



2020-2023

SUB AMBITO 3 – FOLIGNO-SPOLETO-VALNERINA

Gestore: Valle Umbra Servizi S.p.A.

## Piano tariffario 2020-2031 – sviluppo delle componenti

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNInew, ERC													
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub>	euro	13.073.521	13.073.521	13.073.521	13.073.521	13.073.521	13.073.521	13.073.521	13.073.521	13.073.521	13.073.521	13.073.521	13.073.521
Opex <sup>a</sup> <sub>sal</sub>	euro	5.149.945	4.887.777	4.847.458	4.833.624	4.620.735	4.620.735	4.620.735	4.620.735	4.620.735	4.620.735	4.620.735	4.620.735
Op <sup>renew,a</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>OT</sub>	euro	604.597	604.597	604.597	604.597	604.597	604.597	604.597	604.597	604.597	604.597	604.597	604.597
Opex <sup>a</sup> <sub>OC</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>	euro	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Op <sup>a</sup> <sub>ris</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op <sup>a</sup> <sub>COVID</sub>	euro	0											
<b>Opex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>18.928.063</b>	<b>18.665.895</b>	<b>18.625.576</b>	<b>18.611.743</b>	<b>18.398.853</b>	<b>18.398.853</b>	<b>18.398.853</b>	<b>18.398.853</b>	<b>18.398.853</b>	<b>18.398.853</b>	<b>18.398.853</b>	<b>18.398.853</b>
AMM <sup>a</sup>	euro	943.963	1.241.564	1.618.348	1.222.757	1.733.929	2.081.518	2.358.095	2.835.035	3.320.769	3.371.877	3.270.732	3.372.788
OF <sup>a</sup>	euro	1.001.089	1.074.207	1.047.434	934.544	1.218.711	1.403.109	1.527.464	1.837.559	2.122.855	2.382.073	2.245.984	2.116.710
OFisc <sup>a</sup>	euro	365.917	392.038	386.995	336.863	435.194	500.236	538.790	636.352	726.038	807.441	763.268	721.284
ΔCUIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>2.310.969</b>	<b>2.707.809</b>	<b>3.052.777</b>	<b>2.494.164</b>	<b>3.387.834</b>	<b>3.984.862</b>	<b>4.424.349</b>	<b>5.308.946</b>	<b>6.169.663</b>	<b>6.561.391</b>	<b>6.279.984</b>	<b>6.210.782</b>
IP <sup>renew,p</sup>	euro	3.090.812	8.196.187	12.588.531	10.918.504	8.500.000	15.500.000	15.500.000	15.500.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000
Capex <sup>a</sup>	euro	2.647.582	3.056.303	3.547.392	4.111.673	5.445.152	6.331.765	6.981.053	8.300.865	9.584.703	10.162.047	9.725.367	9.608.357
<b>FNInew,a</b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ERC <sup>a</sup> <sub>capex</sub>	euro	336.613	348.494	494.615	1.617.509	2.057.318	2.346.903	2.556.705	2.991.919	3.415.041	3.600.657	3.445.383	3.397.575
ERC <sup>a</sup> <sub>opex</sub>	euro	482.739	410.109	410.109	410.109	410.109	410.109	410.109	410.109	410.109	410.109	410.109	410.109
<b>ERC<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>819.352</b>	<b>758.603</b>	<b>904.724</b>	<b>2.027.618</b>	<b>2.467.427</b>	<b>2.757.012</b>	<b>2.966.813</b>	<b>3.402.028</b>	<b>3.825.149</b>	<b>4.010.765</b>	<b>3.855.492</b>	<b>3.807.684</b>

FONDO NUOVI INVESTIMENTI													
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
FNIF <sub>FNIn</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM <sup>a</sup> <sub>FNIn</sub>	euro	1.834.977	1.695.059	1.572.036	1.789.174	1.501.165	2.171.748	2.242.459	2.340.806	1.396.728	1.329.860	1.341.782	1.301.011
ΔCUIT <sup>a</sup> <sub>FNIn</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT <sup>ATD</sup> <sub>G,inf</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT <sup>G,inf</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>1.834.977</b>	<b>1.695.059</b>	<b>1.572.036</b>	<b>1.789.174</b>	<b>1.501.165</b>	<b>2.171.748</b>	<b>2.242.459</b>	<b>2.340.806</b>	<b>1.396.728</b>	<b>1.329.860</b>	<b>1.341.782</b>	<b>1.301.011</b>

