
ii.

Piano Economico Finanziario 2022 - 2023
Piano Tariffario, Conto Economico,
Rendiconto Finanziario e Stato Patrimoniale
della Deliberazione ARERA 580/2019/R/IDR
della Deliberazione 639/2021/R/IDR
e
e della Determinazione del 18 marzo 2022, n. 1/2022-DSID

novembre 2022

documento approvato dalla Conferenza dei Sindaci con delibera 13-22 del 30 novembre 2022

PIANO TARIFFARIO

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, 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	225.671.063	225.671.063	225.671.063	225.671.063	225.671.063	225.671.063	225.671.063	225.671.063	225.671.063	225.671.063	225.671.063
Opex ^a _{gl}	euro	121.153.619	115.581.670	126.112.083	110.087.113	122.091.039	122.091.039	122.090.206	122.088.309	122.088.309	122.082.101	122.065.632	111.222.103	111.222.103
Op ^a _{new,gl}	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 _{OC}	euro	774.359	1.992.217	2.021.016	2.050.441	2.050.441	2.050.441	2.050.441	2.050.441	2.050.441	2.050.441	2.050.441	2.050.441	2.050.441
Op ^a _{social}	euro	2.000.000	6.105.000	2.500.000	3.500.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Op ^a _{ris}	euro	0	0	0	125.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^a _{COVID}	euro	500.000												
Opex ^a (al netto degli ERC)	euro	351.105.098	350.356.007	357.996.677	343.126.132	356.505.058	356.505.058	356.504.225	356.502.328	356.502.328	356.496.120	356.479.651	345.636.122	345.636.122
AMM ^a	euro	98.068.201	94.108.905	114.621.954	113.398.349	120.186.321	130.451.947	139.979.556	144.502.403	144.596.672	189.329.251	185.495.766	175.613.791	159.347.064
OF ^a	euro	48.120.046	43.377.729	49.299.522	51.227.972	55.151.461	59.114.506	62.216.180	64.384.578	65.866.461	71.822.666	68.814.770	65.358.766	60.897.314
OFisc ^a	euro	16.813.857	15.057.073	17.342.416	18.004.572	19.782.349	21.455.221	23.055.607	24.564.777	26.143.360	27.197.398	27.294.766	27.381.576	27.153.185
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	181.263.891	182.630.893	195.120.131	211.021.674	225.251.342	233.451.758	236.606.492	288.349.315	281.605.302	268.354.133	247.397.563
IP ^a _{EXP}	euro	295.600.292	344.229.183	374.817.988	380.024.360	389.972.612	402.229.473	448.319.148	411.775.968	430.009.485	408.774.818	409.637.810	311.135.350	222.636.856
Capex ^a	euro	213.627.397	239.768.617	251.651.751	266.170.365	280.654.192	299.464.726	316.155.674	325.036.821	323.357.096	383.471.584	368.767.350	346.509.902	318.492.518
FNInew,gl	euro	44.247.436	56.127.489	49.974.807	51.109.298	49.193.289	46.244.136	59.473.563	39.032.616	47.993.575	11.386.455	18.391.707	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	50.625.293	87.224.910	70.387.860	83.539.472	85.534.061	88.443.052	90.904.332	91.585.063	86.750.604	95.122.269	87.162.049	78.155.769	71.094.954
ERC ^a _{opex}	euro	22.674.100	22.872.763	24.331.268	24.511.527	24.511.527	24.511.527	24.511.527	24.511.527	24.511.527	24.511.527	24.511.527	24.511.527	24.511.527
ERC ^a	euro	73.299.393	110.097.674	94.719.129	108.050.999	110.045.588	112.954.580	115.415.860	116.096.590	111.262.131	119.633.796	111.673.576	102.667.296	95.606.482
FONDO NUOVI INVESTIMENTI														
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
FNIn ^a _{FoNI}	euro	44.247.436	56.127.489	49.974.807	51.109.298	49.193.289	46.244.136	59.473.563	39.032.616	47.993.575	11.386.455	18.391.707	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	10.991.540	13.362.129	18.029.935	23.349.039	28.806.711	40.255.864	61.026.437	92.767.384	132.717.134	153.922.463	189.148.631	231.227.126	245.325.710
