

		1,00	1,02	1,04	1,05	1,06	1,07	1,08	1,09
Mapello	TOTALE GESTIONE	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
		Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune
Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani indifferenziati CRT	559.660	64.657	65.950	67.203	69.143	71.075	72.458	73.868	75.306
Costi dell'attività di trattamento e smaltimento dei rifiuti urbani CTS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani CTR	1.301.213	143.153	147.101	150.926	158.577	166.234	172.181	178.214	184.827
Costi dell'attività di raccolta e trasporto delle frazioni differenziate CRD	2.654.162	306.631	312.764	318.706	327.907	337.070	343.629	350.317	357.137
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2 COEXP116,TV									
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2 COEXPTV									
Costi operativi incentivanti variabili di cui all'articolo 9.3 del MTR-2 COIEXPTV									
Proventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti AR	1.567.969	181.934	185.573	189.099	194.003	198.892	202.478	206.133	209.856
Fattore di Sharing b		60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%
Proventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti dopo sharing b(AR)	940.781	109.161	111.344	113.459	116.402	119.335	121.487	123.680	125.914
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance ARsc	419.789	48.709	49.683	50.627	51.940	53.249	54.209	55.187	56.184
Fattore di Sharing ω		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Fattore di Sharing b(1+ω)		66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dal dai sistemi collettivi di compliance dopo sharing b(1+ω)ARsc	277.061	32.148	32.791	33.414	34.280	35.144	35.778	36.424	37.082
Componente a conguaglio relativa ai costi variabili RCtotTV									
Oneri relativi all'IVA indetraibile - PARTE VARIABILE									
Recupero delta (ΣTa-ΣTmax) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE VARIABILE									
ΣTVa totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo variabile prima delle detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	3.297.192	373.132	381.680	389.962	404.944	419.900	431.003	442.296	454.275
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio CSL	1.551.003	179.185	182.769	186.241	191.618	196.973	200.805	204.713	208.699
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti CARC	285.047	32.931	33.590	34.228	35.216	36.200	36.904	37.623	38.355
Costi generali di gestione CGG	486.891	56.250	57.375	58.465	60.153	61.834	63.037	64.264	65.515
Costi relativi alla quota di crediti inesigibili CCD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi COAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi comuni CC	771.938	89.181	90.964	92.693	95.368	98.034	99.941	101.886	103.870
Ammortamenti Amm	216.269	27.119	27.119	27.119	27.119	27.086	27.086	27.083	26.539
Accantonamenti Acc									
- di cui costi di gestione post-operativa delle discariche									
- di cui per crediti									
- di cui per rischi e oneri previsti da normativa di settore e/o dal contratto di affidamento									
- di cui per altri non in eccesso rispetto a norme tributarie									
Remunerazione del capitale investito netto R	191.168	27.126	27.126	27.126	25.398	23.673	21.948	20.224	18.546
Remunerazione delle immobilizzazioni in corso RLIC									
Costi d'uso del capitale di cui all'art. 13.11 del MTR-2 CKproprietari									
Costi d'uso del capitale CK	407.437	54.245	54.245	54.245	52.517	50.759	49.035	47.307	45.085
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2 COEXP116,TF									
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2 COEXPTF									
Costi operativi incentivanti fissi di cui all'articolo 8 del MTR COIEXPTF									
Componente a conguaglio relativa ai costi fissi RCtotTF									
Oneri relativi all'IVA indetraibile - PARTE FISSA									
Recupero delta (ΣTa-ΣTmax) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE FISSA									
ΣTFa totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo fisse prima delle detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	2.730.378	322.611	327.978	333.179	339.503	345.766	349.781	353.906	357.654
ΣTa= ΣTVa + ΣTFa prima delle detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	6.027.571	695.743	709.658	723.141	744.447	765.666	780.784	796.203	811.929
Detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	30.000	15.000	15.000						
ΣTa= ΣTVa + ΣTFa dopo le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	5.997.571	680.743	694.658	723.141	744.447	765.666	780.784	796.203	811.929
Grandezze fisico-tecniche									
raccolta differenziata %									
ga-2 ton									
costo unitario effettivo - Cueff €cent/kg									
Benchmark di riferimento [cent€/kg] (fabbisogno standard/costo medio settore)									
Coefficiente di gradualità									
valutazione rispetto agli obiettivi di raccolta differenziata γ1									
valutazione rispetto all' efficacia dell' attività di preparazione per il riutilizzo e riciclo γ2									
Totale γ									
Coefficiente di gradualità (1+ γ)									
Verifica del limite di crescita									
rpla	0,012375	2,00%	1,90%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
coefficiente di recupero di produttività Xa	0,001	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
coeff. per il miglioramento previsto della qualità QLa									
coeff. per la valorizzazione di modifiche del perimetro gestionale PGa									
coeff. per decreto legislativo n. 116/20 C116									
coeff. per recupero inflazione CR1a									
Parametro per la determinazione del limite alla crescita delle tariffe p	0,011375	1,90%	1,80%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%
(1+ρ)	1,011375	1,0190	1,0180	1,0090	1,0090	1,0090	1,0090	1,0090	1,0090
ΣTa	5997570,675	680.743	694.658	723.141	744.447	765.666	780.784	796.203	811.929
ΣTVa-1									
ΣTFa-1									
ΣTa-1	5707569,654	774.163	680.743	692.996	699.233	705.527	711.876	718.283	724.748
ΣTa/ ΣTa-1		0,8793	1,02	1,04	1,06	1,09	1,10	1,11	1,12
ΣTmax (entrate tariffarie massime applicabili nel rispetto del limite di crescita)		680.743	692.996	699.233	705.527	711.876	718.283	724.748	731.270
delta (ΣTa-ΣTmax)		-	1.661	23.908	38.921	53.790	62.501	71.455	80.658
TVa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)									
TFa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)									
Ta=TVa+TFa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)		680.743	692.996	699.233	705.527	711.876	718.283	724.748	731.270

