

CPL Concordia Soc. Coop.

Lettera di Asseverazione della Società di Revisione

Spett.le

CPL Concordia Soc. Coop.

Via Achille Grandi, 39

41033 Concordia sulla Secchia (Mo)

Oggetto: Ri-Asseverazione del Piano Economico – Finanziario ai sensi del combinato disposto dell'art. 179 comma 3, art. 183 comma 15 del D. Lgs 50/2016 nel testo novellato dal D. Lgs. 56/2017 e ss.mm.ii., riguardante la proposta per la Concessione dei servizi di gestione e manutenzione integrata degli impianti termici, climatizzazione e antincendio a servizio degli edifici di proprietà comunale. (Concedente: Comune di Zola Predosa) - (il Progetto).



Premesso

- Che **CPL Concordia Soc. Coop.** (di seguito la “*Società*”), quale proponente, ha presentato, al Comune di Zola Predosa proposta- partenariato pubblico privato – riguardante la Concessione dei servizi di gestione e manutenzione integrata degli impianti termici, climatizzazione e antincendio a servizio degli edifici di proprietà comunale;
- Che il Comune di Zola Predosa, con comunicazione del 12 dicembre 2018, via email, ha richiesto modifiche al Piano Economico – Finanziario;
- Che la suddetta proposta di affidamento deve intendersi realizzata in regime di partenariato pubblico privato ai sensi del combinato disposto degli artt. 179 c. 3 e 183 c. 15 del D. Lgs. N. 50/2016;
- Che al fine di integrare la proposta da presentare al Comune di Zola Predosa, la *Società* ha predisposto, fra i vari documenti, anche un apposito aggiornamento del Piano Economico - Finanziario;
- Che detto Piano deve essere ri-asseverato;
- Che la *Società* conformemente di cui all'art dell'art. 183, comma 9, del D. Lgs n. 50/2016 ha richiesto alla scrivente società di revisione Axeverar S.r.l., iscritta nell'elenco tenuto dal Ministero dello Sviluppo Economico, come società di revisione (art. 1 legge 23 novembre 1939 n. 1966) di analizzare il Piano Economico – Finanziario al fine di ottenere idoneo atto di asseverazione.

1. Abbiamo esaminato l'allegato Piano Economico - Finanziario contenente tra l'altro il Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario inerenti la Proposta elaborata sulla base dei dati consuntivi e previsionali di periodo di Concessione avente durata 15 anni (di seguito, anche, il "Piano") inerente il progetto di cui in oggetto. La responsabilità della redazione del Piano, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli Amministratori della Vostra *Società*.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure di revisione internazionali previste dall'International Standard on Assurance Engagement (ISAE 3400) "The Examination of Prospective Financial Information" emesso dell'IFAC - International Federation of Accountants per tali tipi di incarichi.
3. Sulla base dell'esame della documentazione a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione del Piano, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del Piano. Inoltre, a nostro giudizio, il Piano è stato predisposto utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopracitati ed è stato elaborato sulla base di principi contabili in linea con quelli statuiti dal Consiglio

AXEVERAR S.R.L. SOCIETÀ DI REVISIONE CONTABILE

Sede: Via Caserma Ospital Vecchio, 13 – 37122 Verona (Vr) – Italy Tel + 39 045\4642670

C.F. e P.IVA 04273630238 REA VR 406874 – Autorizzazione ai sensi della legge del 23\11\1939 n. 1966 ed al R.D. del 22\04\1940 n. 531

Email segreteria@examiner.it - Pec axeeverar@legalmail.it

Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità utilizzati per la contabilizzazione di iniziative simili in contesti comparabili a quello in oggetto. Constatata la congruenza dei dati con la bozza di Convenzione, avendo preso visione della documentazione prodotta dalla Vostra Società, - così come disposto dall'art. 96 comma 4 del D.P.R. 207/2010 - sulla base:

- del canone che il proponente intende chiedere all'amministrazione aggiudicatrice;
- del valore dell'investimento;
- del tempo massimo previsto per l'esecuzione dei lavori e per l'avvio della gestione;
- della durata prevista della concessione;
- della struttura finanziaria dell'operazione, comprensiva dell'analisi dei profili di finanziamento dell'operazione in relazione al debito indicato nel piano economico-finanziario;
- dei costi, ricavi e conseguenti flussi di cassa generati dal progetto con riferimento alle tariffe,

per quanto sopra menzionato - attestandone la coerenza - asseveriamo il Piano Economico-Finanziario dalla stessa predisposto ed allegato alla presente.

4. Va tuttavia tenuto presente che i dati prospettici, essendo basati su ipotesi di eventi futuri e azioni degli organi amministrativi, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività e da incertezze ed in particolare dalla rischiosità connessa al fatto che eventi preventivati ed azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi ovvero possano verificarsi in misura diversa da quella prospettata, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della loro preparazione. Pertanto, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano potrebbero essere significativi.
5. Nello svolgimento dell'incarico in oggetto, non abbiamo svolto alcuna procedura di revisione o di revisione limitata dei dati e delle informazioni che ci sono state fornite dal management della Vostra Società.
6. La presente è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dall'art. 183 del D. Lgs. N. 50/2016 e successive modificazioni ed integrazioni, e non potrà essere menzionata in Vostri documenti né divulgata a terzi, in tutto o in parte, al di fuori del Vostro Committente, senza il nostro preventivo consenso scritto.

