
ii.

Piano Economico Finanziario 2024 - 2032
Piano Tariffario, Conto Economico,
Rendiconto Finanziario e Stato Patrimoniale
ai sensi
della Deliberazione 639/2023/R/IDR
e
e della Determinazione del 26 marzo 2024, n. 1/2024-DTAC

luglio 2024

documento approvato dalla Conferenza dei Sindaci con delibera 6-24 del 5 agosto 2024

ii.

Piano Economico Finanziario 2024 - 2032
Piano Tariffario, Conto Economico,
Rendiconto Finanziario e Stato Patrimoniale
ai sensi
della Deliberazione 639/2023/R/IDR
e
e della Determinazione del 26 marzo 2024, n. 1/2024-DTAC

luglio 2024

documento approvato dalla Conferenza dei Sindaci con delibera xx-24 del xx mese 2024

PIANO TARIFFARIO		
SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	Del. 639/2023/RIDR
VRG ²⁰²²	euro	704.414.409
pop + 0,25 pop _{1st}	n. abitanti	4.145.946
$\frac{VRG^{2022}}{pop + 0,25 pop_{1st}} \leq VRG_{PM} (SI)$ oppure $\frac{VRG^{2022}}{pop + 0,25 pop_{1st}} > VRG_{PM} (NO)$	SI/NO	NO
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	NO
$\sum_{i=2024}^{2029} IP_d^{exp} + CFP_d^{exp}$	euro	3.713.376.812
RAB _{N+1}	euro	1.740.940.520
$\frac{\sum_{i=2024}^{2029} IP_d^{exp} + CFP_d^{exp}}{RAB_{N+1}-1} \leq \omega (SI)$ oppure $\frac{\sum_{i=2024}^{2029} IP_d^{exp} + CFP_d^{exp}}{RAB_{N+1}-1} > \omega (NO)$	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	AB	Schema regolatorio
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		
V	(0,4-0,8)	0,45
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	V

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNInew, ERC										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Opex ²⁰²²	euro	251.957.294	251.957.294	251.957.294	251.957.294	251.957.294	251.957.294	251.957.294	251.957.294	251.957.294
Opex ²⁰²² _{resid}	euro	116.988.383	138.005.942	151.853.318	152.896.172	152.645.780	151.845.213	151.661.901	140.818.372	140.818.372
Op ²⁰²²	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ²⁰²² _{OT}	euro	1.492.211	1.492.211	1.492.211	1.492.211	1.492.211	1.492.211	1.492.211	1.492.211	1.492.211
Opex ²⁰²² _{OC}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ²⁰²² _{resid}	euro	2.300.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Op ²⁰²² _{resid}	euro	50.000	125.000	0	0	0	0	0	0	0
Opex ² (al netto degli ERC)	euro	372.197.888	414.080.447	407.802.822	408.845.677	408.595.285	407.794.717	407.611.406	396.767.877	396.767.877
AMM ²	euro	154.342.736	159.966.551	167.520.670	175.622.917	189.380.598	193.143.436	192.652.673	175.013.927	165.855.457
OC ²	euro	85.879.629	90.574.303	95.054.607	101.229.225	103.626.148	105.261.406	97.765.351	86.540.136	84.491.602
OC ² _{resid}	euro	31.314.685	32.900.928	34.605.117	37.021.208	37.328.735	38.252.020	35.617.578	31.880.166	31.141.946
ΔCUI ² _{Opex}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex ² (al netto degli ERC)	euro	271.537.050	283.441.782	297.180.393	313.873.350	330.335.482	336.656.864	328.035.601	293.434.251	281.489.004
IP ²⁰²²	euro	427.727.221	406.176.690	465.306.238	423.419.525	423.653.041	429.418.375	435.281.367	313.407.849	222.336.856
Capex ²⁰²² _{resid}	euro	334.464.805	349.128.416	386.050.902	386.612.393	406.889.566	414.675.906	401.593.203	385.079.424	362.045.381
FNI	euro	30.818.087	25.671.723	44.864.901	16.563.209	7.543.564	6.634.111	15.159.674	0	0
ERC ²⁰²² _{capex}	euro	62.927.755	65.686.634	68.870.509	72.739.043	76.554.064	78.019.042	75.557.602	91.645.173	80.556.376
ERC ²⁰²² _{capex}	euro	30.038.820	30.236.367	30.236.367	30.236.367	30.236.367	30.236.367	30.236.367	30.236.367	30.236.367
ERC ²	euro	92.968.575	95.923.001	99.106.878	102.975.410	108.790.451	108.255.408	105.793.968	121.881.540	110.792.743

