



Evento	Data
Data inizio costruzione	4/30/2011
Durata costruzione (mesi)	54
Data fine costruzione	14/20/2017
Data ottenimento Nulla Osta all'Esercizio	11/26/2017
Data fine collaudo	12/11/2019
Data avvio concessione Linea 1	12/11/2011
Data avvio concessione Linea 2	12/11/2016
Data avvio concessione Linea 3	11/21/2017
Durata concessione (anni)	30
Fine Concessione	11/20/2047

Voci di investimento	Opere			Contributi			Opere da realizzare Netto contributi
	Importo complessivo	Opere realizzate	Opere da realizzare	Contributi stanziati (netto IVA)	Contributi erogati (netto IVA)	Contributi da erogare	
LAVORI E FORNITURE TRAMVIA contribuiti	295,294,054	25,916,603	259,367,451	185,170,483	16,474,168	168,696,315	90,671,176
PROGETTAZIONE VARIANTI contribuiti	1,080,000	210,873	869,127	919,469	210,873	708,596	150,531
ONERI DI DIREZIONE LAVORI contribuiti	10,081,833	1,878,380	8,203,454	6,394,048	1,068,045	5,326,003	2,877,450
SPOSTAMENTO SOTTOSERVIZI contribuiti	-	-	-	-	-	-	-
Buffer di cassa non contribuiti	-	-	-	-	-	-	-
EPC transazione non contribuiti	10,000,000	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000
Altri costi non contribuiti	17,282,880	11,545,235	5,737,645	-	-	-	5,737,645
Attività di pre-esercizio non contribuiti	4,353,000	2,884,846	1,468,154	-	-	-	1,468,154
Altri Costi di Costruzione (ricambi + attrezz. Complementari) non contribuiti	5,918,000	-	5,918,000	-	-	-	5,918,000
Costi di advisory non contribuiti	1,350,000	295,508	1,054,492	-	-	-	1,054,492
Totale	335,349,807	42,731,444	292,618,363	192,484,000	17,753,086	174,730,914	117,887,448

Voci di investimento	IVA		Dilazione tempi pagamento/incasso		
	Aliquota IVA voci di investimento	Aliquota IVA contributo pubblico	Dilazione Costi Opere (gg)	Dilazione Contributi (gg)	Aliquota ammortamento
LAVORI E FORNITURE TRAMVIA contribuiti	10%	10%	90	90	3.33%
PROGETTAZIONE VARIANTI contribuiti	10%	10%	90	90	3.33%
ONERI DI DIREZIONE LAVORI contribuiti	22%	22%	90	90	3.33%
SPOSTAMENTO SOTTOSERVIZI contribuiti	10%	10%	90	90	3.33%
Buffer di cassa non contribuiti	0%	0%	-	-	0.00%
EPC transazione non contribuiti	10%	0%	-	-	3.33%
Altri costi non contribuiti	9%	0%	-	-	3.33%
Attività di pre-esercizio non contribuiti	10%	0%	-	-	3.33%
Altri Costi di Costruzione (ricambi + attrezz. Complementari) non contribuiti	10%	0%	-	-	3.33%
Costi di advisory non contribuiti	22%	0%	-	-	3.33%

Lombrone su importo stralcio - Stralcio quota SAL 3 variante Duomo
 Stralcio quota SAL 2 e 3 "monolite"
 Contributo su importo stralcio - Stralcio quota SAL 2 e 3 "monolite"
 Contributo su SAL 5 DI Centro Storico
 Lavori eseguiti nel 2013
 Contributi erogati nel 2013

964,252
 218,326
 142,072
 25,751
 415,458
 415,458

4/15/2014
 4/15/2014
 4/15/2014
 4/15/2014

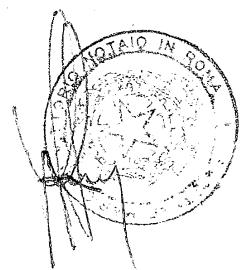
268,024,614
 173,183,801
 64.615%

Importo	Aliquota IVA	Data	Ammortamento	
			Annuale	Semestrale
4,545,455	10%	6/30/2028	5.00%	2.50%

Costi di rinnovo

Voce di ricavo	Quantità driver	Importo unitario / percentuale	Dilazione (gg)	Tasso di inflazione	Adeguamento tariffario (%)	Periodicità adeguamento prezzi (anni)	Riduzione adeguamento tariffario	Data avvio adeguamento tariffario	IVA
Ricavi (solo Linea 1)	12,458,000								
Ricavi - Fase Intermedia - Linea 1	12,458,000								
Ricavi - Fase Intermedia - Linea 2	16,917,000								
Ricavi - QE Autorizzato - Linea 1	12,458,000	0.43	20	0.00%	9.00%	3	0.55%	1/1/2016	10%
Ricavi - QE Autorizzato - Linea 2	16,760,000								
Ricavi - QE Autorizzato - Linea 3	6,942,000								
Ricavi pubblicitari		4.0%	20	0.00%					22%
Contributo di Gestione (solo Linea 1)	1,269,069	6.49	0	1.50%	0.00%				10%
Contributo di Gestione - Fase Intermedia - Linea 1	1,269,069	6.35	0	1.50%	0.00%				10%
Contributo di Gestione - Fase Intermedia - Linea 2	853,465	6.17	0	1.50%	0.00%				10%
Contributo di Gestione - QE Autorizzato - Linea 1	1,092,218	7.10	0	1.50%	0.00%				10%
Contributo di Gestione - QE Autorizzato - Linea 2	897,419	7.10	0	1.50%	0.00%				10%
Contributo di Gestione - QE Autorizzato - Linea 3	498,835	7.10	0	1.50%	0.00%				10%

Parametri aggiornamento driver ricavi	Fattore annuo di incremento dei passeggeri (1° anno)	Fattore annuo di incremento dei passeggeri (2° anno)	Fattore annuo di incremento dei passeggeri (anni successivi)	1° anno di incremento passeggeri	Importi esercizio 2013
Ricavi (solo Linea 1)	0.50%	0.50%	0.50%	2012	6,588,299.82
Ricavi - Fase Intermedia - Linea 1	0.50%	0.50%	0.50%	2012	
Ricavi - Fase Intermedia - Linea 2					
Ricavi - QE Autorizzato - Linea 1	0.50%	0.50%	0.50%	2012	
Ricavi - QE Autorizzato - Linea 2	2.50%	1.50%	0.50%	2018	
Ricavi - QE Autorizzato - Linea 3	2.50%	1.50%	0.50%	2018	
Ricavi pubblicitari					
Contributo di Gestione (solo Linea 1)					7,471,523.35
Contributo di Gestione - Fase Intermedia - Linea 1					
Contributo di Gestione - Fase Intermedia - Linea 2					
Contributo di Gestione - QE Autorizzato - Linea 1					
Contributo di Gestione - QE Autorizzato - Linea 2					
Contributo di Gestione - QE Autorizzato - Linea 3					



Una tantum a inizio concessione

Amelia...