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)													
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Opex <sup>a</sup>	euro	18.928.063	18.665.895	18.625.576	18.611.743	18.398.853	18.398.853	18.398.853	18.398.853	18.398.853	18.398.853	18.398.853	18.398.853
Capex <sup>a</sup>	euro	2.310.969	2.707.809	3.052.777	2.494.164	3.387.834	3.984.862	4.424.349	5.308.946	6.169.663	6.561.391	6.279.984	6.210.782
FoNI <sup>a</sup>	euro	1.834.977	1.695.059	1.572.036	1.789.174	1.501.165	2.171.748	2.242.459	2.340.806	1.396.728	1.329.860	1.341.782	1.301.011
RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>	euro	503.382	736.379	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
ERC <sup>a</sup>	euro	819.352	758.603	904.724	2.027.618	2.467.427	2.757.012	2.966.813	3.402.028	3.825.149	4.010.765	3.855.492	3.807.684
<b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>euro</b>	<b>24.396.743</b>	<b>24.563.746</b>	<b>24.155.112</b>	<b>24.922.698</b>	<b>25.755.279</b>	<b>27.312.475</b>	<b>28.032.474</b>	<b>29.450.634</b>	<b>29.790.393</b>	<b>30.300.869</b>	<b>29.876.111</b>	<b>29.718.330</b>

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente													
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	24.396.743	24.563.746	24.155.112	24.922.698	25.755.279	27.312.475	28.032.474	29.450.634	29.790.393	30.300.869	29.876.111	29.718.330
R <sup>renew,b</sup>	euro	77.070	88.571	88.571	88.571	88.571	88.571	88.571	88.571	88.571	88.571	88.571	88.571
Σ Infr <sup>2019</sup> <sub>vscal<sup>a</sup>2</sub>	euro	24.523.847	25.034.861	25.034.861	25.034.861	25.034.861	25.034.861	25.034.861	25.034.861	25.034.861	25.034.861	25.034.861	25.034.861
<b>g<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>0,992</b>	<b>0,978</b>	<b>0,961</b>	<b>0,992</b>	<b>1,025</b>	<b>1,087</b>	<b>1,116</b>	<b>1,172</b>	<b>1,186</b>	<b>1,206</b>	<b>1,189</b>	<b>1,183</b>

RC <sup>a</sup> <sub>app2020,COVID</sub>	euro	0
--	------	---

**SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)**

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,062	1,053	1,038	1,021	1,052	1,089	1,155	1,185	1,245	1,259	1,281	1,263
VRG <sup>8</sup> (coerente con $\theta$ applicabile)	euro	24.396.743	24.563.746	24.155.112	24.922.698	25.755.279,389	27.312.475,130	28.032.474,486	29.450.633,745	29.790.393,429	30.300.869,193	29.876.110,734	29.718.330,075
$\theta$ <sup>9</sup> applicabile	n. (3 cifre decimali)	0,992	0,978	0,961	0,992	1,025	1,087	1,116	1,172	1,186	1,206	1,189	1,183

**Meccanismi incentivanti per il miglioramento della qualità, controllo sui livelli raggiunti e modalità di copertura dei premi**

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Strumento allocativo (€/mc)	€/mc	0,00231	0,00228	0,00228	0,00228	0,00228	0,00228	0,00228	0,00228	0,00228	0,00228	0,00228	0,00228
$(1+\gamma_{i,t}^{OP}) \cdot \max(0, \Delta Opex)$	euro	55.229	55.229	55.229	55.229	55.229	55.229	55.229	55.229	55.229	55.229	55.229	55.229

