indicato dal Proponente;
- dei costi/ricavi e dei tempi previsti dal Proponente e dei conseguenti flussi di cassa generati dal Progetto;
- delle condizioni riscontrabili mediamente sui mercati finanziari con riferimento a progetti aventi caratteristiche simili.

Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, BPER si è basata su dati, informazioni e documentazione relativi al Progetto forniti dal Proponente (criteri, assunzioni, stime concernenti i ricavi, i costi di gestione e gli investimenti) che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità. Pertanto con la presente BPER non esprime alcun giudizio di congruità relativamente agli stessi.

La Banca non ha effettuato alcuna verifica e di conseguenza non assume alcuna responsabilità circa la veridicità, correttezza, adeguatezza e congruità delle ipotesi e dei dati suddetti e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicata alla Banca ai fini della redazione del presente documento.

Il Proponente si assume pertanto ogni responsabilità circa la veridicità e congruità dei suddetti dati e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicata a BPER ai fini della redazione del presente documento.

La presente lettera di asseverazione è resa con l'espresso avvertimento che:

- BPER non svolge alcuna funzione di natura pubblica;
- la presente lettera di asseverazione non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione della proposta, di competenza della Pubblica Amministrazione.

Inoltre, il presente documento non costituisce in alcun modo impegno da parte di BPER al finanziamento del Progetto.

Con i nostri migliori saluti.

BPER Banca S.p.A.

Elio Moschetta  
Dirigente Area M&A - Advisory

*Allegato: Piano Economico - Finanziario del Progetto (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e principali indicatori).*

## Allegato: Piano Economico Finanziario del Progetto (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Principali Indicatori) - Conto Economico