Voce di costo	Quantità driver - vetture/km	Importo unitario / percentuale	Dilazione (gg)	Tasso di inflazione	IVA	Sopravvenienza passiva al closing
Costi di gestione (solo Linea 1)	1,269,069	8.02	15	1.50%	22%	183,551.20
Costo di Gestione - Fase Intermedia - Linea 1	1,269,069	7.88	15	1.50%	22%	
Costo di Gestione - Fase Intermedia - Linea 2	853,465	7.70	15	1.50%	22%	
Costo di Gestione - QE Autorizzato - Linea 1	1,090,218	7.76	15	1.50%	22%	
Costo di Gestione - QE Autorizzato - Linea 2	877,419	7.76	15	1.50%	22%	
Costo di Gestione - QE Autorizzato - Linea 3	498,825	7.76	15	1.50%	22%	
Altri costi operativi (2018 - 2017)		250,000	15	1.50%	22%	
Altri costi operativi (2018 - fine concessione incluso contingency Ent. 50/anno)		60,000	15	1.50%	22%	
Altri costi operativi (2018 - 2029)		70,000	15	1.50%	22%	
Altri costi operativi periodo di costruzione e collaudo		182,000	15	1.50%	22%	
Compartecipazione costi rete commerciale (Linea 1)		3.00%	360		22%	
Compartecipazione costi rete commerciale		2.00%	360		22%	
Costi del personale (2013-2017)		288,000	0	1.50%	0%	
Costi del personale (2018 - fine concessione)		240,000	0	1.50%	0%	

Input fiscali / civilistici	Aliquota fiscale	Anni dalla costituzione	% perdite deducibili
Aliquota IRES	27.50%		
Aliquota IRAP	4.20%		
Deducibilità IRAP da BI IRES	10%		

Totale	%
IRS	2.67%

	Financing			
	Data	Anno	Semestre	Mese
Financial closing	4/15/2014	4	7	40
Maturity effettiva	6/30/2035	25	49	291
Durata piano di rimborso		18	36	216

Disponibilità / Rimborso Linea	Disponibilità		Rimborso	
	Dal	Al	Dal	Al
Linea Senior refinancing	4/15/2014	11/30/2017	12/31/2017	6/30/2035
Linea IVA refinancing	4/15/2014	11/30/2017	12/31/2017	6/30/2020

rifiologo timing nuova struttura (anni)	Financing			
	Tiraggio	Preammortamento	Rimborso	Complessivo
Linea Senior refinancing	4.00	1.50	18.00	21.50
Linea IVA refinancing	4.00	-	-	6.50

Linea di credito e capitale pre-estimates	Accordato	Outstanding al financial closing	Commitment Fee	Riduzione	% Headling

	1,000,000	1,000,000	0.00%	1.50%	0%
Capitale sociale	21,808,768	6,808,768	0.00%	1.50%	0%
Finanziamento esof	92,700,000	9,025,304	0.40%	1.25%	100%
Linea Base Tranche A1	50,000,000	4,869,616	0.18%	0.93%	100%
Linea Base Tranche A2	61,000,000	-	0.18%	-	100%
Linea Stand-by Tranche A	11,000,000	-	0.40%	1.00%	0%
Linea Stand-by Tranche B	1,000,000	-	0.40%	1.25%	0%
Linea IVA	13,800,000	-	0.40%	1.35%	0%

Finanziamento Soci - erogazioni posticipate	Importo posticipato	Data erogazione	Anno	Semestre	Mese	Importo erogato
Erogazione posticipata 1	2,085,300	4/15/2014	4	1	30	2,085,300
Erogazione posticipata 2	3,615,000	4/30/2015	5	2	31	3,765,163

Nuova linea di credito	Accordato	Utilizzato	Arranging Fee	Commitment Fee	Importo Sostitutiva	% Hedging
Linea Senior refinancing	150,000,000	144,435,252	2.00%	2.22%	0.25%	80%
Linea IVA refinancing	16,000,000	15,952,473	2.00%	1.60%	0.25%	0%

Arranging fee
2.00%

Margine Linea Senior refinancing	Margine
Margine	5.55%

Margine Linea IVA refinancing	Margine
Margine	4.00%

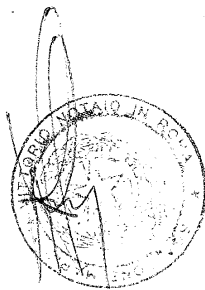
Agency fee	Importo annuo originario base 2008	Importo rivalutato 2011	Coefficiente di rivalutazione annuo
Agency fee costruzione	75,000	83,475	1.50%
Agency fee gestione	50,000	55,650	

DEFINIZIONE DSCR	DSCR periodo garantito	DSCR post periodo garantito
Livello DSCR Target per periodo	1.20	1.40

Riserve di cassa	Importo	Data costituzione
DSRA	8,100,000	12/31/2017
Riserva parametri finanziari	3,100,000	11/30/2017
Riserva Costi di Rinnovo	5,000,000	6/30/2024

	% / Importo
Cassa da utilizzare per autofinanziamento	100%
Cassa minima post distribuzione	1,500,000

Linee di credito per firma	Pricing
Linea Fidejussione IVA	2.5%



Handwritten signatures and scribbles.

Inizio Periodo	gen-11	lug-11	gen-12	lug-12	gen-13	lug-13	gen-14	lug-14
Fine Periodo	dic-11	dic-11	giu-12	dic-12	giu-13	dic-13	giu-14	dic-14
Periodo (A)	1	1	2	2	3	3	4	4
Periodo (S)	1	2	3	4	5	6	7	8
Giorni	181	184	182	184	181	184	181	184
Giorni convenzionale	180	180	180	180	180	180	180	180
Anno	2011	2011	2012	2012	2013	2013	2014	2014

ATTIVO

Immobilizzazioni costo storico	49,733	49,780	50,942	51,563	51,840	51,979	58,953	93,697	141,111
F.do amm.to immobilizzazioni	47	94	139	185	230	276	321	367	413
Immobilizzazioni valore di libro	49,686	49,686	50,803	51,379	51,610	51,703	58,632	93,330	140,698
IDC (Arrangement fee, Costi di Rottura dell'hedging pre-esistente, Imposta Sostitutiva)									
IDC costo storico	-	-	-	-	-	-	3,350	3,368	-
F.do amm.to IDC	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IDC valore di libro	-	-	-	-	-	-	3,350	3,368	-
IDC (Commitment fee, flussi hedging, interessi passivi, Agency fee)									
IDC costo storico	-	-	-	-	66	131	1,728	4,466	-
F.do amm.to IDC	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IDC valore di libro	-	-	-	-	66	131	1,728	4,466	-
Remunerazione retention costo storico	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.do amm.to remunerazione retention	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remunerazione retention valore di libro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi su prefinanziamento in costruzione (lordo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo amm.to interessi su prefinanziamento in costruzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi su prefinanziamento in costruzione (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di Rinnovo (lordo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo Ammortamento Costi di Rinnovo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore netto Costi di Rinnovo (lordo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti per contributo pubblico	-	-	-	-	138	-	5,638	12,871	17,647
Buffer di casse non contribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
*Capitale circolante netto	(9,023)	(9,574)	(9,747)	(8,960)	(11,164)	(11,124)	(9,806)	(22,719)	(30,111)
Fondo TFR	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	-
Fondo rischi e oneri	-	-	-	(1,460)	(1,460)	(1,460)	-	-	-
Postazione IVA	1,531	2,580	3,308	2,871	3,355	3,330	3,941	5,396	7,111
Crediti tributari (debiti tributari)	54	574	126	(248)	796	1,175	411	(234)	-
DSRA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva parametri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva Costi di Rinnovo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cassa	3,696	965	976	1,958	3,157	3,606	292	(0)	-
Totale attivo	45,943	44,231	45,466	45,539	46,498	47,360	64,185	96,479	152,811

