



now
part of



CENTRO INTEGRATO PER LA GESTIONE DEI RIFIUTI DI LEGNANO

Impianto produzione biogas da FORSU e Frazione Verde

MODELLO FINANZIARIO

TIMING DI PROGETTO

Riempimento digestori & durata commissioning

mesi

Riempimento (produzione nulla)

3

Percentuali di produzione elettrica di ciascun mese nei primi semestri

%

Primo semestre di produzione elettrica

60,0%

Secondo semestre di produzione elettrica

95,0%

Semestri successivi

100,0%

Durata gestione operativa

anni

Durata gestione

20,0

Timing	Data	Anno	Semestre	Mese
Inizio Modello	01/01/2016	1	1	1
Data inizio costruzione	01/06/2017	2	3	18
Data fine costruzione	31/03/2019	4	7	39
Fine riempimento digestori/commissioning	30/06/2019	4	7	42
Data inizio gestione	01/07/2019	4	8	43
Data fine mensilizzazione costruzione	31/12/2023	8	16	96
Data fine gestione	30/06/2039	24	47	282
Data fine modello	31/12/2040	25	50	300
	<input type="checkbox"/>			
Durata gestione	-	20	40	240

INVESTIMENTI

Lavori	Euro
Spese generali	-
Altri costi già sostenuti	-
Opere civili e non tecnologiche	4.800.240,00
Opere elettromeccaniche	7.443.760,00
Oneri sicurezza	429.000,00
Opere aggiuntive da Conferenze dei Servizi	400.000,00
Costi di Advisory (Bank, costi notarili)	-
Progettazione definitiva/esecutiva	161.169,27
Costi di avviamento/Costi di costituzione	-
Costi assicurativi	-
Direzione Lavori	-
Altri investimenti	-
Totale lavori	13.234.169,27

Totale Capex	13.234.169
---------------------	-------------------

% di investimento da realizzare	100,0%
Importo a carico del Concessionario	13.234.169,27

Periodi di ammortamento	anni
Ammortamento	20

Valore residuo dei beni	Euro
Valore residuo	2.400.000

Tasso di sconto VAN	%
Tasso di rendimento 1	6,0%
Tasso di rendimento 2	8,0%

Inizio periodo
Fine periodo
Periodo (A)
Periodo (S)
Periodo (M)
Giorni convenzionale
Giorni effettivo
Anno
Semestre (1 / 2)

Distribuzione percentuale dei costi	%
Spese generali	100,00%
Altri costi già sostenuti	100,00%
Opere civili e non tecnologiche	100,00%
Opere elettromeccaniche	100,00%
Oneri sicurezza	100,00%
Opere aggiuntive da Conferenze dei Servizi	100,00%
Costi di Advisory (Bank, costi notarili)	100,00%
Progettazione definitiva/esecutiva	100,00%
Costi di avviamento/Costi di costituzione	100,00%
Costi assicurativi	100,00%
Direzione Lavori	100,00%
Altri investimenti	100,00%
Inizio costruzione	giu-17
Fine costruzione	mar-19

Distribuzione dei costi mensili	
Spese generali	-
Altri costi già sostenuti	-
Opere civili e non tecnologiche	4.800.240
Opere elettromeccaniche	7.443.760
Oneri sicurezza	429.000
Opere aggiuntive da Conferenze dei Servizi	400.000
Costi di Advisory (Bank, costi notarili)	-
Progettazione definitiva/esecutiva	161.169
Costi di avviamento/Costi di costituzione	-
Costi assicurativi	-
Direzione Lavori	-
Altri investimenti	-
Totale	13.234.169