FONDO NUOVI INVESTIMENTI										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
FNI ²⁰²² _{resid}	euro	30.818.087	25.671.723	44.864.901	16.563.209	7.543.564	6.634.111	15.159.674	0	0
AMM ²⁰²² _{resid}	euro	10.810.231	37.527.384	45.155.600	53.504.098	69.364.439	82.308.423	96.586.972	109.070.008	114.944.039
ΔCUI ²⁰²² _{resid}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI ²	euro	41.628.319	63.199.107	89.820.501	70.067.307	76.938.003	88.942.535	111.748.645	109.070.008	114.944.039

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Opex ²	euro	372.197.888	414.080.447	407.802.822	408.845.677	408.595.285	407.794.717	407.611.406	396.767.877	396.767.877
Capex ²	euro	271.537.050	283.441.782	297.180.393	313.873.350	330.335.482	336.656.864	328.035.601	293.434.251	281.489.004
FoNI ²	euro	41.628.319	63.199.107	89.820.501	70.067.307	76.938.003	88.942.535	111.748.645	109.070.008	114.944.039
RIC ²⁰²² _{TOT}	euro	23.200.000	12.000.000	43.338.989	69.572.380	62.000.000	44.703.106	0	0	0
ERC ²	euro	92.968.575	95.923.001	99.106.878	102.975.410	108.790.451	108.255.408	105.793.968	121.881.540	110.792.743
VRG ² predisposto dal soggetto competente	euro	801.529.832	888.644.337	937.249.581	965.334.124	984.659.220	986.352.631	951.187.621	921.153.675	903.993.663

SVILUPPO DEL MULTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
VRG ² predisposto dal soggetto competente	euro	801.529.832	888.644.337	937.249.581	965.334.124	984.659.220	986.352.631	951.187.621	921.153.675	903.993.663
R ²⁰²² _{VRG}	euro	5.870.920	6.740.920	6.740.920	6.740.920	6.740.920	6.740.920	6.740.920	6.740.920	6.740.920
$\sum_{i=2024}^{2032} \frac{VRG_{i+1}}{VRG_i}$	n. (3 cifre decimali)	1,081	1,167	1,260	1,297	1,323	1,326	1,278	1,238	1,215
Δ ² predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	8,10%	8,00%	7,90%	3,00%	2,00%	0,17%	-3,57%	-3,16%	-1,86%

SVILUPPO DEL MULTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nell'ambito dell'approvazione ARERA)										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,172	1,265	1,366	1,407	1,435	1,438	1,385	1,343
VRG ² (coerente con Δ applicabile)	euro	801.529.832	888.644.337	937.249.581	965.334.124	984.659.220	986.352.631	951.187.621	921.153.675	903.993.663
Δ ² applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,081	1,167	1,260	1,297	1,323	1,326	1,278	1,238	1,215

Quota di recupero efficienza per alimentazione e Fondo per la promozione dell'innovazione e del servizio idrico integrato										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Quota di recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,0052	0,0051	0,0051	0,0051	0,0051	0,0051	0,0051	0,0051	0,0051
$(1 + \frac{Q}{U}) / \max(0, \Delta O_{pex})$	euro	4.621.678	4.621.678	4.621.678	4.621.678	4.621.678	4.621.678	4.621.678	4.621.678	4.621.678

INVESTIMENTI										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Investimenti al lordo dei contributi	euro	565.865.188	511.887.884	735.452.573	624.890.880	665.419.376	610.280.951	539.081.367	317.207.849	226.138.856
Contributi	euro	137.937.947	105.691.194	270.146.335	201.271.335	241.766.335	180.862.576	103.800.000	3.800.000	3.800.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	427.727.221	406.176.690	465.306.238	423.419.525	423.653.041	429.418.375	435.281.367	313.407.849	222.336.856
CIN	euro	2.429.454.770	2.618.076.950	2.875.745.749	3.163.413.185	3.490.741.823	3.755.331.226	3.812.979.197	3.797.880.676	3.792.264.741
CIN _{net}	euro	304.740.579	385.735.514	527.774.396	651.508.098	967.971.836	1.159.916.036	1.396.311.952	1.569.530.091	1.676.006.729
OC/CIN	%	4,35%	4,26%	4,07%	3,94%	3,66%	3,45%	3,16%	2,91%	2,77%