La presente è resa con l'espresso avvertimento che la società di revisione *Axeverar S.r.l.* non svolge alcuna funzione pubblica e non costituisce attività sostitutiva dell'autonoma funzione di verifica e valutazione del piano da parte delle autorità competenti.

7. Non assumiamo la responsabilità di aggiornare la presente per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.

Verona, 14 marzo 2019



Axeverar S.r.l.
Via Caserma Ospital Vecchio, 13
37122 VERONA (VR)
Partita IVA: 04273630238

Axeverar S.r.l.
Mario Giuffrida
(Socio)

IMPIANTO: Comune di Zola Pedrosa
SIMULAZIONE: 13/03/2019

input in blu

modello con inflazione

| Risultati Econ - Fin | |
|-----------------------------------|-------|
| Anno di pareggio (Payback period) | 2033 |
| N.P.V. - V.A.N. | 9.977 |
| EVA | 9.977 |
| I.R.R. - T.I.R. | 9,55% |

WACC 9,0%

| Coefficienti ed Aliquote | |
|---------------------------------------|--------|
| Tasso inflazione (costi/ricavi) | 2,00% |
| Anno inizio inflazione (costi/ricavi) | 2020 |
| Tasso interesse passivo | 6,00 |
| Tasso amm. - Opere | 6,67 |
| Imposte: | |
| - I.R.A.P. | 4,20% |
| - I.R.E.S. | 24,00% |
| - I.V.A. | 22,00% |
| - I.V.A. | 10,00% |

| Dilazioni di pagamento | |
|---|----|
| Giorni medi incasso crediti: | 90 |
| Giorni medi pagamento debiti Costruzione: | 90 |
| Giorni medi pagamento debiti: | 70 |

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| output | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota Lavori | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 |
| Quota energia | 88.000 | 89.760 | 91.555 | 93.386 | 95.254 | 97.159 | 99.102 | 101.084 | 103.106 | 105.168 | 107.272 | 109.417 | 111.605 | 113.837 | 116.114 |
| Quota manutenzione | 95.000 | 96.900 | 98.838 | 100.815 | 102.831 | 104.888 | 106.985 | 109.125 | 111.308 | 113.534 | 115.804 | 118.121 | 120.483 | 122.893 | 125.350 |
| Quota manutenzioni Straordinarie | 10.000 | 10.200 | 10.404 | 10.612 | 10.824 | 11.041 | 11.262 | 11.487 | 11.717 | 11.951 | 12.190 | 12.434 | 12.682 | 12.936 | 13.195 |
| Oneri della Sicurezza (OS) dovuti ad interferenza | 2.000 | 2.040 | 2.081 | 2.122 | 2.165 | 2.208 | 2.252 | 2.297 | 2.343 | 2.390 | 2.438 | 2.487 | 2.536 | 2.587 | 2.639 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Manodopera | -32.437 | -33.086 | -33.747 | -34.422 | -35.111 | -35.813 | -36.529 | -37.260 | -38.005 | -38.765 | -39.540 | -40.331 | -41.138 | -41.960 | -42.800 |
| Automezzi ed attrezzature | -14.529 | -14.820 | -15.116 | -15.418 | -15.727 | -16.041 | -16.362 | -16.689 | -17.023 | -17.364 | -17.711 | -18.065 | -18.426 | -18.795 | -19.171 |
| Materiali | -6.000 | -6.120 | -6.242 | -6.367 | -6.495 | -6.624 | -6.757 | -6.892 | -7.030 | -7.171 | -7.314 | -7.460 | -7.609 | -7.762 | -7.917 |
| Prestazioni da terzi | -4.000 | -4.080 | -4.162 | -4.245 | -4.330 | -4.416 | -4.505 | -4.595 | -4.687 | -4.780 | -4.876 | -4.973 | -5.073 | -5.174 | -5.278 |
| Manutenzione straordinaria | 10.000 | 10.200 | 10.404 | 10.612 | 10.824 | 11.041 | 11.262 | 11.487 | 11.717 | 11.951 | 12.190 | 12.434 | 12.682 | 12.936 | 13.195 |
| Vettori Energetici | -90.349 | -84.012 | -85.692 | -87.406 | -89.154 | -90.937 | -92.756 | -94.611 | -96.503 | -98.433 | -100.402 | -102.410 | -104.458 | -106.547 | -108.678 |
| Costi Vari di Commessa | -4.357 | -4.444 | -4.533 | -4.624 | -4.716 | -4.811 | -4.907 | -5.005 | -5.105 | -5.207 | -5.311 | -5.418 | -5.526 | -5.636 | -5.749 |
| Spese Generali Aziendali | -13.072 | -13.333 | -13.600 | -13.872 | -14.149 | -14.432 | -14.721 | -15.015 | -15.315 | -15.622 | -15.934 | -16.253 | -16.578 | -16.909 | -17.248 |
| Costi Propri Sicurezza (CS) | -505 | -516 | -526 | -536 | -547 | -558 | -569 | -581 | -592 | -604 | -616 | -628 | -641 | -654 | -667 |
| Oneri della Sicurezza (OS) dovuti ad interferenza | -2.000 | -2.040 | -2.081 | -2.122 | -2.165 | -2.208 | -2.252 | -2.297 | -2.343 | -2.390 | -2.438 | -2.487 | -2.536 | -2.587 | -2.639 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| input | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| Investimenti e Finanziamenti | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
| Opere Per Edifici - Meccaniche ed Elettriche | 154.633 | 154.633 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Progettazione di Gara | 6.723 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Progettazione, Direzione Cantiere, Pratiche | 21.514 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi della Sicurezza | 5.379 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I.V.A. sugli investimenti | 41.415 | 34.019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Contributo In Conto Capitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rapporto % finanziamenti su incrementi | 70 | 70 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale differenza da finanziare | 229.664 | 188.653 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debt | 160.765 | 132.057 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Equity | 68.899 | 56.596 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | |
|---|---------|
| riepilogo | |
| Totale investimenti (al netto dei contrib.) | 342.883 |
| Totale investimenti + IVA | 418.317 |
| Totale contributi | 0 |
| differenza da finanziare | 418.317 |
| Equity | 125.495 |
| Debt | 292.822 |
| Finanziamento con disp. di cassa | 0 |

