

Asseverazione del Piano Economico Finanziario relativo alla gestione, implementazione, manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti elettrici riconducibili a: impianti di videosorveglianza, semaforici, pubblica illuminazione e smart city (pannelli informativi, gestione del traffico, attraversamenti pedonali intelligenti, telecontrollo) del Comune di Senigallia

11 novembre 2021

Submitted to:

Atlantico S.p.a.
Via Marco Polo 68/B,
30015 Chioggia (VE),
Codice fiscale e partita IVA 04014130274

Submitted by:

Asseverazioni Italia S.r.l.
Via Leone XIII, 14
29145 Milano
Tel. +39 02 82398338
info@asseverazionitalia.com
www.asseverazionitalia.it

RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 183 - D.LGS. 18.04.2016 n.50

All'Amministratore Unico di
Atlantico S.p.a.
Via Marco Polo 68/B,
30015 Chioggia (VE),
Codice fiscale e partita IVA 04014130274

Oggetto: Asseverazione del Piano Economico Finanziario relativo alla "GESTIONE, IMPLEMENTAZIONE, MANUTENZIONE ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI IMPIANTI ELETTRICI RICONDUCEBILI A: IMPIANTI DI VIDEOSORVEGLIANZA, SEMAFORICI, PUBBLICA ILLUMINAZIONE E SMART CITY (pannelli informativi, gestione del traffico, attraversamenti pedonali intelligenti, telecontrollo)" del Comune di Senigallia - Finanza di progetto - Proposta di assistenza di Partenariato Pubblico Privato (PPP) - ex articoli 180 e seguenti del Codice degli Appalti (DLGS 50/2016)

In relazione alle attività di "gestione, implementazione, manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti elettrici riconducibili a: impianti di videosorveglianza, semaforici, pubblica illuminazione e smart city" del Comune di Senigallia, ed alla relativa documentazione ed ai dati che ci avete presentato, Vi facciamo presente quanto segue.

Premesso che:

- il **soggetto proponente** ha predisposto un piano economico e finanziario che prevede:
 1. un investimento complessivo del progetto pari ad euro 6.319.161,89 IVA esclusa;
 2. un fabbisogno finanziario nel periodo della realizzazione degli interventi pari ad euro 7.500.000,00 IVA inclusa, la cui copertura è prevista:
 - a. con mezzi propri per euro 3.200.000,00;
 - b. con capitale di debito per euro 4.300.000,00, distinto in due finanziamenti:
 - il primo nell'anno 2022 per euro 2.000.000,00 al tasso del 2,5%;
 - il secondo nell'anno 2028 per euro 2.300.000,00 al tasso del 3%.

3. ricavi da percepire dal Comune nell'intero arco del progetto pari ad euro 19.184.966,19;
 4. costi operativi a proprio carico da sostenere nell'intero arco del progetto pari ad euro 9.859.693,93;
- abbiamo preso in esame il piano economico – finanziario in oggetto e, nei limiti della documentazione ricevuta, ne abbiamo valutato gli aspetti specificatamente legati alla fattibilità dell'intervento ed alla sua remuneratività; conseguentemente

si assevera

il piano economico e finanziario allegato da Voi elaborato e redatto sulla base delle Vostre ipotesi nonché degli altri elementi rilevanti indicati nella relazione di accompagnamento al PEF al fine del perseguimento dell'equilibrio economico e finanziario del progetto, e ne attestiamo la coerenza nel suo complesso sulla base:

- della durata dell'operazione di Partenariato Pubblico Privato della durata di 18 anni, dal 30 giugno 2022 al 30 giugno 2040,
- dei tempi previsti dal prospetto delle date di progetto;
- dell'entità dell'investimento da realizzare;
- della struttura finanziaria;
- dei costi e dei ricavi afferenti la gestione.

Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure previste per tali tipi di incarico dall'International Standard on Assurance Engagement (ISAE) 3400 " *The Examination of Prospective Financial Information*" emesso dall'International Federation of Accountants (IFAC). La nostra verifica ha riguardato la struttura finanziaria del progetto valutata con riferimento ai dati ed alle informazioni fornite dal **soggetto proponente**.

