



Piazza Chiesa, 1 - 38030 PANCHIA' TN

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

REALIZZAZIONE CENTRALE IDROELETTRICA SUL RIO CAVELONTE C.C. PANCHIA'

ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE FINO A SCADENZA CONCESSIONE

IPOTESI

Incentivi GSE € 135/Mwh fino a scadenza concessione

Prezzo medio zona nord gennaio - novembre 2021 ponderato per fasce € 105,69/Mwh (per calcolo valore di mercato)

Vincolo PAT per interventi sviluppo sostenibile (art. 5 determina n. 119 del 08/08/2011): 20 % dei ricavi

Entrata in funzione il 01/07/2023 (termine realizzazione GSE senza decurtazioni 11/07/2023)

DATI - PARAMETRI PRINCIPALI		
Costo preventivato realizzazione centrale idroelettrica (nuovo quadro economico dicembre 2021 netto iva)		4.364.690,78 €
Margine di commessa ipotizzato per l'impresa considerato per costo di costruzione		10%
Costo costruzione totale a carico associato (netto margine commessa)		3.928.221,70 €
Importo corrisposto all'associato alla data di entrata in funzione impianto	preventivato 18,33%	800.000,00 €
Costo espropri e allacciamento alla rete a carico associante Comune di Panchià		0,00 €
Utili attribuiti all'associato costruttore in % sul ROL - EBITDA		65%
Accantonamento utili per interventi sviluppo sostenibile in % sui ricavi		20%
Indice Istat variazione prezzi generale		1,50%
Variazione prezzi energia elettrica		2,00%
Ipotesi prezzi di mercato equivalenti all'incentivo GSE (da media gennaio-novembre 2021 rivalutata)		12/05/2035
Ipotesi entrata in funzione impianto		01/07/2023
Scadenza concessione P.A.T.		31/12/2040
Decorrenza partecipazione spese di gestione dell'associato in partecipazione (da inizio produzione)		01/07/2023
Durata esercizio impianto (anni e frazione)		17,51
Durata incentivi (anni) - superiori alla scadenza concessione		20
Costo canone concessione P.A.T. (conteggio da ipotesi entrata in funzione) al Mwh nominale - agg.2020		17,41
Costo sovraccanone concessione BIM (conteggio da ipotesi entrata in funzione) al Mwh nominale - agg.2021		31,13
Costo sovraccanone comuni rivieraschi (conteggio da ipotesi entrata in funzione) al Mwh nominale - stima		6,00

Cles, 9 febbraio 2022

Dott. Gianni Mocatti

Comune di Panchià

Nuova centrale idroelettrica sul Rio Cavelonte

PIANO ECONOMICO - IPOTESI INCENTIVI GSE EURO 135/MWH FINO A TERMINE CONCESSIONE (DAL 05/2035 MERCATO)

Produzione annua media stimata			Kwh	4.200.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT sui ricavi	20,00%
--------------------------------	--	--	-----	-----------	---	--------

Associazione in partecipazione	17,51	anni di prod.	compenso associato	65,00% del ROL	Rend.associato	6,76%
--------------------------------	-------	---------------	--------------------	----------------	----------------	-------