AXEVERAR srl

| | |
|--------------|------------------------|
| IMPIANTO: | Comune di Zola Pedrosa |
| SIMULAZIONE: | 13/03/2019 |

modello con inflazione

| CONTO ECONOMICO | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| Ricavi (Euro): | | | | | | | | | | | | | | | |
| Quota Lavori | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 | 22.859 |
| Quota energia | 88.000 | 89.760 | 91.555 | 93.386 | 95.254 | 97.159 | 99.102 | 101.084 | 103.106 | 105.168 | 107.272 | 109.417 | 111.605 | 113.837 | 116.114 |
| Quota manutenzione | 95.000 | 96.900 | 98.838 | 100.815 | 102.831 | 104.888 | 106.985 | 109.125 | 111.308 | 113.534 | 115.804 | 118.121 | 120.483 | 122.893 | 125.350 |
| Quota manutenzioni Straordinarie | 10.000 | 10.200 | 10.404 | 10.612 | 10.824 | 11.041 | 11.262 | 11.487 | 11.717 | 11.951 | 12.190 | 12.434 | 12.682 | 12.936 | 13.195 |
| Oneri della Sicurezza (OS) dovuti ad interferenza | 2.000 | 2.040 | 2.081 | 2.122 | 2.165 | 2.208 | 2.252 | 2.297 | 2.343 | 2.390 | 2.438 | 2.487 | 2.536 | 2.587 | 2.639 |
| Total Revenues | 217.859 | 221.759 | 225.737 | 229.795 | 233.933 | 238.155 | 242.461 | 246.853 | 251.333 | 255.902 | 260.563 | 265.317 | 270.166 | 275.112 | 280.157 |
| Costi di Gestione (Euro) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Manodopera | -32.437 | -33.086 | -33.747 | -34.422 | -35.111 | -35.813 | -36.529 | -37.260 | -38.005 | -38.765 | -39.540 | -40.331 | -41.138 | -41.960 | -42.800 |
| Automezzi ed attrezzature | -14.529 | -14.820 | -15.116 | -15.418 | -15.727 | -16.041 | -16.362 | -16.689 | -17.023 | -17.364 | -17.711 | -18.065 | -18.426 | -18.795 | -19.171 |
| Materiali | -6.000 | -6.120 | -6.242 | -6.367 | -6.495 | -6.624 | -6.757 | -6.892 | -7.030 | -7.171 | -7.314 | -7.460 | -7.609 | -7.762 | -7.917 |
| Prestazioni da terzi | -4.000 | -4.080 | -4.162 | -4.245 | -4.330 | -4.416 | -4.505 | -4.595 | -4.687 | -4.780 | -4.876 | -4.973 | -5.073 | -5.174 | -5.278 |
| Manutenzione straordinaria | -10.000 | -10.200 | -10.404 | -10.612 | -10.824 | -11.041 | -11.262 | -11.487 | -11.717 | -11.951 | -12.190 | -12.434 | -12.682 | -12.936 | -13.195 |
| Vettori Energetici | -90.349 | -84.012 | -85.692 | -87.406 | -89.154 | -90.937 | -92.756 | -94.611 | -96.503 | -98.433 | -100.402 | -102.410 | -104.458 | -106.547 | -108.678 |
| Costi Vari di Commessa | -4.357 | -4.444 | -4.533 | -4.624 | -4.716 | -4.811 | -4.907 | -5.005 | -5.105 | -5.207 | -5.311 | -5.418 | -5.526 | -5.636 | -5.749 |
| Spese Generali Aziendali | -13.072 | -13.333 | -13.600 | -13.872 | -14.149 | -14.432 | -14.721 | -15.015 | -15.315 | -15.622 | -15.934 | -16.253 | -16.578 | -16.909 | -17.248 |
| Costi Propri Sicurezza (CS) | -505 | -516 | -526 | -536 | -547 | -558 | -569 | -581 | -592 | -604 | -616 | -628 | -641 | -654 | -667 |
| Oneri della Sicurezza (OS) dovuti ad interferenza | -2.000 | -2.040 | -2.081 | -2.122 | -2.165 | -2.208 | -2.252 | -2.297 | -2.343 | -2.390 | -2.438 | -2.487 | -2.536 | -2.587 | -2.639 |
| Totale costi di gestione | -177.249 | -172.650 | -176.103 | -179.625 | -183.217 | -186.882 | -190.619 | -194.432 | -198.320 | -202.287 | -206.332 | -210.459 | -214.668 | -218.962 | -223.341 |
| EBITDA | 40.610 | 49.109 | 49.634 | 50.170 | 50.716 | 51.273 | 51.841 | 52.421 | 53.012 | 53.615 | 54.231 | 54.858 | 55.498 | 56.151 | 56.817 |
| Ammortamenti: | -12.550 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 |
| EBIT | 28.060 | 25.514 | 26.039 | 26.575 | 27.121 | 27.678 | 28.246 | 28.826 | 29.417 | 30.020 | 30.635 | 31.263 | 31.903 | 32.556 | 33.221 |
| Int. passivi su mutui: | -9.466 | -16.481 | -14.999 | -13.427 | -11.759 | -9.989 | -8.112 | -6.120 | -4.007 | -1.766 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utile prima imposte: | 18.594 | 9.033 | 11.040 | 13.148 | 15.362 | 17.689 | 20.134 | 22.706 | 25.410 | 28.254 | 30.635 | 31.263 | 31.903 | 32.556 | 33.221 |
| Imposte: | | | | | | | | | | | | | | | |
| I.R.A.P. | 2.541 | 2.461 | 2.511 | 2.562 | 2.614 | 2.667 | 2.721 | 2.776 | 2.832 | 2.889 | 2.947 | 3.007 | 3.068 | 3.130 | 3.193 |
| I.R.E.S. | 4.463 | 2.168 | 2.650 | 3.155 | 3.687 | 4.245 | 4.832 | 5.449 | 6.098 | 6.781 | 7.352 | 7.503 | 7.657 | 7.813 | 7.973 |
| Total Taxes | 7.003 | 4.629 | 5.161 | 5.717 | 6.301 | 6.912 | 7.553 | 8.225 | 8.930 | 9.670 | 10.300 | 10.510 | 10.724 | 10.943 | 11.166 |
| Utile dopo imposte | 11.590 | 4.404 | 5.879 | 7.430 | 9.061 | 10.777 | 12.581 | 14.481 | 16.480 | 18.584 | 20.336 | 20.753 | 21.178 | 21.613 | 22.055 |