Conto Economico - Dati in Euro	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
<b>Totale Fatturato netto</b>	<b>488.308</b>	<b>490.222</b>	<b>492.146</b>	<b>494.079</b>	<b>496.023</b>	<b>497.975</b>	<b>499.938</b>	<b>501.910</b>	<b>503.893</b>	<b>505.885</b>	<b>507.887</b>	<b>509.899</b>	<b>511.921</b>	<b>513.954</b>	<b>515.996</b>	<b>518.049</b>	<b>520.112</b>	<b>522.185</b>	<b>524.269</b>	<b>526.363</b>
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(430.376)</b>	<b>(383.960)</b>	<b>(385.879)</b>	<b>(387.809)</b>	<b>(389.748)</b>	<b>(391.697)</b>	<b>(393.655)</b>	<b>(395.623)</b>	<b>(397.602)</b>	<b>(399.590)</b>	<b>(401.587)</b>	<b>(403.595)</b>	<b>(405.613)</b>	<b>(407.641)</b>	<b>(409.680)</b>	<b>(411.728)</b>	<b>(413.787)</b>	<b>(415.856)</b>	<b>(417.935)</b>	<b>(420.025)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>57.932</b>	<b>106.262</b>	<b>106.267</b>	<b>106.271</b>	<b>106.275</b>	<b>106.279</b>	<b>106.283</b>	<b>106.287</b>	<b>106.291</b>	<b>106.295</b>	<b>106.300</b>	<b>106.304</b>	<b>106.308</b>	<b>106.312</b>	<b>106.317</b>	<b>106.321</b>	<b>106.325</b>	<b>106.330</b>	<b>106.334</b>	<b>106.338</b>
Margine EBITDA	11,86%	21,68%	21,59%	21,51%	21,43%	21,34%	21,26%	21,18%	21,09%	21,01%	20,93%	20,85%	20,77%	20,69%	20,60%	20,52%	20,44%	20,36%	20,28%	20,20%
Ammortamenti su investimenti	0	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)	(68.421)
Ammortamenti Contributo (Conto Termico)	0	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659	12.659
Ammortamento costi capitalizzati	0	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	(5.976)	0	0	0	0	0
<b>EBIT</b>	<b>57.932</b>	<b>44.524</b>	<b>44.528</b>	<b>44.532</b>	<b>44.537</b>	<b>44.541</b>	<b>44.545</b>	<b>44.549</b>	<b>44.553</b>	<b>44.557</b>	<b>44.561</b>	<b>44.566</b>	<b>44.570</b>	<b>44.574</b>	<b>44.578</b>	<b>50.559</b>	<b>50.563</b>	<b>50.568</b>	<b>50.572</b>	<b>50.576</b>
Margine EBIT	11,86%	9,08%	9,05%	9,01%	8,98%	8,94%	8,91%	8,88%	8,84%	8,81%	8,77%	8,74%	8,71%	8,67%	8,64%	9,76%	9,72%	9,68%	9,65%	9,61%
Oneri finanziari su Senior Facility	0	(31.309)	(23.930)	(22.278)	(20.578)	(18.828)	(17.027)	(15.223)	(13.379)	(11.490)	(9.557)	(7.577)	(5.550)	(3.474)	(1.348)	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su VAT Facility	0	(7.110)	(7.110)	(3.555)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri Finanziari su finanziamento soci	0	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(11.626)	(9.845)	(8.001)	(6.091)	(4.114)	0
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>57.932</b>	<b>(11.571)</b>	<b>(4.188)</b>	<b>1.023</b>	<b>6.282</b>	<b>8.037</b>	<b>9.842</b>	<b>11.650</b>	<b>13.498</b>	<b>15.391</b>	<b>17.329</b>	<b>19.313</b>	<b>21.344</b>	<b>23.424</b>	<b>31.604</b>	<b>40.714</b>	<b>42.562</b>	<b>44.476</b>	<b>46.458</b>	<b>50.576</b>
Imposte sul reddito	(18.572)	(1.870)	(1.870)	(1.870)	(1.871)	(1.871)	(4.133)	(4.667)	(5.111)	(5.565)	(6.030)	(6.507)	(6.995)	(7.494)	(9.457)	(11.895)	(12.339)	(12.798)	(13.274)	(14.263)
<b>Risultato netto</b>	<b>39.360</b>	<b>(13.441)</b>	<b>(6.058)</b>	<b>(847)</b>	<b>4.412</b>	<b>6.166</b>	<b>5.709</b>	<b>6.983</b>	<b>8.387</b>	<b>9.826</b>	<b>11.298</b>	<b>12.806</b>	<b>14.350</b>	<b>15.930</b>	<b>22.147</b>	<b>28.819</b>	<b>30.224</b>	<b>31.678</b>	<b>33.184</b>	<b>36.314</b>