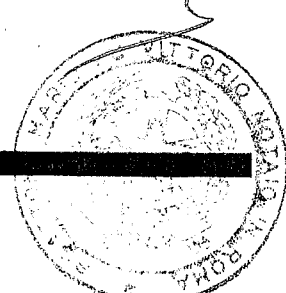
PASSIVO

Capitale sociale	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
Risultato d'esercizio	257	(1,815)	1,148	820	616	659	775	1,015	1,015
Utile a nuovo	(326)	(69)	(1,884)	(736)	(15)	602	1,197	1,972	2,000
Riserva legale	-	-	-	-	98	98	162	162	-
Riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento soci	6,553	6,653	6,741	6,809	6,875	6,939	18,502	18,681	22,111
Contributo pubblico per costi di progetto	17,567	17,567	17,567	17,753	18,030	18,169	23,807	45,277	79,111
Contributo pubblico per spostamento sottoservizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche A1	9,025	9,025	9,025	9,025	9,025	9,025	-	-	-
Linea Base Tranche A2	4,868	4,868	4,868	4,868	4,868	4,868	-	-	-
Linea Base Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	1,000	1,000	1,000	-	-	-	-	-	-
Linea Senior refinancing	-	-	-	-	-	-	12,132	20,306	35,111
Linea IVA refinancing	-	-	-	-	-	-	610	2,066	4,511
Totale passivo	45,943	44,231	45,466	45,539	46,498	47,360	64,185	96,479	152,811

Handwritten signatures and scribbles at the top of the page.

dec-15	gen-16	jun-16	gen-17	aug-17	gen-18	aug-18	gen-19	aug-19	gen-20	aug-20	gen-21	aug-21	gen-22
dic-15	jan-16	dic-16	jan-17	dic-17	jan-18	dic-18	jan-19	dic-19	jan-20	dic-20	jan-21	dic-21	jan-22
5	6	6	7	7	8	8	9	9	10	10	11	11	12
10	11	12	13	14	15	15	17	18	19	20	21	22	23
184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181
180	190	180	180	180	180	190	180	180	180	180	180	180	180
2015	2016	2016	2017	2017	2018	2018	2019	2019	2020	2020	2021	2021	2022
204,620	262,509	306,887	325,275	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182
458	503	549	594	2,503	8,230	13,956	19,683	25,409	31,136	36,863	42,589	48,315	54,042
204,172	262,005	306,339	324,681	341,679	335,952	330,225	324,499	318,772	313,046	307,319	301,593	295,866	290,140
3,468	3,535	3,605	3,648	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721
-	-	-	-	34	138	241	345	448	551	655	758	861	965
3,468	3,535	3,605	3,648	3,686	3,583	3,480	3,376	3,273	3,169	3,066	2,963	2,859	2,756
11,114	15,474	20,570	26,311	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528
-	-	-	-	170	678	1,187	1,696	2,205	2,714	3,222	3,731	4,240	4,749
11,114	15,474	20,570	26,311	30,359	29,850	29,341	28,832	28,324	27,815	27,306	26,797	26,288	25,779
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18,392	17,611	10,160	4,893	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(92,011)	(30,692)	(17,980)	(8,900)	(688)	(520)	(717)	(392)	(605)	(417)	(630)	(440)	(657)	(319)
(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10,052	10,413	12,241	13,085	14,473	12,774	12,631	8,265	8,043	3,805	3,598	1,226	1,036	1,059
708	349	151	(726)	(987)	1,708	3,473	3,190	2,900	2,615	2,324	2,038	1,745	1,368
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	2,727	1,653	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0	0	(0)	0	0	0	1,270	2,774	4,391	6,123	7,816	9,787	11,488	13,190
215,805	278,696	335,105	362,992	391,249	384,998	379,702	370,543	365,096	356,154	350,798	343,962	338,625	333,972
7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
973	1,092	1,434	3,640	1,995	(1,333)	(1,273)	(478)	(253)	(310)	(766)	(744)	(523)	601
3,888	4,762	5,855	7,163	10,803	12,516	11,183	9,911	9,433	8,180	8,104	7,360	6,838	6,838
252	350	350	476	476	758	758	758	758	758	758	758	758	758
22,893	23,146	23,420	23,716	24,051	24,407	24,803	25,221	25,677	26,157	26,674	27,213	27,790	28,386
115,510	151,547	177,594	187,998	191,415	188,207	184,999	181,790	178,582	175,374	172,166	168,958	165,750	162,542
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
58,567	83,715	110,542	123,244	144,435	144,435	143,740	142,505	140,579	137,995	136,096	132,673	130,439	127,848
6,722	7,083	8,910	9,755	11,074	9,008	8,492	3,836	3,320	-	-	-	-	-
215,805	278,696	335,105	362,992	391,249	384,998	379,702	370,543	365,096	356,154	350,798	343,962	338,625	333,972

Intervallo Periodo	lug-22	gen-23	lug-23	gen-24	lug-24	gen-25	lug-25	gen-26
Base Periodo	dic-22	giu-23	dic-23	giu-24	dic-24	giu-25	dic-25	giu-26
Periodo (A)	12	13	13	14	14	15	15	16
Periodo (S)	24	25	26	27	28	29	30	31
Giorni	184	181	184	182	184	181	184	181
Giorni convenzionale	180	180	190	180	180	180	180	180
Anno	2022	2023	2023	2024	2024	2025	2025	2026
ATTIVO								
Immobilizzazioni costo storico	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182
F.do amm.to immobilizzazioni	59,769	65,495	71,122	76,948	82,675	88,402	94,128	99,855
Immobilizzazioni valore di libro	284,413	278,686	272,960	267,233	261,507	255,780	250,054	244,327
IDC (Arrangement fee, Costi di Rottura dell'hedging pre-esistente, Imposta Sostitutiva)								
IDC costo storico	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721
F.do amm.to IDC	1,068	1,171	1,275	1,378	1,481	1,585	1,688	1,791
IDC valore di libro	2,653	2,549	2,446	2,343	2,239	2,136	2,033	1,929
IDC (Commitment fee, flussi hedging, Interessi passivi, Agency fee)								
IDC costo storico	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528
F.do amm.to IDC	5,258	5,766	6,275	6,784	7,293	7,802	8,310	8,819
IDC valore di libro	25,271	24,762	24,253	23,744	23,235	22,727	22,218	21,709
Remunerazione retention costo storico	-	-	-	-	-	-	-	-
F.do amm.to remunerazione retention	-	-	-	-	-	-	-	-
Remunerazione retention valore di libro	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi su prefinanziamento in costruzione (lordo)	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo amm.to interessi su prefinanziamento in costruzione	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi su prefinanziamento in costruzione (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di Rinnovo (lordo)	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo Ammortamento Costi di Rinnovo	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore netto Costi di Rinnovo (lordo)	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti per contributo pubblico	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Buffer di cassa non contribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale circolante netto	(551)	(344)	(577)	(370)	(604)	(246)	(497)	(272)
Fondo TFR	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Fondo rischi e oneri	-	-	-	-	-	-	-	-
Posizione IVA	794	990	759	941	708	782	474	695
Crediti tributari (debiti tributari)	971	558	527	191	(127)	115	(149)	318
DSRA	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva parametri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva Costi di Rinnovo	-	-	-	1,663	3,476	5,000	5,000	5,000
Cassa	15,069	16,781	18,603	18,603	18,603	18,729	20,646	22,248
Totale attivo	328,619	323,981	318,969	314,346	309,036	305,022	299,778	295,954
PASSIVO								
Capitale sociale	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
Risultato d'esercizio	825	863	1,109	834	1,013	1,671	1,886	1,935
Utili a nuovo	7,439	8,192	9,055	10,065	10,899	11,819	13,491	15,199
Riserva legale	758	829	829	928	928	1,020	1,020	1,198
Riserve	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento soci	29,020	29,672	30,360	31,066	31,803	32,556	33,342	34,140
Contributo pubblico per costi di progetto	159,334	156,126	152,918	149,710	146,502	143,294	140,086	136,878
Contributo pubblico per spostamento sottoservizi	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche A1	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche A2	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche A	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior refinancing	124,244	121,299	117,698	114,744	110,891	107,661	102,954	99,605
Linea IVA refinancing	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passivo	328,619	323,981	318,969	314,346	309,036	305,022	299,778	295,954