**INVESTIMENTI**

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Investimenti al lordo dei contributi	euro	7.155.540	11.406.403	14.231.654	12.101.004	8.500.000	15.500.000	15.500.000	15.500.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000
Contributi	euro	4.064.728	3.210.216	1.643.123	1.182.500	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	3.090.812	8.196.187	12.588.531	10.918.504	8.500.000	15.500.000	15.500.000	15.500.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000
CIN	euro	49.860.453	52.536.998	55.420.190	63.348.781	74.424.152	81.707.911	84.696.856	94.198.448	102.883.221	110.849.200	105.399.636	100.082.569
CIN <sub>IP</sub>	euro	21.942.886	23.180.743	25.550.411	27.188.591	28.614.576	29.584.696	28.914.114	28.843.403	28.745.055	28.757.981	27.938.276	27.031.633
OF/CIN	%	2,01%	2,04%	1,89%	1,48%	2,61%	2,70%	2,82%	3,02%	3,17%	3,29%	3,25%	3,22%

## Conto economico previsionale 2020-2031

Voce Conto Economico	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ricavi da tariffe	euro	21.775.418	21.872.381	22.327.071	22.870.153	24.006.952	24.878.622	25.521.000	26.827.203	28.107.780	28.680.225	28.247.621	28.132.125
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	1.898.431	1.703.634	2.021.764	2.130.681	2.187.213	2.340.491	2.307.785	2.201.445	2.253.817	2.225.382	2.260.398	2.302.531
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	76.430	86.511	85.071	87.777	90.798	96.288	98.826	103.826	105.024	106.823	105.326	104.770
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>23.750.279</b>	<b>23.662.527</b>	<b>24.433.906</b>	<b>25.088.610</b>	<b>26.284.964</b>	<b>27.315.401</b>	<b>27.927.612</b>	<b>29.132.474</b>	<b>30.466.621</b>	<b>31.012.431</b>	<b>30.613.345</b>	<b>30.539.426</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	13.019.158	12.684.360	12.644.041	12.630.208	12.417.318	12.417.318	12.417.318	12.417.318	12.417.318	12.417.318	12.417.318	12.417.318
Costo del personale	euro	6.391.644	6.391.644	6.391.644	6.391.644	6.391.644	6.391.644	6.391.644	6.391.644	6.391.644	6.391.644	6.391.644	6.391.644
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>19.410.802</b>	<b>19.076.004</b>	<b>19.035.685</b>	<b>19.021.851</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>4.339.477</b>	<b>4.586.522</b>	<b>5.398.221</b>	<b>6.066.759</b>	<b>7.476.002</b>	<b>8.506.439</b>	<b>9.118.650</b>	<b>10.323.512</b>	<b>11.657.659</b>	<b>12.203.469</b>	<b>11.804.383</b>	<b>11.730.464</b>
Ammortamenti	euro	3.140.861	3.721.442	4.586.091	4.896.081	5.424.830	6.031.336	6.527.835	6.503.153	6.774.438	7.262.323	7.253.931	7.166.922
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>1.198.616</b>	<b>865.081</b>	<b>812.131</b>	<b>1.170.678</b>	<b>2.051.172</b>	<b>2.475.103</b>	<b>2.590.815</b>	<b>3.820.358</b>	<b>4.883.220</b>	<b>4.941.146</b>	<b>4.550.452</b>	<b>4.563.542</b>
Interessi passivi	euro	266.225	216.970	221.525	340.414	525.766	657.502	794.555	995.589	1.184.813	1.234.077	1.137.758	1.010.238
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>932.391</b>	<b>648.111</b>	<b>590.606</b>	<b>830.263</b>	<b>1.525.406</b>	<b>1.817.600</b>	<b>1.796.260</b>	<b>2.824.770</b>	<b>3.698.407</b>	<b>3.707.069</b>	<b>3.412.694</b>	<b>3.553.304</b>
IRES	euro	223.774	155.547	141.745	199.263	366.097	436.224	431.102	677.945	887.618	889.697	819.046	852.793
IRAP	euro	46.746	33.738	31.673	45.656	79.996	96.529	101.042	148.994	190.446	192.705	177.468	177.978
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>270.520</b>	<b>189.285</b>	<b>173.419</b>	<b>244.920</b>	<b>446.093</b>	<b>532.753</b>	<b>532.144</b>	<b>826.939</b>	<b>1.078.063</b>	<b>1.082.401</b>	<b>996.514</b>	<b>1.030.771</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>661.871</b>	<b>458.826</b>	<b>417.188</b>	<b>585.344</b>	<b>1.079.313</b>	<b>1.284.847</b>	<b>1.264.116</b>	<b>1.997.831</b>	<b>2.620.344</b>	<b>2.624.668</b>	<b>2.416.180</b>	<b>2.522.533</b>

