
ii.

Piano Economico Finanziario 2020 - 2023
Piano Tariffario, Conto Economico,
Rendiconto Finanziario e Stato Patrimoniale
Deliberazione ARERA n. 580/2019

27 novembre 2020

documento approvato dalla Conferenza dei Sindaci con delibera 6-20 del 27 novembre 2020

PIANO TARIFFARIO

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNnew, ERC														
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Opex ^a _{end}	euro	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605	224.984.605
Opex ^a _{al}	euro	121.153.619	115.581.670	128.930.053	143.809.592	128.908.684	128.908.684	128.907.850	128.905.953	128.905.953	128.902.110	128.887.216	118.043.687	118.043.687
Op ^a _{new,al}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^a _{OT}	euro	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515	1.692.515
Opex ^a _{QC}	euro	774.359	1.992.217	2.021.016	2.050.441	2.050.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000	2.050.000
Op ^a _{total}	euro	2.000.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000	6.105.000
Op ^a _{mis}	euro	1.720.000	2.220.000	2.285.000	2.300.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000	1.920.000
Op ^a _{COVID}	euro	500.000												
Opex ^a (al netto degli ERC)	euro	352.825.098	352.576.007	366.018.189	380.942.153	365.660.804	365.660.804	365.659.971	365.658.073	365.658.073	365.654.230	365.639.336	354.795.807	354.795.807
AMM ^a	euro	98.068.201	94.108.905	100.984.325	106.014.175	111.014.275	123.389.644	140.029.459	154.521.136	170.361.953	185.498.364	204.890.212	221.216.683	237.625.551
OF ^a	euro	48.120.046	43.377.729	47.146.441	52.291.117	57.263.443	62.485.864	67.802.361	71.888.048	75.406.500	77.972.327	80.145.611	81.049.142	82.983.430
OFisc ^a	euro	16.813.857	15.057.073	16.527.246	18.198.240	19.802.559	21.480.127	23.202.482	24.600.032	25.818.499	26.735.785	27.643.977	28.149.489	27.494.820
ΔCUIIT ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex ^a (al netto degli ERC)	euro	163.002.104	152.543.707	164.658.012	176.503.533	188.080.277	207.355.635	231.034.301	251.009.217	271.586.953	290.206.476	312.679.800	330.415.314	348.103.801
IP ^{exp}	euro	295.600.292	344.229.183	346.129.183	347.429.183	375.229.183	352.909.183	352.909.183	357.909.183	387.909.183	387.909.183	312.829.183	312.829.183	270.229.183
Capex ^a	euro	163.002.104	152.543.707	164.658.012	176.503.533	297.290.025	321.707.204	352.111.574	377.375.692	399.313.410	418.672.423	440.691.965	458.467.287	480.881.147
FN ^{new,al}	euro	42.527.436	53.907.489	43.262.157	32.062.667	35.072.621	14.040.890	358.924	0	0	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	50.625.293	87.224.910	95.619.487	106.576.454	109.209.748	114.351.569	121.077.273	126.366.475	127.726.458	128.465.947	128.012.165	128.051.973	132.777.346
ERC ^a _{opex}	euro	22.674.100	22.872.763	22.872.763	22.872.763	22.872.763	22.872.763	22.872.763	22.872.763	22.872.763	22.872.763	22.872.763	22.872.763	22.872.763
ERC ^a	euro	73.299.393	110.097.674	118.492.250	129.449.217	132.082.511	137.224.332	143.950.036	149.239.239	150.599.221	151.338.711	150.884.928	150.924.737	155.650.109
FONDO NUOVI INVESTIMENTI														
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
FN ^a _{FoNI}	euro	42.527.436	53.907.489	43.262.157	32.062.667	35.072.621	14.040.890	358.924	0	0	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	10.991.540	13.362.129	13.775.522	12.858.718	16.782.541	22.241.733	32.418.099	43.474.928	53.727.008	63.774.168	71.380.865	79.985.788	81.575.973
ΔCUIIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT ^{ATO} _{G,inf}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT ^a _{G,tot}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI ^a	euro	53.518.975	67.269.618	57.037.679	44.921.385	51.855.162	36.282.624	32.777.023	43.474.928	53.727.008	63.774.168	71.380.865	79.985.788	81.575.973
SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)														
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Opex ^a	euro	352.825.098	352.576.007	366.018.189	380.942.153	365.660.804	365.660.804	365.659.971	365.658.073	365.658.073	365.654.230	365.639.336	354.795.807	354.795.807
Capex ^a	euro	163.002.104	152.543.707	164.658.012	176.503.533	188.080.277	207.355.635	231.034.301	251.009.217	271.586.953	290.206.476	312.679.800	330.415.314	348.103.801
FoNI ^a	euro	53.518.975	67.269.618	57.037.679	44.921.385	51.855.162	36.282.624	32.777.023	43.474.928	53.727.008	63.774.168	71.380.865	79.985.788	81.575.973
RC ^a _{TOT}	euro	4.717.780	173.247	15.100.000	29.350.000	63.970.587	66.517.545	33.376.669	13.376.669	13.376.669	13.376.669	13.376.669	13.376.669	13.376.669
ERC ^a	euro	73.299.393	110.097.674	118.492.250	129.449.217	132.082.511	137.224.332	143.950.036	149.239.239	150.599.221	151.338.711	150.884.928	150.924.737	155.650.109
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	647.363.351	682.660.253	721.306.129	761.166.288	801.649.341	813.040.940	806.798.000	822.758.125	854.947.924	884.350.253	913.961.599	929.498.314	953.502.359
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente														
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	647.363.351	682.660.253	721.306.129	761.166.288	801.649.341	813.040.940	806.798.000	822.758.125	854.947.924	884.350.253	913.961.599	929.498.314	953.502.359
R ^{a-2} _b	euro	6.106.360	7.007.850	7.007.850	7.007.850	7.007.850	7.007.850	7.007.850	7.007.850	7.007.850	7.007.850	7.007.850	7.007.850	7.007.850
Σ tar ^{VRG} _b *vscal ^{a-2}	euro	628.398.882	626.344.800	626.344.800	626.344.800	626.344.800	626.344.800	626.344.800	626.344.800	626.344.800	626.344.800	626.344.800	626.344.800	626.344.800
g ^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,020	1,078	1,139	1,202	1,266	1,284	1,274	1,299	1,350	1,396	1,443	1,468	1,505
		2,03%	5,64%	5,66%	5,53%	5,32%	1,42%	-0,77%	1,98%	3,91%	3,44%	3,35%	1,70%	2,58%
RC ^a _{apex2020 COVID}	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	2032
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,062	1,084	1,145	1,209	1,276	1,344	1,363	1,353	1,380	1,434	1,483	1,533	1,559
VRG ^a (coerente con g ^a applicabile)	euro	647.363.351	682.660.253	721.306.129	761.166.288	801.649.341	813.040.940	806.798.000	822.758.125	854.947.924	884.350.253	913.961.599	929.498.314	953.502.359
g ^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,020	1,078	1,139	1,202	1,266	1,284	1,274	1,299	1,350	1,396	1,443	1,468	1,505
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	2032
Strumento allocativo (€/mc)	€/mc	0,002	0,004	0,004	0,004	0,004	0,004	0,004	0,004	0,004	0,004	0,004	0,004	0,004
(1+γ ^{OP} _{ij})*max(0,ΔOpex)	euro	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204	3.682.204
INVESTIMENTI														
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Investimenti al lordo dei contributi	euro	304.500.000	348.000.000	358.000.000	358.000.000	414.000.000	391.680.000	391.680.000	391.680.000	391.680.000	391.680.000	316.600.000	316.600.000	274.000.000
Contributi	euro	8.899.708	3.770.817	11.870.817	10.570.817	38.770.817	38.770.817	38.770.817	33.770.817	3.770.817	3.770.817	3.770.817	3.770.817	3.770.817
Investimenti al netto dei contributi	euro	295.600.292	344.229.183	346.129.183	347.429.183	375.229.183	352.909.183	352.909.183	357.909.183	387.909.183	387.909.183	312.829.183	312.829.183	270.229.183
CIN	euro	1.561.950.550	1.688.729.607	1.830.030.644	2.003.285.200	2.175.948.255	2.337.892.503	2.533.565.728	2.674.132.645	2.784.059.202	2.866.469.196	2.922.708.190	2.952.287.562	2.881.555.746
CIN _b	euro	106.278.052	131											