Interventi funzionali alla risoluzione delle sentenze di condanna della Corte di Giustizia Europea e Contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 449/2017/RIDR)		
	UdM	2024-2029
Fabbisogno degli investimenti per adeguamento agli obblighi UE del 19/07/2012 e 10/04/2014	euro	5.087.733
Fabbisogno di investimenti coperto da tariffe	euro	-6.977.900
Fabbisogno di investimenti coperto con risorse regionali o altre fonti pubbliche	euro	12.065.633
Risorse da destinare alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Parte del VRG destinata alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Risorse regionali o altre fonti pubbliche destinate alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE		
	UdM	Del. 639/2023/RIDR
IP ₂₀₂₂	euro	7.269.336.182
FAIP ₂₀₂₂	euro	4.247.771.136
CFPC ₂₀₂₂	euro	2.361.011.407
FAOP ₂₀₂₂	euro	768.334.670
LIC	euro	1.881.248.531
VR a fine concessione	euro	3.110.338.840

CONTO ECONOMICO

Voce_Conto_Economico	UdM	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da tariffe	euro	726.320.235	781.452.390	791.150.061	812.366.661	832.126.631	839.089.024	826.308.511	799.365.863	776.568.738
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	46.903.588	55.451.134	71.831.176	85.033.591	99.579.819	112.475.503	118.715.498	120.622.834	123.551.531
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	6.346.375	7.869.890	8.491.451	8.745.897	8.920.981	8.936.324	8.617.730	8.345.623	8.190.154
Totale Ricavi	euro	779.570.198	844.773.413	871.472.688	906.146.148	940.627.431	960.500.850	953.641.739	928.334.320	908.310.423
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	286.329.956	328.410.061	322.132.436	323.175.291	322.924.899	322.124.331	321.941.020	311.097.491	311.097.491
Costo del personale	euro	115.906.753	115.906.753	115.906.753	115.906.753	115.906.753	115.906.753	115.906.753	115.906.753	115.906.753
Totale Costi	euro	402.236.708	444.316.814	438.039.189	439.082.044	438.831.651	438.031.084	437.847.772	427.004.243	427.004.243
MOL	euro	377.333.490	400.456.600	433.433.500	467.064.105	501.795.780	522.469.766	515.793.967	501.330.077	481.306.180
Ammortamenti	euro	233.947.003	253.295.474	287.479.081	306.312.920	320.841.710	331.373.774	326.944.833	313.092.892	296.791.083
Reddito Operativo	euro	143.386.486	147.161.126	145.954.418	160.751.185	180.954.070	191.095.992	188.849.134	188.237.185	184.515.097
Interessi passivi	euro	31.819.530	31.979.914	34.969.010	37.199.294	36.656.750	33.813.235	31.298.839	31.468.383	32.215.594
Risultato ante imposte	euro	111.566.957	115.181.212	110.985.409	123.551.891	144.297.320	157.282.758	157.550.295	156.768.802	152.299.503
IRES	euro	26.776.070	27.643.491	26.636.498	29.652.454	34.631.357	37.747.862	37.812.071	37.624.512	36.551.881
IRAP	euro	7.341.388	7.534.650	7.472.866	8.230.461	9.264.848	9.784.115	9.669.076	9.637.744	9.447.173
Totale imposte	euro	34.117.458	35.178.140	34.109.364	37.882.915	43.896.205	47.531.977	47.481.146	47.262.256	45.999.054
Risultato di esercizio	euro	77.449.499	80.003.071	76.876.044	85.668.977	100.401.115	109.750.781	110.069.148	109.506.545	106.300.450