## Allegato: Piano Economico Finanziario del Progetto (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Principali Indicatori) - Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale - Dati in Euro	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20
Crediti Commerciali	80.270	98.313	98.699	99.087	99.476	99.868	100.262	100.657	101.055	101.454	101.856	102.259	102.665	103.072	103.482	103.894	104.307	104.723	105.141	105.561
Debiti Commerciali	(86.311)	(77.002)	(77.387)	(77.774)	(78.163)	(78.554)	(78.947)	(79.341)	(79.738)	(80.137)	(80.538)	(80.940)	(81.345)	(81.752)	(82.160)	(82.571)	(82.984)	(83.399)	(83.816)	(84.235)
IVA (credito)/debito	46.693	(3.843)	(3.843)	(3.843)	(3.843)	(3.844)	(3.844)	(3.844)	(3.844)	(3.844)	(3.844)	(3.844)	(3.845)	(3.845)	(3.845)	(3.845)	(3.845)	(3.845)	(3.846)	(3.846)
<b>CCN</b>	<b>40.652</b>	<b>17.468</b>	<b>17.468</b>	<b>17.469</b>	<b>17.470</b>	<b>17.470</b>	<b>17.471</b>	<b>17.472</b>	<b>17.473</b>	<b>17.473</b>	<b>17.474</b>	<b>17.475</b>	<b>17.475</b>	<b>17.476</b>	<b>17.477</b>	<b>17.477</b>	<b>17.478</b>	<b>17.479</b>	<b>17.480</b>	<b>17.480</b>
IVA su investimenti	284.405	284.405	284.405	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opere di riqualificazione/investimenti	1.300.003	1.231.581	1.163.160	1.094.739	1.026.318	957.897	889.476	821.054	752.633	684.212	615.791	547.370	478.948	410.527	342.106	273.685	205.264	136.842	68.421	0
Contributo (Conto Termico)	0	(227.864)	(215.205)	(202.546)	(189.886)	(177.227)	(164.568)	(151.909)	(139.250)	(126.591)	(113.932)	(101.273)	(88.614)	(75.955)	(63.295)	(50.636)	(37.977)	(25.318)	(12.659)	0
Capitalizzazione costi	83.665	77.689	71.713	65.736	59.760	53.784	47.808	41.832	35.856	29.880	23.904	17.928	11.952	5.976	0	0	0	0	0	0
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>1.383.667</b>	<b>1.081.406</b>	<b>1.019.668</b>	<b>957.930</b>	<b>896.192</b>	<b>834.454</b>	<b>772.716</b>	<b>710.977</b>	<b>649.239</b>	<b>587.501</b>	<b>525.763</b>	<b>464.025</b>	<b>402.287</b>	<b>340.549</b>	<b>278.810</b>	<b>223.048</b>	<b>167.286</b>	<b>111.524</b>	<b>55.762</b>	<b>0</b>
<b>DSRA</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>141.577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>1.850.301</b>	<b>1.524.856</b>	<b>1.463.118</b>	<b>1.116.976</b>	<b>1.055.238</b>	<b>993.501</b>	<b>931.763</b>	<b>870.026</b>	<b>808.288</b>	<b>746.551</b>	<b>684.814</b>	<b>623.076</b>	<b>561.339</b>	<b>499.601</b>	<b>296.287</b>	<b>240.526</b>	<b>184.764</b>	<b>129.003</b>	<b>73.242</b>	<b>17.480</b>