| STATO PATRIMONIALE | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| Trade receivables (Crediti vs/clienti) | 51.253 | 52.165 | 53.096 | 54.045 | 55.013 | 56.001 | 57.008 | 58.035 | 59.083 | 60.152 | 61.243 | 62.355 | 63.489 | 64.646 | 0 |
| Crediti v/Erario IVA | 34.127 | 30.145 | 14.587 | 14.878 | 15.176 | 15.479 | 15.789 | 16.105 | 16.427 | 16.755 | 17.090 | 17.432 | 17.781 | 18.137 | 0 |
| Trade payables (Debiti vs/ fornitori) | 31.542 | 30.268 | 30.873 | 31.490 | 32.120 | 32.763 | 33.418 | 34.086 | 34.768 | 35.463 | 36.173 | 36.896 | 37.634 | 38.387 | 0 |
| Debiti vs/ fornitori CAPEX | 56.630 | 46.517 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| WC - Working Capital | -2.792 | 5.526 | 36.809 | 37.433 | 38.069 | 38.717 | 39.379 | 40.054 | 40.742 | 41.444 | 42.160 | 42.891 | 43.636 | 44.396 | 0 |
| Entrate di cassa | 423.216 | 465.761 | 258.990 | 247.551 | 252.045 | 256.629 | 261.304 | 266.073 | 270.938 | 275.899 | 280.960 | 286.122 | 291.387 | 296.758 | 386.561 |
| Uscite di cassa per pagamento fornitori | 165.365 | 192.184 | 194.123 | 198.005 | 201.965 | 206.004 | 210.125 | 214.327 | 218.614 | 222.986 | 227.446 | 231.995 | 236.634 | 241.367 | 285.349 |
| Uscite di cassa per pag. fornitori CAPEX | 173.035 | 198.765 | 46.517 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uscite di cassa per pagamento imposte | 7.003 | 4.629 | 5.161 | 5.717 | 6.301 | 6.912 | 7.553 | 8.225 | 8.930 | 9.670 | 10.300 | 10.510 | 10.724 | 10.943 | 11.166 |
| Uscite di cassa per liquidazione IVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rata mutuo | 21.612 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cash (Cassa) | 56.201 | 85.568 | 57.943 | 60.957 | 63.921 | 66.819 | 69.630 | 72.337 | 74.915 | 77.343 | 120.558 | 164.175 | 208.204 | 252.652 | 342.698 |
| Cassa dedicata Man. Straord. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capitale Circolante Netto | 53.410 | 91.094 | 94.752 | 98.390 | 101.990 | 105.536 | 109.009 | 112.390 | 115.658 | 118.788 | 162.718 | 207.066 | 251.840 | 297.048 | 342.698 |
| Intangible assets (Immobilizz. Immateriali e Finanziarie) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tangible assets (Immobilizz. Materiali) | 175.699 | 306.738 | 283.142 | 259.547 | 235.952 | 212.357 | 188.762 | 165.166 | 141.571 | 117.976 | 94.381 | 70.786 | 47.190 | 23.595 | 0 |
| Total Asset | 229.109 | 397.832 | 377.895 | 357.937 | 337.942 | 317.893 | 297.771 | 277.557 | 257.229 | 236.764 | 257.099 | 277.852 | 299.030 | 320.643 | 342.698 |
| Equity (Capitale Sociale) | 68.899 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 | 125.495 |
| Accumulated earnings (Riserve+Utili/Perdite progressi) | 0 | 11.590 | 15.994 | 21.874 | 29.304 | 38.366 | 49.143 | 61.724 | 76.205 | 92.684 | 111.269 | 131.604 | 152.357 | 173.535 | 195.148 |
| Profit / Loss of the period (Utile/Perdita esercizio) | 11.590 | 4.404 | 5.879 | 7.430 | 9.061 | 10.777 | 12.581 | 14.481 | 16.480 | 18.584 | 20.336 | 20.753 | 21.178 | 21.613 | 22.055 |
| Total Shareholders' Equity (Patrimonio Netto) | 80.490 | 141.489 | 147.369 | 154.799 | 163.861 | 174.638 | 187.219 | 201.700 | 218.179 | 236.764 | 257.099 | 277.852 | 299.030 | 320.643 | 342.698 |
| Long term Principals (Debiti a m/lungo termine) | 148.619 | 256.342 | 230.526 | 203.137 | 174.081 | 143.255 | 110.552 | 75.857 | 39.049 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Liability | 229.109 | 397.832 | 377.895 | 357.937 | 337.942 | 317.893 | 297.771 | 277.557 | 257.229 | 236.764 | 257.099 | 277.852 | 299.030 | 320.643 | 342.698 |
| Delta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

