

INVESTIMENTI

INVESTIMENTI Lavori da eseguire (rif. computo metr.)	Inizio Lavori	Importo Investimento ante incrementi costi costruz.	Somma valori rivalutati	valore attuale dell' Importo Investimento	Flussi monetari investimento a prezzi correnti (comprensivi del tasso di incremento del cos																
					-12	-11	-10	-9	-8	-7	-5	-4	-3	-1	1	2	3	4	5	6	7
					Anni dal 2013	Periodo capitaliz.	Anni	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2008	2009	2010	2012	2014	2015	2016	2017
RIFACIMENTO PONTILI DARSENA	2002	267.609	267.609	563.277		267.609															
RIFACIMENTO DIGA FORANEA	2008	9.965.000	9.965.000	17.147.861				3.321.667	3.321.667	3.321.667											
RIFACIMENTO PONTILE "A"	2008	471.336	471.336	661.073						471.336											
RIPRISTINO DIGA FORANEA PER MAREGGIATA 2008	2008	212.400	212.400	278.413						212.400											
RIPRISTINO DIGA FORANEA PER MAREGGIATA 2010	2010	144.909	144.909	177.519							144.909										
RIFACIMENTO PONTILI "E2" e "S"	2012	1.818.067	1.818.067	1.945.331								1.818.067									
RIFACIMENTO PONTILI	2014	7.270.900	9.966.068	6.474.166									363.545	763.445	801.617	841.698	883.782	927.972	974.370		
MODIFICA VASCA DI ALAGGIO E VARO GESTIONE NUOVO IMPIANTO	2014	4.600.000	4.950.750	4.471.832									2.415.000	2.535.750							
SPESE TECNICHE	2014	1.187.090	1.491.682	1.094.600									277.854	329.919	80.162	84.170	88.378	92.797	97.437		
totale		25.937.311	29.287.820	32.814.073		267.609		3.321.667	3.321.667	3.321.667	471.336	212.400	144.909	1.818.067	3.056.399	3.629.114	881.778	925.867	972.161	1.020.769	1.071.807

MANCATI RICAVI SU POSTI BARCA NON DISPONIBILI	5.085.286	5.085.286	5.085.286	897.271	900.765	1.054.350	1.054.350	1.178.550
totale	5.085.286	5.085.286	5.085.286	897.271	900.765	1.054.350	1.054.350	1.178.550

CONTO ECONOMICO				2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
MARGINE OPERATIVO LORDO				5.040.891	5.040.891	5.040.891	5.040.891	5.040.891	5.040.891	5.040.891	5.040.891	5.040.891
AMMORTAMENTI				1.171.513	1.171.513	1.171.513	1.171.513	1.171.513	1.171.513	1.171.513	1.171.513	1.171.513
MARGINE OPERATIVO NETTO				3.869.378	3.869.378	3.869.378	3.869.378	3.869.378	3.869.378	3.869.378	3.869.378	3.869.378
IMPOSTE	ires 27,5%	irap 3,9% nominale 7,5% EFFETTIVO	totale 35,00%	1.354.282	1.354.282	1.354.282	1.354.282	1.354.282	1.354.282	1.354.282	1.354.282	1.354.282
MON NETTO IMPOSTE				2.515.096	2.515.096	2.515.096	2.515.096	2.515.096	2.515.096	2.515.096	2.515.096	2.515.096