Nello svolgimento del nostro lavoro ci siamo basati su ipotesi, dati e documentazione da Voi fornitici che non sono stati sottoposti ad alcuna verifica di congruità. Non ci assumiamo pertanto alcuna responsabilità circa la veridicità, adeguatezza e correttezza delle ipotesi e dei dati suddetti e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsivoglia altra informazione che ci avete comunicato ai fini della redazione del presente documento, di cui Vi assumete pertanto ogni responsabilità. Va tuttavia tenuto presente che trattandosi di eventi futuri si deve tenere conto che, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione, potrebbero verificarsi scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati. Ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle ragionevoli assunzioni ipotetiche descritte nello studio di fattibilità del progetto, si manifestassero. Sulla base dell'esame degli elementi probativi a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione dei dati previsionali, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere che, alla data odierna, le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del piano economico – finanziario avente ad oggetto la “gestione, implementazione, manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti elettrici riconducibili a: impianti di videosorveglianza, semaforici, pubblica illuminazione e smart city” del Comune di Senigallia.

Abbiamo inoltre verificato la congruenza dei dati forniti nel piano economico e finanziario con la documentazione presentata dal **soggetto proponente**. Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, ci siamo basati su dati e documenti relativi al progetto da Voi fornitici che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità.

Il **soggetto proponente** si assume, pertanto, ogni responsabilità circa la veridicità e congruità dei suddetti dati e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicata alla società Asseverazioni Italia S.r.l. ai fini della redazione del presente documento.

La presente asseverazione è resa alla Vostra Società con l'espresso avvertimento che:

- la nostra società non svolge alcuna funzione di natura pubblica;
- la presente asseverazione non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione della proposta dei promotori, di competenza della Pubblica Amministrazione.

Milano, 11 novembre 2021

ASSEVERAZIONI ITALIA SRL


Simone Sartini
(Partner)

Allegato:

Piano Economico-Finanziario relativo all'iniziativa



COMUNE DI SENIGALLIA

"Proposta di Project Financing ai sensi dell'art. 183 comma 15 del D. Lgs. 50/2016, gestione, implementazione, manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti elettrici riconducibili a: impianti videosorveglianza, semaforici, pubblica illuminazione e "Smart City" (pannelli informativi, gestione del traffico, attraversamenti pedonali intelligenti e telecontrollo)

1



PROPOSTA FINANZA DI PROGETTO

5 – PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO

5.1 – RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO AL PEF

rev.	data	descrizione modifiche	redatto da	approvato da
00	11/11/2021	prima emissione	GR/DV	GL

Atlantico S.p.A.

Via Marco Polo 68/B – 30015 Chioggia (Venezia)
Capitale Sociale € 2.000.000,00 interamente versato
Iscritta al Registro delle Imprese di Venezia C.F. e P.IVA 04014130274
Iscritta al n. VE-357922 R.E.A.
Tel. +39 041 405 017 - Fax +39 041 401 439
info@atlanticospa.it - www.atlanticospa.it