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 _{G,inf}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI ^a	euro	55.238.975	69.489.618	68.004.742	74.458.337	78.000.000	86.500.000	120.500.000	131.800.000	180.710.709	165.308.919	207.540.337	231.227.126	245.325.710
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	351.105.098	350.356.007	357.996.677	343.126.132	356.505.058	356.505.058	356.504.225	356.502.328	356.502.328	356.496.120	356.479.651	345.636.122	345.636.122
Capex ^a	euro	163.002.104	152.543.707	181.263.891	182.630.893	195.120.131	211.021.674	225.251.342	233.451.758	236.606.492	288.349.315	281.605.302	268.354.133	247.397.563
FoNI ^a	euro	55.238.975	69.489.618	68.004.742	74.458.337	78.000.000	86.500.000	120.500.000	131.800.000	180.710.709	165.308.919	207.540.337	231.227.126	245.325.710
RC ^a _{TOT}	euro	4.717.780	173.247	2.450.000	32.350.000	40.581.021	56.581.021	52.081.021	57.981.021	37.607.021	20.581.021	21.581.021	40.783.991	64.589.478
ERC ^a	euro	73.299.393	110.097.674	94.719.129	108.050.999	110.045.588	112.954.580	115.415.860	116.096.590	111.262.131	119.633.796	111.673.576	102.667.296	95.606.482
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	647.363.351	682.660.253	704.434.438	740.616.361	780.251.799	823.562.333	869.752.448	895.831.697	922.688.680	950.369.171	978.879.887	988.668.668	998.555.355
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	704.434.438	740.616.361	780.251.799	823.562.333	869.752.448	895.831.697	922.688.680	950.369.171	978.879.887	988.668.668	998.555.355
R ^{a=2} _b	euro	6.106.360	7.007.850	6.926.922	8.793.903	8.793.903	8.793.903	8.793.903	8.793.903	8.793.903	8.793.903	8.793.903	8.793.903	8.793.903
Σ tariff ^{a01b} vsca ^{a=2}	euro	628.398.882	626.344.800	611.592.972	607.421.958	607.421.958	607.421.958	607.421.958	607.421.958	607.421.958	607.421.958	607.421.958	607.421.958	607.421.958
g ^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,020	1,078	1,139	1,202	1,266	1,336	1,411	1,454	1,497	1,542	1,589	1,604	1,620
		2,03%	5,64%	5,66%	5,53%	5,35%	5,55%	5,61%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	1,00%	1,00%
RC ^a _{app2020 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	1,210	1,276	1,345	1,419	1,499	1,544	1,590	1,638	1,687	1,704
VRG ^a (coerente con g ^a applicabile)	euro	647.363.351	682.660.253	704.434.438	740.616.361	780.251.799	823.562.333	869.752.448	895.831.697	922.688.680	950.369.171	978.879.887	988.668.668	998.555.355
g ^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,020	1,078	1,139	1,202	1,266	1,336	1,411	1,454	1,497	1,542	1,589	1,604	1,620
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	0,004	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+ ^{OP} _U)*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	395.404.977	410.324.360	484.272.612	534.815.187	595.904.862	499.361.682	497.595.199	476.360.532	492.223.524	363.721.064	225.936.856
Contributi	euro	8.899.708	3.770.817	20.586.989	30.300.000	94.300.000	132.585.714	147.585.714	87.585.714	67.585.714	67.585.714	82.585.714	52.585.714	3.300.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	295.600.292	344.229.183	374.817.988	380.024.360	389.972.612	402.229.473	448.319.148	411.775.968	430.009.485</				

