



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

Comune di Bruino Provincia di Torino

SitieGreenplant Srl

Relazione al Piano Economico Finanziario

Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 e ss.mm.ii. per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

**SITIE
Greenplant**
Una soluzione innovativa

**Amministratore Delegato
Andrea Pinotti**



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

Sommario

| | | |
|----|--|----|
| 1. | Presentazione del soggetto promotore e sintesi dell'iniziativa | 3 |
| 2. | Aspetti Generali..... | 5 |
| 3. | Descrizione dell'intervento da realizzare | 7 |
| 4. | Le ragioni della soluzione prescelta sotto il profilo localizzativo e funzionale | 9 |
| 5. | Valutazioni economico-finanziarie | 10 |
| | Premesse | 10 |
| | Ipotesi tecnico operative..... | 10 |
| | Elementi e costi di gestione | 11 |
| | Tempi..... | 11 |
| 6. | Ricavi e Costi | 11 |
| | ○ Inflazione:..... | 12 |
| | ○ Tasso di attualizzazione:..... | 12 |
| | ○ Costi di investimento:..... | 12 |
| | ○ Copertura finanziaria dell'investimento:..... | 12 |
| | ○ Ipotesi fiscali:..... | 13 |
| 7. | Conclusioni | 13 |



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

1. Presentazione del soggetto promotore e sintesi dell'iniziativa

L'iniziativa in oggetto vedrà quale soggetto promotore SiteGreenplant Srl.

La SiteGreenplant Srl, iscritta presso la Camera di Commercio di Ferrara nella sezione ordinaria del Registro delle Imprese al numero REA FE202604, codice fiscale e P. Iva IT 01840470387, con sede legale in Ferrara via Finati n°6, Cap. Soc. € 1.000.000 (versato € 956.250).

L'impresa risulta essere attiva dal 07/03/2011 e l'attività esercitata prevalentemente è classificata con Codice Ateco 31.10.2 Lavori di impianto tecnico, riparazione e manutenzione di motori, generatori e trasformatori elettrici e codice INAIL 3620 – Impiantistica industriale: macchinari, serbatoi, caldaie, autoclavi, motori, colonne di processo, forni, linee integrate di lavorazione, apparecchi di sollevamento e trasporto, apparecchiature ed attrezzature diverse, condotte e tubazioni di servizio e di processo, impianti elettrici industriali di illuminazione, di potenza e di regolazione, impianti di strumentazione, di automazione e di allarme, impianti industriali antincendio (per impianti industriali in genere, opifici, officine, centrali elettriche, centrali telegrafiche e telefoniche, radiofoniche e televisive, centrali di radioguida e di radiolocalizzazione, stazioni e cabine elettriche di trasformazione, conversione e sezionamento, stazioni di sollevamento, pompaggio, immagazzinamento, trattamento e distribuzione fluidi, stazioni di servizio e di distribuzione carburanti, stazioni ferofilotranviarie, marittime ed aeree, stazioni meteorologiche, semaforiche, ecc.).

0724 – Personale che per lo svolgimento delle proprie mansioni effettua accessi in cantieri, opifici e simili.

La legale rappresentanza dell'impresa è in capo al Sig. Andrea Pinotti nato a Modena il 06/11/1970, codice fiscale PNTNDR70S06F257N e residente in POVIGLIO (RE) in Via PIACENZA n. 32.

La compagine societaria della SiteGreenplant Srl risulta essere strutturata come di seguito riportato:

- SITIE IMPIANTI INDUSTRIALI S.p.A. Sede legale Via Finati, 6 in FERRARA, possiede una



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

quota nominale pari al 75% del capitale sociale;

- E.P.J. Sede legale Via Marchi, 50 in MODENA, possiede una quota nominale pari al 25% del capitale sociale;

Al fine di attestare all'esterno le proprie competenze, la SitieGreenplant Srl ha conseguito i seguenti certificati:

1. Certificazione UNI CEI 11352:2014 (ESCo), la certificazione è stata rilasciata con il numero No. 74/17/ESCO in data 07.04.2017.
2. Attestazione di qualifica alla esecuzione dei lavori pubblici (SOA) categoria OG10 classifica I, la certificazione è stata rilasciata con attestazione No. 11231/5/00 in data 30.12.2016.
3. In fase di ottenimento del Sistema di Gestione della Qualità, conforme alla Norma ISO 9001:2015 per le attività: Installazione e manutenzione di impianti elettrici e termoidraulici; realizzazione di servizi energetici e altre misure per il miglioramento dell'efficienza energetica (ESCo).

La Sitie Impianti Industriali S.p.A. inoltre dispone delle seguenti competenze:

1. Attestazione di qualifica alla esecuzione dei lavori pubblici (SOA) categoria OG10 classifica VI
2. Sistema di Gestione per la Sicurezza, conforme alla Norma BS OHSAS 18001:2007.
3. Sistema di Gestione per Ambientale, conforme alla Norma ISO 14001:2004
4. Sistema di Gestione della Qualità, conforme alla Norma ISO 9001:2008
5. Codice Etico Aziendale, Il codice etico è documento integrante del Modello di organizzazione e gestione redatto ai sensi del Decreto legislativo, 08/06/2001 n° 231

L'iniziativa in oggetto prevede i lavori pubblici di riqualificazione, adeguamento normativo, manutenzione e gestione degli impianti di pubblica illuminazione del comune di Bruino Provincia di Torino al fine di generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento dell'inquinamento luminoso.



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

Più precisamente oggetto dell'iniziativa sono le seguenti attività:

- a) progettazione definitiva ed esecutiva, la direzione lavori, il coordinamento della sicurezza in fase di progettazione ed esecuzione dei lavori, la realizzazione degli interventi di messa a norma e di ammodernamento tecnologico e funzionale orientato alla riduzione dei consumi;
- b) messa a norma degli impianti;
- c) realizzazione, degli interventi di manutenzione straordinaria e di eventuali ulteriori interventi di riqualificazione tecnologica;
- d) manutenzione ordinaria e straordinaria e gestione degli impianti di illuminazione pubblica cittadina;
- e) approvvigionamento di energia mediante intestazione da parte del concessionario delle utenze energetiche dell'Amministrazione;
- f) esecuzione di ulteriori successivi lavori richiesti dall'amministrazione ai prezzi unitari descritti nei documenti di gara, rivisti alla luce dell'offerta economica dell'aggiudicatario;

La proposta contiene:

- a) istanza di partecipazione,
- b) un progetto di fattibilità tecnico economico,
- c) una bozza di convenzione,
- d) il piano economico finanziario,
- e) la specificazione delle caratteristiche del servizio e della gestione,
- f) le autodichiarazioni relative al possesso dei requisiti comma 17 art. 183 D.lgs 50/2016,
- g) la cauzione di cui all'art 93 D.lgs 50/2016,
- h) l'impegno a prestare una cauzione nella misura dell'importo di cui al comma 9, art. 183 D.lgs 50/2016 nel caso di indizione di gare.

2. Aspetti Generali

Il piano economico finanziario è stato sviluppato sulla base di ipotesi formulate nel rispetto dei principi di razionalità, oggettività e dimostrabilità.



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

Questo documento, infatti, è alla base di un processo di valutazione del grado di *convenienza economica*, intesa come la capacità del progetto di creare valore, generando un livello di redditività sufficiente a remunerare l'investitore per il capitale investito, e della *sostenibilità finanziaria* del progetto, ossia la capacità del progetto di generare flussi monetari sufficienti a garantire il rimborso delle fonti finanziarie acquisite, relativo all'iniziativa di ammodernare e gestire l'impianto di pubblica illuminazione nel comune di Bruino.

Sul piano metodologico, il processo di impostazione ed elaborazione dell'analisi è stato sviluppato secondo un diagramma (*Fig. 1*) impostato sulla base di una logica iterativa, definendo una serie di variabili utili a consentire alla stazione appaltante di valutare il progetto nel rispetto del principio del c.d. "*value for money*", ovvero delle migliori condizioni alle quali la P.A. può affidare ad un privato la costruzione e gestione di un'opera di pubblico interesse, come ad esempio, il tempo di esecuzione dei lavori, il rendimento del progetto di investimento, le tariffe da praticare all'utenza, i canoni corrisposti all'amministrazione ed altro.

Figura 1 – Diagramma di flusso





Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

3. Descrizione dell'intervento da realizzare

Gli impianti di pubblica illuminazione dei centri della provincia Torinese, come Bruino, solitamente presentano, rispetto alle disponibilità tecnologiche attuali, le seguenti caratteristiche negative:

- l'obsolescenza delle linee elettriche e dei corpi illuminanti;
- la disomogeneità nelle caratteristiche dei corpi illuminanti (luce bianca, luce gialla, ecc.);
- la presenza di differenti sistemi di regolazione con o senza regolatori di flusso;
- la non rispondenza alle vigenti disposizioni in merito all'inquinamento luminoso (flussi di luce dispersi lateralmente ai corpi illuminanti);
- la presenza di corpi illuminanti con potenze luminose sovradimensionate e/o con potenze luminose sottodimensionate;
- la presenza di corpi illuminanti non consoni alle caratteristiche architettoniche del centro storico;

Il Comune di Bruino (TO) ha un sistema della pubblica illuminazione nel quale insistono diverse tecnologie e tipologie di:

- corpi illuminanti,
- quadri elettrici,
- linee di distribuzione.