VOCI	DESCRIZIONE		TOTALI	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
				31/12/22	31/12/23	31/12/24	31/12/25	31/12/26	31/12/27	31/12/28	31/12/29	31/12/30	31/12/31	31/12/32	31/12/33
				€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
RICAVI	Ricavi tariffa incentivante GSE		674,7	0,0	57,6	105,2	95,9	86,5	76,9	67,1	57,1	46,9	36,5	25,9	15,1
	Ricavi tariffa mercato (periodo GSE)		6.057,3	0,0	228,2	461,8	471,1	480,5	490,1	499,9	509,9	520,1	530,5	541,1	551,9
	Ricavi tariffa mercato (post periodo GSE)		3.413,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTALE RICAVI			10.145,1	0,0	285,8	567,0	567,0	567,0	567,0	567,0	567,0	567,0	567,0	567,0	567,0
COSTI DI GESTIONE	Canone Pat		235,7	0,0	5,9	12,0	12,1	12,3	12,5	12,7	12,9	13,1	13,3	13,5	13,7
	Sovraccanone Bim		409,3	0,0	10,3	20,8	21,1	21,4	21,7	22,0	22,4	22,7	23,1	23,4	23,8
	Sovracc. Comuni rivieraschi		78,8	0,0	2,0	4,0	4,1	4,1	4,2	4,2	4,3	4,4	4,4	4,5	4,6
	Canone energia per la PAT		149,5	0,0	3,5	7,4	7,4	7,4	7,9	7,9	7,9	8,4	8,4	8,4	8,9
	Manutenzione ordinaria		255,8	0,0	6,4	13,0	13,2	13,4	13,6	13,8	14,0	14,2	14,4	14,6	14,8
	Manutenzione straordinaria		255,8	0,0	6,4	13,0	13,2	13,4	13,6	13,8	14,0	14,2	14,4	14,6	14,8
	Assicurazione "all risks"		129,6	0,0	3,3	6,6	6,7	6,8	6,9	7,0	7,1	7,2	7,3	7,4	7,5
	Spese e comm.vendita energia		44,5	0,0	1,1	2,3	2,3	2,3	2,4	2,4	2,4	2,5	2,5	2,5	2,6
	Spese amministrative		106,0	0,0	2,7	5,4	5,5	5,5	5,6	5,7	5,8	5,9	6,0	6,1	6,2
	Imis		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTALE COSTI GESTIONE			1.665,0	0,0	41,6	84,5	85,6	86,6	88,4	89,5	90,8	92,6	93,8	95,0	96,9
R.O.L. - EBITDA			8.480,1	0,0	244,2	482,5	481,4	480,4	478,6	477,5	476,2	474,4	473,2	472,0	470,1
COMPETENZE ASSOCIATO DA INIZIO PROD.		65,00%	5.512,1	0,0	158,7	313,6	312,9	312,3	311,1	310,4	309,5	308,4	307,6	306,8	305,6
Ammortamenti (*)			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTALE AMM.TI			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RIS. OPERATIVO NETTO - EBIT			2.968,0	0,0	85,5	168,9	168,5	168,1	167,5	167,1	166,7	166,0	165,6	165,2	164,5
Oneri finanziari			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RISULTATO PRE IMPOSTE - EBT			2.968,0	0,0	85,5	168,9	168,5	168,1	167,5	167,1	166,7	166,0	165,6	165,2	164,5
IMPOSTE	Ires corrente esercizio		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Irap corrente esercizio		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTALE IMPOSTE			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RISULTATO NETTO PRE INTERV.SVIL.SOST.			2.968,0	0,0	85,5	168,9	168,5	168,1	167,5	167,1	166,7	166,0	165,6	165,2	164,5
Accant.interventi sviluppo sostenibile		20,00%	2.029,0	0,0	57,2	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4
RISULTANO NETTO FINALE (**)			939,0	0,0	28,3	55,5	55,1	54,7	54,1	53,7	53,3	52,6	52,2	51,8	51,1

(*) Gli eventuali ammortamenti sono a carico dell'associato in partecipazione che sostiene la spesa

(**) Il contributo pubblico iniziale da trasferire all' associato non è stato considerato ne come ricavo ne come costo per l'associante

Comune di Panchià

Nuova centrale idroelettrica sul Rio Cavelonte

PIANO ECONOMICO - IPOTESI INCENTIVI GSE EURO 135/MWH FINO A TERMINE CONCESSIONE (DAL 05/2035 MERCATO)

Produzione annua media stimata		Kwh	4.200.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT sui ricavi	20,00%
--------------------------------	--	-----	-----------	---	--------