Conto Economico									
Dati in Euro									
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	911.386	927.279	937.041	945.225	953.485	961.821	970.234	978.724
	<i>Ricavi da servizio Igiene Urbana (MTR)</i>	<i>680.743</i>	<i>692.996</i>	<i>699.233</i>	<i>705.527</i>	<i>711.876</i>	<i>718.283</i>	<i>724.748</i>	<i>731.270</i>
	<i>Ricavi da vendita materiali</i>	<i>230.643</i>	<i>234.282</i>	<i>237.808</i>	<i>239.699</i>	<i>241.609</i>	<i>243.538</i>	<i>245.486</i>	<i>247.454</i>
	<i>Altri ricavi delle vendite e prestazioni di servizi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0	0	0	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0	0
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0	0
5)	Altri ricavi e proventi	0	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Contributi c/esercizio</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>Altri ricavi diversi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>Quota competenza nuovi CFP</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	911.386	927.279	937.041	945.225	953.485	961.821	970.234	978.724
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE								
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0	0	0	0	0	0	0
7)	Per servizi	781.810	797.446	812.598	820.724	828.931	837.220	845.592	854.048
8)	Per godimento di beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0
9)	Per il personale	55.242	55.242	55.242	55.242	55.242	55.242	55.242	55.242
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali - Asset esistenti al 31.12.2025	27.422	27.422	27.247	27.138	27.137	27.069	26.920	26.503
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali - Nuovi investimenti	321	643	643	643	643	643	643	643
10c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
10d)	Svalutazioni crediti	0	0	0	0	0	0	0	0
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0	0	0	0	0	0
12)	Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	864.795	880.753	895.729	903.746	911.953	920.174	928.397	936.436
(A - B)	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	46.591	46.526	41.312	41.479	41.532	41.647	41.837	42.288
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI								
15)	Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
16)	Altri proventi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0
17)	Interessi e altri oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Interessi su finanziamenti esistenti al 31.12.2025</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>Interessi su nuovi finanziamenti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>Commissioni di apertura su nuovi finanziamenti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>Altri interessi e oneri finanziari</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
17bis)	(Utili) / perdite su cambi	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	0	0	0	0	0	0	0	0
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE								
18)	Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
19)	Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0	0	0	0	0	0	0
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	46.591	46.526	41.312	41.479	41.532	41.647	41.837	42.288
	Imposte - IRES	11.182	11.166	9.915	9.955	9.968	9.995	10.041	10.149
	Imposte - IRAP	1.817	1.814	1.611	1.618	1.620	1.624	1.632	1.649
20)	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	12.999	12.981	11.526	11.573	11.587	11.620	11.673	11.798
21)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	33.592	33.545	29.786	29.906	29.945	30.028	30.165	30.490