	Anno 2022	Anno 2023	Anno 2024	Anno 2025	Anno 2026	Anno 2027	Anno 2028	Anno 2029	Anno 2030	Anno 2031	Anno 2032	Anno 2033	Anno 2034	Anno 2035	Anno 2036	Anno 2037	Anno 2038	Anno 2039	Anno 2040
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
mezza annualità																			mezza annualità
Investimenti	2 061 955	3 694 800	3 949 713	3 949 713	3 949 713	3 949 713	4 779 327	5 613 322	6 319 162	6 319 162	6 319 162	6 319 162	6 319 162	6 319 162	6 319 162	6 319 162	6 319 162	6 319 162	6 319 162
F.do ammortamento	(57 277)	(265 135)	(488 443)	(711 750)	(935 058)	(1 158 366)	(1 448 043)	(1 810 241)	(2 239 662)	(2 669 083)	(3 098 504)	(3 527 925)	(3 957 346)	(4 386 767)	(4 816 188)	(5 245 609)	(5 675 030)	(6 104 451)	(6 319 162)
Attivo immobilizzato	2 004 678	3 429 665	3 461 270	3 237 962	3 014 654	2 791 347	3 331 284	3 803 081	4 079 500	3 650 079	3 220 658	2 791 237	2 361 816	1 932 395	1 502 974	1 073 553	644 132	214 711	-
Crediti commerciali	-	-	-	159 875	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	319 749	-
Debiti commerciali	(6 976)	(30 512)	(31 955)	(100 748)	(155 491)	(155 491)	(155 491)	(142 045)	(142 045)	(142 045)	(142 045)	(142 045)	(142 045)	(142 045)	(142 045)	(142 045)	(142 045)	(142 045)	-
Crediti tributari IVA	113 389	95 289	20 858	22 165	34 208	34 208	79 212	76 491	69 539	31 250	31 250	31 250	31 250	31 250	31 250	31 250	31 250	31 250	-
Credito IRES e IRAP	29 806	134 188	255 160	273 620	193 356	111 197	53 889	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale circolante netto	136 219	198 965	244 063	354 911	391 823	309 664	297 360	254 195	247 243	208 954	208 954	208 954	208 954	208 954	208 954	208 954	208 954	208 954	-
Capitale investito netto	2 140 897	3 628 630	3 705 333	3 592 874	3 406 477	3 101 011	3 628 644	4 057 276	4 326 743	3 859 033	3 429 612	3 000 191	2 570 770	2 141 349	1 711 928	1 282 507	853 086	423 665	-
Disponibilità liquide	(278 622)	(214 233)	(329 063)	(302 946)	(349 463)	(512 681)	(1 245 097)	(769 824)	(224 778)	(378 204)	(490 136)	(598 767)	(303 998)	(861 234)	(459 732)	(1 058 231)	(656 729)	(1 255 227)	(1 756 702)
Debiti finanziari	2 000 000	2 000 000	1 810 928	1 425 707	1 030 856	626 134	2 511 293	2 300 000	1 903 377	1 458 263	999 795	527 573	41 185	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Posizione finanziaria netta	1 721 378	1 785 767	1 481 865	1 122 761	681 393	113 453	1 266 197	1 530 176	1 678 599	1 080 059	509 659	(71 193)	(262 813)	(861 234)	(459 732)	(1 058 231)	(656 729)	(1 255 227)	(1 756 702)
Finanziamenti investitore	500 000	2 200 000	2 900 000	3 200 000	3 200 000	3 200 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000	-	-	-
Risultato d'esercizio	(80 482)	(357 138)	(676 532)	(729 887)	(474 916)	(212 442)	(37 552)	127 100	248 144	378 974	519 953	671 384	833 583	1 002 583	1 171 660	1 340 737	1 509 815	1 678 892	1 756 702
Patrimonio netto	419 518	1 842 862	2 223 468	2 470 113	2 725 084	2 987 558	2 362 448	2 527 100	2 648 144	2 778 974	2 919 953	3 071 384	2 833 583	3 002 583	2 171 660	2 340 737	1 509 815	1 678 892	1 756 702
check	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Anno 2022	Anno 2023	Anno 2024	Anno 2025	Anno 2026	Anno 2027	Anno 2028	Anno 2029	Anno 2030	Anno 2031	Anno 2032	Anno 2033	Anno 2034	Anno 2035	Anno 2036	Anno 2037	Anno 2038	Anno 2039	Anno 2040	Totale
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
mezza annualità																				mezza annualità
Conto economico																				
Canone Illuminazione Pubblica	-	-	-	564 498,87	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	1 128 997,75	564 498,87	16 934 966,19
Canone Nuovi Impianti	-	-	-	50 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	50 000,00	1 500 000,00
Connettività & Canoni	-	-	-	25 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	25 000,00	750 000,00
																				-