Cassa e liquidità	(0)	(45.000)	(44.305)	(47.166)	(53.584)	(51.418)	(50.897)	(50.775)	(50.673)	(50.569)	(50.463)	(50.354)	(50.242)	(50.128)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(98.033)	(75.051)
Finanziamento soci	407.961	392.801	392.801	392.801	392.801	392.801	392.801	392.801	392.801	392.801	392.801	392.801	392.801	392.801	258.363	218.782	177.797	135.358	91.412	0
Linea di debito Senior	1.068.575	816.731	760.357	702.328	642.596	581.110	519.560	456.615	392.163	326.169	258.597	189.407	118.562	46.022	0	0	0	0	0	0
Linea IVA	284.405	284.405	284.405	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PFN</b>	<b>1.760.941</b>	<b>1.448.937</b>	<b>1.393.257</b>	<b>1.047.962</b>	<b>981.813</b>	<b>922.493</b>	<b>861.464</b>	<b>798.641</b>	<b>734.291</b>	<b>668.401</b>	<b>600.935</b>	<b>531.854</b>	<b>461.121</b>	<b>388.695</b>	<b>168.363</b>	<b>128.782</b>	<b>87.797</b>	<b>45.358</b>	<b>(6.621)</b>	<b>(75.051)</b>
Capitale sociale SPV	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Riserve	0	37.392	23.951	17.893	17.045	21.236	18.510	17.516	18.253	20.446	24.108	29.272	35.975	44.253	54.144	70.056	52.434	36.967	23.645	19.863
Riserva legale	0	1.968	1.968	1.968	1.968	2.189	2.497	2.782	3.131	3.551	4.042	4.607	5.247	5.965	6.761	7.869	9.310	10.000	10.000	10.000
Risultato Netto	39.360	(13.441)	(6.058)	(847)	4.412	6.166	5.709	6.983	8.387	9.826	11.298	12.806	14.350	15.930	22.147	28.819	30.224	31.678	33.184	36.314
Dividendi	0	0	0	0	0	(8.584)	(6.418)	(5.897)	(5.775)	(5.673)	(5.569)	(5.463)	(5.354)	(5.242)	(5.128)	(45.000)	(45.000)	(45.000)	(36.967)	(23.645)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>89.360</b>	<b>75.919</b>	<b>69.861</b>	<b>69.013</b>	<b>73.425</b>	<b>71.007</b>	<b>70.299</b>	<b>71.385</b>	<b>73.998</b>	<b>78.150</b>	<b>83.879</b>	<b>91.222</b>	<b>100.218</b>	<b>110.906</b>	<b>127.924</b>	<b>111.743</b>	<b>96.967</b>	<b>83.645</b>	<b>79.863</b>	<b>92.532</b>
<b>Fonti di Finanziamento</b>	<b>1.850.301</b>	<b>1.524.856</b>	<b>1.463.118</b>	<b>1.116.976</b>	<b>1.055.238</b>	<b>993.501</b>	<b>931.763</b>	<b>870.026</b>	<b>808.288</b>	<b>746.551</b>	<b>684.814</b>	<b>623.076</b>	<b>561.339</b>	<b>499.601</b>	<b>296.287</b>	<b>240.526</b>	<b>184.764</b>	<b>129.003</b>	<b>73.242</b>	<b>17.480</b>