AXEVERAR srl



IMPIANTO: Comune di Zola Pedrosa
SIMULAZIONE: 13/03/2019

output in nero

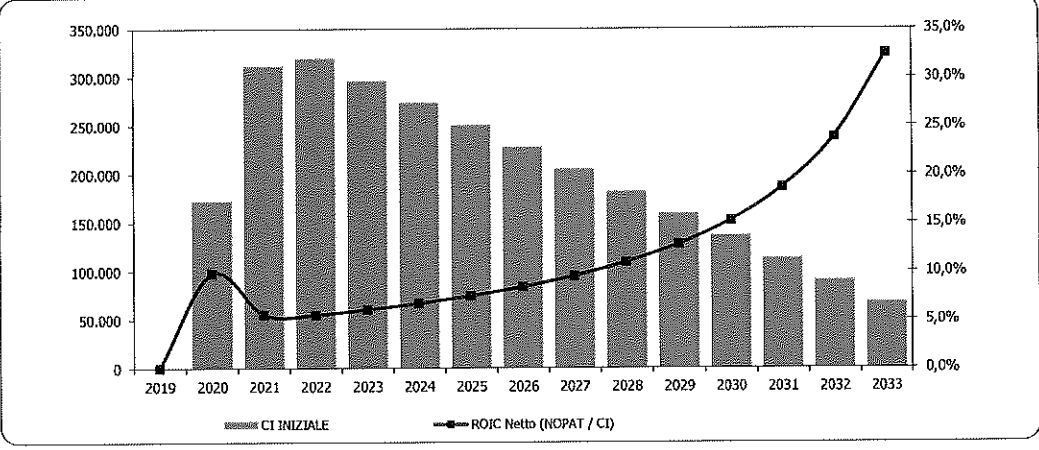
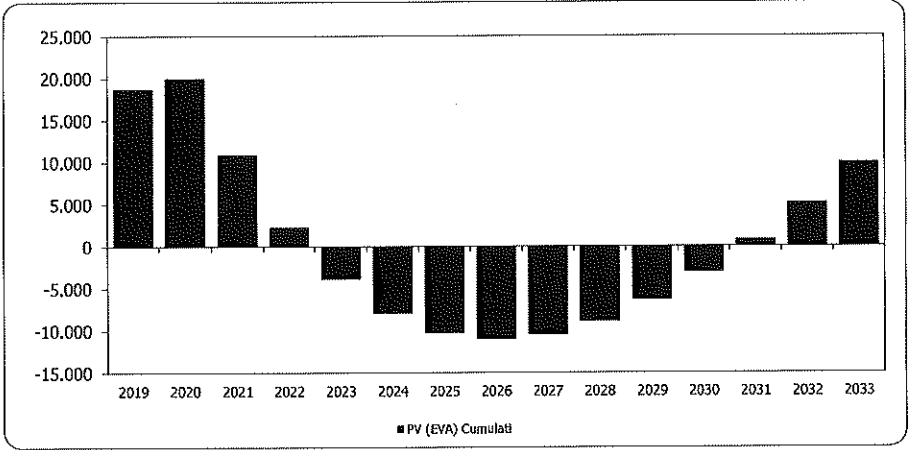
input in blu