Per adeguare l'impianto di Pubblica Illuminazione, oltre che per superare le criticità sopraelencate, si propone la realizzazione dell'investimento finalizzato appunto all'adeguamento, alla rigenerazione, al potenziamento ed alla gestione di tutta la pubblica illuminazione dotando l'impianto delle attuali tecnologie ivi comprese le



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

nuove tipologie di corpi illuminanti e sorgenti luminose realizzate con la tecnologia a LED.

La tecnologia LED, infatti, offre diversi vantaggi rispetto alle lampade di tecnologia tradizionale. Tra i maggiori e consistenti vantaggi derivanti dall'utilizzazione di questa diversa tecnologia va sicuramente citata la consistente riduzione del consumo di energia elettrica, con risparmi compresi nella forbice del 50 - 68%. Altri vantaggi immediatamente riconosciuti alla nuova tecnologia LED sono la lunghissima vita utile (oltre 80.000 ore), i ridotti costi di manutenzione ordinaria, i quasi inesistenti costi di manutenzione straordinaria, la maggiore efficienza rispetto alle lampade alogene e ad incandescenza.

Ulteriore punto di forza di questa tecnologia LED sono i vantaggi di tipo ambientale, visto che assicurano la totale assenza di mercurio e l'assenza delle radiazioni IR o UV nella luce visibile.

Oltre a questi fondamentali vantaggi che, in maniera non irrilevante incidono sull'economicità della gestione dell'impianto di pubblica illuminazione, piuttosto che sull'efficiente e qualitativa gestione ambientale si citano ancora i seguenti vantaggi:

- Accensione istantanea,
- Variazione della luminosità, senza però variare il colore,
- Spettro completo dei colori,
- Controllo dinamico del colore e punto bianco regolabile,
- Totale libertà di design con luce nascosta,
- Colori vivaci e saturi,
- Luce diretta per sistemi più efficienti,
- Illuminazione resistente, a prova di vibrazione.

Dalla più efficiente gestione dei consumi di energia elettrica, viste le importanti riduzioni stimate in base alle certificazioni tecniche delle lampade a tecnologia LED, oltre che dalle



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

economie derivanti dalla riduzione degli interventi di manutenzione ordinaria e dalla quasi eliminazione degli interventi di manutenzione straordinaria, si genererebbero le risorse per cui sarebbe possibile coprire finanziariamente gli investimenti previsti per la realizzazione degli interventi previsti (lavori e servizi):

- la rigenerazione dell'impianto attraverso la sostituzione dei corpi illuminati o dove possibile delle sole sorgenti luminose,
- la manutenzione ordinaria,
- la manutenzione straordinaria,
- la realizzazione di un nuovo impianto in una porzione del paese.

L'intervento da realizzare come detto consiste nella riqualificazione adeguamento e gestione degli impianti di pubblica illuminazione nel territorio del Comune di Bruino (TO).

4. Le ragioni della soluzione prescelta sotto il profilo localizzativo e funzionale

Le caratteristiche dei sistemi prescelti sono dati dall'affidabilità delle tecnologie e dalla qualità delle strutture impiegate.

La rapidità di esecuzione degli interventi consente un ulteriore contenimento dei costi realizzativi che contribuisce a generare una forte efficacia per il proponente e di produrre celere soddisfazione dei bisogni della cittadinanza alla stazione appaltante.

Le ragioni delle soluzioni individuate nel presente progetto di adeguamento, razionalizzazione, messa in sicurezza e contenimento dell'inquinamento luminoso e adeguamento normativo dell'impianto di pubblica illuminazione del Comune di Bruino (TO) sono dettate, oltretutto, dalla volontà di migliorare gli standard ambientali attraverso il risparmio energetico e l'utilizzazione di tecnologie che riducono l'impatto ambientale attraverso l'eliminazione di sostanze classificabili inquinanti nel processo tecnico di illuminazione.



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

5. Valutazioni economico-finanziarie

Premesse

Tutte le ipotesi sono state formulate secondo criteri di prudenza e attendibilità che assumono un valore ancor più importante specie in operazioni di lungo periodo (20 - 30 anni).

Infatti, la valutazione economico e finanziaria ha riguardato l'analisi del progetto al fine di considerare la redditività dello stesso in un arco temporale di 20 anni a partire dall'avvio dell'iniziativa.

L'analisi effettuata ha riguardato il margine reddituale derivante dalla gestione dell'impianto di pubblica illuminazione nella sua interezza; inoltre, la ripartizione temporale delle opere e degli interventi a realizzarsi è il risultato di una valutazione condotta sui dati estrapolati anche dalle serie storiche dei dati.

A lavori ultimati e regolarmente eseguiti si provvederà alla esecuzione delle operazioni di collaudo tecnico amministrativo nel rispetto di quanto previsto nel progetto.

Come già indicato nella figura 1, alla base del piano economico – finanziario sono state poste alcune ipotesi di base definite nell'ambito delle seguenti macro classi:

- Ipotesi tecnico – operative
- Ipotesi fiscali
- Ipotesi finanziarie

Ipotesi tecnico operative

Le ipotesi tecnico operative riguardano essenzialmente:

- Definizione delle tariffe, stima dei ricavi e caratteristiche del progetto
- Importo dell'investimento ed altre informazioni correlate
- Quantificazione dei costi di gestione



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

Elementi e costi di gestione

Oltre alla realizzazione dell'iniziativa di adeguamento, ammodernamento, rigenerazione, razionalizzazione, potenziamento e risparmio energetico, il soggetto proponente si candida anche alla gestione dell'impianto di pubblica illuminazione.

Per quanto riguarda i costi di gestione, essi sono rappresentati per la maggior parte dal costo per l'acquisto dell'energia elettrica, oltre che al più contenuto intervento previsto per le opere di manutenzione ordinaria visto che la tipologia di lampade con tecnologia a LED fanno registrare una maggiore vita utile e necessitano di inferiori attività manutentive in genere.

Tempi

La quantificazione dettagliata della tempistica di svolgimento delle diverse fasi di realizzazione del progetto si divide come segue:

- avvio dei lavori per l'adeguamento, la rigenerazione e razionalizzazione dell'impianto di pubblica illuminazione, nonché della realizzazione del nuovo impianto: entro trenta giorni dall'avvenuto rilascio delle previste autorizzazioni;
- termine costruzione: entro 12 mesi dalla data di avvio dei lavori;
- durata della concessione: venti anni, che di fatto coincidono con il periodo di gestione.

6. Ricavi e Costi

Si specifica che nel piano economico-finanziario si sono ipotizzati ricavi di produzione al primo anno pari ad euro 172.950,00 oltre iva di legge.

Di seguito si specificano alcuni elementi di input per la realizzazione del piano economico finanziario:



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

○ **Inflazione:**

Tutti i costi di gestione, compresi gli oneri per il personale, ed i ricavi sono stati inflazionati ad un tasso del 2,0%. La fonte informativa di riferimento per questo dato è rappresentata dalle previsioni contenute nelle principali stime di Bankitalia ed Istat.

○ **Tasso di attualizzazione:**

Per attualizzazione dei flussi di cassa, in linea con quanto suggerito dall'unità Tecnica Finanziaria di Progetto istituita presso il Ministero dell'Economia per promuovere il Project Financing tra i Comuni d'Italia, è stato scelto un tasso d'interesse fisso.

Gli oneri finanziari si riferiscono all'utilizzo dell'indebitamento bancario per i fabbisogni derivanti dalla gestione; il tasso di interesse ipotizzato è stato il tasso applicato dalle Banche per finanziamenti a medio lungo termine che hanno pari durata e concessi a soggetti economici con similari caratteristiche patrimoniali e finanziarie.

○ **Costi di investimento:**

Le spese relative agli interventi previsti per quanto proposto sull'impianto di pubblica illuminazione, di proprietà dell'Amministrazione Comunale, ammontano a Euro 920.000,00, come riportato allegato R05 (Calcolo sommario delle spese) cui, vanno ad aggiungersi gli oneri previsti per legge e facendo registrare, al netto dell'IVA sui lavori, un importo pari ad Euro 1.032.339,00 come specificato nel Piano Economico Finanziario al capitolo "Assunzioni di Base".