Associazione in partecipazione	17,51	anni di prod.	compenso associato	→ 65,00% del ROL	Rend.associato	6,76%
--------------------------------	-------	---------------	--------------------	------------------	----------------	-------

2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
31/12/34	31/12/35	31/12/36	31/12/37	31/12/38	31/12/39	31/12/40
€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
563,0	209,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,0	365,0	585,7	597,4	609,4	621,6	634,0
567,0	574,2	585,7	597,4	609,4	621,6	634,0
13,9	14,1	14,3	14,5	14,7	15,0	15,2
24,1	24,5	24,8	25,2	25,6	26,0	26,4
4,6	4,7	4,8	4,9	4,9	5,0	5,1
8,9	8,9	9,4	9,4	9,4	10,0	10,0
15,1	15,3	15,5	15,8	16,0	16,2	16,5
15,1	15,3	15,5	15,8	16,0	16,2	16,5
7,6	7,7	7,9	8,0	8,1	8,2	8,3
2,6	2,7	2,7	2,7	2,8	2,8	2,9
6,3	6,3	6,4	6,5	6,6	6,7	6,8
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
98,2	99,5	101,3	102,8	104,1	106,1	107,7
468,8	474,7	484,4	494,6	505,3	515,5	526,3
304,7	308,6	314,9	321,5	328,4	335,1	342,1
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
164,1	166,1	169,5	173,1	176,9	180,4	184,2
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
164,1	166,1	169,5	173,1	176,9	180,4	184,2
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
164,1	166,1	169,5	173,1	176,9	180,4	184,2
113,4	114,8	117,1	119,5	121,9	124,3	126,8
50,7	51,3	52,4	53,6	55,0	56,1	57,4

Comune di Panchià

Nuova centrale idroelettrica sul Rio Cavelonte

RENDICONTO FINANZIARIO - IPOTESI INCENTIVI GSE EURO 135/MWH FINO A TERMINE CONCESSIONE (DAL 05/2035 MERCATO)

Produzione annua media stimata	Kwh	4.200.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT sui ricavi	20,00%
--------------------------------	-----	-----------	---	--------

Associazione in partecipazione	17,51	anni di prod.	compenso associato	65,00% del ROL	Rend.associato	6,76%
--------------------------------	-------	---------------	--------------------	----------------	----------------	-------

Determinazione valore attuale netto (VAN) per l'associante al tasso di attualizzazione par al TIR associato in partecipazione 6,76%

continua →

VOCI	DESCRIZIONE	TOTALI	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
			31/12/22	31/12/23	31/12/24	31/12/25	31/12/26	31/12/27	31/12/28	31/12/29	31/12/30	31/12/31	31/12/32
			€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
AUT OFIN	Risultato netto di esercizio	2.968,0	-	85,5	168,9	168,5	168,1	167,5	167,1	166,7	166,0	165,6	165,2
	Ammortamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A) AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE		2.968,0	-	85,5	168,9	168,5	168,1	167,5	167,1	166,7	166,0	165,6	165,2
ASSO CIAZIO NE IN PARTE	Investimenti immobilizzazioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Iva costruzione opera (split payment)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Rimborso Iva (split payment)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) INVESTIMENTI		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANZIA M.	Mutui a l/t	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Interessi di preammortamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Imposta sot./notaio/comm.mutuo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pagamento quote capitale mutuo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C) FINANZIAM A L/T		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOCI	Apporto capitale proprio (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Finanziamenti di Terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Restituzione finanziamenti di Terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D) GESTIONE CPITALE PROPRIO/FIN.SOCI		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO FINANZIARIO NETTO (A-B+C+D)		2.968,0	-	85,5	168,9	168,5	168,1	167,5	167,1	166,7	166,0	165,6	165,2
Accantonamento interventi sviluppo sostenibile		2.029,0	-	57,2	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4	113,4
Liquidità rimanente di esercizio		939,0	-	28,3	55,5	55,1	54,7	54,1	53,7	53,3	52,6	52,2	51,8
Liquidità rimanente disponibile progressiva		939,0	-	28,3	83,7	138,8	193,6	247,7	301,4	354,7	407,3	459,5	511,3
Attualizzazione flussi 2022-2040 al 2022 liquidita netta disp.		525,1											

N.B. Per ragioni di semplificazione si ipotizza che i crediti e debiti dell'attivo circolante a fine anno si compensino.