modello con inflazione

WACC 9,0%

| Modello EVA | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Fatturato | 217.859 | 221.759 | 225.737 | 229.795 | 233.933 | 238.155 | 242.461 | 246.853 | 251.333 | 255.902 | 260.563 | 265.317 | 270.166 | 275.112 | 280.157 |
| Tot. Costi di gestione di cui personale | -177.249 -32.437 | -172.650 -33.086 | -176.103 -33.747 | -179.625 -34.422 | -183.217 -35.111 | -186.882 -35.813 | -190.619 -36.529 | -194.432 -37.260 | -198.320 -38.005 | -202.287 -38.765 | -206.332 -39.540 | -210.459 -40.331 | -214.668 -41.138 | -218.962 -41.960 | -223.341 -42.800 |
| Ammortamenti | -12.550 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 | -23.595 |
| EBIT | 28.060 | 25.514 | 26.039 | 26.575 | 27.121 | 27.678 | 28.246 | 28.826 | 29.417 | 30.020 | 30.635 | 31.263 | 31.903 | 32.556 | 33.221 |
| Imposte operative | -9.275 | -8.585 | -8.760 | -8.940 | -9.123 | -9.309 | -9.500 | -9.694 | -9.892 | -10.094 | -10.300 | -10.510 | -10.724 | -10.943 | -11.166 |
| NOPAT | 18.785 | 16.930 | 17.279 | 17.635 | 17.998 | 18.369 | 18.747 | 19.132 | 19.525 | 19.926 | 20.336 | 20.753 | 21.178 | 21.613 | 22.055 |
| ROIC Netto (NOPAT / CI) | N/A | 9,8% | 5,5% | 5,5% | 6,1% | 6,7% | 7,5% | 8,4% | 9,5% | 10,9% | 12,8% | 15,2% | 18,6% | 23,8% | 32,4% |
| CI Investito FINALE | 0 | 172.908 | 312.263 | 319.952 | 296.980 | 274.021 | 251.074 | 228.141 | 205.220 | 182.313 | 159.420 | 136.541 | 113.677 | 90.826 | 67.991 |
| WACC | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% | 9,0% |
| EVA SU CIN INIZIALE | 18.785 | 1.368 | -10.825 | -11.161 | -8.730 | -6.293 | -3.850 | -1.401 | 1.056 | 3.518 | 5.988 | 8.464 | 10.948 | 13.438 | 15.936 |
| Fattore di sconto | 1,00 | 0,92 | 0,84 | 0,77 | 0,71 | 0,65 | 0,60 | 0,55 | 0,50 | 0,46 | 0,42 | 0,39 | 0,36 | 0,33 | 0,30 |
| PV EVA | 18.785 | 1.255 | -9.111 | -8.618 | -6.185 | -4.090 | -2.296 | -766 | 530 | 1.620 | 2.529 | 3.280 | 3.892 | 4.383 | 4.769 |
| PV (EVA) | 9.977 | | | | | | | | | | | | | | |
| PV (EVA) Cumulati | 18.785 | 20.040 | 10.929 | 2.310 | -3.874 | -7.964 | -10.260 | -11.026 | -10.496 | -8.877 | -6.347 | -3.067 | 825 | 5.208 | 9.977 |

Graph Evolution



AXEVERAR srl

IMPIANTO: Comune di Zola
SIMULAZIONE: 13/03/2019

input in blu

modello con inflazione

WACC 9,0%

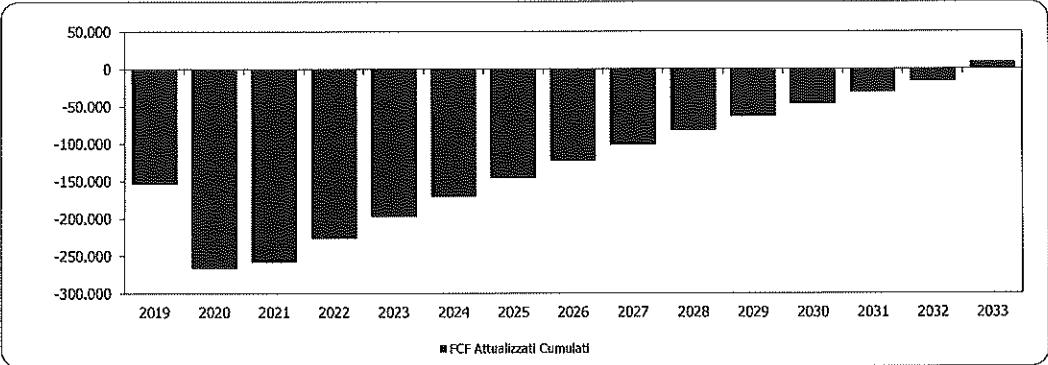
| Modello DCF - Flussi di cassa | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| EBIT | 28.060 | 25.514 | 26.039 | 26.575 | 27.121 | 27.678 | 28.246 | 28.826 | 29.417 | 30.020 | 30.635 | 31.263 | 31.903 | 32.556 | 33.221 |
| Imposte Operative | -9.275 | -8.585 | -8.760 | -8.940 | -9.123 | -9.309 | -9.500 | -9.694 | -9.892 | -10.094 | -10.300 | -10.510 | -10.724 | -10.943 | -11.166 |
| NOPAT | 18.785 | 16.930 | 17.279 | 17.635 | 17.998 | 18.369 | 18.747 | 19.132 | 19.525 | 19.926 | 20.336 | 20.753 | 21.178 | 21.613 | 22.055 |
| Ammort. | 12.550 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 |
| Cash Flow Operativo Lordo | 31.335 | 40.525 | 40.874 | 41.230 | 41.593 | 41.964 | 42.342 | 42.727 | 43.121 | 43.522 | 43.931 | 44.348 | 44.774 | 45.208 | 45.651 |
| D CCN | 2.792 | -8.317 | -31.284 | -623 | -636 | -649 | -662 | -675 | -688 | -702 | -716 | -730 | -745 | -760 | 44.396 |
| Cash Flow Operativo Netto | 34.126 | 32.208 | 9.590 | 40.607 | 40.957 | 41.315 | 41.680 | 42.052 | 42.432 | 42.819 | 43.215 | 43.617 | 44.029 | 44.448 | 90.047 |
| CAPEX | -188.249 | -154.633 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Free Cash Flow (FCF) | -154.123 | -122.426 | 9.590 | 40.607 | 40.957 | 41.315 | 41.680 | 42.052 | 42.432 | 42.819 | 43.215 | 43.617 | 44.029 | 44.448 | 90.047 |
| Fattore di sconto | 1,00 | 0,92 | 0,84 | 0,77 | 0,71 | 0,65 | 0,60 | 0,55 | 0,50 | 0,46 | 0,42 | 0,39 | 0,36 | 0,33 | 0,30 |
| PV FCF | -154.123 | -112.317 | 8.072 | 31.356 | 29.015 | 26.852 | 24.853 | 23.004 | 21.295 | 19.715 | 18.254 | 16.903 | 15.654 | 14.498 | 26.946 |
| FCF Attualizzati Cumulati | -154.123 | -266.440 | -258.368 | -227.013 | -197.997 | -171.145 | -146.293 | -123.289 | -101.993 | -82.278 | -64.024 | -47.121 | -31.467 | -16.969 | 9.977 |