CONTO ECONOMICO

Voce_Conto_Economico	UdM	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da tariffe	euro	627.409.789	734.177.511	660.770.732	678.696.107	694.442.211	702.788.466	700.559.851	760.102.411	744.799.020	711.497.985	683.278.541
Contributi di allacciamento	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri ricavi SII	euro	19.654.359	27.426.061	33.755.817	43.578.939	60.823.347	85.922.180	120.859.480	154.148.242	188.759.389	219.698.035	235.524.956
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	7.889.095	10.569.200	11.134.830	11.752.907	12.412.078	12.784.250	13.167.521	13.562.544	13.969.415	14.109.109	14.250.200
Totale Ricavi	euro	654.953.244	772.172.772	705.661.379	734.027.953	767.677.636	801.494.895	834.586.852	927.813.197	947.527.824	945.305.129	933.053.697
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	270.185.973	367.569.718	280.489.161	280.489.161	280.488.328	280.486.430	280.486.430	280.480.223	280.463.753	269.620.224	269.620.224
Costo del personale	euro	100.527.425	100.527.425	100.527.425	100.527.425	100.527.425	100.527.425	100.527.425	100.527.425	100.527.425	100.527.425	100.527.425
Totale Costi	euro	370.713.397	468.097.143	381.016.586	381.016.586	381.015.752	381.013.855	381.013.855	381.007.648	380.991.178	370.147.649	370.147.649
MOL	euro	284.239.846	304.075.630	324.644.793	353.011.367	386.661.884	420.481.040	453.572.997	546.805.549	566.536.646	575.157.480	562.906.048
Ammortamenti	euro	170.559.611	183.636.621	198.761.306	218.911.282	246.873.055	277.158.185	308.592.106	394.286.079	418.712.436	432.514.319	427.218.082
Reddito Operativo	euro	113.680.235	120.439.008	125.883.488	134.100.085	139.788.829	143.322.855	144.980.891	152.519.471	147.824.210	142.643.161	135.687.966
Interessi passivi	euro	27.152.000	21.629.347	45.486.728	48.821.610	50.483.030	51.516.409	51.961.094	51.392.256	49.928.470	47.295.622	42.430.342
Risultato ante imposte	euro	86.528.235	98.809.661	80.396.760	85.278.475	89.305.799	91.806.446	93.019.797	101.127.215	97.895.740	95.347.539	93.257.624
IRES	euro	20.766.776	23.714.319	19.295.222	20.466.834	21.433.392	22.033.547	22.324.751	24.270.532	23.494.978	22.883.409	22.381.830
IRAP	euro	5.820.428	6.166.477	6.445.235	6.865.924	7.157.188	7.338.130	7.423.022	7.808.997	7.568.600	7.303.330	6.947.224
Totale imposte	euro	26.587.205	29.880.796	25.740.457	27.332.758	28.590.580	29.371.677	29.747.773	32.079.529	31.063.577	30.186.739	29.329.054
Risultato di esercizio	euro	59.941.031	68.928.865	54.656.303	57.945.717	60.715.219	62.434.769	63.272.024	69.047.686	66.832.163	65.160.800	63.928.570

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	626.427.983	651.021.674	686.305.399	720.230.774	731.476.879	745.723.133	723.120.518	765.637.078	751.333.687	737.235.622	732.821.665
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.112.618	4.567.150	4.811.569	5.078.652	5.363.492	5.524.314	5.689.933	5.860.630	6.036.447	6.096.811	6.157.779
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	7.889.095	10.569.200	11.134.830	11.752.907	12.412.078	12.784.250	13.167.521	13.562.544	13.969.415	14.109.109	14.250.200
RICAVI OPERATIVI	euro	636.429.697	666.158.024	702.251.799	737.062.333	749.252.448	764.031.697	741.977.972	785.060.252	771.339.549	757.441.542	753.229.645
Costi operativi	euro	370.713.397	468.097.143	381.016.586	381.016.586	381.015.752	381.013.855	381.013.855	381.007.648	380.991.178	370.147.649	370.147.649
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	370.713.397	468.097.143	381.016.586	381.016.586	381.015.752	381.013.855	381.013.855	381.007.648	380.991.178	370.147.649	370.147.649
Imposte	euro	26.587.205	29.880.796	25.740.457	27.332.758	28.590.580	29.371.677	29.747.773	32.079.529	31.063.577	30.186.739	29.329.054
IMPOSTE	euro	26.587.205	29.880.796	25.740.457	27.332.758	28.590.580	29.371.677	29.747.773	32.079.529	31.063.577	30.186.739	29.329.054
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	239.129.095	168.180.086	295.494.756	328.712.989	339.646.116	353.646.165	331.216.344	371.973.076	359.284.794	357.107.154	353.752.942
Variazioni circolante commerciale	euro	10.479.680	10.479.680	- 11.825.266	- 1.133.393	6.735.641	- 19.879.042	5.691.315	- 15.176.981	6.326.414	- 19.136.594	- 21.507.054
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	249.608.775	178.659.766	283.669.491	327.579.596	346.381.757	333.767.123	336.907.659	356.796.095	365.611.208	337.970.560	332.245.888
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	68.004.742	74.458.337	78.000.000	86.500.000	120.500.000	131.800.000	180.710.709	165.308.919	207.540.337	231.227.126	245.325.710
Altri investimenti	euro	327.400.235	335.866.023	406.272.612	448.315.187	475.404.862	367.561.682	316.884.490	311.051.613	284.683.187	132.493.938	- 19.388.854
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 145.796.202	- 231.664.594	- 200.603.121	- 207.235.591	- 249.523.105	- 165.594.559	- 160.687.540	- 119.564.437	- 126.612.317	- 25.750.504	106.309.032
FoNI	euro	68.004.742	74.458.337	78.000.000	86.500.000	120.500.000	131.800.000	180.710.709	165.308.919	207.540.337	231.227.126	245.325.710
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	1.441.956.471	148.535.604	73.789.849	36.971.487	31.920.421	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	20.586.989	30.300.000	94.300.000	132.585.714	147.585.714	87.585.714	67.585.714	67.585.714	82.585.714	52.585.714	3.300.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	1.384.752.000	21.629.347	45.486.728	48.821.610	50.483.030	53.791.155	87.608.882	113.330.196	163.513.735	258.062.336	354.934.742
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	1.357.600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	27.152.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	2.274.746	35.647.789	61.937.940	113.585.265	210.766.715	312.504.400
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	21.629.347	45.486.728	48.821.610	50.483.030	51.516.409	51.961.094	51.392.256	49.928.470	47.295.622	42.430.342
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	1.384.752.000	21.629.347	45.486.728	48.821.610	50.483.030	53.791.155	87.608.882	113.330.196	163.513.735	258.062.336	354.934.742
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro											2.257.781.515
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro											996.456.977