PRINCIPALI OUTPUT

Payback tasso 6%	12,5
Payback tasso 8%	14,5

Anno	Distribuzione Capex [Euro]	Ricavi [Euro]	Costi operativi [Euro]	Margine Operativo Lordo [EURO]	CASH FLOW [Euro]	VAN con tasso di rendimento del 6%	anno	VAN con tasso di rendimento del 8%	IRR
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	#NUM!
2017	3.308.542	-	134.885	- 134.885	- 3.443.427	- 3.064.638	-	- 2.952.184	#NUM!
2018	7.940.502	-	192.772	- 192.772	- 8.133.273	- 9.893.491	-	- 9.408.639	#NUM!
2019	1.985.125	1.214.445	1.196.584	17.860	- 1.967.265	- 11.451.750	0,5	- 10.854.637	#NUM!
2020	-	3.962.967	2.288.985	1.673.983	1.673.983	- 10.200.852	1,5	- 9.715.353	#NUM!
2021	-	4.085.246	2.302.586	1.782.661	1.782.661	- 8.944.147	2,5	- 8.591.974	#NUM!
2022	-	4.110.216	2.319.020	1.791.196	1.791.196	- 7.752.900	3,5	- 7.546.829	#NUM!
2023	-	4.135.373	2.335.578	1.799.795	1.799.795	- 6.623.686	4,5	- 6.574.456	#NUM!
2024	-	4.160.718	2.352.260	1.808.459	1.808.459	- 5.553.262	5,5	- 5.669.776	-9,58%
2025	-	4.186.255	2.369.067	1.817.188	1.817.188	- 4.538.554	6,5	- 4.828.067	-4,93%
2026	-	4.211.983	2.386.001	1.825.982	1.825.982	- 3.576.649	7,5	- 4.044.934	-1,54%
2027	-	4.237.904	2.403.062	1.834.842	1.834.842	- 2.664.789	8,5	- 3.316.293	1,01%
2028	-	4.264.020	2.420.251	1.843.769	1.843.769	- 1.800.358	9,5	- 2.638.343	2,97%
2029	-	4.290.333	2.437.569	1.852.764	1.852.764	- 980.879	10,5	- 2.007.549	4,50%
2030	-	4.316.843	2.455.017	1.861.825	1.861.825	- 204.004	11,5	- 1.420.624	5,71%
2031	-	4.343.552	2.472.597	1.870.955	1.870.955	532.490	12,5	- 874.510	6,69%
2032	-	4.370.462	2.490.308	1.880.153	1.880.153	1.230.712	13,5	- 366.363	7,49%
2033	-	4.397.574	2.508.153	1.889.421	1.889.421	1.892.659	14,5	106.463	8,14%
2034	-	4.424.889	2.526.131	1.898.758	1.898.758	2.520.224	15,5	546.428	8,68%
2035	-	4.452.410	2.544.245	1.908.165	1.908.165	3.115.198	16,5	955.821	9,13%
2036	-	4.480.138	2.562.495	1.917.643	1.917.643	3.679.284	17,5	1.336.772	9,52%
2037	-	4.508.074	2.580.881	1.927.192	1.927.192	4.214.089	18,5	1.691.261	9,84%
2038	-	4.536.219	2.599.406	1.936.813	1.936.813	4.721.141	19,5	2.021.130	10,11%
2039	-	2.279.914	1.307.473	972.442	972.442	4.961.314	20,5	2.174.483	10,23%
2040	-	-	-	-	-	4.961.314	21,5	2.174.483	10,23%
2041	-	-	-	-	-	4.961.314	22,5	2.174.483	10,23%
2042	-	-	-	-	-	4.961.314	23,5	2.174.483	10,23%
2043	-	-	-	-	-	4.961.314	24,5	2.174.483	10,23%
TOTALE	13.234.169	84.969.534	49.185.325	35.784.208	22.550.039				

RIFIUTO SMALTITO

	CER	t/a
FORSU da cucine e mensa	20 03 02	40.000
VERDE	20 02 01	5.000
Imballaggi vetro	15 01 07	-
Residui pulizia strade	20 03 03	-
Rifiuti indifferenziati	20 03 01	-
TOTALE		45.000

PRODUZIONE COMPOST

	% rifiuto	t/anno
Compost	10,1%	4.558

PRODUZIONE RIFIUTI

	t/anno
Sovvalli	4.051
Percolato	-
Residui imballaggi vetro	-
Residui pulizia stradale	-
Residui da frazione indifferenziata	-
Acque bianche	-
Reflui liquidi in fogna	70.000
Fanghi trattamento acque	-

TARIFE SMALTIMENTO (RICAVI)

	Euro/t	Euro/anno	Euro/t	Euro/anno
FORSU da cucine e mensa	75,00	3.000.000	75,00	3.000.000
VERDE	25,00	125.000		125.000
Imballaggi vetro	-	-		-
Residui pulizia strade	-	-		-
Rifiuti indifferenziati	-	-		-
	69,44	3.125.000	69,44	3.125.000

TARIFFA INIZIALE BASE 2016**DOPO 5 ANNI (BASE 2016)****TARIFFA VENDITA COMPOST (RICAVO)**

	Euro/t	Euro/anno
Vendita compost	5,00	22.790

COSTI SMALTIMENTO RIFIUTI

	Euro/t	Euro/anno
	80,00	324.043
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	0,80	56.000
	-	-
		380.043

COSTI OPERATIVI (ANNO BASE 2016)

O&M	Euro/t	Euro/anno
Costi O&M		420.000

Consumi	Euro/t	Euro/anno
Chemicals e acqua		325.000
Acqua lavaggio		-
Gas		100.000
Energia elettrica		5.000
Totale consumi		430.000

Affitti	Euro/anno
Affitti	77.000

Altri costi operativi	Euro/t	Euro/anno
Manutenzione straordinaria		200.000
Royalties (solo su FORSU)		50.000
Gestione vetro		-
Gestione residui spazzamento		-
Gestione A		-
Gestione B		-
Gestione depuratore&pompaggio in fogna		-
Totale altri costi operativi		250.000

COSTI OPERATIVI (ANNO BASE 2016)

Personale	N°	Euro/anno/p.	Euro/anno
Capo impianto	1	70.000	70.000
Operatore A	12	42.000	504.000
Operatore B	-	-	-
Operatore C	-	-	-
Impiegato	-	-	-
Segretaria	-	-	-
Totale personale	13	44.154	574.000

Smaltimenti	Euro/t	Euro/ano
Sovvalli		324.043
Percolato		-
Residui imballaggi vetro		-
Residui pulizia stradale		-
Residui da frazione indifferenziata		-
Acque bianche		-
Reflui liquidi in fogna		56.000
Fanghi trattamento acque		-
Totale smaltimenti		380.043

Totale costi operativi	2.131.043
-------------------------------	------------------