Stato Patrimoniale									
Dati in Euro									
	ATTIVO	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0
B)	Immobilizzazioni immateriali e materiali	495.766	467.701	439.811	412.030	384.250	356.538	328.975	301.829
	<i>Immobilizzazioni immateriali e materiali - Asset esistenti al 31.12.2025</i>	<i>482.682</i>	<i>455.260</i>	<i>428.013</i>	<i>400.875</i>	<i>373.737</i>	<i>346.669</i>	<i>319.749</i>	<i>293.246</i>
	<i>Immobilizzazioni immateriali e materiali - nuovi investimenti</i>	<i>13.084</i>	<i>12.441</i>	<i>11.798</i>	<i>11.155</i>	<i>10.512</i>	<i>9.869</i>	<i>9.226</i>	<i>8.583</i>
	Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0
	Totale immobilizzazioni	495.766	467.701	439.811	412.030	384.250	356.538	328.975	301.829
C)	ATTIVO CIRCOLANTE								
	Magazzino	0	0	0	0	0	0	0	0
	Crediti v/clienti	82.399	83.836	84.719	85.459	86.206	86.959	87.720	88.487
	Crediti Verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
	Crediti Verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
	Crediti Verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Crediti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	Imposte anticipate	0	0	0	0	0	0	0	0
	Verso altri	0	0	0	0	0	0	0	0
	Totale crediti	82.399	83.836	84.719	85.459	86.206	86.959	87.720	88.487
	Attività finanziarie no imm	0	0	0	0	0	0	0	0
	Disponibilità liquide	125.010	185.630	245.462	304.039	362.664	421.312	479.958	538.522
	Totale Capitale circolante	207.409	269.467	330.181	389.498	448.869	508.271	567.677	627.009
D)	Ratei e risconti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE ATTIVO	703.175	737.167	769.992	801.528	833.119	864.809	896.653	928.838
Dati in Euro									
	PASSIVO								
	Capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0
	Riserva da soprapprezzo delle azioni.	0	0	0	0	0	0	0	0
	Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0
	Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0
	Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altre riserve	510.104	510.104	510.104	510.104	510.104	510.104	510.104	510.104
	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0
	Utile/perdite portate a nuovo	0	33.592	67.137	96.923	126.830	156.774	186.802	216.967
	Risultato d'esercizio	33.592	33.545	29.786	29.906	29.945	30.028	30.165	30.490
	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0
A)	Patrimonio Netto	543.696	577.241	607.027	636.934	666.878	696.906	727.071	757.561
B)	Fondo rischi ed oneri	0	0	0	0	0	0	0	0
C)	Fondo TFR	0	0	0	0	0	0	0	0
D)	Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
	Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Debiti verso banche - finanziamenti esistenti al 31.12.2025</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>Debiti verso banche - nuovi finanziamenti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>Esigenza finanziaria</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0
	Acconti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti v/fornitori	159.479	159.926	162.965	164.594	166.240	167.903	169.582	171.278
	Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0

	Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti tributari	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0
	Altri debiti	0	0	0	0	0	0	0
	Totale Debiti	159.479	159.926	162.965	164.594	166.240	167.903	171.278
	Ratei e risconti passivi - altro	0	0	0	0	0	0	0
	Ratei e risconti passivi - nuovi CFP	0	0	0	0	0	0	0
E)	Ratei e risconti passivi	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE Passivo	703.175	737.167	769.992	801.528	833.119	864.809	928.838

