

Conto economico KE	Lug-Dic 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	Gen-Giu 2040	TOTALE	
Servizio Energia Pubblica Illuminazione	66,4	145,9	148,1	150,3	152,6	154,9	157,2	159,5	161,9	164,4	166,8	169,3	171,9	174,4	177,1	179,7	182,4	185,1	187,9	190,7	193,4	96,8	3.343,3
Servizio Energia Elettrica da Interni	44,1	89,5	90,9	92,2	93,6	95,0	96,5	97,9	99,4	100,9	102,4	103,9	105,5	107,1	108,7	110,3	111,9	113,6	115,3	117,1	118,8	59,4	2.055,1
Servizio Energia Termica	15,2	30,9	31,4	31,9	32,3	32,8	33,3	33,8	34,3	34,8	35,4	35,9	36,4	37,0	37,5	38,1	38,7	39,2	39,8	40,4	41,0	20,5	709,8
Servizio Manutentivo	9,0	18,3	18,6	18,9	19,1	19,4	19,7	20,0	20,3	20,6	20,9	21,2	21,6	21,9	22,2	22,5	22,9	23,2	23,6	23,9	24,3	12,1	420,0
<b>Ricavi</b>	<b>134,8</b>	<b>284,7</b>	<b>288,9</b>	<b>293,3</b>	<b>297,7</b>	<b>302,1</b>	<b>306,7</b>	<b>311,3</b>	<b>315,9</b>	<b>320,7</b>	<b>325,5</b>	<b>330,4</b>	<b>335,3</b>	<b>340,3</b>	<b>345,4</b>	<b>350,6</b>	<b>355,9</b>	<b>361,2</b>	<b>366,6</b>	<b>372,1</b>	<b>188,9</b>	<b>6.528,2</b>	
Combustibili	12,2	21,4	18,4	18,7	19,0	19,2	19,5	19,8	20,1	20,4	20,7	21,0	21,4	21,7	22,0	22,3	22,7	23,0	23,3	23,7	12,0	422,6	
Energia elettrica	82,5	122,0	123,5	124,9	126,4	127,9	129,4	131,0	132,5	134,1	135,7	137,4	139,0	140,7	142,4	144,2	145,9	147,7	149,6	151,4	76,6	2.745,0	
Manodopera	13,4	27,3	27,7	28,1	28,5	28,9	29,4	29,8	30,3	30,7	31,2	31,6	32,1	32,6	33,1	33,6	34,1	34,6	35,1	35,6	18,1	625,8	
Materiali	2,8	5,8	5,8	5,9	6,0	6,1	6,2	6,3	6,4	6,5	6,6	6,7	6,8	6,9	7,0	7,1	7,2	7,3	7,4	7,5	3,8	132,0	
Servizi specialistici e di terzi	7,5	15,2	15,4	15,7	15,9	16,1	16,4	16,6	16,9	17,1	17,4	17,7	17,9	18,2	18,5	18,7	19,0	19,3	19,6	19,9	10,1	349,2	
Costi generali	6,7	14,2	14,4	14,7	14,9	15,1	15,3	15,6	15,8	16,0	16,3	16,5	16,8	17,0	17,3	17,5	17,8	18,1	18,3	18,6	9,4	326,4	
<b>Costi</b>	<b>125,1</b>	<b>205,9</b>	<b>205,3</b>	<b>208,0</b>	<b>210,7</b>	<b>213,4</b>	<b>216,2</b>	<b>219,1</b>	<b>222,0</b>	<b>224,9</b>	<b>227,9</b>	<b>230,9</b>	<b>234,0</b>	<b>237,1</b>	<b>240,2</b>	<b>243,4</b>	<b>246,7</b>	<b>250,0</b>	<b>253,4</b>	<b>256,8</b>	<b>130,1</b>	<b>4.601,1</b>	
<b>MOL</b>	<b>9,6</b>	<b>78,7</b>	<b>83,7</b>	<b>85,3</b>	<b>87,0</b>	<b>88,7</b>	<b>90,4</b>	<b>92,2</b>	<b>93,9</b>	<b>95,8</b>	<b>97,6</b>	<b>99,5</b>	<b>101,3</b>	<b>103,3</b>	<b>105,2</b>	<b>107,2</b>	<b>109,2</b>	<b>111,2</b>	<b>113,3</b>	<b>115,4</b>	<b>58,8</b>	<b>1.927,2</b>	
<b>MOL %</b>																							<b>29,5%</b>
Ammortamenti	19,4	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	38,8	19,4	776,3	
<b>MON</b>	<b>- 9,8</b>	<b>39,9</b>	<b>44,8</b>	<b>46,5</b>	<b>48,2</b>	<b>49,9</b>	<b>51,6</b>	<b>53,4</b>	<b>55,1</b>	<b>56,9</b>	<b>58,8</b>	<b>60,6</b>	<b>62,5</b>	<b>64,4</b>	<b>66,4</b>	<b>68,4</b>	<b>70,4</b>	<b>72,4</b>	<b>74,5</b>	<b>76,6</b>	<b>39,3</b>	<b>1.150,9</b>	
<b>MON %</b>																							<b>17,6%</b>
Interessi finanziari	23,2	23,2	22,4	21,6	20,7	19,8	18,9	18,0	17,0	15,9	14,9	13,7	12,5	11,4	10,1	8,8	7,4	6,0	4,6	3,0	1,4	294,5	
Factoring IVA	2,1	0,5	0,7	1,0	1,1	1,3	1,4	1,4	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,6	1,6	1,6	1,6	1,7	1,7	1,7	0,9	29,4	
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>- 35,1</b>	<b>16,2</b>	<b>21,7</b>	<b>23,9</b>	<b>26,3</b>	<b>28,8</b>	<b>31,3</b>	<b>34,0</b>	<b>36,7</b>	<b>39,5</b>	<b>42,4</b>	<b>45,4</b>	<b>48,4</b>	<b>51,5</b>	<b>54,7</b>	<b>58,0</b>	<b>61,3</b>	<b>64,7</b>	<b>68,2</b>	<b>71,9</b>	<b>37,1</b>	<b>826,9</b>	
Imposte	-	5,7	7,3	7,9	8,6	9,3	10,0	10,7	11,5	12,2	13,0	13,8	14,6	15,4	16,3	17,2	18,1	19,0	19,9	20,9	10,8	262,2	
<b>Risultato netto</b>	<b>- 35,1</b>	<b>10,5</b>	<b>14,4</b>	<b>16,0</b>	<b>17,7</b>	<b>19,5</b>	<b>21,3</b>	<b>23,2</b>	<b>25,2</b>	<b>27,3</b>	<b>29,4</b>	<b>31,6</b>	<b>33,8</b>	<b>36,1</b>	<b>38,4</b>	<b>40,8</b>	<b>43,2</b>	<b>45,8</b>	<b>48,3</b>	<b>51,0</b>	<b>26,3</b>	<b>564,8</b>	
<b>Risultato netto %</b>																							<b>8,7%</b>