NPV 9.977

Break Even Point

TIR 9,6%

Break Even Point Anno 2033



| Altri indicatori economico-finanziari | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|---------------------------------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Rata del finanziamento | 21.612 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 | 40.815 |
| Fcf operativo | 77.813 | 126.384 | 98.758 | 101.772 | 104.736 | 107.634 | 110.446 | 113.152 | 115.731 | 118.159 |
| DSCR | 3,60 | 3,10 | 2,42 | 2,49 | 2,57 | 2,64 | 2,71 | 2,77 | 2,84 | 2,89 |

2,80 DSCR medio

AXEVERAR srl

Calcolo dell'Imposta sul Valore Aggiunto

Imposta sul Valore Aggiunto (I.V.A.) aliquota :

aliquota ordinaria: 22,00%
aliquota ridotta: 10,00%

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| Ricavi soggetti ad imposta | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi con IVA 22% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ricavi con IVA 10% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi soggetti ad imposta | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costi al 22% | -333.061 | -294.197 | -142.355 | -145.203 | -148.107 | -151.069 | -154.090 | -157.172 | -160.315 | -163.522 | -166.792 | -170.128 | -173.530 | -177.001 | -180.541 |
| Costi al 10% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale costi soggetti ad imposta | -333.061 | -294.197 | -142.355 | -145.203 | -148.107 | -151.069 | -154.090 | -157.172 | -160.315 | -163.522 | -166.792 | -170.128 | -173.530 | -177.001 | -180.541 |
| I.V.A. a debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I.V.A. a credito | 73.274 | 64.723 | 31.318 | 31.945 | 32.583 | 33.235 | 33.900 | 34.578 | 35.269 | 35.975 | 36.694 | 37.428 | 38.177 | 38.940 | 39.719 |
| Saldo I.V.A. dell'anno | 73.274 | 64.723 | 31.318 | 31.945 | 32.583 | 33.235 | 33.900 | 34.578 | 35.269 | 35.975 | 36.694 | 37.428 | 38.177 | 38.940 | 39.719 |

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|---|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| Crediti v/Erario IVA | 73.274 | 137.997 | 169.315 | 201.260 | 233.843 | 267.078 | 300.978 | 335.556 | 370.825 | 406.800 | 443.494 | 480.922 | 519.099 | 558.039 | 597.758 |
| Uscite di cassa per liquidazione IVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Ipotesi di presentazione della richiesta di rimborso trimestrale

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 170 gg | | | | | | | | | | | | | | |
| Crediti v/Erario Iva | 34.127 | 30.145 | 14.587 | 14.878 | 15.176 | 15.479 | 15.789 | 16.105 | 16.427 | 16.755 | 17.090 | 17.432 | 17.781 | 18.137 | 0 |
| Rimborso Iva a credito | 39.146 | 68.705 | 46.877 | 31.653 | 32.286 | 32.932 | 33.590 | 34.262 | 34.947 | 35.646 | 36.359 | 37.086 | 37.828 | 38.585 | 57.856 |

AXEVERAR srl

Piano di Ammortamento Investimento Iniziale

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 15 | 14 | 13 | 12 | 11 | 10 | 9 | 8 | 7 | 6 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 |
| 1) OPERE: | 188.249 | 154.633 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Contributi annuali ricevuti: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incr. Immobilizzo netto: | 188.249 | 154.633 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tasso ammortamento %: | 6,67 | 7,14 | 7,69 | 8,33 | 9,09 | 10,00 | 11,11 | 12,50 | 14,29 | 16,67 | 20,00 | 25,00 | 33,33 | 50,00 | 100,00 |
| Rata | 12.550,0 | 11.045,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| Valore Immobilizzo: | 188.249 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 | 342.883 |
| Depreciation | 12.550 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 |
| Residuo da ammortizzare | 175.699 | 306.738 | 283.142 | 259.547 | 235.952 | 212.357 | 188.762 | 165.166 | 141.571 | 117.976 | 94.381 | 70.786 | 47.190 | 23.595 | 0 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Anno / Year | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
| Rata annuale Totale | 12.550 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 | 23.595 |
| Residuo da ammortizzare | 175.699 | 306.738 | 283.142 | 259.547 | 235.952 | 212.357 | 188.762 | 165.166 | 141.571 | 117.976 | 94.381 | 70.786 | 47.190 | 23.595 | 0 |