Royalties (su FORSU)	Euro/t	2,50
FORSU soggetto a Royalties	tonnellate	20.000

RICAVI	TARIFFA FORSU BASE		TARIFFA DOPO 5 ANNI	
SMALTIMENTO RIFIUTI	Euro/anno	Euro/semestre	Euro/anno	Euro/semestre
FORSU da cucine e mensa	3.000.000	1.500.000	3.000.000	1.500.000
VERDE	125.000	62.500	125.000	62.500
Imballaggi vetro	-	-	-	-
Residui pulizia strade	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati	-	-	-	-
Totale ricavi anno base	3.125.000	1.562.500	3.125.000	1.562.500
Ricavi Compost	22.790	11.395		

[illegible]

Ricavi smaltimento (Euro/semestre)	gen-16	lug-16	gen-17	lug-17	gen-18	lug-18	gen-19	lug-19	gen-20	lug-20	gen-21	lug-21	gen-22	lug-22	gen-23	lug-23	gen-24	lug-24	gen-25
	giu-16	dic-16	giu-17	dic-17	giu-18	dic-18	giu-19	dic-19	giu-20	dic-20	giu-21	dic-21	giu-22	dic-22	giu-23	dic-23	giu-24	dic-24	giu-25
FORSU da cucine e mensa			-	-	-	-	-	913.568	1.453.714	1.530.226	1.537.677	1.541.722	1.549.430	1.553.304	1.561.070	1.564.973	1.572.796	1.576.730	1.584.613
VERDE			-	-	-	-	-	38.065	60.571	63.759	64.078	64.238	64.560	64.721	65.045	65.207	65.533	65.697	66.026
Imballaggi vetro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Residui pulizia strade			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi Compost			-	-	-	-	-	6.940	11.043	11.625	11.683	11.712	11.771	11.800	11.859	11.889	11.948	11.978	12.038
Totale ricavi inflazionati			-	-	-	-	-	958.573	1.525.329	1.605.610	1.613.638	1.617.672	1.625.760	1.629.825	1.637.974	1.642.069	1.650.279	1.654.405	1.662.677

[illegible]

Ricavi

INFLAZIONE	
ANNO BASE	2016

Inflazione anno base 1,00000

Incremento annuo	%
Tariffa smaltimento FORSU	0,50%
Tariffa smaltimento verde	0,50%
Tariffa smaltimento altro	0,50%
Incentivo GSE	0,00%
Vendita compost	0,50%
Vendita energia termica	0,50%
Costi operativi (escluso affitti)	0,50%
Affitti	0,50%

Inflazione	giu-16	dic-16	giu-17	dic-17
Tariffa smaltimento FORSU	1,000	1,000	1,005	1,005
Tariffa smaltimento verde	1,000	1,000	1,005	1,005
Tariffa smaltimento altro	1,000	1,000	1,005	1,005
Incentivo GSE	1,000	1,000	1,000	1,000
Vendita compost	1,000	1,000	1,005	1,005
Vendita energia termica	1,000	1,000	1,005	1,005
Costi operativi (escluso affitti)	1,000	1,000	1,005	1,005
Affitti	1,000	1,000	1,005	1,005

COSTI E RICAVI		gen-16	gen-17	gen-18	gen-19	gen-20	gen-21	gen-22	gen-23	gen-24	gen-25	gen-26	gen-27	gen-28	gen-29	gen-30	gen-31
		dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	dic-26	dic-27	dic-28	dic-29	dic-30	dic-31
RICAVI OPERATIVI	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
Energia Elettrica incentivata	15.059.628	-	-	-	228.465	742.510	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549
Energia termica	1.943.267	-	-	-	27.407	89.518	92.388	93.082	93.781	94.486	95.196	95.911	96.631	97.357	98.089	98.826	99.568
Energia elettrica alla rete	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi energia	17.002.895	-	-	-	255.872	832.028	853.937	854.631	855.330	856.035	856.744	857.460	858.180	858.906	859.637	860.374	861.117
FORSU da cucine e mensa	64.775.578	-	-	-	913.568	2.983.940	3.079.598	3.102.734	3.126.043	3.149.528	3.173.188	3.197.027	3.221.045	3.245.243	3.269.623	3.294.186	3.318.933
VERDE	2.698.982	-	-	-	38.065	124.331	128.317	129.281	130.252	131.230	132.216	133.209	134.210	135.218	136.234	137.258	138.289
Imballaggi vetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Residui pulizia strade	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compost	492.078	-	-	-	6.940	22.668	23.395	23.570	23.748	23.926	24.106	24.287	24.469	24.653	24.838	25.025	25.213
Totale ricavi smaltimenti/compost	67.966.639	-	-	-	958.573	3.130.939	3.231.310	3.255.585	3.280.043	3.304.684	3.329.510	3.354.523	3.379.724	3.405.114	3.430.695	3.456.468	3.482.435
Totale ricavi operativi	84.969.534	-	-	-	1.214.445	3.962.967	4.085.246	4.110.216	4.135.373	4.160.718	4.186.255	4.211.983	4.237.904	4.264.020	4.290.333	4.316.843	4.343.552
COSTI OPERATIVI	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
O&M	9.164.559	-	-	-	213.166	428.463	431.144	434.383	437.646	440.934	444.246	447.584	450.946	454.334	457.747	461.186	464.651
Consumi	9.382.763	-	-	-	218.241	438.665	441.409	444.725	448.066	451.432	454.824	458.241	461.683	465.151	468.646	472.167	475.714
Affitti	1.835.326	-	77.385	77.772	39.080	78.552	79.043	79.637	80.235	80.838	81.445	82.057	82.673	83.295	83.920	84.551	85.186
Personale	12.524.897	-	-	-	291.327	585.566	589.230	593.656	598.116	602.610	607.137	611.698	616.293	620.923	625.588	630.288	635.023
Smaltimenti	8.292.686	-	-	-	192.886	387.701	390.127	393.058	396.010	398.986	401.983	405.003	408.045	411.111	414.199	417.311	420.446
Altri costi operativi+Royalties+Canone	7.985.095	-	57.500	115.000	241.884	370.038	371.633	373.561	375.504	377.461	379.432	381.419	383.420	385.437	387.469	389.515	391.578
Totale costi operativi	49.185.325	-	134.885	192.772	1.196.584	2.288.985	2.302.586	2.319.020	2.335.578	2.352.260	2.369.067	2.386.001	2.403.062	2.420.251	2.437.569	2.455.017	2.472.597
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	35.784.208	-	-	134.885	-	192.772	17.860	1.673.983	1.782.661	1.791.196	1.799.795	1.808.459	1.817.188	1.825.982	1.834.842	1.843.769	1.852.764
Ammortamenti	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
Ammortamenti	10.834.169	-	-	-	-	1.031.826	980.234	928.643	877.052	825.461	773.869	722.278	670.687	619.095	567.504	515.913	464.322
Margine Operativo Netto (EBIT)	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
EBIT	24.950.039	-	-	134.885	-	192.772	17.860	642.157	802.426	862.553	922.743	982.998	1.043.318	1.103.704	1.164.156	1.224.674	1.285.260
FLUSSO DI CASSA	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
Flusso di cassa	22.550.039	-	-	3.443.427	-	8.133.273	-	1.967.265	1.673.983	1.782.661	1.791.196	1.799.795	1.808.459	1.817.188	1.825.982	1.834.842	1.843.769
VALORE ATTUALE NETTO & IRR	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
VAN con tasso di sconto del 6%		-	-	3.064.638	-	9.893.491	-	11.451.750	-	8.944.147	-	7.752.900	-	6.623.686	-	5.553.262	-
VAN con tasso di sconto del 8%		-	-	2.952.184	-	9.408.639	-	10.854.637	-	9.715.353	-	8.591.974	-	7.546.829	-	6.574.456	-
IRR		#NUM!	#NUM!	#NUM!	#NUM!	#NUM!	#NUM!	#NUM!	#NUM!	#NUM!	#NUM!	-9,6%	-4,9%	-1,5%	1,0%	3,0%	4,5%