CONTO ECONOMICO

Voce_Conto_Economico	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da tariffe	euro	599.945.086	614.999.663	648.779.119	685.744.847	683.900.924	708.100.697	738.623.378	763.581.003	784.904.385	803.698.416	825.137.937	831.773.214	853.728.961
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	12.793.593	18.440.973	19.233.477	18.650.182	22.906.417	27.549.997	35.518.360	44.185.917	53.315.056	63.605.762	71.446.311	80.051.596	82.052.358
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	6.230.104	7.553.423	7.981.028	8.422.068	8.870.001	8.996.045	8.926.969	9.103.563	9.459.733	9.785.060	10.112.701	10.284.610	10.550.207
Totale Ricavi	euro	618.968.783	640.994.060	675.993.624	712.817.097	715.677.342	744.646.738	783.068.707	816.870.483	847.679.173	877.089.238	906.696.948	922.109.420	946.331.526
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	293.833.041	293.782.613	307.224.795	322.148.759	306.867.410	306.867.410	306.866.577	306.864.680	306.864.680	306.860.837	306.845.942	296.002.413	296.002.413
Costo del personale	euro	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133	92.094.133
Totale Costi	euro	385.927.174	385.876.746	399.318.928	414.242.892	398.961.543	398.961.543	398.960.710	398.958.813	398.958.813	398.954.969	398.940.075	388.096.546	388.096.546
MOL	euro	233.041.610	255.117.314	276.674.696	298.574.205	316.715.799	345.685.195	384.107.997	417.911.671	448.720.361	478.134.269	507.756.873	534.012.874	558.234.980
Ammortamenti	euro	133.193.922	155.169.660	168.479.790	179.500.502	190.541.076	208.399.899	234.856.923	258.202.671	281.707.464	308.040.129	334.750.785	360.156.928	383.734.132
Reddito Operativo	euro	99.847.688	99.947.654	108.194.906	119.073.703	126.174.722	137.285.296	149.251.074	159.709.000	167.012.897	170.094.140	173.006.088	173.855.946	174.500.848
Interessi passivi	euro	-	11.048.586	22.955.072	24.637.950	26.118.423	27.089.313	27.508.487	27.699.244	27.817.185	27.924.602	27.786.241	26.447.598	23.781.942
Risultato ante imposte	euro	99.847.688	88.899.068	85.239.834	94.435.753	100.056.299	110.195.983	121.742.587	132.009.756	139.195.712	142.169.538	145.219.847	147.408.348	150.718.906
IRES	euro	23.963.445	21.335.776	20.457.560	22.664.581	24.013.512	26.447.036	29.218.221	31.682.341	33.406.971	34.120.689	34.852.763	35.378.004	36.172.537
IRAP	euro	5.112.202	5.117.320	5.539.579	6.096.574	6.460.146	7.029.007	7.641.655	8.177.101	8.551.060	8.708.820	8.857.912	8.901.424	8.934.443
Totale imposte	euro	29.075.647	26.453.096	25.997.139	28.761.154	30.473.658	33.476.043	36.859.876	39.859.442	41.958.031	42.829.509	43.710.675	44.279.428	45.106.981
Risultato di esercizio	euro	70.772.041	62.445.972	59.242.695	65.674.599	69.582.642	76.719.940	84.882.711	92.150.314	97.237.681	99.340.029	101.509.172	103.128.920	105.611.925