[Handwritten signatures and scribbles]

	aug-27	gen-28	aug-28	gen-29	aug-29	gen-30	aug-30	gen-31	aug-31	gen-32	aug-32	gen-33	aug-33
	dic-27	jun-28	dic-28	jun-29	dic-29	jun-30	dic-30	jun-31	dic-31	jun-32	dic-32	jun-33	dic-33
16	17	18	18	19	19	20	20	21	21	22	22	23	23
12	33	34	35	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
14	181	184	182	184	181	184	181	184	184	182	184	181	184
10	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
6	2027	2027	2028	2028	2029	2029	2030	2030	2031	2031	2032	2032	2033
	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182
	111,308	117,034	122,761	128,487	134,214	139,941	145,667	151,394	157,120	162,847	168,573	174,300	180,026
	232,874	227,147	221,421	215,694	209,968	204,241	198,515	192,788	187,062	181,335	175,608	169,882	164,155
	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721
	1,998	2,191	2,205	2,398	2,412	2,515	2,618	2,722	2,825	2,928	3,032	3,135	3,238
	1,723	1,519	1,516	1,412	1,309	1,206	1,102	999	896	792	689	586	482
	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528
	9,837	10,346	10,855	11,363	11,872	12,381	12,890	13,399	13,907	14,416	14,925	15,434	15,943
	20,691	20,183	19,674	19,165	18,656	18,147	17,639	17,130	16,621	16,112	15,603	15,095	14,586
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545
	-	-	114	227	341	455	568	682	795	909	1,023	1,136	1,250
	-	-	4,432	4,318	4,205	4,091	3,977	3,864	3,750	3,636	3,523	3,409	3,295
	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(298)	(552)	(174)	(445)	(200)	(472)	(217)	(491)	(95)	(385)	(122)	(414)	(149)
	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	730	526	1,097	783	962	629	816	643	756	494	357	262	409
	291	375	4	(232)	79	144	86	246	(217)	(301)	(30)	279	(52)
	-	8,100	8,100	8,100	8,100	8,100	8,100	8,100	8,100	8,100	8,100	8,100	8,100
	5,000	5,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	25,766	19,486	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	286,777	281,884	257,568	250,245	244,579	237,585	231,516	224,778	218,372	211,283	205,227	198,697	192,326
	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
	2,210	2,479	3,081	3,702	3,828	4,170	4,278	4,637	5,313	5,709	5,774	6,105	6,168
	15,094	21,304	23,783	26,864	30,565	34,393	38,563	42,841	46,451	48,359	51,002	53,569	56,595
	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400
	35,909	36,679	16,450	13,465	10,924	7,924	5,157	2,115	-	-	-	-	-
	130,461	127,253	124,045	120,837	117,629	114,421	111,213	108,005	104,797	101,589	98,381	95,173	91,965
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	90,802	85,769	81,809	76,977	73,232	68,277	63,905	58,781	53,411	47,226	41,670	35,451	29,238
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	286,777	281,884	257,568	250,245	244,578	237,585	231,516	224,778	218,372	211,283	205,227	198,697	192,326

Inizio Periodo	gen-34	lug-34	gen-35	lug-35	gen-36	lug-36	gen-37	lug-37	dic-37
Fine Periodo	giu-34	dic-34	giu-35	dic-35	giu-36	dic-36	giu-37	dic-37	dic-37
Periodo (A)	24	24	25	25	26	26	27	27	27
Periodo (S)	47	48	49	50	51	52	53	54	54
Giorni	181	184	181	184	182	184	181	184	184
Giorni convenzionale	180	180	180	180	180	180	180	180	180
Anno	2034	2034	2035	2035	2036	2036	2037	2037	2037

ATTIVO

Immobiliazioni costo storico	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182
F.do amm.to immobilizzazioni	191,480	197,206	203,933	208,659	214,386	220,112	225,839	231,565	231,565	231,565
Immobiliazioni valore di libro	152,702	146,976	141,249	135,523	129,796	124,070	118,343	112,616	112,616	112,616
IDC (Arrangement fee, Costi di Rottura dell'hedging pre-esistente, Imposta Sostitutiva)										
IDC costo storico	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721
F.do amm.to IDC	3,445	3,548	3,652	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721
IDC valore di libro	276	172	69	-	-	-	-	-	-	-
IDC (Commitment fee, flussi hedging, interessi passivi, Agency fee)										
IDC costo storico	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528
F.do amm.to IDC	16,960	17,469	17,978	18,487	18,995	19,504	20,013	20,522	20,522	20,522
IDC valore di libro	13,568	13,059	12,551	12,042	11,533	11,024	10,515	10,007	10,007	10,007
Remunerazione retention costo storico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F.do amm.to remunerazione retention	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remunerazione retention valore di libro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi su prefinanziamento in costruzione (lordo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo amm.to interessi su prefinanziamento in costruzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi su prefinanziamento in costruzione (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di Rinnovo (lordo)	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545
Fondo Ammortamento Costi di Rinnovo	1,477	1,591	1,705	1,818	1,932	2,045	2,159	2,273	2,273	2,273
Valore netto Costi di Rinnovo (lordo)	3,068	2,955	2,841	2,727	2,614	2,500	2,386	2,273	2,273	2,273
Crediti per contributo pubblico	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Buffer di cassa non contribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale circolante netto	(30)	(340)	(58)	(370)	(86)	(401)	28	(302)	(302)	(302)
Fondo TFR	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Fondo rischi e oneri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Posizione IVA	372	152	245	188	299	224	267	86	86	147
Crediti tributari (debiti tributari)	(367)	(306)	(195)	203	(208)	405	(402)	26	(188)	(188)
DSRA	8,100	8,100	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva parametri finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva Costi di Rinnovo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cassa	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
Totale attivo	179,189	172,267	158,200	151,812	145,447	139,321	132,636	126,204	126,204	126,204