AXEVERAR srl

IMPIANTO: Comune di Zola Pedrosa
SIMULAZIONE: 13/03/2019

input in blu

output in nero

modello con inflazione

Tasso di Inter.annuo: 6,00 % annuo posticipato
Tasso di Inter.periodale: 3,00 % periodale posticipato
Capitalizz.per anno 2

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------|----|---------|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| Durata singoli mutui (periodi): | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| Preammortamento (periodi): | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Rimborso capitale in periodi: | 20 | 20 | 18 | 20 | 20 | 20 | 20 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 |
| Importo Mutuo: | 160.765 | 0 | 132.057 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importo Rata: | 10.806 | 0 | 9.602 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | 2019 | | 2020 | | 2021 | | 2022 | | 2023 | | 2024 | | 2025 | | 2026 | | 2027 | | 2028 | | TOTALI |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 1° sem. | 2° sem. | 1° sem. | 2° sem. | 1° sem. | 2° sem. | 1° sem. | 2° sem. | 1° sem. | 2° sem. | 1° sem. | 2° sem. | 1° sem. | 2° sem. | 1° sem. | 2° sem. | 1° sem. | 2° sem. | 1° sem. | 2° sem. | |
| Mutuo acceso | 160.765 | 0 | 132.057 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Interessi mutuo 1 | 4.823 | 4.643 | 4.459 | 4.268 | 4.072 | 3.870 | 3.662 | 3.448 | 3.227 | 2.999 | 2.765 | 2.524 | 2.276 | 2.020 | 1.756 | 1.485 | 1.205 | 917 | 620 | 315 | 55.354 |
| Interessi mutuo 3 | | | 3.962 | 3.793 | 3.618 | 3.439 | 3.254 | 3.063 | 2.867 | 2.665 | 2.457 | 2.243 | 2.022 | 1.795 | 1.560 | 1.319 | 1.071 | 815 | 551 | 280 | 40.773 |
| Totale Interessi | 4.823 | 4.643 | 8.420 | 8.061 | 7.690 | 7.309 | 6.916 | 6.511 | 6.094 | 5.665 | 5.222 | 4.767 | 4.298 | 3.814 | 3.317 | 2.804 | 2.276 | 1.732 | 1.171 | 594 | 96.127 |
| Capitale Rimb. Mutuo 1 | 5.983 | 6.162 | 6.347 | 6.538 | 6.734 | 6.936 | 7.144 | 7.358 | 7.579 | 7.806 | 8.041 | 8.282 | 8.530 | 8.786 | 9.050 | 9.321 | 9.601 | 9.889 | 10.186 | 10.491 | 160.765 |
| Capitale Rimb. Mutuo 3 | | | 5.640 | 5.809 | 5.983 | 6.163 | 6.348 | 6.538 | 6.734 | 6.936 | 7.145 | 7.359 | 7.580 | 7.807 | 8.041 | 8.282 | 8.531 | 8.787 | 9.051 | 9.322 | 132.057 |
| Tot. capitale rimborsato | 5.983 | 6.162 | 11.987 | 12.347 | 12.717 | 13.099 | 13.492 | 13.897 | 14.313 | 14.743 | 15.185 | 15.641 | 16.110 | 16.593 | 17.091 | 17.604 | 18.132 | 18.676 | 19.236 | 19.813 | 292.822 |
| Debito residuo Mutuo 1 | 154.782 | 148.619 | 142.272 | 135.734 | 129.000 | 122.065 | 114.921 | 107.562 | 99.983 | 92.177 | 84.136 | 75.854 | 67.324 | 58.538 | 49.488 | 40.167 | 30.566 | 20.677 | 10.491 | 0 | |
| Debito residuo Mutuo 3 | | | 126.417 | 120.608 | 114.624 | 108.461 | 102.113 | 95.575 | 88.841 | 81.904 | 74.760 | 67.401 | 59.821 | 52.014 | 43.973 | 35.690 | 27.159 | 18.373 | 9.322 | 0 | |
| Tot. Mutuo residuo | 154.782 | 148.619 | 268.689 | 256.342 | 243.625 | 230.526 | 217.034 | 203.137 | 188.824 | 174.081 | 158.896 | 143.255 | 127.145 | 110.552 | 93.461 | 75.857 | 57.725 | 39.049 | 19.813 | 0 | |
| Rata Totale Mutuo 1 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | 10.806 | |
| Rata Totale Mutuo 3 | | | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | 9.602 | |
| Totale Rata | 10.806 | 10.806 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 20.408 | 388.949 |

Non trascinare le celle della tabella sottostante

| Riepilogo per anno | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | TOTALE |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|---------|
| Tot. Interessi per anno | 9.466 | 16.481 | 14.999 | 13.427 | 11.759 | 9.989 | 8.112 | 6.120 | 4.007 | 1.766 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 96.127 |
| Tot. Cap. Rimb. per anno | 12.145 | 24.334 | 25.816 | 27.388 | 29.056 | 30.826 | 32.703 | 34.695 | 36.808 | 39.049 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 292.822 |
| Tot. Debt residuo per anno | 148.619 | 256.342 | 230.526 | 203.137 | 174.081 | 143.255 | 110.552 | 75.857 | 39.049 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |

AXEVEERAR STI