○ **Copertura finanziaria dell'investimento:**

Per la copertura finanziaria dell'intervento si è ipotizzato, oltre al patrimonio netto dell'impresa:

- il finanziamento infruttifero dei soci per un valore pari ad Euro 196.468,00;



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

- il finanziamento da terzi a medio lungo termine per un valore complessivamente pari ad Euro 825.872,00. A tal proposito si è supposto un piano di ammortamento della durata pari a 20 anni ed un tasso di interesse passivo pari al 3,60%.

Dall'analisi del cash flow emergono indici finanziari quali il Debt Service Cover Ratio (DSCR) o rapporto di copertura della rata, che indica la capacità del progetto di effettuare, periodo per periodo, i pagamenti connessi al servizio del debito (capitale ed interessi).

Altro indice finanziario per la valutazione delle coperture è il Loan Debt Service Cover Ratio (LLDSCR) o rapporto di copertura del debito, che indica la capacità del progetto di rimborsare il debito residuo con i flussi di cassa generati entro il termine di scadenza del finanziamento.

Il TIR è pari a 5,06% ed il TIR dell'azionista è pari a 8,70%.

Il VAN, il ROE e gli altri indici finanziari sono riportati anche per singola annualità nell'allegato Piano Economico Finanziario.

○ **Ipotesi fiscali:**

Sono state calcolate sulla base della normativa vigente.

7. Conclusioni

Sulla base delle informazioni sopra indicate si ritiene che, con l'intervento proposto si possa offrire all'Ente un servizio qualitativamente più efficiente ed adeguato agli standard ambientali, in grado di soddisfare la domanda di pubblica illuminazione e di rispetto ambientale e per la salute dell'uomo senza che questo comporti un esborso per



Impianti di pubblica illuminazione intervento finalizzato a generare risparmi di natura energetica e gestionale, messa in sicurezza, contenimento inquinamento luminoso, adeguamento normativo, manutenzione e gestione ai sensi dell'art. 183 comma 15 codice degli appalti pubblici d.lgs. n. 50/2016 per la realizzazione dei lavori di cui all'oggetto, in regime di Project Financing, con diritto di prelazione.

la Stazione appaltante.

I tempi di realizzazione dell'intervento sono stati stimati in dodici mesi dalla sottoscrizione della concessione. Il progetto è cantierabile sin dall'immediata fase post sottoscrizione della convenzione con l'Ente. Le capacità finanziarie e patrimoniali del proponente, insieme alla consolidata capacità imprenditoriale, consente di concludere l'intervento nei termini e con le modalità che massimizzano la soddisfazione dell'Ente e della cittadinanza tutta.

L'iniziativa proposta risulta, infine, di notevole importanza in quanto presenta forti connotazioni di carattere sociale, economico e di servizio pubblico.

Si allega Piano Economico Finanziario asseverato dal Arcadia 888 Srl.

The logo for Arcadia, featuring the word "Arcadia" in a white, elegant script font on a dark blue rectangular background.

Roma, 1 Giugno 2017

Spett.le

Sitiegreenplant Srl.

Via Finati, 6

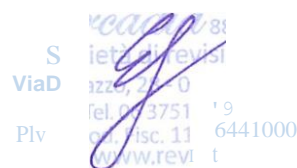
44124 Ferrara (FE)

in relazione al progetto relativo alla proposta, di cui all'art. 183 comma 15 del D.Lgs 50/2016, avente ad oggetto gli interventi di efficienza energetica della Pubblica Illuminazione, nonché del servizio di gestione e manutenzione degli stessi da realizzarsi presso il Comune di Bruino (TO), e sulla base della documentazione che ci avete presentato, vi facciamo presente quanto segue.

Premesso che:

- la vostra società, Sitiegreenplant Srl., intende formulare un'offerta relativa all'intervento di cui all'oggetto;
- che la vostra società ha predisposto un piano economico - finanziario del progetto di cui sopra, che si allega alla presente, e l'ha sottoposto alla Società Arcadia 888 Sri, società di revisione ai sensi dell'articolo 1 della legge 23 novembre 1939 n. 1966 con autorizzazione ministeriale del 07/12/2012, per il rilascio dell'asseverazione come disposto dall'art. 183 comma 9 del D.lgs. n. 50/2016,

Arcadia 888 assevera l'allegato piano economico e finanziario predisposto dalla vostra società e in conformità di quanto disposto dall'art. 96, comma 4, D.P.R. n. 207/2010 ne attesta la coerenza nel suo complesso sulla base:

A handwritten signature in blue ink is written over a circular blue stamp. The stamp contains the text: "Società di revisione", "Via Durazzo 28", "00195 Roma", "Tel. 06/37514235", "Cod. Fisc. 116441000", and "www.revis.it".



- ./ del prezzo che il promotore intende chiedere all'Amministrazione per l'affidamento del la concessione;
- ./ della durata della concessione;
- ./ del tempo previsto per l'esecuzione dei lavori e per l'avvio della gestione;
- ./ della struttura finanziaria;
- ./ dei costi/ ricavi e dei tempi proposti e dei conseguenti flussi di cassa generati dal progetto.

La Società ha inoltre verificato la congruenza dei dati forniti nel piano economico e finanziario con la bozza di convenzione presentata dalla vostra società.

Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, la Società si è basata su dati e documentazione relativi al progetto da voi forniti che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità.

La vostra società 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 alla Società ai fini della redazione del presente documento.

La presente asseverazione è resa con l'espresso avvertimento che la Arcadia 888 non svolge alcuna funzione di natura pubblica; la presente asseverazione, inoltre, non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione della proposta del promotore, di competenza della Pubblica Amministrazione.

Il Legale Rappresentante
Società di revisione
Via Dante, 27 - 00195 Roma
(9/05/2014)
Pia Cod. Fisc. 11946441000
www.revis.it

| COSTO COMPLESSIVO DEL PROGETTO (CCP) - CAPEX | | € | % |
|---|---|---------------------|---------------|
| Lavori per l'efficientamento energetico ed adeguamento impianto Pubblica Illuminazione | € | 926.800,00 | 89,8% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| Totale Investimento | | 926.800,00 | 89,8% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| Totale Opere Associate | | 0 | 0,0% |
| Consulenze tecniche-commerciali | | | 0,0% |
| Progetto di fattibilità tecnico ed economico | € | 24.371,06 | 2,4% |
| Progetto definitivo ed esecutivo, direzione lavori e sicurezza in fase di progettazione e realizzazione | € | 41.551,84 | 4,0% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| | | | 6,4% |
| Totale costi del lavoro | € | 66.522,90 | 6,4% |
| TOTALE PROGETTO | | 993.323 | 96,2% |
| Spese di gara supporto tecnico, collaudi ed amministrative | € | 6.991,90 | 0,7% |
| Arrotondamenti | € | 2.576,48 | 0,2% |
| | | | 0,0% |
| Totale spese accessorie di progetto | € | 9.568,38 | 0,9% |
| Polizza assicurativa di cantiere CAR | € | 4.000,00 | 0,4% |
| Notaio | € | 3.000,00 | 0,3% |
| Due diligence | € | 3.500,00 | 0,3% |
| | | | |
| Spese per accesso al Credito | € | 1.883,54 | 0,2% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| Imposte sostitutive finanziamenti (0,25% su Finanziamenti oltre 18 mesi) | € | 2.064,68 | 0,2% |
| Totale altri costi capitalizzati | € | 14.448,22 | 1,4% |
| DSRA | | | 0,0% |
| Imprevisti | | | 0,0% |
| TOTALE CCP (senza IVA) | € | 15.000,00 | 1,5% |
| Iva | € | 1.032.339,50 | 100,0% |
| | € | 115.898,69 | 11,2% |

| COSTI ANNUALI VARIABILI - 1° ANNO | | € | % |
|--|---|------------------|---------------|
| Energia Elettrica con estendimenti rivalutata | € | 62.041,00 | 79,1% |
| Costi manutenzione rivalutata e gestione sicurezza | € | 16.350,00 | 20,9% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| | | | 0,0% |
| Totale | € | 78.391,00 | 100,0% |

| RIPILOGO FONTI-IMPIEGHI NETTO IVA | | € | % |
|-------------------------------------|--|------------------|---------------|
| TOTALE PROGETTO | | 993.323 | 96,2% |
| Totale spese accessorie di progetto | | 9.568 | 0,9% |
| Totale altri costi capitalizzati | | 14.448 | 1,4% |
| DSRA | | 0 | 0,0% |
| Imprevisti | | 15.000 | 1,5% |
| TOTALE IMPIEGHI | | 1.032.339 | 100,0% |
| Equity | | 10.000 | 1% |
| Finanziamento soci subordinato | | 196.468 | 19% |
| Totale Equity | | 206.468 | 20% |
| Debito Senior= CCP con IVA | | 825.872 | 80% |
| TOTALE FONTI | | 1.032.339 | 100,0% |

| TASSI D'INTERESSE | | |
|------------------------------------|--|-------|
| Margine contrattuale Debito Senior | | 3,50% |
| Euribor 6m | | 0,10% |
| Tasso interesse "Debito Senior" | | 3,60% |
| | | |
| | | |
| Margine contrattuale Linee IVA | | 1,75% |
| EURIBOR a 6 mesi | | 0,10% |
| Tasso interesse "Linee IVA" | | 1,85% |

| DURATA FINANZIAMENTI | | |
|----------------------|--|------|
| Debito Senior anni | | 12,0 |