PASSIVO

Capitale sociale	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
Risultato d'esercizio	7,208	7,655	7,720	8,195	8,141	8,257	8,735	8,919	8,919	8,783
Levi a nuovo	62,787	66,561	62,948	58,292	56,190	53,156	49,201	45,793	42,977	42,977
Riserva legale	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400
Riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributo pubblico per costi di progetto	85,548	82,340	79,132	75,924	72,716	69,508	66,300	63,092	59,884	59,884
Contributo pubblico per spostamento sottoservizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche A1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche A2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior refinancing	15,246	7,311	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA refinancing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passivo	179,189	172,267	158,200	151,812	145,447	139,321	132,636	126,204	126,204	126,204

[Handwritten signatures and scribbles at the top of the page]

aug-38	sep-39	oct-39	nov-40	dec-40	jan-41	feb-41	mar-42	apr-42	may-42	jun-43	jul-43	aug-44	sep-44	oct-44
28	29	29	30	30	31	31	32	32	33	33	33	34	34	35
56	57	58	59	60	61	62	63	64	65	66	67	68	68	69
184	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	184	181
180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
2038	2039	2039	2040	2040	2041	2041	2042	2042	2042	2042	2043	2044	2044	2045
344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182
143,019	248,745	154,472	260,198	265,925	271,651	277,378	283,104	288,831	294,558	300,284	306,011	311,737	317,464	317,464
101,163	95,437	89,710	83,983	78,257	72,530	66,804	61,077	55,351	49,624	43,898	38,171	32,444	26,718	26,718
3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721
3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528
21,539	21,042	22,557	23,066	23,575	24,083	24,592	25,101	25,610	26,119	26,628	27,136	27,645	28,154	28,154
8,989	8,480	7,971	7,462	6,954	6,445	5,936	5,427	4,918	4,410	3,901	3,392	2,883	2,374	2,374
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545
2,500	2,614	2,727	2,841	2,955	3,068	3,182	3,295	3,409	3,523	3,636	3,750	3,864	3,977	3,977
2,045	1,932	1,818	1,705	1,591	1,477	1,364	1,250	1,136	1,023	909	795	682	568	568
(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(333)	(30)	(365)	76	(275)	46	(305)	16	(338)	112	(257)	81	(292)	49	49
(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
123	203	161	177	92	67	70	125	110	110	-	17	33	70	70
567	(195)	563	(470)	48	(251)	565	(259)	560	(502)	79	(326)	562	(319)	(319)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	4,848	1,500	10,754	1,500	1,500
114,054	107,325	101,358	94,432	88,106	81,813	75,932	69,136	63,236	56,275	53,377	43,627	47,066	30,960	30,960
7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
8,965	8,826	9,011	9,457	9,589	9,476	9,670	9,522	9,719	10,088	10,295	10,175	10,312	10,190	10,190
40,013	36,631	33,687	29,524	26,274	23,302	20,495	16,994	14,106	9,984	10,088	3,665	10,175	(1,501)	(1,501)
1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
56,676	53,468	50,260	47,052	43,844	40,636	37,427	34,219	31,011	27,803	24,595	21,387	18,179	14,971	14,971
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
114,054	107,325	101,358	94,432	88,106	81,813	75,932	69,136	63,236	56,275	53,377	43,627	47,066	30,960	30,960



Inizio Periodo	Periodo	Fine Periodo
Periodo (A)	35	3
Periodo (S)	70	7
Giorni	184	18
Giorni convenzionale	180	18
Anno	2045	204

ATTIVO

Immobilizzazioni costo storico	344,182	344,18
F.do amm.to immobilizzazioni	329,190	328,91
Immobilizzazioni valore di libro	20,991	15,26
IDC (Arrangement fee, Costi di Rottura dell'hedging pre-esistente, imposta Sostitutiva)		
IDC costo storico	3,721	3,72
F.do amm.to IDC	3,721	3,72
IDC valore di libro	-	-
IDC (Commitment fee, flussi hedging, interessi passivi, Agency fee)		
IDC costo storico	30,528	30,52
F.do amm.to IDC	28,663	28,17
IDC valore di libro	1,866	1,35
Remunerazione retention costo storico	-	-
F.do amm.to remunerazione retention	-	-
Remunerazione retention valore di libro	-	-
Interessi su prefinanziamento in costruzione (lordo)	-	-
Fondo amm.to interessi su prefinanziamento in costruzione	-	-
Interessi su prefinanziamento in costruzione (netto)	-	-
Costi di Rinnovo (lordo)	4,545	4,545
Fondo Ammortamento Costi di Rinnovo	4,091	4,265
Valore netto Costi di Rinnovo (lordo)	455	281
Crediti per contributo pubblico	(0)	(0)
Buffer di cassa non contribuiti	-	-
Capitale circolante netto	(324)	133
Fondo TFR	(1)	(1)
Fondo rischi e oneri	-	-
Posizione IVA	74	74
Crediti tributari (debiti tributari)	558	(541)
DSRA	-	-
Riserva parametri finanziari	-	-
Riserva Costi di Rinnovo	-	-
Cassa	14,531	1,500
Totale attivo	38,150	18,127

PASSIVO

Capitale sociale	7,000	7,000
Risultato d'esercizio	10,398	10,773
Utili a nuovo	7,589	(9,541)
Riserva legale	1,400	1,400
Riserve	-	-
Finanziamento soci	-	-
Contributo pubblico per costi di progetto	11,763	4,555
Contributo pubblico per spostamento sottoservizi	-	-
Linea Base Tranche A1	-	-
Linea Base Tranche A2	-	-
Linea Base Tranche B	-	-
Linea Stand-by Tranche A	-	-
Linea Stand-by Tranche B	-	-
Linea IVA	-	-
Linea Senior refinancing	-	-
Linea IVA refinancing	-	-
Totale passivo	38,150	18,127

Jan-17	Jan-17	Aug-17	Jan-18	Aug-18	Jan-19	Aug-19	Jan-20
Jan-17	Jan-17	dic-17	Jul-18	dic-18	Jul-19	dic-19	Jul-20
36	37	37	38	38	39	39	40
72	73	74	75	76	77	78	79
184	181	184	182	184	181	184	184
180	180	180	180	180	180	180	180
2046	2047	2047	2048	2048	2049	2049	2050

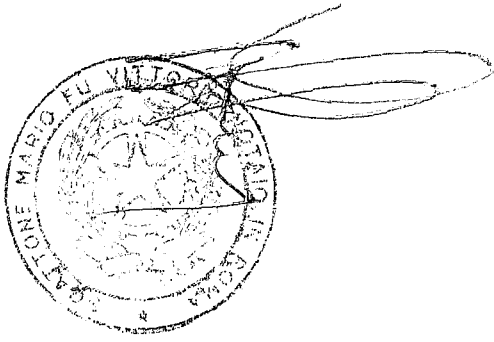
Handwritten signature

Handwritten signature

344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182
334,643	340,370	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182	344,182
9,538	3,812	-	-	-	-	-	-
3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721
3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721	3,721
-	-	-	-	-	-	-	-
30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528
29,680	30,189	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528	30,528
848	339	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545
4,318	4,432	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545	4,545
227	114	-	-	-	-	-	-
(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
-	-	-	-	-	-	-	-
(254)	101	(312)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
(1)	(1)	(1)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	7	13	13	-	-	-	-
119	(370)	1,592	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
15,372	6,592	15,916	-	-	-	-	-
25,849	10,595	17,208	13	0	0	0	0