Stato patrimoniale KE	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Immobilizzazioni mat./immat.	756,9	718,1	679,2	640,4	601,6	562,8	524,0	485,2	446,4	407,5	368,7	329,9	291,1	252,3	213,5	174,7	135,8	97,0	58,2	18,4	0,0
Capitale circolante netto	70,0	83,5	85,3	86,6	87,8	89,4	90,8	92,2	93,4	95,1	96,6	98,1	99,4	101,2	102,8	104,4	105,7	107,6	109,3	111,0	-
Cassa	8,8	26,1	57,1	89,3	122,6	156,3	191,1	226,9	263,9	301,4	340,2	380,0	421,1	462,7	505,7	549,7	595,0	640,9	688,1	736,4	893,1
<b>Totale attività</b>	<b>836,7</b>	<b>827,6</b>	<b>821,6</b>	<b>816,3</b>	<b>812,0</b>	<b>808,5</b>	<b>805,9</b>	<b>804,3</b>	<b>803,7</b>	<b>804,1</b>	<b>805,5</b>	<b>808,0</b>	<b>811,6</b>	<b>816,2</b>	<b>821,9</b>	<b>828,7</b>	<b>836,6</b>	<b>845,6</b>	<b>855,6</b>	<b>866,8</b>	<b>893,1</b>
Capitale sociale	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9	232,9
Risultato netto	-35,1	10,5	14,4	16,0	17,7	19,5	21,3	23,2	25,2	27,3	29,4	31,6	33,8	36,1	38,4	40,8	43,2	45,8	48,3	51,0	26,3
Utili/Perdite portati a nuovo	-	-35,1	-24,5	-10,1	5,9	23,6	43,1	64,4	87,6	112,8	140,1	169,5	201,1	234,9	270,9	309,3	350,1	393,4	439,1	487,5	538,5
Debiti finanziari	638,9	619,3	598,6	577,6	555,5	532,5	508,6	483,8	458,0	431,1	403,1	374,1	343,8	312,4	279,7	245,7	210,3	173,5	135,3	95,5	55,5
<b>Totale passività</b>	<b>836,7</b>	<b>827,6</b>	<b>821,6</b>	<b>816,3</b>	<b>812,0</b>	<b>808,5</b>	<b>805,9</b>	<b>804,3</b>	<b>803,7</b>	<b>804,1</b>	<b>805,5</b>	<b>808,0</b>	<b>811,6</b>	<b>816,2</b>	<b>821,9</b>	<b>828,7</b>	<b>836,6</b>	<b>845,6</b>	<b>855,6</b>	<b>866,8</b>	<b>893,1</b>