Freemove 888 Srl
Società a partecipazione
Via Durazzini 100195 Roma
Tel. 06/57514219 - Cod. Fisc. 11946441000
www.revis.it

| STATO PATRIMONIALE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 | 2042 |
| Immobilizzazioni immateriali | 48.288 | 60.360 | 42.252 | 24.144 | 6.036 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni materiali | 582.648 | 838.754 | 785.926 | 733.099 | 680.271 | 627.444 | 574.616 | 521.788 | 468.961 | 416.133 | 363.306 | 310.478 | 257.650 | 204.823 | 151.995 | 99.168 | 46.340 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Attivo immobilizzato | 630.936 | 899.114 | 828.178 | 757.243 | 686.307 | 627.444 | 574.616 | 521.788 | 468.961 | 416.133 | 363.306 | 310.478 | 257.650 | 204.823 | 151.995 | 99.168 | 46.340 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti commerciali | 14.413 | 14.543 | 14.676 | 14.812 | 14.951 | 15.092 | 15.237 | 15.384 | 15.534 | 15.687 | 15.843 | 16.002 | 16.165 | 16.331 | 16.500 | 16.672 | 16.848 | 17.027 | 17.210 | 17.397 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti Tributari | 94.512 | 133.490 | 133.841 | 56.935 | 18.668 | 19.041 | 19.422 | 19.810 | 20.206 | 20.611 | 21.023 | 21.443 | 21.872 | 22.310 | 22.756 | 23.211 | 23.675 | 24.149 | 24.632 | 25.124 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Liquidità | 119.165 | 0 | 0 | 10.616 | 43.818 | 35.093 | 24.023 | 12.168 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.804 | 60.287 | 0 | 0 | 48.631 | 69.992 | 68.487 | 67.979 | 43.267 | 14.422 | 12.000 | 12.000 | 12.000 | 12.000 |
| Attivo corrente | 228.089 | 148.033 | 148.518 | 82.363 | 77.436 | 69.227 | 58.682 | 47.462 | 35.740 | 36.298 | 36.866 | 37.446 | 38.027 | 38.611 | 39.255 | 39.883 | 40.511 | 41.147 | 41.782 | 42.422 | 43.071 | 43.722 | 44.373 | 45.024 | 45.675 | |
| ATTIVO | 859.025 | 1.047.146 | 976.696 | 839.605 | 763.744 | 696.670 | 633.298 | 569.250 | 504.701 | 452.431 | 400.172 | 347.924 | 317.491 | 303.750 | 291.250 | 279.050 | 267.394 | 256.288 | 245.732 | 235.726 | 226.270 | 217.364 | 208.997 | 201.169 | 193.872 | |
| Capitale sociale | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 |
| Riserva legale | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Finanziamento Soci | 130.979 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 |
| Utili/perdite a nuovo (Ris. Volontaria) | 0 | 0 | (12.559) | (25.259) | (33.762) | (37.654) | (40.129) | (41.619) | (42.791) | (43.579) | (44.000) | (44.166) | (44.087) | (43.764) | (42.200) | (39.511) | (35.683) | (30.712) | (24.632) | (17.397) | (9.168) | (3.267) | (0) | (0) | (0) | |
| Utile d'esercizio | 0 | 0 | (12.559) | (25.259) | (33.762) | (37.654) | (40.129) | (41.619) | (42.791) | (43.579) | (44.000) | (44.166) | (44.087) | (43.764) | (42.200) | (39.511) | (35.683) | (30.712) | (24.632) | (17.397) | (9.168) | (3.267) | (0) | (0) | (0) | |
| Patrimonio Netto | 19.850 | (12.559) | (12.700) | (8.502) | (3.892) | (7.525) | (13.950) | (16.100) | (18.327) | (20.644) | (21.894) | (23.248) | (24.700) | (26.249) | (27.894) | (29.624) | (31.439) | (33.341) | (35.331) | (37.408) | (39.572) | (41.824) | (44.166) | (46.598) | (49.120) | |
| Banche a m/l termine | 162.829 | 195.909 | 183.209 | 174.706 | 170.814 | 178.339 | 192.289 | 208.389 | 226.710 | 246.975 | 268.869 | 292.397 | 307.384 | 323.440 | 339.589 | 355.843 | 372.197 | 388.660 | 405.220 | 421.880 | 438.643 | 455.509 | 472.478 | 489.550 | 506.725 | |
| Banche a m/l termine | 688.276 | 793.189 | 726.040 | 656.442 | 584.303 | 509.533 | 432.034 | 351.707 | 268.449 | 182.153 | 92.708 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passivo consolidato | 688.276 | 793.189 | 726.040 | 656.442 | 584.303 | 509.533 | 432.034 | 351.707 | 268.449 | 182.153 | 92.708 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Debiti commerciali | 688.276 | 793.189 | 726.040 | 656.442 | 584.303 | 509.533 | 432.034 | 351.707 | 268.449 | 182.153 | 92.708 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti Tributari | 7.970 | 8.129 | 8.292 | 8.458 | 8.627 | 8.799 | 8.975 | 9.155 | 9.338 | 9.525 | 9.715 | 9.909 | 10.108 | 10.310 | 10.516 | 10.726 | 10.941 | 11.160 | 11.383 | 11.610 | 11.842 | 12.079 | 12.321 | 12.568 | 12.819 | |
| Banche a breve anticipo fondo perduto | 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 |
| Banche a breve Linea IVA | 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 |
| Banche a breve | 0 | 49.920 | 59.155 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 204 | 13.778 | 28.879 | 45.617 | 0 | 0 | 89.176 | 9.296 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passivo corrente | 7.970 | 58.049 | 67.447 | 8.458 | 8.627 | 8.799 | 8.975 | 9.155 | 9.342 | 23.303 | 38.594 | 55.527 | 10.108 | 10.310 | 99.692 | 20.023 | 10.941 | 11.160 | 11.383 | 11.610 | 11.842 | 12.079 | 12.321 | 12.568 | 12.819 | |
| PASSIVO | 859.025 | 1.047.146 | 976.696 | 839.605 | 763.744 | 696.670 | 633.298 | 569.250 | 504.701 | 452.431 | 400.172 | 347.924 | 317.491 | 303.750 | 291.250 | 279.050 | 267.394 | 256.288 | 245.732 | 235.726 | 226.270 | 217.364 | 208.997 | 201.169 | 193.872 | |
| check | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! | ok! |
| RISERVE E DIVIDENDI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserva legale | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Accantonamento Riserva legale | 2.000 | 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 |
| Dividendi | 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 |
| Utile/perdita portata a nuovo | 0 | 0 | (12.559) | (25.259) | (33.762) | (37.654) | (40.129) | (41.619) | (42.791) | (43.579) | (44.000) | (44.166) | (44.087) | (43.764) | (42.200) | (39.511) | (35.683) | (30.712) | (24.632) | (17.397) | (9.168) | (3.267) | (0) | (0) | (0) | (0) |



Breadin
Società a partecipazione
Via Durazzo, 100195 Roma
Tel. 06/47514219
P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000
WWW.REVIS.IT