7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000	7,000
10,931	10,769	8,753	(1)	(1)	(1)	(0)	(0)
1,172	(10,713)	56	(8,305)	(8,399)	(8,399)	(8,400)	(8,400)
1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400
-	-	-	-	-	-	-	-
5,347	2,139	0	0	0	0	0	0
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
25,849	10,595	17,208	13	0	0	0	0

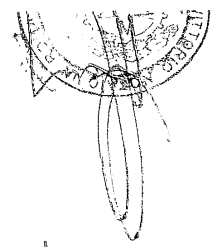
Inizio Periodo		gen-11	lug-11	gen-12	lug-12	gen-13	lug-13	gen-14
Fino Periodo		giu-11	dic-11	giu-12	dic-12	giu-13	dic-13	giu-14
Periodo (A)		1	1	2	2	3	3	4
Periodo (S)		1	2	3	4	5	6	7
Giorni		181	184	182	184	181	184	181
Giorni convenzionale		180	180	180	180	180	180	180
Anno		2011	2011	2012	2012	2013	2013	2014
Ricavi								
Ricavi tariffari	959,858	3,059	3,013	3,384	3,513	3,267	3,321	3,017
Ricavi pubblicitari	38,197	60	242	-	9	131	133	121
Contributo di gestione	799,415	3,574	3,790	3,826	3,716	3,705	3,766	4,273
Risconto attivo Contributo pubblico per costi di progetto	192,484	-	-	-	-	-	-	-
Risconto attivo Contributo pubblico per spostamento sottoservizi	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari capitalizzati	34,249	-	-	-	-	66	65	4,947
Totale Ricavi	2,024,193	6,693	7,045	7,209	7,238	7,169	7,285	12,359
Costi operativi								
Costi di gestione	(885,818)	(5,161)	(4,612)	(5,475)	(5,636)	(5,193)	(5,286)	(5,277)
Altri costi operativi (2013 - 2017)	(1,513)	(67)	(109)	(6)	(3)	(128)	(130)	(130)
Altri costi operativi (2018 - fine concessione incluso contingency €m. 50/anno)	(2,488)	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi operativi (2018 - 2029)	(1,177)	-	(154)	-	-	-	-	-
Altri costi operativi periodo di costruzione e collaudo	(1,479)	-	(513)	-	-	(93)	(95)	(94)
Compartecipazione costi rete commerciale (Linea 1)	(744)	-	(146)	-	-	(78)	(80)	(72)
Compartecipazione costi rete commerciale	(14,752)	-	-	-	-	-	-	-
Costi del personale (2013-2017)	(1,565)	(16)	0	(1)	(19)	(147)	(150)	(149)
Costi del personale (2018 - fine concessione)	(9,953)	-	-	-	-	-	-	-
Totale Costi operativi	(919,490)	(5,245)	(5,744)	(5,483)	(5,858)	(5,646)	(5,739)	(5,723)
EBITDA	1,104,703	1,448	1,301	1,726	1,381	1,523	1,546	6,636
Accantonamento/utilizzo fondo rischi e oneri	-	-	-	-	(1,460)	-	-	1,460
Ammortamento immobilizzazioni	(348,727)	(47)	(47)	(45)	(46)	(46)	(46)	(46)
EBIT (lordo amm.to IDC)	755,976	1,401	1,254	1,681	(125)	1,478	1,500	8,050
Ammortamento IDC	(34,249)	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	721,727	1,401	1,254	1,681	(125)	1,478	1,500	8,050
Oneri finanziari	(202,754)	(1,093)	(3,569)	3	1,383	(644)	(611)	(4,954)
Oneri finanziari su prefinanziamento	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari su prefinanziamento capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato delle partite straordinarie	(1,559)	(1)	28	0	(29)	-	-	(1,557)
EBT	517,413	307	(2,287)	1,684	1,230	834	890	1,540
IRES corrente	(141,840)	-	-	(463)	(416)	(149)	(161)	(420)
IRAP corrente	(30,877)	(63)	(58)	(73)	(64)	(68)	(69)	(344)
IRES anticipata (differita)	614	13	530	-	70	-	-	-
IRAP anticipata (differita)	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato d'esercizio	345,311	257	(1,815)	1,148	820	616	659	775



Handwritten signature and scribbles.

	gen-15 gen-15	lug-15 dic-15	gen-16 giu-16	lug-16 dic-16	gen-17 giu-17	lug-17 dic-17	gen-18 giu-18	lug-18 dic-18	gen-19 giu-19	lug-19 dic-19	gen-20 giu-20	lug-20 dic-20	gen-21 giu-21	lug-21 dic-21
1	5	5	6	6	7	7	8	8	9	9	10	10	11	11
2	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
3	181	184	182	184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184
4	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
5	2015	2015	2016	2016	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2020	2020	2021	2021
6	3,032	3,083	3,331	3,974	7,738	8,257	9,658	9,812	10,535	10,770	10,677	10,295	10,701	10,878
7	121	123	139	159	310	330	386	393	424	431	427	432	428	435
8	4,338	4,409	4,415	4,835	7,228	7,939	9,758	9,920	9,904	10,068	10,081	10,191	10,204	10,373
9	-	-	-	-	-	1,069	3,208	3,208	3,208	3,208	3,208	3,208	3,208	3,208
10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	3,101	3,646	4,428	5,166	5,783	4,290	-	-	-	-	-	-	-	-
12	10,592	11,261	12,307	14,134	21,059	21,886	23,010	23,338	24,131	24,477	24,993	24,626	24,541	24,694
13	(5,057)	(5,445)	(5,452)	(5,979)	(9,934)	(9,411)	(10,654)	(10,820)	(10,814)	(10,993)	(11,006)	(11,127)	(11,141)	(11,325)
14	(132)	(134)	(134)	(135)	(136)	(139)	-	-	-	-	-	-	-	-
15	-	-	-	-	-	-	(33)	(34)	(34)	(34)	(34)	(34)	(35)	(35)
16	-	-	-	-	-	-	(39)	(39)	(39)	(40)	(40)	(40)	(40)	(41)
17	(96)	(97)	(97)	(99)	(99)	(100)	-	-	-	-	-	-	-	-
18	(73)	(74)	(80)	(67)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	-	-	-	(19)	(124)	(132)	(155)	(157)	(170)	(172)	(171)	(173)	(171)	(174)
20	(152)	(154)	(154)	(156)	(152)	(159)	-	-	-	-	-	-	-	-
21	-	-	-	-	-	-	(132)	(134)	(134)	(136)	(136)	(136)	(136)	(140)
22	(5,808)	(5,205)	(5,918)	(6,455)	(9,498)	(9,940)	(11,012)	(11,195)	(11,190)	(11,375)	(11,588)	(11,513)	(11,525)	(11,716)
23	4,784	5,357	6,389	7,679	11,561	11,946	11,998	12,144	12,941	13,102	13,005	13,113	13,016	13,178
24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25	(46)	(46)	(46)	(46)	(46)	(1,909)	(5,727)	(5,727)	(5,727)	(5,727)	(5,727)	(5,727)	(5,727)	(5,727)
26	4,738	5,311	6,344	7,633	11,515	10,037	6,271	6,417	7,214	7,376	7,279	7,387	7,289	7,452
27	-	-	-	-	-	(204)	(612)	(612)	(612)	(612)	(612)	(612)	(612)	(612)
28	4,738	5,311	6,344	7,633	11,515	9,833	5,659	5,805	6,602	6,763	6,667	6,774	6,677	6,840
29	(3,114)	(3,664)	(4,470)	(5,216)	(5,836)	(6,519)	(6,749)	(6,828)	(6,797)	(6,727)	(6,691)	(7,250)	(7,135)	(7,069)
30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	1,624	1,647	1,874	2,417	5,679	3,315	(1,090)	(1,023)	(195)	37	(24)	(476)	(457)	(229)
33	(428)	(445)	(509)	(656)	(1,549)	(900)	-	-	-	-	-	-	-	-
34	(205)	(230)	(273)	(327)	(400)	(420)	(243)	(219)	(203)	(290)	(286)	(290)	(286)	(293)
35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36	991	973	1,092	1,434	3,640	1,995	(1,333)	(1,273)	(478)	(252)	(310)	(766)	(744)	(523)