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	584.935.580	602.362.183	650.502.450	701.718.178	734.494.842	761.241.572	758.623.378	763.581.003	784.904.385	803.698.416	825.137.937	831.773.214	853.728.961
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.678.691	5.475.028	5.784.973	6.104.657	6.429.337	6.520.699	6.470.630	6.598.632	6.856.799	7.092.609	7.330.096	7.454.703	7.647.219
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	6.230.104	7.553.423	7.981.028	8.422.068	8.870.001	8.996.045	8.926.969	9.103.563	9.459.733	9.785.060	10.112.701	10.284.610	10.550.207
RICAVI OPERATIVI	euro	593.844.375	615.390.634	664.268.451	716.244.903	749.794.179	776.758.316	774.020.977	779.283.198	801.220.916	820.576.086	842.580.734	849.512.527	871.926.386
Costi operativi	euro	385.927.174	385.876.746	399.318.928	414.242.892	398.961.543	398.961.543	398.960.710	398.958.813	398.958.813	398.954.969	398.940.075	388.096.546	388.096.546
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	385.927.174	385.876.746	399.318.928	414.242.892	398.961.543	398.961.543	398.960.710	398.958.813	398.958.813	398.954.969	398.940.075	388.096.546	388.096.546
Imposte	euro	29.075.647	26.453.096	25.997.139	28.761.154	30.473.658	33.476.043	36.859.876	39.859.442	41.958.031	42.829.509	43.710.675	44.279.428	45.106.981
IMPOSTE	euro	29.075.647	26.453.096	25.997.139	28.761.154	30.473.658	33.476.043	36.859.876	39.859.442	41.958.031	42.829.509	43.710.675	44.279.428	45.106.981
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	178.841.555	203.060.792	238.952.383	273.240.857	320.358.978	344.320.730	338.200.391	340.464.943	360.304.073	378.791.607	399.929.984	417.136.552	438.722.860
Variazioni circolante commerciale	euro	1.736.958	1.736.958	- 9.403.761	- 11.644.468	- 2.406.190	- 10.982.602	742.320	- 1.427.599	- 5.950.230	- 5.250.390	- 18.312.750	- 3.662.628	- 13.082.115
Variazione credito IVA	euro	59.384.438	61.539.063	66.426.845	71.624.490	74.979.418	77.675.832	77.402.098	77.928.320	80.122.092	82.057.609	84.258.073	84.951.253	87.192.639
Variazione debito IVA	euro	200.000	610.500	610.500	610.500	610.500	610.500	610.500	610.500	610.500	610.500	610.500	610.500	610.500
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	180.578.513	202.218.266	229.548.622	261.596.388	317.952.789	333.338.128	338.942.710	339.037.344	354.353.842	373.541.217	381.617.234	413.473.924	425.640.744
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	53.518.975	67.269.618	57.037.679	44.921.385	51.855.162	36.282.624	32.777.023	43.474.928	53.727.008	63.774.168	71.380.865	79.985.788	81.575.973
Altri investimenti	euro	250.981.025	280.730.382	300.962.321	313.078.615	362.144.838	355.397.376	358.902.977	348.205.072	337.952.992	327.905.832	245.219.135	236.614.212	192.424.027
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 123.921.487	- 145.781.734	- 128.451.378	- 96.403.612	- 96.047.211	- 58.341.872	- 52.737.290	- 52.642.656	- 37.326.158	- 18.138.783	65.017.234	96.873.924	151.640.744
FoNI	euro	53.518.975	67.269.618	57.037.679	44.921.385	51.855.162	36.282.624	32.777.023	43.474.928	53.727.008	63.774.168	71.380.865	79.985.788	81.575.973
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	1.104.858.639	85.789.885	82.497.954	65.549.359	31.539.655	10.377.744	8.697.936	3.096.155	7.645.518	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	8.899.708	3.770.817	11.870.817	10.570.817	38.770.817	38.770.817	38.770.817	33.770.817	3.770.817	3.770.817	3.770.817	3.770.817	3.770.817
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	1.043.355.835	11.048.586	22.955.072	24.637.950	26.118.423	27.089.313	27.508.487	27.699.244	27.817.185	49.406.202	140.168.916	180.630.530	236.987.534
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	1.043.355.835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.481.601	112.382.675	154.182.932	213.205.592
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	11.048.586	22.955.072	24.637.950	26.118.423	27.089.313	27.508.487	27.699.244	27.817.185	27.924.602	27.786.241	26.447.598	23.781.942
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	1.043.355.835	11.048.586	22.955.072	24.637.950	26.118.423	27.089.313	27.508.487	27.699.244	27.817.185	49.406.202	140.168.916	180.630.530	236.987.534
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro													2.531.567.808
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro													920.637.473