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 |
|--|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Totale Entrate | 174.518 | 174.518 | 176.117 | 177.748 | 179.412 | 181.109 | 182.840 | 184.606 | 186.407 | 188.244 | 190.117 | 192.028 | 193.978 | 195.966 | 197.994 | 200.063 | 202.173 | 204.325 | 206.521 | 208.760 | 0 | 0 |
| Costi per Servizi | (78.391) | (79.959) | (81.558) | (83.189) | (84.853) | (86.550) | (88.281) | (90.047) | (91.848) | (93.685) | (95.558) | (97.469) | (99.419) | (101.407) | (103.435) | (105.504) | (107.614) | (109.766) | (111.962) | (114.201) | 0 | 0 |
| Imposte | (8.694) | (9.211) | (9.921) | (9.921) | (9.921) | (4.208) | (6.547) | (7.226) | (7.927) | (8.541) | (9.056) | (9.571) | (10.317) | (10.700) | (9.951) | (10.816) | (11.565) | (13.453) | (26.382) | (26.382) | 0 | 0 |
| Cash flow gestione caratteristica corrente | 85.865 | 93.638 | 93.638 | 93.638 | 93.638 | 90.351 | 88.012 | 87.333 | 86.632 | 86.018 | 85.503 | 84.988 | 84.242 | 83.859 | 84.608 | 83.743 | 82.994 | 81.106 | 68.177 | 68.177 | 0 | 0 |
| Δ CCN attività caratteristica (crediti o debiti) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | (6.443) | 0 | 0 |
| Δ altre attività correnti (investiva/rimborso Iva) | (94.512) | (38.978) | (352) | 76.907 | 38.267 | (373) | (381) | (388) | (396) | (404) | (412) | (420) | (429) | (437) | (446) | (455) | (464) | (474) | (483) | (493) | 5.786 | 0 |
| Δ altre passività correnti (var. deb. Iva) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.124 | 0 |
| Variazione capitale circolante | (100.955) | (38.949) | (323) | 76.937 | 38.297 | (342) | (349) | (356) | (363) | (370) | (378) | (385) | (393) | (401) | (409) | (417) | (426) | (434) | (443) | (452) | 30.910 | (0) |
| CASH FLOW GESTIONE CARATTERISTICA | (15.090) | 54.689 | 93.315 | 170.575 | 131.935 | 90.009 | 87.663 | 86.977 | 86.269 | 85.648 | 85.126 | 84.602 | 83.849 | 83.458 | 84.199 | 83.326 | 82.568 | 80.672 | 67.734 | 67.725 | 30.910 | (0) |
| Δ Attivo immobilizzato | (678.226) | (339.113) | (0) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cash flow da attività di investimento | (693.316) | (339.113) | (0) | 170.575 | 131.935 | 90.009 | 87.663 | 86.977 | 86.269 | 85.648 | 85.126 | 84.602 | 83.849 | 83.458 | 84.199 | 83.326 | 82.568 | 80.672 | 67.734 | 67.725 | 30.910 | (0) |
| CASH FLOW OPERATIVO | (500.337) | (284.425) | 93.315 | 170.575 | 131.935 | 90.009 | 87.663 | 86.977 | 86.269 | 85.648 | 85.126 | 84.602 | 83.849 | 83.458 | 84.199 | 83.326 | 82.568 | 80.672 | 67.734 | 67.725 | 30.910 | (0) |
| Δ Patrimonio Netto | 12.000 | 65.489 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamenti Soci | 130.979 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rimborso Finanziamenti Soci | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendi | 0 | (19.850) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CASH FLOW NETTO | (500.337) | (238.786) | 93.315 | 170.575 | 131.935 | 90.009 | 87.663 | 86.977 | 86.269 | 85.648 | 85.126 | 84.602 | 83.849 | 83.458 | 84.199 | 83.326 | 82.568 | 80.672 | 67.734 | 67.725 | 30.910 | (0) |
| Finanziamenti a M/L Termine | 688.226 | 137.645 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rimborso Finanziamenti a M/L Termine | (32.683) | (67.149) | (69.599) | (69.599) | (72.138) | (74.771) | (77.499) | (80.327) | (83.258) | (86.296) | (89.445) | (92.708) | (96.002) | (100.000) | (104.444) | (109.333) | (114.666) | (120.555) | (126.999) | (133.999) | (141.555) | (149.666) |
| Banche a breve anticipo fondo perduto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banche a breve Linea IVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari | (18.724) | (35.262) | (35.402) | (31.205) | (26.595) | (23.962) | (21.234) | (18.406) | (15.482) | (12.927) | (10.781) | (8.632) | (6.526) | (4.329) | (2.051) | (3.447) | (3.25) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CASH FLOW TOTALE | 119.165 | (169.084) | (9.235) | 69.771 | 33.202 | (8.724) | (11.070) | (11.756) | (12.472) | (13.575) | (15.100) | (16.738) | (18.421) | (20.163) | (21.996) | (23.929) | (25.968) | (28.116) | (30.273) | (32.440) | (34.617) | (36.804) |
| CASH FLOW CUMULATO | 119.165 | (49.920) | (59.155) | 10.616 | 43.818 | 35.093 | 24.023 | 12.268 | (204) | (13.778) | (28.879) | (45.617) | (64.046) | (84.199) | (106.000) | (129.673) | (155.141) | (182.257) | (211.000) | (241.273) | (272.983) | (306.287) |



Arca 888 srl
Società a Revisione
Via Durantonio 28 - 00195 Roma
Tel. 06 37514219
P.lva - Cod. Fisc. 11946441000
www.revis.it