Check

Check

-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rendiconto finanziario

		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
	EBIT	46.591	46.526	41.312	41.479	41.532	41.647	41.837	42.288
	Ammortamenti	27.744	28.065	27.890	27.781	27.780	27.712	27.563	27.146
	Imposte	-12.999	-12.981	-11.526	-11.573	-11.587	-11.620	-11.673	-11.798
	Sorno quota competenza CFP	0	0	0	0	0	0	0	0
	Variazione CCNC	77.079	-989	2.156	890	899	909	918	928
	Δ Crediti v/clienti	-82.399	-1.437	-883	-740	-747	-754	-761	-768
	Δ Debito v/fornitori	159.479	447	3.039	1.630	1.646	1.662	1.679	1.696
	Δ Magazzino	0	0	0	0	0	0	0	0
	Variazione posizione di gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Crediti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Crediti Verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Crediti Verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Variazione posizione tributaria	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Crediti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Imposte anticipate	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Debiti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0
	Variazione altri elementi CCN	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Crediti verso altri	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Ratei e risconti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Acconti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Ratei e risconti passivi - altro	0	0	0	0	0	0	0	0
	Variazione fondi rischi e TFR	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Fondo rischi	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ TFR	0	0	0	0	0	0	0	0
	Flusso di cassa reddituale (A)	138.415	60.621	59.832	58.577	58.624	58.648	58.646	58.564
	Investimenti immateriali e materiali	-13.406	-0	0	0	0	0	-0	0
	Δ Immobilizzazioni immateriali e materiali - Asset esistenti al 31.12.2025	27.422	27.422	27.247	27.138	27.137	27.069	26.920	26.503
	Δ Immobilizzazioni immateriali e materiali - nuovi investimenti	-13.084	643	643	643	643	643	643	643
	Ammortamenti	-27.744	-28.065	-27.890	-27.781	-27.780	-27.712	-27.563	-27.146
	Investimenti immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0
	Contributi a fondo perduto incassati	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Ratei e risconti passivi - nuovi CFP	0	0	0	0	0	0	0	0
	Quota competenza nuovi CFP	0	0	0	0	0	0	0	0
	Flusso di cassa investimenti (B)	-13.406	-0	0	0	0	0	-0	0
	Esposizione per nuovi finanziamenti bancari	0	0	0	0	0	0	0	0
	Erogazione dell'anno	0	0	0	0	0	0	0	0
	Quota capitale rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0
	Quota interessi rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0
	Commissioni di apertura	0	0	0	0	0	0	0	0
	Esposizione per finanziamenti bancari esistenti al 31.12.2025	0	0	0	0	0	0	0	0
	Quota capitale rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0
	Quota interessi rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0
	Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altri proventi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altri elementi finanziari di competenza	0	0	0	0	0	0	0	0
	Variazione attività finanziarie no imm	0	0	0	0	0	0	0	0
	Variazione altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0
	Variazione crediti v/soci	0	0	0	0	0	0	0	0
	Variazione patrimonio netto	0	0	0	0	0	-0	0	-0
	Δ Capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Riserva da sovrapprezzo delle azioni.	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Altre riserve	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0
	Δ Utile/perdite portate a nuovo	0	33.592	33.545	29.786	29.906	29.945	30.028	30.165
	Δ Risultato d'esercizio	0	-33.592	-33.545	-29.786	-29.906	-29.945	-30.028	-30.165
	Δ Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0
	Flusso di cassa rimborso / finanziamenti (C)	0	0	0	0	0	-0	0	-0

	Disponibilità liquide anno precedente	0	125.010	185.630	245.462	304.039	362.664	421.312	479.958
	Esigenza finanziaria anno precedente	0	0	0	0	0	0	0	0
	Situazione di cassa inizio anno	0	125.010	185.630	245.462	304.039	362.664	421.312	479.958

	Flusso A + B + C dell'anno	125.010	60.621	59.832	58.577	58.624	58.648	58.646	58.564
--	-----------------------------------	----------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

	Disponibilità liquide fine anno	125.010	185.630	245.462	304.039	362.664	421.312	479.958	538.522
	Esigenza finanziaria fine anno	0	0	0	0	0	0	0	0
	Situazione di cassa fine anno	125.010	185.630	245.462	304.039	362.664	421.312	479.958	538.522

Check

- - - - - - - - -