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm
TIR unlevered	6,1%
TIR levered	3,9%
ADSCR	1
DSCR minimo	1
LLCR	1

STATO PATRIMONIALE

	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
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	2.301.899.967	2.528.587.705	2.814.099.011	3.130.002.916	3.479.034.724	3.701.238.221	3.890.241.315	3.972.315.768	4.045.826.856	3.977.033.601	3.775.752.375
I - Immobilizzazioni immateriali	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
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	589.740.073	680.959.210	665.214.361	633.121.455	599.393.148	560.467.099	531.924.736	538.075.399	527.819.226	470.084.867	419.399.337
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	589.740.073	680.959.210	665.214.361	633.121.455	599.393.148	560.467.099	531.924.736	538.075.399	527.819.226	470.084.867	419.399.337
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	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
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO											
A) Patrimonio netto	907.877.981	976.806.846	1.031.463.149	1.089.408.865	1.150.124.085	1.212.558.854	1.275.830.878	1.344.878.564	1.411.710.727	1.476.871.527	1.540.800.097
I - Capitale	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
III - Riserve di rivalutazione	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
V - Riserve statutarie	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
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	847.936.950	907.877.981	976.806.846	1.031.463.149	1.089.408.865	1.150.124.085	1.212.558.854	1.275.830.878	1.344.878.564	1.411.710.727	1.476.871.527
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	59.941.031	68.928.865	54.656.303	57.945.717	60.715.219	62.434.769	63.272.024	69.047.686	66.832.163	65.160.800	63.928.570
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	17.706.556	17.706.556	17.706.556	17.706.556	17.706.556	17.706.556	17.706.556	17.706.556	17.706.556	17.706.556	17.706.556
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	26.729.541	26.729.541	26.729.541	26.729.541	26.729.541	26.729.541	26.729.541	26.729.541	26.729.541	26.729.541	26.729.541
D) Debiti	1.619.290.515	1.786.369.099	1.858.123.501	1.903.403.356	1.945.365.779	1.927.220.609	1.891.282.439	1.825.852.849	1.714.872.491	1.481.199.587	1.146.045.727
1) obbligazioni	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
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	1.441.956.471	1.590.492.075	1.664.281.925	1.701.253.412	1.733.173.833	1.730.899.086	1.695.251.298	1.633.313.358	1.519.728.092	1.308.961.378	996.456.977
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	67.716.353	67.716.353	67.716.353	67.716.353	67.716.353	67.716.353	67.716.353	67.716.353	67.716.353	67.716.353	67.716.353
7) debiti verso fornitori	109.617.690	128.160.670	126.125.223	134.433.591	144.475.593	128.605.169	128.314.788	124.823.138	127.428.046	104.521.856	81.872.397
8) debiti rappresentati da titoli di credito	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
10) debiti verso imprese collegate	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
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	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
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	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
E) Ratei e risconti	320.035.447	401.934.873	545.290.625	725.876.052	938.501.911	1.077.489.760	1.210.616.636	1.295.223.657	1.402.626.767	1.444.611.257	1.463.869.791
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%