PREVISIONI DELL'UTILE DAL 2025

utile atteso da capitalizzare al 2025 2.515.000

FLUSSI DI CASSA RELATIVI AI NUOVI INVESTIMENTI SINO AL 2024, E COMPLESSIVI NEGLI ANNI SUCCESSIVI									
	fino al	1	2	3	4	5	6	7	8
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
MON NETTO IMPOSTE		-	-	-	-	-	-	-	-
AMMORTAMENTI		-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CIRCOLANTE = FLUSSO MONETARIO DELLA GEST.OPERATIVA		-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DEGLI INVESTIMENTI	17.964.607	3.056.399	3.629.114	881.778	925.867	972.161	1.020.769	1.071.807	1.125.398
COSTO FIDEJUSSIONE 0% a scalare		-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO MONETARIO DOPO INVESTIMENTI	- 17.964.607	- 3.056.399	- 3.629.114	- 881.778	- 925.867	- 972.161	- 1.020.769	- 1.071.807	- 1.125.398
FLUSSI MONETARI ATTUALIZZATI al 2013	- 25.858.762	- 2.856.448	- 3.169.809	- 719.794	- 706.340	- 693.137	- 680.181	- 667.468	- 654.992

9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035

- - - 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096

- - - 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513

- - - **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608** **3.686.608**

1.181.667 1.240.751 1.302.788

- - - - - - - - - - - - -

-	1.181.667	-	1.240.751	-	1.302.788	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608
---	------------------	---	------------------	---	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

-	642.749	-	630.735	-	618.945	1.636.898	1.529.811	1.429.730	1.336.197	1.248.782	1.167.086	1.090.734	1.019.378	952.690	890.364	832.116
---	---------	---	---------	---	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	---------	---------	---------

23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36
2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049

2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096 2.515.096

1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513 1.171.513

3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608 3.686.608

- - - - - - - - - - - - - -

3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608	3.686.608
------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

777.679	726.802	679.255	634.817	593.287	554.474	518.200	484.299	452.616	423.006	395.332	369.469	345.299	322.709
---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Tasso incremento costi di costruzione

2008	2009	2010	2011	2012
3%	1%	10%	7%	4%
1,03	1,01	1,10	1,07	1,04

5,0% media semplice perché la sequenza dei tassi di incremento può cambiare

5,0% TASSO PRESCELTO

Tasso di inflazione **2,9%**

CMPC

Rendimento atteso dei mezzi propri **7%**

costo del capitale	7%
v.a. al 2013 del progetto di investimento	-17.488.329

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
anni di proroga della concessione dal 2025 in poi	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
reddito netto standard dal 2025 al 2049 rivalutato al tasso di inflazione del	2.515.000 2,9%											
	3.544.235	3.647.018	3.752.781	3.861.612	3.973.599	4.088.833	4.207.409	4.329.424	4.454.977	4.584.172	4.717.113	4.853.909
valore attuale al 2013 del reddito netto std dell'anno	1.573.683	1.513.383	1.455.393	1.399.626	1.345.995	1.294.420	1.244.821	1.197.122	1.151.251	1.107.137	1.064.714	1.023.917
v.a. al 2013 del reddito netto std per x anni dal 2025 al tasso del	1.573.683	3.087.065	4.542.459	5.942.084	7.288.080	8.582.499	9.827.320	11.024.442	12.175.692	13.282.830	14.347.544	15.371.461
	7%											
Differenza tra v.a. degli investimenti e v. a. della proroga al tasso del												
	7%											
	-15.914.646	-14.401.263	-12.945.870	-11.546.244	-10.200.249	-8.905.829	-7.661.009	-6.463.887	-5.312.636	-4.205.499	-3.140.784	-2.116.867

2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
4.994.672	5.139.518	5.288.564	5.441.932	5.599.748	5.762.141	5.929.243	6.101.191	6.278.125	6.460.191	6.647.537	6.840.315	7.038.684
984.683	946.952	910.667	875.772	842.214	809.943	778.908	749.062	720.359	692.757	666.212	640.684	616.134
16.356.144	17.303.096	18.213.763	19.089.535	19.931.749	20.741.692	21.520.599	22.269.661	22.990.020	23.682.777	24.348.989	24.989.673	25.605.807
2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
-1.132.185	-185.233	725.434	1.601.206	2.443.421	3.253.363	4.032.271	4.781.332	5.501.692	6.194.448	6.860.660	7.501.344	8.117.478