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|
| Indici di Composizione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indice di rigidità (AF/CI tot) | 73,45% | 85,86% | 84,79% | 90,19% | 89,86% | 90,06% | 90,73% | 91,66% | 92,93% | 91,98% | 90,79% | 89,24% | 81,15% | 67,43% | 79,47% | 71,32% | 34,20% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |
| Indice di elasticità (AC/CI tot) | 26,55% | 14,14% | 15,21% | 9,81% | 10,14% | 9,94% | 9,27% | 8,34% | 7,08% | 8,02% | 9,21% | 10,76% | 18,85% | 32,57% | 20,53% | 28,68% | 65,80% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Autonomia finanziaria (MP/CF tot) | 18,96% | 18,71% | 18,76% | 20,81% | 22,37% | 25,60% | 30,36% | 36,61% | 44,93% | 45,59% | 67,19% | 84,04% | 96,82% | 96,61% | 47,87% | 85,60% | 91,93% | 89,96% | 89,68% | 89,49% |
| Indice di indebitamento (PL+PC/CF tot) | 81,04% | 81,29% | 81,74% | 79,19% | 77,63% | 74,40% | 69,64% | 63,39% | 55,08% | 54,41% | 32,81% | 15,96% | 3,18% | 3,39% | 52,13% | 14,40% | 8,07% | 10,04% | 10,32% | 10,51% |
| Indice di indebitamento perm. ((MP+PL)/CF tot) | 99,07% | 94,46% | 93,09% | 98,99% | 98,87% | 98,74% | 98,58% | 98,39% | 98,11% | 98,04% | 90,36% | 84,04% | 96,82% | 96,61% | 47,87% | 85,60% | 91,93% | 89,96% | 89,68% | 89,49% |
| Indebitamento a lungo (PL/CF tot) | 80,12% | 75,75% | 74,34% | 78,18% | 76,51% | 73,14% | 68,22% | 61,78% | 53,17% | 40,26% | 23,17% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Indebitamento a breve (PC/CF tot) | 0,93% | 5,54% | 6,91% | 1,01% | 1,13% | 1,26% | 1,42% | 1,61% | 1,89% | 5,15% | 9,64% | 15,96% | 3,18% | 3,39% | 52,13% | 14,40% | 8,07% | 10,04% | 10,32% | 10,51% |
| Analisi Correlazione | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Margine di struttura primario (MP-AF) | (468,107) | (703,205) | (644,869) | (582,536) | (515,493) | (449,105) | (382,327) | (313,400) | (242,250) | (169,159) | (94,437) | (18,081) | 49,733 | 88,617 | (60,136) | 19,860 | 78,213 | 100,008 | 98,946 | 98,890 |
| Margine di struttura secondario ((MP+PL)-AF) | 220,119 | 89,984 | 81,071 | 73,905 | 68,810 | 60,428 | 49,707 | 38,307 | 26,199 | -12,994 | -1,728 | -18,081 | 49,733 | 88,617 | -60,436 | 19,860 | 78,213 | 100,008 | 98,946 | 98,890 |
| Capitale Circolante Netto (AC-PC) | 220,119 | 89,984 | 81,071 | 73,905 | 68,810 | 60,428 | 49,707 | 38,307 | 26,199 | -12,994 | -1,728 | -18,081 | 49,733 | 88,617 | -60,436 | 19,860 | 78,213 | 100,008 | 98,946 | 98,890 |
| Quoziente di struttura primario (MP/AF) | 25,81% | 21,79% | 22,12% | 23,07% | 24,89% | 28,42% | 33,46% | 39,94% | 48,34% | 59,35% | 74,01% | 94,18% | 119,30% | 143,27% | 60,24% | 120,03% | 268,78% | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! |
| Quoziente di struttura secondario ((MP+PL)/AF) | 1,35 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,09 | 1,07 | 1,06 | 1,03 | 1,00 | 0,94 | 1,19 | 1,43 | 0,60 | 1,20 | 2,69 | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! |
| Quoziente di disponibilità (AC/PC) | 28,62 | 2,55 | 2,20 | 9,74 | 8,98 | 7,87 | 6,54 | 5,18 | 3,75 | 1,56 | 0,96 | 0,67 | 5,92 | 9,60 | 0,39 | 1,99 | 8,15 | 9,96 | 9,69 | 9,52 |
| Indici di Redditività | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROE (RN/MP) | 12,19% | (6,41%) | (6,93%) | (4,87%) | (2,28%) | 4,22% | 7,25% | 7,73% | 8,08% | 8,20% | 8,14% | 8,05% | 8,42% | 9,24% | 27,01% | 23,08% | 23,96% | 34,76% | 68,90% | 68,94% |
| ROI (RO/CI carati) | 5,50% | 2,26% | 2,42% | 2,81% | 3,09% | 5,12% | 6,59% | 7,33% | 8,27% | 9,22% | 10,43% | 11,99% | 13,14% | 13,74% | 21,82% | 30,01% | 30,80% | 43,38% | 85,71% | 85,57% |
| ROS (RO/RV) | 27,33% | 13,54% | 13,41% | 13,29% | 13,17% | 19,71% | 22,87% | 22,61% | 22,39% | 22,17% | 21,95% | 21,73% | 21,51% | 21,30% | 21,08% | 20,86% | 20,64% | 23,60% | 45,79% | 45,30% |
| Produttività CI (RV/CI carati) | 20,13% | 16,67% | 18,03% | 21,17% | 23,49% | 26,00% | 28,87% | 32,43% | 36,93% | 41,61% | 47,51% | 55,19% | 61,10% | 64,52% | 103,13% | 143,88% | 149,21% | 183,80% | 187,19% | 188,92% |
| Tasso di finanziamento (Oneri fin/(PL+PC)) | (2,69%) | (4,14%) | (4,46%) | (4,69%) | (4,49%) | (4,62%) | (4,81%) | (5,10%) | (5,57%) | (6,29%) | (8,21%) | (15,55%) | (54,67%) | (38,11%) | (7,07%) | (17,21%) | (2,97%) | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Indice di indebitamento (PL+PC)/CF tot) | 81,04% | 81,29% | 81,74% | 79,19% | 77,63% | 74,40% | 69,64% | 63,39% | 55,08% | 54,41% | 32,81% | 15,96% | 3,18% | 3,39% | 52,13% | 14,40% | 8,07% | 10,04% | 10,32% | 10,51% |
| DSCR = Debt Service Cover Ratio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Flusso di Cassa Disponibile per il Servizio del Debito | (693,316) | (284,425) | 93,315 | 93,668 | 93,668 | 90,009 | 87,663 | 86,977 | 86,269 | 85,648 | 85,126 | 84,602 | 83,849 | 83,458 | 84,199 | 83,326 | 82,568 | 80,672 | 67,734 | 67,725 |
| Servizio del debito | 16,104 | 62,268 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 |
| DSCR Prospettico | (43,05) | (4,57) | 0,99 | 0,99 | 0,99 | 0,95 | 0,92 | 0,92 | 0,91 | 0,90 | 0,90 | 0,89 | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! |
| Valore Attuale del Flusso di Cassa Disponibile | 108,773 | 806,005 | 1,135,232 | 1,082,785 | 1,028,098 | 971,441 | 916,404 | 861,732 | 805,777 | 748,516 | 689,815 | 629,522 | 567,583 | 504,167 | 438,859 | 370,459 | 300,469 | 228,718 | 156,280 | 94,172 |
| Conto DSRA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Somma VAN + DSRA | 108,773 | 806,005 | 1,135,232 | 1,082,785 | 1,028,098 | 971,441 | 916,404 | 861,732 | 805,777 | 748,516 | 689,815 | 629,522 | 567,583 | 504,167 | 438,859 | 370,459 | 300,469 | 228,718 | 156,280 | 94,172 |
| Debito Residuo Senior | 688,226 | 793,189 | 736,040 | 656,442 | 584,303 | 509,533 | 432,034 | 351,707 | 268,449 | 182,153 | 92,708 | 0 | #DIV/0! | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LLCR | 0,16 | 1,02 | 1,56 | 1,65 | 1,76 | 1,91 | 2,12 | 2,45 | 3,00 | 4,11 | 7,44 | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! |
| D/(D+E) | 80,12% | 75,75% | 74,34% | 78,18% | 76,51% | 73,14% | 68,22% | 61,78% | 53,19% | 40,26% | 23,17% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ADSCR = Annual Debt Service Cover Ratio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OCF (Operative Free Cash Flow) | (693,316) | (284,425) | 93,315 | 93,668 | 93,668 | 90,009 | 87,663 | 86,977 | 86,269 | 85,648 | 85,126 | 84,602 | 83,849 | 83,458 | 84,199 | 83,326 | 82,568 | 80,672 | 67,734 | 67,725 |
| Rimborso Annuo Finanziamento Senior | 16,104 | 62,268 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 | 94,804 |
| ADSCR Prospettico | (43,11) | (4,57) | 0,98 | 0,99 | 0,99 | 0,95 | 0,92 | 0,92 | 0,91 | 0,90 | 0,90 | 0,89 | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! | #DIV/0! |
| IRR = Tasso Interno di Rendimento | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cash Flow Operativo | (693,316) | (284,425) | 93,315 | 93,668 | 93,668 | 90,009 | 87,663 | 86,977 | 86,269 | 85,648 | 85,126 | 84,602 | 83,849 | 83,458 | 84,199 | 83,326 | 82,568 | 80,672 | 67,734 | 67,725 |
| Cash Flow Ante Tasse | (693,316) | (284,425) | 93,315 | 93,668 | 93,668 | 90,009 | 87,663 | 86,977 | 86,269 | 85,648 | 85,126 | 84,602 | 83,849 | 83,458 | 84,199 | 83,326 | 82,568 | 80,672 | 67,734 | 67,725 |
| ERR = Economic Rate of Return | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Apporti di Capitale | (10,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamento soci Subordinato | (196,468) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rimborso Fin.Soci (rapporto D/E) | 2,620 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 |
| Interessi su finanziamento soci | 0 | 19,850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,902 | 41,046 | 30,144 | 0 | 24,316 | 59,311 | 69,239 | 68,233 |
| Dividendi distribuiti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Flussi Azionisti | (203,848) | 23,780 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 3,929 | 14,831 | 44,975 | 230,541 | 0 | 24,316 | 59,311 | 69,239 | 68,233 |
| ERR = Rend. Azionisti Pay-back period | 8,70% | 14,0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



Arcaidea 888 srl
 Società a partecipazione
 Via Durazzo 10195 Roma
 Tel. 06/514219
 P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000
 www.revis.it

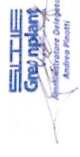
| Anno | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 |
| Quota Capitale | 0,00 | 32.682,57 | 67.148,63 | 69.598,81 | 72.138,40 | 74.770,65 | 77.498,95 | 80.326,81 | 83.257,84 | 86.295,83 | 89.444,68 | 92.708,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Quota Interessi | 16.104,50 | 29.584,96 | 27.655,07 | 25.204,89 | 22.665,30 | 20.033,05 | 17.304,75 | 14.376,89 | 11.545,85 | 8.507,87 | 5.359,02 | 2.095,28 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

FINANZIAMENTO SENIOR

| | |
|------------------------|-------------|
| Capitale | 825.872 |
| Tasso | 3,60% |
| Anni | 10,5 |
| Pagamenti x anno | 4 |
| Rata | (23.700,92) |
| Quota Mensile | (7.900,31) |
| Totale Pagamento annuo | (94.803,70) |
| Totale Interessi | (2.794,06) |
| Totale Pagamento | (23.700,92) |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----|------------|------|------------|------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| 1 | 05-03-2017 | 2017 | 275.290,53 | 137.645,27 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 05-06-2017 | 2017 | 412.935,80 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 05-09-2017 | 2017 | 550.581,07 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 05-12-2017 | 2017 | 688.226,33 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | 05-03-2018 | 2018 | 825.871,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | 05-06-2018 | 2018 | 825.871,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | 05-09-2018 | 2018 | 825.871,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8 | 05-12-2018 | 2018 | 809.603,52 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9 | 05-03-2019 | 2019 | 793.189,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 | 05-06-2019 | 2019 | 776.626,80 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11 | 05-09-2019 | 2019 | 759.915,52 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12 | 05-12-2019 | 2019 | 743.053,83 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 13 | 05-03-2020 | 2020 | 726.040,39 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 14 | 05-06-2020 | 2020 | 708.873,83 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15 | 05-09-2020 | 2020 | 691.552,77 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 16 | 05-12-2020 | 2020 | 674.075,82 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17 | 05-03-2021 | 2021 | 656.441,58 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 18 | 05-06-2021 | 2021 | 638.648,63 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 19 | 05-09-2021 | 2021 | 620.695,54 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20 | 05-12-2021 | 2021 | 602.580,88 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21 | 05-03-2022 | 2022 | 584.303,18 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 22 | 05-06-2022 | 2022 | 565.860,98 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 23 | 05-09-2022 | 2022 | 547.252,81 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 24 | 05-12-2022 | 2022 | 528.477,16 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25 | 05-03-2023 | 2023 | 509.532,53 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 26 | 05-06-2023 | 2023 | 490.417,40 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 27 | 05-09-2023 | 2023 | 471.130,23 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28 | 05-12-2023 | 2023 | 451.669,47 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 29 | 05-03-2024 | 2024 | 432.033,58 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 30 | 05-06-2024 | 2024 | 412.220,95 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 31 | 05-09-2024 | 2024 | 392.230,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 32 | 05-12-2024 | 2024 | 372.059,16 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 33 | 05-03-2025 | 2025 | 351.706,77 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 34 | 05-06-2025 | 2025 | 331.171,21 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 35 | 05-09-2025 | 2025 | 310.450,82 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 36 | 05-12-2025 | 2025 | 289.543,95 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 37 | 05-03-2026 | 2026 | 268.448,92 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 38 | 05-06-2026 | 2026 | 247.164,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 39 | 05-09-2026 | 2026 | 225.687,59 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 40 | 05-12-2026 | 2026 | 204.017,86 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 41 | 05-03-2027 | 2027 | 182.153,09 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 42 | 05-06-2027 | 2027 | 160.091,54 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 43 | 05-09-2027 | 2027 | 137.831,44 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 44 | 05-12-2027 | 2027 | 115.371,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 45 | 05-03-2028 | 2028 | 92.708,42 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 46 | 05-06-2028 | 2028 | 69.841,87 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 47 | 05-09-2028 | 2028 | 46.769,52 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 48 | 05-12-2028 | 2028 | 23.489,52 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 49 | 05-03-2029 | 2029 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Arcafin 888 Srl
Società a partecipazione
Via Durazzini 100195 Roma
Tel. 06.37514219
P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000
www.revis.it