## Rendiconto finanziario

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	22.278.800	22.608.760	22.327.071	22.870.153	24.006.952	24.878.622	25.521.000	26.827.203	28.107.780	28.680.225	28.247.621	28.132.125
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	206.536	148.981	146.501	151.161	156.364	165.818	170.189	178.799	180.861	183.961	181.382	180.424
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	76.430	86.511	85.071	87.777	90.798	96.288	98.826	103.826	105.024	106.823	105.326	104.770
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>22.561.766</b>	<b>22.844.252</b>	<b>22.558.643</b>	<b>23.109.090</b>	<b>24.254.114</b>	<b>25.140.727</b>	<b>25.790.016</b>	<b>27.109.827</b>	<b>28.393.665</b>	<b>28.971.009</b>	<b>28.534.329</b>	<b>28.417.319</b>
Costi operativi	euro	19.410.802	19.076.004	19.035.685	19.021.851	18.808.962	18.808.962	18.808.962	18.808.962	18.808.962	18.808.962	18.808.962	18.808.962
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>19.410.802</b>	<b>19.076.004</b>	<b>19.035.685</b>	<b>19.021.851</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>	<b>18.808.962</b>
Imposte	euro	270.520	189.285	173.419	244.920	446.093	532.753	532.144	826.939	1.078.063	1.082.401	996.514	1.030.771
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>270.520</b>	<b>189.285</b>	<b>173.419</b>	<b>244.920</b>	<b>446.093</b>	<b>532.753</b>	<b>532.144</b>	<b>826.939</b>	<b>1.078.063</b>	<b>1.082.401</b>	<b>996.514</b>	<b>1.030.771</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>2.880.445</b>	<b>3.578.963</b>	<b>3.349.539</b>	<b>3.842.319</b>	<b>4.999.059</b>	<b>5.799.012</b>	<b>6.448.909</b>	<b>7.473.926</b>	<b>8.506.640</b>	<b>9.079.646</b>	<b>8.728.853</b>	<b>8.577.586</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	574.083	574.083	528.221	- 488.245	- 909.276	932.068	- 160.098	- 325.433	- 2.527.522	- 142.359	107.675	28.852
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>3.454.527</b>	<b>4.153.046</b>	<b>3.877.761</b>	<b>3.354.074</b>	<b>4.089.783</b>	<b>6.731.080</b>	<b>6.288.811</b>	<b>7.148.493</b>	<b>5.979.118</b>	<b>8.937.287</b>	<b>8.836.527</b>	<b>8.606.438</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	1.834.977	1.695.059	1.572.036	1.789.174	1.501.165	2.171.748	2.242.459	2.340.806	1.396.728	1.329.860	1.341.782	1.301.011
Altri investimenti	euro	5.320.563	9.711.344	12.659.618	10.311.830	6.998.835	13.328.252	13.257.541	13.159.194	653.272	720.140	708.218	748.989
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 3.701.012</b>	<b>- 7.253.357</b>	<b>- 10.353.893</b>	<b>- 8.746.930</b>	<b>- 4.410.217</b>	<b>- 8.768.920</b>	<b>- 9.211.189</b>	<b>- 8.351.507</b>	<b>3.929.118</b>	<b>6.887.287</b>	<b>6.786.527</b>	<b>6.556.438</b>
FoNI	euro	1.834.977	1.695.059	1.572.036	1.789.174	1.501.165	2.171.748	2.242.459	2.340.806	1.396.728	1.329.860	1.341.782	1.301.011
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	4.417.042	9.262.279	8.069.145	4.441.429	8.285.699	8.819.381	7.377.434	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	4.064.728	3.210.216	1.643.123	1.182.500	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>2.198.692</b>	<b>2.068.960</b>	<b>2.123.544</b>	<b>2.293.889</b>	<b>1.532.377</b>	<b>1.688.527</b>	<b>1.850.651</b>	<b>1.366.734</b>	<b>5.325.846</b>	<b>8.217.147</b>	<b>8.128.309</b>	<b>7.857.449</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	737.793	1.851.990	1.902.019	1.953.475	1.006.611	1.031.025	1.056.096	371.145	384.368	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	266.225	216.970	166.312	114.210	82.919	58.273	36.237	23.457	10.221	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	2.618.683	5.086.806	5.114.787	5.033.953
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	55.213	226.205	442.847	599.230	758.319	972.132	1.174.592	1.234.077	1.137.758	1.010.238
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>1.004.019</b>	<b>2.068.960</b>	<b>2.123.544</b>	<b>2.293.889</b>	<b>1.532.377</b>	<b>1.688.527</b>	<b>1.850.651</b>	<b>1.366.734</b>	<b>4.187.864</b>	<b>6.320.882</b>	<b>6.252.545</b>	<b>6.044.191</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>1.194.674</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.137.982</b>	<b>1.896.265</b>	<b>1.875.764</b>	<b>1.813.257</b>
Valore residuo a fine concessione	euro												66.433.684
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro												34.986.535