COSTI E RICAVI		gen-32	gen-33	gen-34	gen-35	gen-36	gen-37	gen-38	gen-39	gen-40	gen-41	gen-42	gen-43
		dic-32	dic-33	dic-34	dic-35	dic-36	dic-37	dic-38	dic-39	dic-40	dic-41	dic-42	dic-43
RICAVI OPERATIVI	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
Energia Elettrica incentivata	15.059.628	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549	761.549	380.774	-	-	-	-
Energia termica	1.943.267	100.316	101.070	101.829	102.594	103.365	104.141	104.924	52.790	-	-	-	-
Energia elettrica alla rete	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi energia	17.002.895	861.865	862.618	863.378	864.143	864.913	865.690	866.472	433.564	-	-	-	-
FORSU da cucine e mensa	64.775.578	3.343.867	3.368.988	3.394.297	3.419.797	3.445.488	3.471.372	3.497.451	1.759.663	-	-	-	-
VERDE	2.698.982	139.328	140.374	141.429	142.492	143.562	144.641	145.727	73.319	-	-	-	-
Imballaggi vetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Residui pulizia strade	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compost	492.078	25.402	25.593	25.785	25.979	26.174	26.371	26.569	13.368	-	-	-	-
Totale ricavi smaltimenti/compost	67.966.639	3.508.597	3.534.955	3.561.511	3.588.267	3.615.224	3.642.384	3.669.747	1.846.350	-	-	-	-
Totale ricavi operativi	84.969.534	4.370.462	4.397.574	4.424.889	4.452.410	4.480.138	4.508.074	4.536.219	2.279.914	-	-	-	-
COSTI OPERATIVI	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
O&M	9.164.559	468.141	471.658	475.202	478.772	482.368	485.992	489.643	246.353	-	-	-	-
Consumi	9.382.763	479.288	482.888	486.516	490.171	493.853	497.563	501.301	252.218	-	-	-	-
Affitti	1.835.326	85.826	86.471	87.120	87.775	88.434	89.099	89.768	45.165	-	-	-	-
Personale	12.524.897	639.793	644.600	649.442	654.321	659.237	664.189	669.179	336.682	-	-	-	-
Smaltimenti	8.292.686	423.605	426.787	429.993	433.224	436.478	439.757	443.061	222.916	-	-	-	-
Altri costi operativi+Royalties+Canone	7.985.095	393.656	395.749	397.858	399.983	402.124	404.281	406.454	204.139	-	-	-	-
Totale costi operativi	49.185.325	2.490.308	2.508.153	2.526.131	2.544.245	2.562.495	2.580.881	2.599.406	1.307.473	-	-	-	-
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	35.784.208	1.880.153	1.889.421	1.898.758	1.908.165	1.917.643	1.927.192	1.936.813	972.442	-	-	-	-
Ammortamenti	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
Ammortamenti	10.834.169	412.730	361.139	309.548	257.956	206.365	154.774	103.183	51.591	-	-	-	-
Margine Operativo Netto (EBIT)	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
EBIT	24.950.039	1.467.423	1.528.282	1.589.210	1.650.209	1.711.278	1.772.418	1.833.630	920.850	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
Flusso di cassa	22.550.039	1.880.153	1.889.421	1.898.758	1.908.165	1.917.643	1.927.192	1.936.813	972.442	-	-	-	-
VALORE ATTUALE NETTO & IRR	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
VAN con tasso di sconto del 6%		1.230.712	1.892.659	2.520.224	3.115.198	3.679.284	4.214.089	4.721.141	4.961.314	4.961.314	4.961.314	4.961.314	4.961.314
VAN con tasso di sconto del 8%	-	366.363	106.463	546.428	955.821	1.336.772	1.691.261	2.021.130	2.174.483	2.174.483	2.174.483	2.174.483	2.174.483
IRR		7,5%	8,1%	8,7%	9,1%	9,5%	9,8%	10,1%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%	10,2%