Totale Ricavi	-	-	-	639 498,87	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	1 278 997,75	639 498,87	19 184 966,19
Fornitura Energia Elettrica Pubblica Illuminazione	-	-	-	(158 053,88)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(316 107,75)	(158 053,88)	(4 741 616,25)
Riduzione energia nuovi impianti PI	-	-	-	-	-	-	-	47 416,16	47 416,16	47 416,16	47 416,16	47 416,16	47 416,16	47 416,16	47 416,16	47 416,16	47 416,16	47 416,16	23 708,08	545 285,87
Forniture Energia Elettrica Nuovi impianti	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(8 372,00)	(4 186,00)	(154 882,00)
Costo Manutenzione Nuovi impianti	-	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(43 000,00)	(21 500,00)	(752 500,00)
Costo Manutenzione Pubblica Illuminazione	-	-	-	(35 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(70 000,00)	(35 000,00)	(1 050 000,00)
Fondo annuale manutezione straordinaria [valore] a partire da [anno]	-	-	-	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(30 000,00)	(15 000,00)	(465 000,00)
Costo connettività	-	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(40 000,00)	(20 000,00)	(700 000,00)
Call Center e Gestione Smart City	-	-	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(39 000,00)	(19 500,00)	(643 500,00)
Assicurazioni	(18 665,50)	(18 665,50)	(18 665,50)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(41 149,71)	(29 907,60)	(703 149,69)
Spese gestione operativa	(1 255,80)	(13 705,80)	(19 555,80)	(53 013,88)	(81 971,96)	(81 971,96)	(81 971,96)	(74 859,54)	(74 859,54)	(74 859,54)	(74 859,54)	(74 859,54)	(74 859,54)	(74 859,54)	(74 859,54)	(74 859,54)	(74 859,54)	(74 859,54)	(37 429,77)	(1 194 331,86)
Costi operativi	(28 293,30)	(123 743,30)	(168 593,30)	(447 589,46)	(669 601,42)	(669 601,42)	(669 601,42)	(615 072,83)	(615 072,83)	(615 072,83)	(615 072,83)	(615 072,83)	(615 072,83)	(615 072,83)	(615 072,83)	(615 072,83)	(615 072,83)	(615 072,83)	(316 869,17)	(9 859 693,93)
EBITDA	(28 293,30)	(123 743,30)	(168 593,30)	191 909,41	609 396,33	609 396,33	609 396,33	663 924,91	663 924,91	663 924,91	663 924,91	663 924,91	663 924,91	663 924,91	663 924,91	663 924,91	663 924,91	663 924,91	322 629,71	9 325 272,26
Inc%	na	na	na	0,30	0,48	0,48	0,48	0,52	0,52	0,52	0,52	0,52	0,52	0,52	0,52	0,52	0,52	0,52	0,50	0,49
Ammortamento investimento	(57 276,51)	(207 858,48)	(223 307,73)	(223 307,73)	(223 307,73)	(223 307,73)	(289 676,91)	(362 198,18)	(429 421,04)	(429 421,04)	(429 421,04)	(429 421,04)	(429 421,04)	(429 421,04)	(429 421,04)	(429 421,04)	(429 421,04)	(429 421,04)	(214 710,52)	(6 319 161,89)
EBIT	(85 569,81)	(331 601,78)	(391 901,03)	(31 398,32)	386 088,60	386 088,60	319 719,42	301 726,73	234 503,88	234 503,88	234 503,88	234 503,88	234 503,88	234 503,88	234 503,88	234 503,88	234 503,88	234 503,88	107 919,19	3 006 110,37
Inc%	na	na	na	(0,05)	0,30	0,30	0,25	0,24	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,17	#RIF!
Interessi passivi su finanziamenti	(24 718,04)	(49 436,07)	(48 464,76)	(40 417,83)	(30 787,31)	(20 916,04)	(73 194,60)	(69 594,96)	(63 202,24)	(50 325,37)	(36 971,94)	(23 217,91)	(9 051,26)	(101,57)	-	-	-	-	-	(540 399,91)
EBT	(110 287,85)	(381 037,85)	(440 365,79)	(71 816,15)	355 301,28	365 172,56	246 524,81	232 131,77	171 301,64	184 178,51	197 531,93	211 285,96	225 452,61	234 402,30	234 503,88	234 503,88	234 503,88	234 503,88	107 919,19	2 465 710,46
Imposte	29 806,31	104 381,55	120 971,93	18 460,41	(100 329,76)	(102 698,87)	(71 635,01)	(67 478,97)	(50 258,04)	(53 348,49)	(56 553,32)	(59 854,28)	(63 254,28)	(65 402,20)	(65 426,58)	(65 426,58)	(65 426,58)	(65 426,58)	(30 109,45)	(709 008,81)
Reddito netto	(80 481,54)	(276 656,29)	(319 393,86)	(53 355,74)	254 971,52	262 473,69	174 889,80	164 652,81	121 043,59	130 830,02	140 978,62	151 431,68	162 198,34	169 000,10	169 077,30	169 077,30	169 077,30	169 077,30	77 809,74	1 756 701,64