Comune di Panchià

Nuova centrale idroelettrica sul Rio Cavelonte

RENDICONTO FINANZIARIO - IPOTESI INCENTIVI GSE EURO 135/MWH FINO A TERMINE CONCESSIONE (DAL 05/2035 MERCATO)

Produzione annua media stimata	Kwh	4.200.000	Interventi svil. sostenibile imposti dalla PAT sui ricavi	20,00%
--------------------------------	-----	-----------	---	--------

Associazione in partecipazione	17,51	anni di prod.	compenso associato	65,00% del ROL	Rend.associato	6,76%
---------------------------------------	--------------	----------------------	---------------------------	-----------------------	-----------------------	--------------

2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
31/12/33	31/12/34	31/12/35	31/12/36	31/12/37	31/12/38	31/12/39	31/12/40
€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000	€/1000
164,5	164,1	166,1	169,5	173,1	176,9	180,4	184,2
-	-	-	-	-	-	-	-
164,5	164,1	166,1	169,5	173,1	176,9	180,4	184,2
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
164,5	164,1	166,1	169,5	173,1	176,9	180,4	184,2
113,4	113,4	114,8	117,1	119,5	121,9	124,3	126,8
51,1	50,7	51,3	52,4	53,6	55,0	56,1	57,4
562,5	613,2	664,5	716,9	770,6	825,5	881,6	939,0

Comune di Panchià

Nuova centrale idroelettrica sul Rio Cavelonte

CONTROLLO REMUNERAZIONE COMPENSO ASSOCIATO

IPOTESI	Associazione in partecipazione compenso associato margine di commessa	17,51 65,00% 10%	anni di prod. del R.O.L. per l'associato
Costo lordo opera stimato			4.364.690,78
Margine di commessa ipotizzato		10%	436.469,08
Investimento totale netto margine commessa		costo opera associato	3.928.221,70
Esposizione media nei 12 mesi (07/2022-06/2023)		50%	1.964.110,85
Interessi annui	mesi	2,5%	49.102,77
Interessi mesi realizzazione opera	12	2,5%	49.102,77
Totale costo comprensivo interessi 7 mesi di realizz.			3.977.324,47
Contributo comune iniziale alla data attivazione impianto		18,33%	800.000,00
Costo residuo da ricompensare con anni di associazior	17,51		3.177.324,47
Decorrenza mutuo			01/07/2023
Mesi preammortamento mutuo			6
Inizio ammortamento mutuo			30/06/2024
Interessi di preammortamento mutuo			31.773,24
Ipotesi finanziamento con mutuo al tasso nominale annuo del			2%
Rate annue			2
Interesse effettivo periodico omnicomprensivo			1,0%
Anni restituzione			17
Rate totali			34