COSTI E RICAVI SEMESTRALI		gen-16	lug-16	gen-17	lug-17	gen-18	lug-18	gen-19	lug-19	gen-20	lug-20
		giu-16	dic-16	giu-17	dic-17	giu-18	dic-18	giu-19	dic-19	giu-20	dic-20
Ricavi operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
Energia Elettrica incentivata	15.059.628	-	-	-	-	-	-	-	228.465	361.736	380.774
Energia termica	1.943.267	-	-	-	-	-	-	-	27.407	43.611	45.907
Energia elettrica alla rete	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi energia inflazionati	17.002.895	-	-	-	-	-	-	-	255.872	405.347	426.681
FORSU da cucine e mensa	64.775.578	-	-	-	-	-	-	-	913.568	1.453.714	1.530.226
VERDE	2.698.982	-	-	-	-	-	-	-	38.065	60.571	63.759
Imballaggi vetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Residui pulizia strade	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi compost	492.078	-	-	-	-	-	-	-	6.940	11.043	11.625
Totale ricavi inflazionati	67.966.639	-	-	-	-	-	-	-	958.573	1.525.329	1.605.610
Totale ricavi operativi	84.969.534	-	-	-	-	-	-	-	1.214.445	1.930.676	2.032.291
Costi Operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
O&M	9.164.559	-	-	-	-	-	-	-	213.166	214.232	214.232
Consumi	9.382.763	-	-	-	-	-	-	-	218.241	219.332	219.332
Affitti	1.835.326	-	-	38.693	38.693	38.886	38.886	-	39.080	39.276	39.276
Personale	12.524.897	-	-	-	-	-	-	-	291.327	292.783	292.783
Smaltimenti	8.292.686	-	-	-	-	-	-	-	192.886	193.851	193.851
Altri costi operativi+Royalties+Canone	7.985.095	-	-	-	57.500	57.500	57.500	57.500	184.384	185.019	185.019
Totale costi operativi	49.185.325	-	-	38.693	96.193	96.386	96.386	57.500	1.139.084	1.144.492	1.144.492
MOL	35.784.208	-	-	-	38.693	-	96.193	-	96.386	-	57.500
Ammortamenti	10.834.169	-	-	-	-	-	-	-	-	515.913	515.913
Margine Operativo Netto (EBIT)	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
EBIT	24.950.039	-	-	-	38.693	-	96.193	-	96.386	-	57.500

COSTI E RICAVI SEMESTRALI		gen-21	lug-21	gen-22	lug-22	gen-23	lug-23	gen-24	lug-24	gen-25	lug-25
		giu-21	dic-21	giu-22	dic-22	giu-23	dic-23	giu-24	dic-24	giu-25	dic-25
Ricavi operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
Energia Elettrica incentivata	15.059.628	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774
Energia termica	1.943.267	46.136	46.252	46.483	46.599	46.832	46.949	47.184	47.302	47.538	47.657
Energia elettrica alla rete	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi energia inflazionati	17.002.895	426.911	427.026	427.257	427.374	427.607	427.724	427.958	428.076	428.313	428.432
FORSU da cucine e mensa	64.775.578	1.537.877	1.541.722	1.549.430	1.553.304	1.561.070	1.564.973	1.572.798	1.576.730	1.584.613	1.588.575
VERDE	2.698.982	64.078	64.238	64.560	64.721	65.045	65.207	65.533	65.697	66.026	66.191
Imballaggi vetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Residui pulizia strade	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi compost	492.078	11.683	11.712	11.771	11.800	11.859	11.889	11.948	11.978	12.038	12.068
Totale ricavi inflazionati	67.966.639	1.613.638	1.617.672	1.625.760	1.629.825	1.637.974	1.642.069	1.650.279	1.654.405	1.662.677	1.666.833
Totale ricavi operativi	84.969.534	2.040.549	2.044.698	2.053.018	2.057.198	2.065.580	2.069.792	2.078.237	2.082.481	2.090.990	2.095.265
Costi Operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
O&M	9.164.559	215.303	215.841	216.920	217.463	218.550	219.096	220.192	220.742	221.846	222.400
Consumi	9.382.763	220.429	220.980	222.085	222.640	223.753	224.313	225.434	225.998	227.128	227.696
Affitti	1.835.326	39.472	39.571	39.769	39.868	40.067	40.168	40.368	40.469	40.672	40.773
Personale	12.524.897	294.247	294.983	296.458	297.199	298.685	299.431	300.929	301.681	303.189	303.947
Smaltimenti	8.292.686	194.820	195.307	196.283	196.774	197.758	198.252	199.244	199.742	200.741	201.242
Altri costi operativi+Royalties+Canone	7.985.095	185.656	185.977	186.619	186.942	187.589	187.914	188.566	188.894	189.551	189.881
Totale costi operativi	49.185.325	1.149.927	1.152.658	1.158.134	1.160.886	1.166.403	1.169.175	1.174.733	1.177.526	1.183.127	1.185.941
MOL	35.784.208	890.621	892.040	894.883	896.312	899.178	900.617	903.504	904.955	907.863	909.324
Ammortamenti	10.834.169	490.117	490.117	464.322	464.322	438.526	438.526	412.730	412.730	386.935	386.935
Margine Operativo Netto (EBIT)	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
EBIT	24.950.039	400.504	401.922	430.562	431.991	460.652	462.091	490.774	492.224	520.928	522.390