Flussi di cassa KE	Lug-Dic 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	Gen-Giu 2040	TOTALE
FCF	- 836,0	53,5	68,5	69,8	71,1	71,8	73,1	74,3	75,8	76,5	78,0	79,3	80,9	81,7	83,3	84,7	86,4	87,2	88,9	90,4	157,8	796,9
MOL	9,6	78,7	83,7	85,3	87,0	88,7	90,4	92,2	93,9	95,8	97,6	99,5	101,3	103,3	105,2	107,2	109,2	111,2	113,3	115,4	58,8	1.927,2
Factoring IVA	- 2,1	- 0,5	- 0,7	- 1,0	- 1,1	- 1,3	- 1,4	- 1,4	- 1,5	- 1,5	- 1,5	- 1,5	- 1,5	- 1,6	- 1,6	- 1,6	- 1,6	- 1,7	- 1,7	- 1,7	- 0,9	29,4
Investimenti	- 776,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	776,3
Variazione Capitale circolante netto	- 70,0	- 13,5	- 1,8	- 1,3	- 1,1	- 1,0	- 1,4	- 1,4	- 1,2	- 1,7	- 1,5	- 1,5	- 1,3	- 1,8	- 1,6	- 1,6	- 1,3	- 1,9	- 1,7	- 1,7	111,0	-
Imposte (su MON)	2,8	11,3	12,6	13,1	13,6	14,1	14,6	15,0	15,5	16,1	16,6	17,1	17,6	18,2	18,7	19,3	19,8	20,4	21,0	21,6	11,1	324,5
<b>FCF cumulato</b>	<b>- 836,0</b>	<b>- 782,6</b>	<b>- 714,1</b>	<b>- 644,3</b>	<b>- 573,1</b>	<b>- 501,4</b>	<b>- 428,3</b>	<b>- 354,0</b>	<b>- 278,2</b>	<b>- 201,8</b>	<b>- 123,7</b>	<b>- 44,4</b>	<b>36,5</b>	<b>118,2</b>	<b>201,5</b>	<b>286,2</b>	<b>372,6</b>	<b>459,8</b>	<b>548,7</b>	<b>639,1</b>	<b>796,9</b>	

TIR X post tasse **6,9%**  
VAN **47 KE**  
Pay back period **anno 2032**

DSCR	medio	minimo
DSCR annuale	1,8	1,8

LLCR	medio	minimo
LLCR annuale	1,5	1,4