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	749.520.235	793.452.390	834.489.050	881.939.040	894.126.631	883.792.130	826.308.511	799.365.863	776.568.738
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	4.034.903	4.122.950	4.448.579	4.581.880	4.673.605	4.681.642	4.514.735	4.372.181	4.290.732
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	6.346.375	7.869.890	8.491.451	8.745.897	8.920.981	8.936.324	8.617.730	8.345.623	8.190.154
RICAVI OPERATIVI	euro	759.901.513	805.445.229	847.429.080	895.266.817	907.721.217	897.410.096	839.440.976	812.083.667	789.049.624
Costi operativi	euro	402.236.708	444.316.814	438.039.189	439.082.044	438.831.651	438.031.084	437.847.772	427.004.243	427.004.243
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	402.236.708	444.316.814	438.039.189	439.082.044	438.831.651	438.031.084	437.847.772	427.004.243	427.004.243
Imposte	euro	34.117.458	35.178.140	34.109.364	37.882.915	43.896.205	47.531.977	47.481.146	47.262.256	45.999.054
IMPOSTE	euro	34.117.458	35.178.140	34.109.364	37.882.915	43.896.205	47.531.977	47.481.146	47.262.256	45.999.054
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	323.547.347	325.950.275	375.280.527	418.301.859	424.993.361	411.847.035	354.112.057	337.817.168	316.046.327
Variazioni circolante commerciale	euro	- 14.702.809	- 14.702.809	32.193.084	- 34.979.058	4.739.762	- 8.421.735	1.407.438	- 39.250.724	- 12.016.511
Variazione credito IVA	euro	75.990.151	80.544.523	84.742.908	89.526.682	90.772.122	89.741.010	83.944.098	81.208.367	78.904.962
Variazione debito IVA	euro	187.138.927	184.561.148	232.368.702	208.230.553	217.135.740	204.829.162	189.124.925	137.927.175	117.891.556
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	308.844.538	209.802.455	370.996.594	479.784.330	555.011.923	433.327.390	280.240.757	241.847.635	340.321.961
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	41.628.319	63.199.107	89.820.501	70.067.307	76.938.003	88.942.535	111.746.645	109.070.008	114.944.039
Altri investimenti	euro	524.036.849	448.668.777	645.632.072	554.623.553	588.481.373	521.338.417	427.334.722	208.137.841	111.192.817
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 256.820.630	- 302.065.429	- 364.455.979	- 144.906.530	- 110.407.453	- 176.953.562	- 258.840.610	- 75.360.214	114.185.105
FoNI	euro	41.628.319	63.199.107	89.820.501	70.067.307	76.938.003	88.942.535	111.746.645	109.070.008	114.944.039
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	203.433.600	259.514.748	133.817.859	5.126.887	-	35.321.391	168.952.510	88.318.295	-
Erogazione contributi pubblici	euro	137.937.947	105.691.194	270.146.335	201.271.335	241.766.335	180.862.576	103.800.000	3.800.000	3.800.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	126.179.235	126.339.620	129.328.715	131.558.999	208.296.884	128.172.940	125.658.545	125.828.089	232.929.144
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	94.359.705	94.359.705	94.359.705	94.359.705	94.359.705	94.359.705	94.359.705	94.359.705	94.359.705
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	31.819.530	29.762.488	27.705.446	25.648.405	23.591.363	21.534.322	19.477.280	17.420.239	15.363.197
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	77.280.429	-	-	-	106.353.845
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	2.217.426	7.263.563	11.550.889	13.065.386	12.278.913	11.821.559	14.048.145	16.852.397
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	126.179.235	126.339.620	129.328.715	131.558.999	208.296.884	128.172.940	125.658.545	125.828.089	232.929.144
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro									3.110.336.840
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro									1.415.584.823

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	6,18%
TIR levered	%	nd
ADSCR	n.	1,00
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	1,00

STATO PATRIMONIALE

	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
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	2.492.700.714	2.751.273.125	3.199.246.617	3.517.624.556	3.862.202.222	4.141.109.399	4.353.245.933	4.357.360.890	4.286.706.663
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	957.109.100	1.061.478.678	1.066.004.108	912.945.365	729.044.608	651.642.697	711.198.304	760.496.911	717.957.176
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	957.109.100	1.061.478.678	1.066.004.108	912.945.365	729.044.608	651.642.697	711.198.304	760.496.911	717.957.176
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO									
A) Patrimonio netto	1.042.799.597	1.122.802.668	1.199.678.713	1.285.347.689	1.385.748.804	1.495.499.585	1.605.568.733	1.715.075.279	1.821.375.728
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	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
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	965.350.098	1.042.799.597	1.122.802.668	1.199.678.713	1.285.347.689	1.385.748.804	1.495.499.585	1.605.568.733	1.715.075.279
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	77.449.499	80.003.071	76.876.044	85.668.977	100.401.115	109.750.781	110.069.148	109.506.545	106.300.450
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	16.512.125	16.512.125	16.512.125	16.512.125	16.512.125	16.512.125	16.512.125	16.512.125	16.512.125
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	20.457.276	23.028.890	23.028.890	23.028.890	23.028.890	23.028.890	23.028.890	23.028.890	23.028.890
D) Debiti	1.904.782.652	2.067.587.838	2.150.626.477	2.039.389.767	1.875.867.437	1.805.610.673	1.865.887.784	1.813.175.447	1.594.197.796
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	1.663.045.051	1.828.200.094	1.867.658.247	1.778.425.429	1.606.785.294	1.547.746.980	1.622.339.784	1.616.298.373	1.415.584.823
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	70.695.017	70.695.017	70.695.017	70.695.017	70.695.017	70.695.017	70.695.017	70.695.017	70.695.017
7) debiti verso fornitori	171.042.584	168.692.728	212.273.213	190.269.321	198.387.126	187.168.676	172.852.983	126.182.057	107.917.957
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	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
12) debiti tributari	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
14) altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	465.258.164	582.820.282	875.404.520	1.066.291.450	1.290.089.573	1.452.100.823	1.553.446.705	1.550.066.060	1.549.549.300
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%