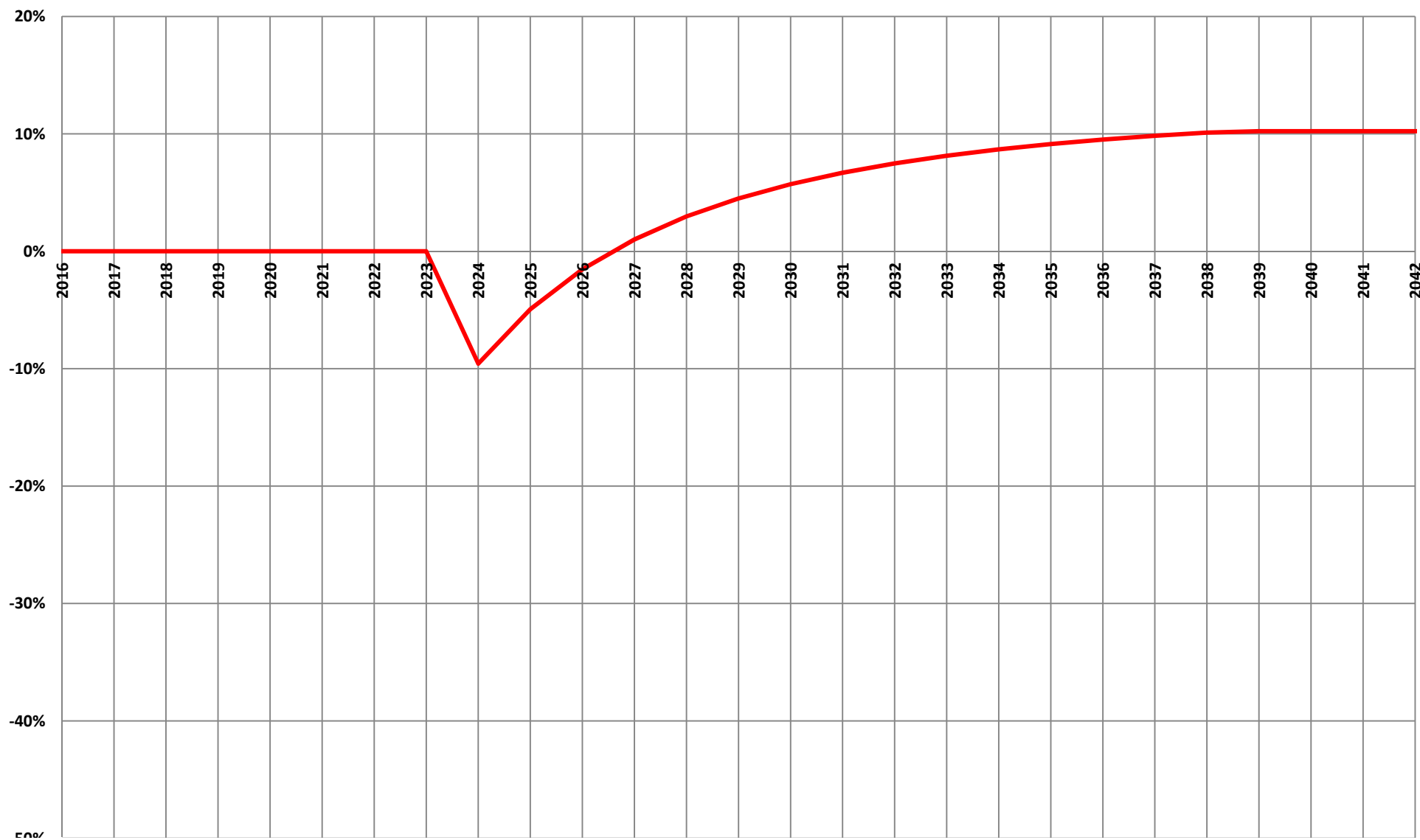
COSTI E RICAVI SEMESTRALI		gen-26	lug-26	gen-27	lug-27	gen-28	lug-28	gen-29	lug-29	gen-30	lug-30
		giu-26	dic-26	giu-27	dic-27	giu-28	dic-28	giu-29	dic-29	giu-30	dic-30
Ricavi operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
Energia Elettrica incentivata	15.059.628	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774
Energia termica	1.943.267	47.896	48.015	48.255	48.376	48.618	48.739	48.983	49.106	49.351	49.474
Energia elettrica alla rete	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi energia inflazionati	17.002.895	428.670	428.790	429.030	429.150	429.392	429.514	429.758	429.880	430.125	430.249
FORSU da cucine e mensa	64.775.578	1.596.518	1.600.509	1.608.512	1.612.533	1.620.596	1.624.647	1.632.770	1.636.852	1.645.037	1.649.149
VERDE	2.698.982	66.522	66.688	67.021	67.189	67.525	67.694	68.032	68.202	68.543	68.715
Imballaggi vetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Residui pulizia strade	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi compost	492.078	12.128	12.159	12.219	12.250	12.311	12.342	12.404	12.435	12.497	12.528
Totale ricavi inflazionati	67.966.639	1.675.168	1.679.356	1.687.752	1.691.972	1.700.432	1.704.683	1.713.206	1.717.489	1.726.077	1.730.392
Totale ricavi operativi	84.969.534	2.103.838	2.108.145	2.116.782	2.121.122	2.129.824	2.134.196	2.142.964	2.147.369	2.156.202	2.160.641
Costi Operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
O&M	9.164.559	223.513	224.071	225.192	225.755	226.883	227.451	228.588	229.159	230.305	230.881
Consumi	9.382.763	228.834	229.406	230.553	231.130	232.285	232.866	234.030	234.615	235.789	236.378
Affitti	1.835.326	40.977	41.080	41.285	41.388	41.595	41.699	41.908	42.013	42.223	42.328
Personale	12.524.897	305.467	306.231	307.762	308.531	310.074	310.849	312.403	313.184	314.750	315.537
Smaltimenti	8.292.686	202.249	202.754	203.768	204.277	205.299	205.812	206.841	207.358	208.395	208.916
Altri costi operativi+Royalties+Canone	7.985.095	190.543	190.876	191.543	191.878	192.550	192.887	193.564	193.904	194.586	194.929
Totale costi operativi	49.185.325	1.191.583	1.194.418	1.200.103	1.202.959	1.208.686	1.211.564	1.217.335	1.220.234	1.226.048	1.228.969
MOL	35.784.208	912.255	913.727	916.679	918.163	921.137	922.632	925.629	927.135	930.154	931.671
Ammortamenti	10.834.169	361.139	361.139	335.343	335.343	309.548	309.548	283.752	283.752	257.956	257.956
Margine Operativo Netto (EBIT)	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
EBIT	24.950.039	551.116	552.588	581.336	582.820	611.590	613.084	641.877	643.383	672.198	673.715