## Allegato: Piano Economico Finanziario del Progetto (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Principali Indicatori) - Rendiconto Finanziario

Flussi di cassa - Dati in Euro	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21
<b>EBIT</b>	<b>57.932</b>	<b>44.524</b>	<b>44.528</b>	<b>44.532</b>	<b>44.537</b>	<b>44.541</b>	<b>44.545</b>	<b>44.549</b>	<b>44.553</b>	<b>44.557</b>	<b>44.561</b>	<b>44.566</b>	<b>44.570</b>	<b>44.574</b>	<b>44.578</b>	<b>50.559</b>	<b>50.563</b>	<b>50.568</b>	<b>50.572</b>	<b>50.576</b>	<b>0</b>
Ammortamenti	0	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	61.738	55.762	55.762	55.762	55.762	55.762	0
Imposte	(18.572)	(1.870)	(1.870)	(1.870)	(1.871)	(1.871)	(4.133)	(4.667)	(5.111)	(5.565)	(6.030)	(6.507)	(6.995)	(7.494)	(9.457)	(11.895)	(12.339)	(12.798)	(13.274)	(14.263)	0
<b>NOPAT</b>	<b>39.360</b>	<b>104.392</b>	<b>104.396</b>	<b>104.400</b>	<b>104.404</b>	<b>104.408</b>	<b>102.150</b>	<b>101.620</b>	<b>101.180</b>	<b>100.730</b>	<b>100.269</b>	<b>99.797</b>	<b>99.313</b>	<b>98.818</b>	<b>96.859</b>	<b>94.426</b>	<b>93.987</b>	<b>93.531</b>	<b>93.060</b>	<b>92.076</b>	<b>0</b>
Variazione CCN	(40.652)	23.184	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	17.480
<b>Flussi da gestione corrente</b>	<b>(1.292)</b>	<b>127.576</b>	<b>104.396</b>	<b>104.400</b>	<b>104.403</b>	<b>104.407</b>	<b>102.149</b>	<b>101.619</b>	<b>101.180</b>	<b>100.729</b>	<b>100.268</b>	<b>99.796</b>	<b>99.313</b>	<b>98.818</b>	<b>96.859</b>	<b>94.425</b>	<b>93.986</b>	<b>93.531</b>	<b>93.059</b>	<b>92.075</b>	<b>17.480</b>
Variazione IVA su investimenti	(284.405)	0	0	284.405	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex	(1.300.003)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributo (Conto Terrico)	0	240.523	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex capitalizzazione costi	(83.665)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(0)	0	0	0	0	0	0
<b>Flussi da gestione operativa</b>	<b>(1.669.364)</b>	<b>368.099</b>	<b>104.396</b>	<b>388.805</b>	<b>104.403</b>	<b>104.407</b>	<b>102.149</b>	<b>101.619</b>	<b>101.180</b>	<b>100.729</b>	<b>100.268</b>	<b>99.796</b>	<b>99.313</b>	<b>98.818</b>	<b>96.859</b>	<b>94.425</b>	<b>93.986</b>	<b>93.531</b>	<b>93.059</b>	<b>92.075</b>	<b>17.480</b>
Variazione DSRA	(141.577)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	141.577	0	0	0	0	0	0
Variazione Senior Facility	1.068.575	(251.844)	(56.374)	(58.029)	(59.732)	(61.485)	(61.550)	(62.946)	(64.452)	(65.994)	(67.573)	(69.190)	(70.845)	(72.540)	(46.022)	0	0	0	0	0	0
Variazione VAT Facility	284.405	0	0	(284.405)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su Senior Facility	0	(31.309)	(23.930)	(22.278)	(20.578)	(18.828)	(17.027)	(15.223)	(13.379)	(11.490)	(9.557)	(7.577)	(5.550)	(3.474)	(1.348)	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari su VAT Facility	0	(7.110)	(7.110)	(3.555)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Flussi post-Debt Service</b>	<b>(457.961)</b>	<b>77.836</b>	<b>16.981</b>	<b>20.537</b>	<b>24.093</b>	<b>24.094</b>	<b>23.573</b>	<b>23.451</b>	<b>23.349</b>	<b>23.245</b>	<b>23.139</b>	<b>23.030</b>	<b>22.918</b>	<b>22.804</b>	<b>191.064</b>	<b>94.425</b>	<b>93.986</b>	<b>93.531</b>	<b>93.059</b>	<b>92.075</b>	<b>17.480</b>
Oneri Finanziari su finanziamento soci	0	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(17.676)	(11.626)	(9.845)	(8.001)	(6.091)	(4.114)	0	0
Variazione finanziamento soci	407.961	(15.160)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(134.438)	(39.580)	(40.985)	(42.440)	(43.946)	(91.412)	0
Variazione Patrimonio Netto	50.000	0	0	0	0	(8.584)	(6.418)	(5.897)	(5.775)	(5.673)	(5.569)	(5.463)	(5.354)	(5.242)	(5.128)	(45.000)	(45.000)	(45.000)	(36.967)	(23.645)	(92.532)
<b>Variazione di cassa</b>	<b>0</b>	<b>45.000</b>	<b>(695)</b>	<b>2.861</b>	<b>6.417</b>	<b>(2.166)</b>	<b>(521)</b>	<b>(122)</b>	<b>(101)</b>	<b>(104)</b>	<b>(106)</b>	<b>(109)</b>	<b>(112)</b>	<b>(114)</b>	<b>39.872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.033</b>	<b>(22.982)</b>	<b>(75.051)</b>
<b>Cassa finale</b>	<b>0</b>	<b>45.000</b>	<b>44.305</b>	<b>47.166</b>	<b>53.584</b>	<b>51.418</b>	<b>50.897</b>	<b>50.775</b>	<b>50.673</b>	<b>50.569</b>	<b>50.463</b>	<b>50.354</b>	<b>50.242</b>	<b>50.128</b>	<b>90.000</b>	<b>90.000</b>	<b>90.000</b>	<b>90.000</b>	<b>98.033</b>	<b>75.051</b>	<b>(0)</b>

## Allegato: Piano Economico Finanziario del Progetto (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Principali Indicatori) - Principali Indicatori

TIR progetto	5,47%
VAN progetto	€ 35.269
TIR Azionista	7,18%
VAN Azionista	€ 0
DSCR medio	1,33
DSCR minimo	1,30
LLCR medio	1,88
LLCR minimo	1,45