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	5,366%
TIR levered	%	4,688%
ADSCR	n.	1,000
DSCR minimo	n.	1,000
LLCR	n.	1,000

STATO PATRIMONIALE

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
ATTIVO													
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	1.843.730.654	2.036.560.994	2.226.081.204	2.404.580.702	2.628.039.625	2.811.319.727	2.968.142.804	3.101.620.133	3.211.592.669	3.295.232.540	3.277.081.754	3.233.524.827	3.123.790.695
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	402.562.931	353.774.847	365.308.787	363.433.179	321.938.928	276.111.613	255.369.157	256.796.444	262.746.674	267.996.433	273.964.817	275.844.947	281.924.322
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	402.562.931	353.774.847	365.308.787	363.433.179	321.938.928	276.111.613	255.369.157	256.796.444	262.746.674	267.996.433	273.964.817	275.844.947	281.924.322
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	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	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO													
A) Patrimonio netto	799.131.166	861.577.138	920.819.832	986.494.431	1.056.077.073	1.132.797.013	1.217.679.724	1.309.830.038	1.407.067.718	1.506.407.747	1.607.916.919	1.711.045.839	1.816.657.764
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	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	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	728.359.125	799.131.166	861.577.138	920.819.832	986.494.431	1.056.077.073	1.132.797.013	1.217.679.724	1.309.830.038	1.407.067.718	1.506.407.747	1.607.916.919	1.711.045.839
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	70.772.041	62.445.972	59.242.695	65.674.599	69.582.642	76.719.940	84.882.711	92.150.314	97.237.681	99.340.029	101.509.172	103.128.920	105.611.925
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999	18.191.999
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	23.308.114	20.728.630	20.728.630	20.728.630	20.728.630	20.728.630	20.728.630	20.728.630	20.728.630	20.728.630	20.728.630	20.728.630	20.728.630
D) Debiti	1.269.053.779	1.362.424.676	1.448.776.139	1.516.778.753	1.555.011.885	1.561.720.588	1.570.418.387	1.573.514.230	1.581.159.748	1.559.677.516	1.434.950.475	1.278.985.045	1.058.776.713
1) obbligazioni	0	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	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	1.104.858.639	1.190.648.524	1.273.146.478	1.338.695.837	1.370.235.492	1.380.613.236	1.389.311.172	1.392.407.327	1.400.052.845	1.378.571.244	1.266.188.569	1.112.005.638	898.800.046
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326	65.625.326
7) debiti verso fornitori	98.569.815	106.150.827	110.004.336	112.457.591	119.151.067	115.482.026	115.481.889	115.481.578	115.481.578	115.480.946	103.136.580	101.354.082	94.351.342
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	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	0
10) debiti verso imprese collegate	0	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	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	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	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	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	0
E) Ratei e risconti	136.608.526	127.413.398	182.873.390	225.820.067	299.968.966	353.993.110	396.493.220	436.151.680	447.191.248	458.223.080	469.258.548	480.418.260	491.359.911
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%