COSTI E RICAVI SEMESTRALI		gen-31	lug-31	gen-32	lug-32	gen-33	lug-33	gen-34	lug-34	gen-35	lug-35
		giu-31	dic-31	giu-32	dic-32	giu-33	dic-33	giu-34	dic-34	giu-35	dic-35
Ricavi operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
Energia Elettrica incentivata	15.059.628	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774
Energia termica	1.943.267	49.722	49.846	50.095	50.221	50.472	50.598	50.851	50.978	51.233	51.361
Energia elettrica alla rete	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi energia inflazionati	17.002.895	430.496	430.621	430.870	430.995	431.246	431.372	431.625	431.752	432.007	432.135
FORSU da cucine e mensa	64.775.578	1.657.395	1.661.538	1.669.846	1.674.021	1.682.391	1.686.597	1.695.030	1.699.267	1.707.764	1.712.033
VERDE	2.698.982	69.058	69.231	69.577	69.751	70.100	70.275	70.626	70.803	71.157	71.335
Imballaggi vetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Residui pulizia strade	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi compost	492.078	12.591	12.622	12.685	12.717	12.781	12.813	12.877	12.909	12.973	13.006
Totale ricavi inflazionati	67.966.639	1.739.044	1.743.391	1.752.108	1.756.489	1.765.271	1.769.684	1.778.533	1.782.979	1.791.894	1.796.374
Totale ricavi operativi	84.969.534	2.169.540	2.174.012	2.182.978	2.187.484	2.196.517	2.201.056	2.210.158	2.214.731	2.223.901	2.228.509
Costi Operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
O&M	9.164.559	232.035	232.615	233.778	234.363	235.535	236.124	237.304	237.897	239.087	239.685
Consumi	9.382.763	237.560	238.154	239.345	239.943	241.143	241.746	242.954	243.562	244.779	245.391
Affitti	1.835.326	42.540	42.646	42.859	42.967	43.181	43.289	43.506	43.615	43.833	43.942
Personale	12.524.897	317.115	317.908	319.497	320.296	321.897	322.702	324.316	325.126	326.752	327.569
Smaltimenti	8.292.686	209.961	210.485	211.538	212.067	213.127	213.660	214.728	215.265	216.341	216.882
Altri costi operativi+Royalties+Canone	7.985.095	195.616	195.962	196.654	197.002	197.699	198.050	198.752	199.106	199.814	200.169
Totale costi operativi	49.185.325	1.234.827	1.237.770	1.243.671	1.246.637	1.252.582	1.255.570	1.261.561	1.264.571	1.270.606	1.273.639
MOL	35.784.208	934.713	936.242	939.307	940.847	943.935	945.486	948.597	950.161	953.295	954.870
Ammortamenti	10.834.169	232.161	232.161	206.365	206.365	180.569	180.569	154.774	154.774	128.978	128.978
Margine Operativo Netto (EBIT)	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
EBIT	24.950.039	702.552	704.081	732.942	734.482	763.365	764.917	793.823	795.387	824.317	825.892