## Stato Patrimoniale

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
<b>ATTIVO</b>												
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria</b>	49.824.838	57.509.799	67.155.363	74.360.286	77.435.456	86.904.119	95.876.285	104.873.132	100.148.693	94.936.370	89.732.439	84.615.517
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	49.824.838	57.509.799	67.155.363	74.360.286	77.435.456	86.904.119	95.876.285	104.873.132	100.148.693	94.936.370	89.732.439	84.615.517
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>C) Attivo circolante</b>	11.178.821	8.823.062	8.752.637	8.888.364	9.170.699	9.389.316	9.549.414	9.874.847	11.334.011	13.377.242	15.149.931	16.938.929
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	11.178.821	8.823.062	8.752.637	8.888.364	9.170.699	9.389.316	9.549.414	9.874.847	11.334.011	13.377.242	15.149.931	16.938.929
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>D) Ratei e risconti</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PASSIVO</b>												
<b>A) Patrimonio netto</b>	20.833.184	21.309.627	21.740.108	22.334.549	23.423.172	24.717.503	25.991.282	27.998.958	30.629.333	33.264.176	35.690.635	38.223.554
I - Capitale	659.250	659.250	659.250	659.250	659.250	659.250	659.250	659.250	659.250	659.250	659.250	659.250
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	166.562	166.562	166.562	166.562	166.562	166.562	166.562	166.562	166.562	166.562	166.562	166.562
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	17.243.228	17.243.228	17.243.228	17.243.228	17.243.228	17.243.228	17.243.228	17.243.228	17.243.228	17.243.228	17.243.228	17.243.228
VII - Riserva per operazioni di copertura dei tassi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	2.102.273	2.764.144	3.240.587	3.671.068	4.265.509	5.354.132	6.648.463	7.922.242	9.929.918	12.560.293	15.195.136	17.621.595
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	661.871	476.443	430.481	594.441	1.088.622	1.294.332	1.273.779	2.007.676	2.630.374	2.634.843	2.426.459	2.532.919
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	1.370.733	1.370.733	1.370.733	1.370.733	1.370.733	1.370.733	1.370.733	1.370.733	1.370.733	1.370.733	1.370.733	1.370.733
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	580.145	113.489	113.489	113.489	113.489	113.489	113.489	113.489	113.489	113.489	113.489	113.489
<b>D) Debiti</b>	14.924.541	18.588.394	26.393.156	32.147.212	34.945.779	43.341.653	51.095.276	58.091.720	52.872.298	47.779.925	42.659.458	37.619.711
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	9.556.729	12.576.845	19.923.810	26.030.384	29.455.892	36.701.082	44.454.704	51.451.148	48.442.685	43.350.312	38.229.845	33.190.098
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	2.043.204	2.043.204	2.043.204	2.043.204	2.043.204	2.043.204	2.043.204	2.043.204	2.043.204	2.043.204	2.043.204	2.043.204
7) debiti verso fornitori	3.324.608	3.968.345	4.426.142	4.073.624	3.446.682	4.597.367	4.597.367	4.597.367	2.386.409	2.386.409	2.386.409	2.386.409
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>E) Ratei e risconti</b>	23.295.055	24.950.818	26.290.513	27.282.667	26.752.982	26.750.056	26.854.918	27.173.078	26.496.851	25.785.290	25.048.055	24.226.959