

INVESTIMENTI

INVESTIMENTI Lavori da eseguire (rif.computo metr.)	Inizio Lavori	Importo Investimento ante increm 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	9.105.552	12.480.786	8.107.779									455.278	956.083	1.003.887	1.054.081	1.106.786	1.162.125	1.220.231		
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	1.370.555	1.743.154	1.257.961									287.028	349.183	100.389	105.408	110.679	116.212	122.023		
totale		27.955.428	32.054.011	34.611.048		267.609		3.321.667	3.321.667	3.321.667	471.336	212.400	144.909	1.818.067	3.157.305	3.841.016	1.104.276	1.159.490	1.217.464	1.278.337	1.342.254

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				1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160
MARGINE OPERATIVO NETTO				3.758.730	3.758.730	3.758.730	3.758.730	3.758.730	3.758.730	3.758.730	3.758.730	3.758.730
IMPOSTE	ires 27,5%	irap 3,9% nominale 7,5% EFFETTIVO	totale 35,00%	1.315.556	1.315.556	1.315.556	1.315.556	1.315.556	1.315.556	1.315.556	1.315.556	1.315.556
MON NETTO IMPOSTE				2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175

PREVISIONI DELL'UTILE DAL 2025

utile atteso da capitalizzare al 2025 2.440.000

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	17.964.606,97	3.157.305	3.841.016	1.104.276	1.159.490	1.217.464	1.278.337	1.342.254	1.409.367
COSTO FIDEJUSSIONE 0% a scalare		-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO MONETARIO DOPO INVESTIMENTI	- 17.964.607	- 3.157.305	- 3.841.016	- 1.104.276	- 1.159.490	- 1.217.464	- 1.278.337	- 1.342.254	- 1.409.367
FLUSSI MONETARI ATTUALIZZATI al 2013	- 25.858.762	- 2.950.753	- 3.354.892	- 901.418	- 884.569	- 868.035	- 851.810	- 835.888	- 820.264

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

-	-	-	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175	2.443.175
-	-	-	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160	1.282.160
-	-	-	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335

1.479.835 1.553.827 1.631.518

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

-	1.479.835	-	1.553.827	-	1.631.518	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335
---	------------------	---	------------------	---	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

-	804.932	-	789.887	-	775.123	1.654.093	1.545.882	1.444.749	1.350.233	1.261.900	1.179.346	1.102.192	1.030.086	962.697	899.717	840.857
---	---------	---	---------	---	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	---------	---------	---------

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

2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175 2.443.175

1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160 1.282.160

3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335 3.725.335

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

3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335	3.725.335
------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

785.848	734.437	686.390	641.486	599.520	560.299	523.644	489.387	457.371	427.449	399.485	373.351	348.926	326.099
---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

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	-19.070.892

	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	2.440.000 2,9%	3.438.542	3.538.260	3.640.869	3.746.454	3.855.102	3.966.899	4.081.940	4.200.316	4.322.125	4.447.467	4.576.443	4.709.160
valore attuale al 2013 del reddito netto std dell'anno	1.526.754	1.468.252	1.411.992	1.357.887	1.305.856	1.255.819	1.207.699	1.161.422	1.116.919	1.074.121	1.032.963	993.383	
v.a. al 2013 del reddito netto std per x anni dal 2025 al tasso del	1.526.754	2.995.006	4.406.998	5.764.885	7.070.741	8.326.560	9.534.259	10.695.681	11.812.600	12.886.722	13.919.685	14.913.068	
	7%												
Differenza tra v.a. degli investimenti e v. a. della proroga al tasso del	7%	-17.544.138	-16.075.886	-14.663.894	-13.306.007	-12.000.151	-10.744.332	-9.536.633	-8.375.211	-7.258.292	-6.184.170	-5.151.207	-4.157.824

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
4.845.726	4.986.252	5.130.853	5.279.648	5.432.757	5.590.307	5.752.426	5.919.247	6.090.905	6.267.541	6.449.300	6.636.330	6.828.783
955.318	918.713	883.510	849.656	817.099	785.789	755.680	726.724	698.877	672.098	646.345	621.578	597.761
15.868.386	16.787.099	17.670.609	18.520.264	19.337.363	20.123.152	20.878.832	21.605.556	22.304.433	22.976.531	23.622.876	24.244.454	24.842.214
2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
-3.202.506	-2.283.793	-1.400.283	-550.628	266.471	1.052.260	1.807.940	2.534.664	3.233.541	3.905.639	4.551.984	5.173.562	5.771.322