COSTI E RICAVI SEMESTRALI		gen-36	lug-36	gen-37	lug-37	gen-38	lug-38	gen-39	lug-39	gen-40	lug-40
		giu-36	dic-36	giu-37	dic-37	giu-38	dic-38	giu-39	dic-39	giu-40	dic-40
Ricavi operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
Energia Elettrica incentivata	15.059.628	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	380.774	-	-	-
Energia termica	1.943.267	51.618	51.747	52.006	52.136	52.396	52.527	52.790	-	-	-
Energia elettrica alla rete	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi energia inflazionati	17.002.895	432.392	432.521	432.780	432.910	433.171	433.302	433.564	-	-	-
FORSU da cucine e mensa	64.775.578	1.720.593	1.724.895	1.733.519	1.737.853	1.746.542	1.750.909	1.759.663	-	-	-
VERDE	2.698.982	71.691	71.871	72.230	72.411	72.773	72.955	73.319	-	-	-
Imballaggi vetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Residui pulizia strade	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi compost	492.078	13.071	13.103	13.169	13.202	13.268	13.301	13.368	-	-	-
Totale ricavi inflazionati	67.966.639	1.805.355	1.809.869	1.818.918	1.823.465	1.832.583	1.837.164	1.846.350	-	-	-
Totale ricavi operativi	84.969.534	2.237.748	2.242.390	2.251.698	2.256.375	2.265.753	2.270.466	2.279.914	-	-	-
Costi Operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
O&M	9.164.559	240.883	241.485	242.693	243.299	244.516	245.127	246.353	-	-	-
Consumi	9.382.763	246.618	247.235	248.471	249.092	250.338	250.964	252.218	-	-	-
Affitti	1.835.326	44.162	44.272	44.494	44.605	44.828	44.940	45.165	-	-	-
Personale	12.524.897	329.207	330.030	331.680	332.509	334.172	335.007	336.682	-	-	-
Smaltimenti	8.292.686	217.967	218.512	219.604	220.153	221.254	221.807	222.916	-	-	-
Altri costi operativi+Royalties+Canone	7.985.095	200.883	201.241	201.960	202.321	203.045	203.409	204.139	-	-	-
Totale costi operativi	49.185.325	1.279.720	1.282.775	1.288.901	1.291.980	1.298.152	1.301.254	1.307.473	-	-	-
MOL	35.784.208	958.028	959.615	962.797	964.395	967.601	969.212	972.442	-	-	-
Ammortamenti	10.834.169	103.183	103.183	77.387	77.387	51.591	51.591	25.796	25.796	-	-
Margine Operativo Netto (EBIT)	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
EBIT	24.950.039	854.846	856.432	885.410	887.009	916.010	917.621	946.646	-	25.796	-

COSTI E RICAVI SEMESTRALI		gen-41	lug-41	gen-42	lug-42	gen-43	lug-43
		giu-41	dic-41	giu-42	dic-42	giu-43	dic-43
Ricavi operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
Energia Elettrica incentivata	15.059.628	-	-	-	-	-	-
Energia termica	1.943.267	-	-	-	-	-	-
Energia elettrica alla rete	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi energia inflazionati	17.002.895	-	-	-	-	-	-
FORSU da cucine e mensa	64.775.578	-	-	-	-	-	-
VERDE	2.698.982	-	-	-	-	-	-
Imballaggi vetro	-	-	-	-	-	-	-
Residui pulizia strade	-	-	-	-	-	-	-
Rifiuti indifferenziati	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi compost	492.078	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi inflazionati	67.966.639	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi operativi	84.969.534	-	-	-	-	-	-
Costi Operativi	Euro	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.	Euro/sem.
O&M	9.164.559	-	-	-	-	-	-
Consumi	9.382.763	-	-	-	-	-	-
Affitti	1.835.326	-	-	-	-	-	-
Personale	12.524.897	-	-	-	-	-	-
Smaltimenti	8.292.686	-	-	-	-	-	-
Altri costi operativi+Royalties+Canone	7.985.095	-	-	-	-	-	-
Totale costi operativi	49.185.325	-	-	-	-	-	-
MOL	35.784.208	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	10.834.169	-	-	-	-	-	-
Margine Operativo Netto (EBIT)	Euro	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno	Euro/anno
EBIT	24.950.039	-	-	-	-	-	-

IRR



PRODUZIONE BIOGAS

	Nm3/t	Nm3/anno
FORSU	90,00	3.600.000
Verde	30,00	150.000
Altri rifiuti solidi	-	-
Totale	83,33	3.750.000

% sfioro in torcia	5,0%
--------------------	------

Biogas ai motori 3.562.500

% metano nel biogas	55%
PCI biogas	Kcal/m3 4.675

Flusso termico MWh/anno 20.385

Efficienza elettrica lorda	33,0%
Efficienza termica lorda	40,0%

Produzione elettrica lorda	MWh/anno	6.727
Produzione termica lorda	MWh/anno	8.154

Autoconsumo	%	MWh/anno
Elettrico	26,30%	1.769
Termico	77,93%	6.354

PRODUZIONI NETTE CALCOLATE	%	MWh/anno
Elettrica	73,7%	4.958
Termica	22,1%	1.800