SCADENZA RATE MUTUO	RATA MUTUO	QUOTA CAPITALE MUTUO	INTERESSI MUTUO	RESIDUO MUTUO	COSTO FINANZIARIO ASSOCIATO	COMPENSO ASSOCIATO	PREMIO RISCHIO ASSOCIATO	Data pag. mutuo	Descrizione flusso di cassa	TAEG mutuo associato	Epoca media annuale incasso compenso Associato *	Descrizione flusso di cassa	TIR associato in partecipazione
										2,01%			6,76%
								30/06/2023	Erogazione mutuo	3.177.324,47	30/06/2023	Pagamento fornitori- erog. Mutuo	-3.177.324,47
31/12/2023	31.773,24	-	31.773,24	3.177.324,47	31.773,24	158.730,00	126.956,76	31/12/2023	Pagam. oneri fin.preamm.	-31.773,24	31/12/2023	Pagam. oneri fin.preamm.	-31.773,24
30/06/2024	110.697,89	78.924,64	31.773,24	3.098.399,83				30/06/2024	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	31/03/2024	Incasso compenso associato	158.730,00
31/12/2024	110.697,89	79.713,89	30.984,00	3.018.685,94	221.395,77	313.625,00	92.229,23	31/12/2024	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2024	Incasso compenso associato	313.625,00
30/06/2025	110.697,89	80.511,03	30.186,86	2.938.174,91				30/06/2025	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2025	110.697,89	81.316,14	29.381,75	2.856.858,77	221.395,77	312.910,00	91.514,23	31/12/2025	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2025	Incasso compenso associato	312.910,00
30/06/2026	110.697,89	82.129,30	28.568,59	2.774.729,47				30/06/2026	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2026	110.697,89	82.950,59	27.747,29	2.691.778,88	221.395,77	312.260,00	90.864,23	31/12/2026	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2026	Incasso compenso associato	312.260,00
30/06/2027	110.697,89	83.780,10	26.917,79	2.607.998,78				30/06/2027	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2027	110.697,89	84.617,90	26.079,99	2.523.380,88	221.395,77	311.090,00	89.694,23	31/12/2027	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2027	Incasso compenso associato	311.090,00
30/06/2028	110.697,89	85.464,08	25.233,81	2.437.916,80				30/06/2028	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2028	110.697,89	86.318,72	24.379,17	2.351.598,09	221.395,77	310.375,00	88.979,23	31/12/2028	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2028	Incasso compenso associato	310.375,00
30/06/2029	110.697,89	87.181,91	23.515,98	2.264.416,18				30/06/2029	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2029	110.697,89	88.053,73	22.644,16	2.176.362,45	221.395,77	309.530,00	88.134,23	31/12/2029	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2029	Incasso compenso associato	309.530,00
30/06/2030	110.697,89	88.934,26	21.763,62	2.087.428,19				30/06/2030	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2030	110.697,89	89.823,61	20.874,28	1.997.604,59	221.395,77	308.360,00	86.964,23	31/12/2030	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2030	Incasso compenso associato	308.360,00
30/06/2031	110.697,89	90.721,84	19.976,05	1.906.882,74				30/06/2031	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2031	110.697,89	91.629,06	19.068,83	1.815.253,69	221.395,77	307.580,00	86.184,23	31/12/2031	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2031	Incasso compenso associato	307.580,00
30/06/2032	110.697,89	92.545,35	18.152,54	1.722.708,33				30/06/2032	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2032	110.697,89	93.470,80	17.227,08	1.629.237,53	221.395,77	306.800,00	85.404,23	31/12/2032	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2032	Incasso compenso associato	306.800,00
30/06/2033	110.697,89	94.405,51	16.292,38	1.534.832,02				30/06/2033	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2033	110.697,89	95.349,57	15.348,32	1.439.482,45	221.395,77	305.565,00	84.169,23	31/12/2033	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2033	Incasso compenso associato	305.565,00
30/06/2034	110.697,89	96.303,06	14.394,82	1.343.179,39				30/06/2034	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2034	110.697,89	97.266,09	13.431,79	1.245.913,30	221.395,77	304.720,00	83.324,23	31/12/2034	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2034	Incasso compenso associato	304.720,00
30/06/2035	110.697,89	98.238,75	12.459,13	1.147.674,54				30/06/2035	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2035	110.697,89	99.221,14	11.476,75	1.048.453,40	221.395,77	308.555,00	87.159,23	31/12/2035	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2035	Incasso compenso associato	308.555,00
30/06/2036	110.697,89	100.213,35	10.484,53	948.240,05				30/06/2036	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2036	110.697,89	101.215,49	9.482,40	847.024,56	221.395,77	314.860,00	93.464,23	31/12/2036	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2036	Incasso compenso associato	314.860,00
30/06/2037	110.697,89	102.227,64	8.470,25	744.796,92				30/06/2037	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2037	110.697,89	103.249,92	7.447,97	641.547,00	221.395,77	321.490,00	100.094,23	31/12/2037	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2037	Incasso compenso associato	321.490,00
30/06/2038	110.697,89	104.282,42	6.415,47	537.264,58				30/06/2038	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2038	110.697,89	105.325,24	5.372,65	431.939,34	221.395,77	328.445,00	107.049,23	31/12/2038	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2038	Incasso compenso associato	328.445,00
30/06/2039	110.697,89	106.378,49	4.319,39	325.560,85				30/06/2039	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2039	110.697,89	107.442,28	3.255,61	218.118,57	221.395,77	335.075,00	113.679,23	31/12/2039	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2039	Incasso compenso associato	335.075,00
30/06/2040	110.697,89	108.516,70	2.181,19	109.601,87				30/06/2040	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89			
31/12/2040	110.697,89	109.601,87	1.096,02	0,00	221.395,77	342.095,00	120.699,23	31/12/2040	Pagamento rata mutuo semestrale	-110.697,89	30/09/2040	Incasso compenso associato	342.095,00
Totali	3.795.501,41	3.177.324,47	618.176,94		3.795.501,41	5.512.065,00	1.716.563,59	Totali		-3.795.501,41			5.512.065,00