Inizio Periodo		gen-22	lug-22	gen-23	lug-23	gen-24	lug-24	
Fine Periodo		giu-22	dic-22	giu-23	dic-23	giu-24	dic-24	
Periodo (A)		12	12	13	13	14	14	
Periodo (S)		23	24	25	26	27	28	
Giorni		181	184	181	184	182	184	
Giorni convenzionale		180	180	180	180	180	180	
Anno		2022	2022	2023	2023	2024	2024	
Ricavi								
Ricavi tariffari	959,858	11,604	11,796	11,662	11,855	11,752	11,882	12,
Ricavi pubblicitari	38,187	464	472	466	474	470	475	
Contributo di gestione	799,415	10,357	10,528	10,512	10,686	10,699	10,817	10,
Risconto attivo Contributo pubblico per costi di progetto	192,484	3,208	3,208	3,208	3,208	3,208	3,208	3,
Risconto attivo Contributo pubblico per spostamento sottoservizi	-	-	-	-	-	-	-	
Oneri finanziari capitalizzati	34,249	-	-	-	-	-	-	
Totale Ricavi	2,024,193	25,633	26,004	25,848	26,224	26,130	26,382	27,
Costi operativi								
Costi di gestione	(885,618)	(11,306)	(11,495)	(11,477)	(11,668)	(11,682)	(11,810)	(11,8
Altri costi operativi (2013 - 2017)	(1,513)	-	-	-	-	-	-	
Altri costi operativi (2018 - fine concessione incluso contingency Em. 50/anno)	(2,488)	(35)	(36)	(36)	(36)	(36)	(37)	
Altri costi operativi (2018 - 2029)	(1,177)	(41)	(42)	(42)	(42)	(42)	(43)	
Altri costi operativi periodo di costruzione e collaudo	(1,479)	-	-	-	-	-	-	
Compartecipazione costi rete commerciale (Linea 1)	(744)	-	-	-	-	-	-	
Compartecipazione costi rete commerciale	(14,752)	(189)	(189)	(187)	(190)	(189)	(190)	(20
Costi del personale (2013-2017)	(1,965)	-	-	-	-	-	-	
Costi del personale (2018 - fine concessione)	(3,953)	(140)	(143)	(142)	(145)	(145)	(146)	(1-
Totale Costi operativi	(919,490)	(11,709)	(11,904)	(11,883)	(12,020)	(12,093)	(12,226)	(12,2
EBITDA	1,104,703	13,923	14,101	13,965	14,144	14,037	14,156	14,9
Accantonamento/utilizzo fondo rischi e oneri	-	-	-	-	-	-	-	
Ammortamento immobilizzazioni	(348,727)	(5,727)	(5,727)	(5,727)	(5,727)	(5,727)	(5,727)	(5,7
EBIT (loro ammortamento IDC)	755,976	8,197	8,374	8,239	8,417	8,311	8,430	9,
Ammortamento IDC	(34,269)	(612)	(612)	(612)	(612)	(612)	(612)	(6
EBIT	721,727	7,585	7,762	7,627	7,805	7,698	7,817	8,
Oneri finanziari	(202,754)	(5,607)	(6,541)	(6,349)	(6,255)	(6,107)	(5,974)	(5,7
Oneri finanziari su prefinanziamento	-	-	-	-	-	-	-	
Oneri finanziari su prefinanziamento capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	
Risultato della partita straordinaria	(1,559)	-	-	-	-	-	-	
EBT	517,413	977	1,222	1,277	1,549	1,592	1,843	2,
IRES corrente	(141,840)	(52)	(65)	(87)	(107)	(429)	(496)	
IRAP corrente	(30,377)	(324)	(332)	(326)	(334)	(329)	(334)	
IRES anticipata (differita)	614	-	-	-	-	-	-	
IRAP anticipata (differita)	-	-	-	-	-	-	-	
Risultato d'esercizio	345,311	601	825	863	1,109	834	1,013	1,



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

15	16	17	18	19	20	21	22
12834	12708	12909	12771	12888	12768	12897	12777
518	508	517	511	519	550	556	551
11609	10992	12174	11572	11342	11396	11481	11484
3208	3208	3208	3208	3208	3208	3208	3208

23	24	25	26	27	28	29	30
27416	27416	27416	27416	27416	27416	27416	27416

31	32	33	34	35	36	37	38
14382	14382	14382	14382	14382	14382	14382	14382

39	40	41	42	43	44	45	46
15120	15120	15120	15120	15120	15120	15120	15120

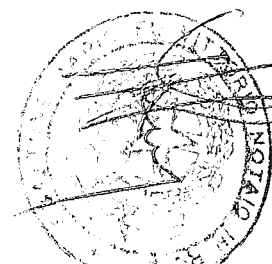
47	48	49	50	51	52	53	54
9484	9484	9484	9484	9484	9484	9484	9484

55	56	57	58	59	60	61	62
8291	8291	8291	8291	8291	8291	8291	8291

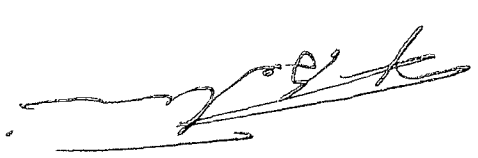
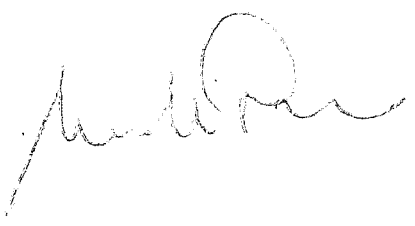
63	64	65	66	67	68	69	70
3109	3162	3467	3546	3726	4798	5598	5235