	Anno 2022 1	Anno 2023 2	Anno 2024 3	Anno 2025 4	Anno 2026 5	Anno 2027 6	Anno 2028 7	Anno 2029 8	Anno 2030 9	Anno 2031 10	Anno 2032 11	Anno 2033 12	Anno 2034 13	Anno 2035 14	Anno 2036 15	Anno 2037 16	Anno 2038 17	Anno 2039 18	Anno 2040 19
mezza annualità																			mezza annualità
EBITDA	(28 293)	(123 743)	(168 593)	191 909	609 396	609 396	609 396	663 925	663 925	663 925	663 925	663 925	663 925	663 925	663 925	663 925	663 925	663 925	322 630
Investimenti	(2 061 955)	(1 632 845)	(254 913)	-	-	-	(829 615)	(833 995)	(705 840)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti commerciali	-	-	-	(159 875)	(159 875)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	319 749
Debiti commerciali	6 976	23 536	1 442	68 794	54 743	-	-	(13 445)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(142 045)
Crediti tributari IVA	(113 389)	18 100	74 431	(1 306)	(12 043)	-	(45 004)	2 720	6 952	38 289	-	-	-	-	-	-	-	-	31 250
Imposte	-	-	-	-	(20 066)	(20 540)	(14 327)	(13 590)	(50 258)	(53 348)	(56 553)	(59 854)	(63 254)	(65 402)	(65 427)	(65 427)	(65 427)	(65 427)	(30 109)
Capitale circolante netto	(106 412)	41 635	75 873	(92 388)	(137 241)	(20 540)	(59 331)	(24 315)	(43 306)	(15 059)	(56 553)	(59 854)	(63 254)	(65 402)	(65 427)	(65 427)	(65 427)	(65 427)	178 845
Capitale investito netto	(2 168 367)	(1 591 210)	(179 039)	(92 388)	(137 241)	(20 540)	(888 946)	(858 309)	(749 146)	(15 059)	(56 553)	(59 854)	(63 254)	(65 402)	(65 427)	(65 427)	(65 427)	(65 427)	178 845
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamenti e (rimborsi) investit	500 000	1 700 000	700 000	300 000	-	-	(800 000)	-	-	-	-	-	(400 000)	-	(1 000 000)	-	(1 000 000)	-	-
Finanziamenti banche	2 000 000	-	-	-	-	-	2 300 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso finanziamenti banche	-	-	(189 072)	(385 221)	(394 851)	(404 722)	(414 840)	(211 293)	(396 623)	(445 114)	(458 468)	(472 222)	(486 388)	(41 185)	-	-	-	-	-
Rimborso interessi	(24 718)	(49 436)	(48 465)	(40 418)	(30 787)	(20 916)	(73 195)	(69 595)	(63 202)	(50 325)	(36 972)	(23 218)	(9 051)	(102)	-	-	-	-	-
Variazione debiti finanziari	2 475 282	1 650 564	462 463	(125 638)	(425 638)	(425 638)	1 011 965	(280 888)	(459 825)	(495 440)	(495 440)	(495 440)	(895 440)	(41 287)	(1 000 000)	-	(1 000 000)	-	-
Disponibilità liquide iniziali	-	(278 622)	(214 233)	(329 063)	(302 946)	(349 463)	(512 681)	(1 245 097)	(769 824)	(224 778)	(378 204)	(490 136)	(598 767)	(303 998)	(861 234)	(459 732)	(1 058 231)	(656 729)	(1 255 227)
Disponibilità liquide finali	(278 622)	(214 233)	(329 063)	(302 946)	(349 463)	(512 681)	(1 245 097)	(769 824)	(224 778)	(378 204)	(490 136)	(598 767)	(303 998)	(861 234)	(459 732)	(1 058 231)	(656 729)	(1 255 227)	(1 756 702)
Variazione di cassa	(278 622)	64 389	(114 830)	26 117	(46 517)	(163 218)	(732 416)	475 273	545 047	(153 426)	(111 932)	(108 631)	294 769	(557 236)	401 502	(598 498)	401 502	(598 498)	(501 474)