* Stimò epoca media incasso compenso associato fissata al 30 settembre di ogni anno

Comune di Panchià

Nuova centrale idroelettrica sul Rio Cavelonte

CONTROLLO RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'INVESTIMENTO PER L'ASSOCIATO

Associazione in partecipazione	17,51	anni di prod.	compenso associato	65,00% del ROL
--------------------------------	-------	---------------	--------------------	----------------

Importi euro/1000	
Costo lordo opera stimato	4.364,7
Margine di commessa ipotizzato 10%	436,5
Costo netto margine commessa impianto ad inizio produzione escluso on.fin	3.928,2
Remunerazione associato ad inizio produzione 18,33%	800,0
Costo al netto oneri fin. Rimanente all'associato	3.128,2
Stima oneri finanziari sostenuti per la realizzazione	49,1
Oneri finanziari preammortamento al 01/07/2023-31/12/2023	31,8
Oneri finanziari preammortamento al 31/12/2023 attualizzati al 30/06/2023	30,8
Costo totale rimanente all'associato al 30/06/2023	3.208,1

Tasso effettivo di rendimento associato (TIR)	6,76%
---	-------



ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE	Attualizz. Flussi al 30/06/2023	FLUSSI FINANZIARI ATTIVI ASSOCIATO 2023 - 2040																		Totale flussi finanziari nominali (non attualizzati)	
ANNI		30/06/23	31/03/24	30/09/24	30/09/25	30/09/26	30/09/27	30/09/28	30/09/29	30/09/30	30/09/31	30/09/32	30/09/33	30/09/34	30/09/35	30/09/36	30/09/37	30/09/38	30/09/39		30/09/40
Risultato totale associato attualizzato al 30/06/2023(*)	3.208,1	0,0	158,7	313,6	312,9	312,3	311,1	310,4	309,5	308,4	307,6	306,8	305,6	304,7	308,6	314,9	321,5	328,4	335,1	342,1	5.512,1
Costo rimanente associato + oneri prefin. al 30/06/2023	3.208,1																				
differenza arrotondamento	0,0																				

* Stima epoca media incasso compenso associato ipotizzata al 30 settembre di ogni anno
Stima epoca media d'incasso 1^ semestre di produzione (01/07/2023-31/12/2023): 31/03/2024