[illegible]

Arcaid 888 srl
Società a partecipazione
Via Durazzini 100195 Roma
Tel. 06 37514219
P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000
www.revis.it



| Ricarica di vendita e del valore della produzione | | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 |
|---|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------|------|------|------|
| Canone annuo Comune | | € 172.950,00 | € 174.517,82 | € 176.117,00 | € 177.748,16 | € 179.411,94 | € 181.109,00 | € 182.840,00 | € 184.605,62 | € 186.406,55 | € 188.243,50 | € 190.117,19 | € 192.028,36 | € 193.977,74 | € 195.966,12 | € 197.994,26 | € 200.062,96 | € 202.173,04 | € 204.322,33 | € 206.520,65 | € 208.769,88 | | | | |
| Energia elettrica (Variabile) | | € 62.041,00 | € 63.281,42 | € 64.547,48 | € 65.838,41 | € 67.155,17 | € 68.498,28 | € 69.868,24 | € 71.265,61 | € 72.690,92 | € 74.144,74 | € 75.627,63 | € 77.140,19 | € 78.682,99 | € 80.256,65 | € 81.861,78 | € 83.499,02 | € 85.169,00 | € 86.872,38 | € 88.609,83 | € 90.382,02 | | | | |
| Altre spese (variabili) | | € 16.590,00 | € 16.677,00 | € 17.010,54 | € 17.350,75 | € 17.697,77 | € 18.051,72 | € 18.412,76 | € 18.781,01 | € 19.156,63 | € 19.539,76 | € 19.930,56 | € 20.329,12 | € 20.735,75 | € 21.150,43 | € 21.573,48 | € 22.004,95 | € 22.445,05 | € 22.893,95 | € 23.351,83 | € 23.818,86 | | | | |
| Quota investimenti (Fissa) | | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | € 94.550,00 | | | | |
| Tasso di crescita del fatturato: | | 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% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | | | | |
| 0 | | 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% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | | | | |
| Quota investimenti (Fissa) | | 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% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | | | | |
| Inflazione | | 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% | | | | |
| previsione costi di gestione | | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | | | | |
| Energia Elettrica con assicurazione | | € 62.041,00 | € 63.281,42 | € 64.547,46 | € 65.838,41 | € 67.155,17 | € 68.498,28 | € 69.868,24 | € 71.265,61 | € 72.690,92 | € 74.144,74 | € 75.627,63 | € 77.140,19 | € 78.682,99 | € 80.256,65 | € 81.861,78 | € 83.499,02 | € 85.169,00 | € 86.872,38 | € 88.609,83 | € 90.382,02 | | | | |
| Costi manutenzione risultata e gestione sicurezza | | € 16.590,00 | € 16.677,00 | € 17.010,54 | € 17.350,75 | € 17.697,77 | € 18.051,72 | € 18.412,76 | € 18.781,01 | € 19.156,63 | € 19.539,76 | € 19.930,56 | € 20.329,12 | € 20.735,75 | € 21.150,43 | € 21.573,48 | € 22.004,95 | € 22.445,05 | € 22.893,95 | € 23.351,83 | € 23.818,86 | | | | |
| Costi per Servizi | | € 78.910,00 | € 79.558,42 | € 81.558,00 | € 83.189,16 | € 84.852,94 | € 86.550,00 | € 88.281,00 | € 90.046,62 | € 91.847,55 | € 93.684,50 | € 95.558,19 | € 97.469,36 | € 99.418,74 | € 101.407,12 | € 103.435,26 | € 105.503,96 | € 107.614,04 | € 109.764,33 | € 111.954,65 | € 114.200,88 | | | | |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | | € 157.541,00 | € 159.456,84 | € 163.663,46 | € 166.377,27 | € 169.695,88 | € 172.598,98 | € 175.699,48 | € 178.987,63 | € 182.475,07 | € 186.168,29 | € 189.968,31 | € 193.886,91 | € 197.924,73 | € 202.092,08 | € 206.398,74 | € 210.844,91 | € 215.431,95 | € 220.160,33 | € 225.032,16 | € 230.049,69 | | | | |
| Inflazione | | 0,00% | 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% | | | | |

Arredar 888 srl
Società a partecipazione
Via Durazzoni 100195 Roma
Tel. 06 57514219
Piva - Corp. sc. 11946441000
www.revis.it



| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 |
| IMMOBILIZZAZIONI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investimenti diretti per anno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Imm. immateriali | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fabbricati | 60.360 | 30.180 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investimento specifico (totale EPC) | 617.867 | 308.933 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Impianti specifici | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Terreno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale investimenti | 678.226 | 339.113 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilitazioni (valore lordo) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Imm. immateriali | 60.360 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 | 90.539 |
| Fabbricati | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investimento specifico (totale EPC) | 617.867 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 | 926.800 |
| Impianti specifici | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Terreno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale immobilizzazioni lordo | 678.226 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 | 1.017.339 |
| Aliquote di ammortamento | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Imm. immateriali | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% | 20,0% |
| Fabbricati | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investimento specifico | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% |
| Impianti specifici | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% | 5,7% |
| Terreno | 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% |
| Ammortamento investimenti diretti | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Imm. immateriali | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fabbricati | 12.072 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 |
| Investimento specifico | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Impianti specifici | 35.218 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 |
| Terreno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondo ammortamento investimenti diretti | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fabbricati | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investimento specifico | 35.218 | 88.046 | 140.874 | 193.701 | 246.529 | 299.356 | 352.184 | 405.012 | 457.839 | 510.667 | 563.494 | 616.322 | 669.150 | 721.977 | 774.805 | 827.632 | 880.460 | 926.800 | 926.800 | 926.800 |
| Impianti specifici | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Terreno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilitazioni (valore netto di quanto ammortato nell'anno prec.) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Imm. immateriali | 48.288 | 60.360 | 42.252 | 24.144 | 6.036 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fabbricati | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investimento specifico | 582.648 | 838.754 | 785.926 | 733.099 | 680.271 | 627.444 | 574.616 | 521.788 | 468.961 | 416.133 | 363.306 | 310.478 | 257.650 | 204.823 | 151.995 | 99.168 | 46.340 | 0 | 0 | 0 |
| Impianti specifici | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Terreno | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| RIPILOGO immobilizzazioni immateriali: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 12.072 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 | 18.108 |
| Immobilitazioni immateriali nette | 48.288 | 60.360 | 42.252 | 24.144 | 6.036 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RIPILOGO immobilizzazioni materiali: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 35.218 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 | 52.828 |
| Immobilitazioni materiali nette | 582.648 | 838.754 | 785.926 | 733.099 | 680.271 | 627.444 | 574.616 | 521.788 | 468.961 | 416.133 | 363.306 | 310.478 | 257.650 | 204.823 | 151.995 | 99.168 | 46.340 | 0 | 0 | 0 |
| Fondo Spese Future | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Manutenzione straordinaria per sostituzione inverter | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri accantonamenti | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri accantonamenti | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale Accantonamenti | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Manutenzione straordinaria sostituzione inverter | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTALE FONDO SPESE MANUTENZIONE STRAORDINARIA | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 | € 0 |
| Inflazione | 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% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Bread 888 Srl
Società a partecipazione
Via Durazzo, 100195 Roma
Tel. 06/37514219
P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000
www.revis.it



| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Previsione Crediti Commerciali | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi | 172.950 | 174.518 | 176.117 | 177.748 | 179.412 | 181.109 | 182.840 | 184.606 | 186.407 | 188.244 | 190.117 | 192.028 | 193.978 | 195.966 | 197.994 | 200.063 | 202.173 | 204.325 | 206.521 | 208.760 |
| IVA su ricavi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rotaz. crediti comm. (gg) | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| Crediti Commerciali | 14.413 | 14.543 | 14.676 | 14.812 | 14.951 | 15.092 | 15.237 | 15.384 | 15.534 | 15.687 | 15.843 | 16.002 | 16.165 | 16.331 | 16.500 | 16.672 | 16.848 | 17.027 | 17.210 | 17.397 |
| Previsione Debiti Commerciali | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costi della produzione | (78.391) | (79.959) | (81.558) | (83.189) | (84.853) | (86.550) | (88.281) | (90.047) | (91.848) | (93.685) | (95.558) | (97.469) | (99.419) | (101.407) | (103.435) | (105.504) | (107.614) | (109.766) | (111.962) | (114.201) |
| IVA su Costi della produzione | (17.246) | (17.591) | (17.943) | (18.302) | (18.668) | (19.041) | (19.422) | (19.810) | (20.206) | (20.611) | (21.023) | (21.443) | (21.872) | (22.310) | (22.756) | (23.211) | (23.675) | (24.149) | (24.632) | (25.124) |
| Rotaz. debiti comm. (gg) | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| Debiti Commerciali netto IVA | (6.533) | (6.663) | (6.796) | (6.932) | (7.071) | (7.212) | (7.357) | (7.504) | (7.654) | (7.807) | (7.963) | (8.122) | (8.285) | (8.451) | (8.620) | (8.792) | (8.968) | (9.147) | (9.330) | (9.517) |
| IVA su Debiti Commerciali | (1.437) | (1.466) | (1.495) | (1.525) | (1.556) | (1.587) | (1.618) | (1.651) | (1.684) | (1.718) | (1.752) | (1.787) | (1.823) | (1.859) | (1.896) | (1.934) | (1.973) | (2.012) | (2.053) | (2.094) |
| Debiti Commerciali | (7.970) | (8.129) | (8.292) | (8.458) | (8.627) | (8.799) | (8.975) | (9.155) | (9.338) | (9.525) | (9.715) | (9.909) | (10.108) | (10.310) | (10.516) | (10.726) | (10.941) | (11.160) | (11.383) | (11.610) |
| CCN | (6.443) | (6.414) | (6.385) | (6.355) | (6.324) | (6.293) | (6.261) | (6.229) | (6.196) | (6.162) | (6.128) | (6.093) | (6.057) | (6.021) | (5.984) | (5.946) | (5.907) | (5.868) | (5.827) | (5.786) |
| VARIAZIONE CCN | (6.443) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Aradzy 88 srl
 Società a partecipazione
 Via Durazzo, 100195 Roma
 Tel. 06/57514219
 P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000
 www.revis.it

REVIS
Gruppi
 Revisione Dispositivi
 Andrea Piretti

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 2037 |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 |
| IVA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aliquota IVA su ricavi | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Aliquota IVA su acquisti | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% |
| Aliquota IVA su investimenti | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% | 22% |
| Ricavi imponibili IVA | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 | 94.559 |
| Ricavi imponibili IVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi della produzione imponibili IVA | (78.391) | (79.959) | (81.558) | (83.189) | (84.853) | (86.550) | (88.281) | (90.047) | (91.848) | (93.686) | (95.558) | (97.469) | (99.419) | (101.407) | (103.435) | (105.504) | (107.614) | (109.766) | (111.962) | (114.201) | 0 |
| IVA a credito sui costi | 17.246 | 17.591 | 17.943 | 18.302 | 18.668 | 19.041 | 19.422 | 19.810 | 20.206 | 20.611 | 21.023 | 21.443 | 21.872 | 22.310 | 22.756 | 23.211 | 23.675 | 24.149 | 24.632 | 25.124 | 0 |
| Importo investimenti | (678.226) | (339.113) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IVA a credito investimenti | 77.266 | 38.633 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo IVA | 94.512 | 150.736 | 151.432 | 152.143 | 152.862 | 153.581 | 154.300 | 155.019 | 155.738 | 156.457 | 157.176 | 157.895 | 158.614 | 159.333 | 160.052 | 160.771 | 161.490 | 162.209 | 162.928 | 163.647 | 164.366 |
| Rimborsi IVA | 0 | 17.246 | 17.591 | 17.943 | 18.302 | 18.668 | 19.041 | 19.422 | 19.810 | 20.206 | 20.611 | 21.023 | 21.443 | 21.872 | 22.310 | 22.756 | 23.211 | 23.675 | 24.149 | 24.632 | 25.124 |
| IVA a Credito | 94.512 | 133.490 | 133.841 | 134.192 | 134.543 | 134.894 | 135.245 | 135.596 | 135.947 | 136.298 | 136.649 | 137.000 | 137.351 | 137.702 | 138.053 | 138.404 | 138.755 | 139.106 | 139.457 | 139.808 | 140.159 |
| Periodicità versamenti IVA (1 = Mensile; 3 = Trimestrale) | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| IVA a Debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Aracne 388 Srl
Società a partecipazione
Via Durazzo 100195 Roma
Tel. 06/57514219
P.Iva - Cod. Fisc. 1194641000
www.revis.it



| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 2037 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liquidità | 119.165 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banche a breve anticipo fondo perduto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banche a breve Linea IVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banche breve termine | 0 | (49.920) | (59.155) | (3.818) | (2.070) | 0 | 0 | 0 | (204) | (13.778) | (28.879) | (45.617) | (1.597) | 0 | 0 | (89.176) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari su linee a breve termine | 0 | (1.747) | (3.818) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (7) | (489) | (1.493) | (2.607) | (1.597) | 0 | 0 | (3.121) | (325) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE | 119.165 | (51.667) | (62.973) | 8.545 | 43.818 | 35.093 | 24.023 | 12.268 | (211) | (14.268) | (30.372) | (48.224) | 20.207 | 60.287 | (92.297) | (12.743) | 48.306 | 69.992 | 68.487 | 67.979 | 43.267 |
| Finanziamento bancario a m/l termine | (655.544) | (736.040) | (656.442) | (584.303) | (509.533) | (432.034) | (351.707) | (268.449) | (182.153) | (92.708) | 0 | 0 | (0) | 0 | 0 | 0 | (0) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamento bancario m/l quota a breve | (32.683) | (67.149) | (69.599) | (72.138) | (74.771) | (77.499) | (80.327) | (83.253) | (86.296) | (89.445) | (92.708) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A M/L TERMINE | (688.226) | (793.189) | (736.040) | (656.442) | (584.303) | (509.533) | (432.034) | (351.707) | (268.449) | (182.153) | (92.708) | 0 | (0) | 0 | (0) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE | (569.062) | (844.356) | (799.013) | (647.896) | (540.485) | (474.439) | (408.010) | (339.439) | (268.660) | (196.421) | (123.080) | (48.224) | 20.207 | 60.287 | (92.297) | (12.743) | 48.306 | 69.992 | 68.487 | 67.979 | 43.267 |
| Tasso attivo su Liquidità | 0,00% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tasso attivo su Conto DSRA | 0,20% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tasso passivo su Banche a breve Linea IVA | 1,85% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tasso passivo su Banche a breve Anticipo fondo perduto | 0,00% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tasso passivo su Banche a breve termine | 7,00% | 0 | (1.747) | (3.818) | (2.070) | 0 | 0 | 0 | (7) | (489) | (1.493) | (2.607) | (1.597) | 0 | (3.121) | (3.447) | (325) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ONERI FINANZIARI SU PFN A BREVE | 0 | (1.747) | (3.818) | (2.070) | 0 | 0 | 0 | 0 | (7) | (489) | (1.493) | (2.607) | (1.597) | 0 | (3.121) | (3.447) | (325) | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| FINANZIAMENTI A M/L TERMINE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finanziamenti in essere a m/l termine | 0 | 688.226 | 793.189 | 726.040 | 656.442 | 584.303 | 509.533 | 432.034 | 351.707 | 268.449 | 182.153 | 92.708 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamenti a m/l termine | 688.226 | 137.645 | (32.683) | (69.599) | (72.138) | (74.771) | (77.499) | (80.327) | (83.253) | (86.296) | (89.445) | (92.708) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rimborsi Finanziamenti a m/l termine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FINANZIAMENTO BANCHE A M/L TERMINE | 688.226 | 793.189 | 726.040 | 656.442 | 584.303 | 509.533 | 432.034 | 351.707 | 268.449 | 182.153 | 92.708 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FINANZIAMENTI SOCI SUBORDINATO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finanziamenti soci Subordinato | 130.979 | 130.979 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 |
| Finanziamenti soci Subordinati | 65.489 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rimborsi Finanziamenti soci Subordinato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FINANZIAMENTO SOCI SUBORDINATO | 130.979 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 | 196.468 |
| CALCOLO INTERESSI ATTIVI E PASSIVI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Conto DSRA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tasso attivo su Conto DSRA | 0,20% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALE INTERESSI ATTIVI | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Financia 888 Srl
 Società a partecipazione
 Via Durazzo 195 Roma
 Tel. 06/87514219
 P.Iva - Cod. Fisc. 11946441000
 www.revis.it