71	72	73	74	75	76	77	78
1886	1938	2163	2210	2279	3001	3702	3838

Inizio Periodo		lug-32	gen-33	lug-33	gen-34	lug-34	gen-35	
Fine Periodo		dic-32	giu-33	dic-33	giu-34	dic-34	giu-35	
Periodo (A)		22	23	23	24	24	25	
Periodo (S)		44	45	46	47	48	49	
Giorni		184	181	184	181	184	181	
Giorni convenzionale		180	180	180	180	180	180	
Anno		2032	2033	2033	2034	2034	2035	
Ricavi								
Ricavi tariffari	959,858	15,063	14,933	15,180	15,863	16,326	15,942	
Ricavi pubblicitari	39,187	603	597	607	635	645	639	
Contributo di gestione	799,415	12,185	12,200	12,402	12,382	12,588	12,568	
Risconto attivo Contributo pubblico per costi di progetto	192,484	3,208	3,208	3,208	3,208	3,208	3,208	
Risconto attivo Contributo pubblico per spostamento sottoservizi	-	-	-	-	-	-	-	
Oneri finanziari capitalizzati	34,249	-	-	-	-	-	-	
Totale Ricavi	2,024,193	31,059	30,938	31,397	32,088	32,566	32,356	3
Costi operativi								
Costi di gestione	(385,810)	(13,304)	(13,320)	(13,541)	(13,520)	(13,744)	(13,722)	(13)
Altri costi operativi (2013 - 2017)	(1,513)	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi operativi (2018 - fine concessione inclusa contingency Cm. 50/anno)	(2,488)	(41)	(41)	(42)	(42)	(43)	(43)	
Altri costi operativi (2018 - 2025)	(1,177)	-	-	-	-	-	-	
Altri costi operativi periodo di costruzione e collaudo	(1,479)	-	-	-	-	-	-	
Compartecipazione costi rete commerciale (Linea 1)	(744)	-	-	-	-	-	-	
Compartecipazione costi rete commerciale	(14,752)	(241)	(239)	(243)	(254)	(258)	(255)	
Costi del personale (2013-2017)	(1,565)	-	-	-	-	-	-	
Costi del personale (2018 - fine concessione)	(9,953)	(165)	(165)	(168)	(168)	(170)	(170)	
Totale Costi operativi	(919,496)	(13,751)	(13,765)	(13,933)	(13,933)	(14,215)	(14,190)	(14)
EBITDA	1,104,703	17,308	17,172	17,404	18,105	18,352	18,166	18
Accantonamento/utilizzo fondo rischi e oneri	-	-	-	-	-	-	-	
Ammortamento immobilizzazioni	(348,727)	(5,840)	(5,840)	(5,840)	(5,840)	(5,840)	(5,840)	(5)
EBIT (lordo amm.to IDC)	755,976	11,468	11,332	11,564	12,265	12,512	12,326	12
Ammortamento IDC	(34,249)	(612)	(612)	(612)	(612)	(612)	(612)	
EBIT	721,727	10,855	10,720	10,951	11,652	11,899	11,713	11
Oneri finanziari	(202,754)	(1,817)	(1,598)	(1,264)	(1,043)	(663)	(393)	
Oneri finanziari su prefinanziamento	-	-	-	-	-	-	-	
Oneri finanziari su prefinanziamento capitalizzati	-	-	-	-	-	-	-	
Risultato delle partite straordinarie	(1,559)	-	-	-	-	-	-	
EBT	517,413	9,039	9,122	9,687	10,610	11,236	11,316	11
IRES corrente	(141,840)	(2,471)	(2,496)	(2,649)	(2,905)	(3,074)	(3,097)	(3)
IRAP corrente	(30,877)	(463)	(457)	(467)	(436)	(507)	(499)	
IRES anticipata (differita)	614	-	-	-	-	-	-	
IRAP anticipata (differita)	-	-	-	-	-	-	-	
Risultato d'esercizio	345,311	6,105	6,168	6,571	7,208	7,655	7,720	7



Inizio Periodo		gen-13	lug-13	31
Fine Periodo		dic-13	dic-13	
Periodo (A)		33	33	31
Periodo (S)		65	66	61
Giorni		191	184	192
Giorni convenzionale		180	180	180
Anno		2043	2043	2044
Ricavi				
Ricavi tariffari	959,858	10,987	19,302	19,135
Ricavi pubblicitari	38,187	759	772	765
Contributo di gestione	799,415	14,158	14,393	14,410
Risconto attivo Contributo pubblico per costi di progetto	192,484	3,208	3,208	3,208
Risconto attivo Contributo pubblico per spostamento sottoservizi	-	-	-	-
Oneri finanziari capitalizzati	34,249	-	-	-
Totale Ricavi	2,024,193	37,113	37,674	37,519
Costi operativi				
Costi di gestione	(825,813)	(15,458)	(15,714)	(15,734)
Altri costi operativi (2013 - 2017)	(1,513)	-	-	-
Altri costi operativi (2018 - fine concessione incluso contingency €m. 50/anno)	(2,438)	(43)	(49)	(49)
Altri costi operativi (2018 - 2029)	(1,177)	-	-	-
Altri costi operativi periodo di costruzione e collaudo	(1,479)	-	-	-
Compartecipazione costi rete commerciale (Linea 1)	(744)	-	-	-
Compartecipazione costi rete commerciale	(14,752)	(304)	(303)	(306)
Costi del personale (2013-2017)	(1,565)	-	-	-
Costi del personale (2018 - fine concessione)	(9,953)	(192)	(195)	(195)
Totale Costi operativi	(919,490)	(16,002)	(16,267)	(16,284)
EBITDA	1,104,703	21,111	21,408	21,235
Accantonamento/utilizzo fondo rischi e oneri	-	-	-	-
Ammortamento immobilizzazioni	(348,727)	(5,840)	(5,840)	(5,840)
EBIT (lordo amm.to IDC)	755,976	15,271	15,567	15,395
Ammortamento IDC	(34,249)	(509)	(509)	(509)
EBIT	721,727	14,762	15,059	14,886
Oneri finanziari	(202,754)	(3)	(3)	(3)
Oneri finanziari su prefinanziamento	-	-	-	-
Oneri finanziari su prefinanziamento capitalizzati	-	-	-	-
Risultato delle partite straordinarie	(1,559)	-	-	-
EBT	517,413	14,759	15,056	14,883
IRES corrente	(141,840)	(4,043)	(4,120)	(4,075)
IRAP corrente	(30,077)	(628)	(641)	(633)
IRES anticipata (differita)	614	-	-	-
IRAP anticipata (differita)	-	-	-	-
Risultato d'esercizio	345,311	10,088	10,295	10,171

	gen-45 jul-45	lug-45 dic-45	gen-46 jul-46	lug-46 dic-46	gen-47 jul-47	lug-47 dic-47	gen-48 jul-48	lug-48 dic-48	gen-49 jul-49	lug-49 dic-49	gen-50 jul-50
34	35	35	36	36	37	37	38	38	39	39	40
68	69	70	71	72	73	74	75	76	77	78	79
184	181	184	181	184	181	184	182	184	181	184	181
180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
2044	2045	2045	2046	2046	2047	2047	2048	2048	2049	2049	2050
19,345	19,177	19,495	19,948	20,278	20,048	15,838	-	-	-	-	-
774	767	780	798	811	802	634	-	-	-	-	-
14,569	14,525	14,822	14,865	15,050	15,027	11,872	-	-	-	-	-
3,208	3,208	3,208	3,208	3,208	3,208	2,128	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37,896	37,738	38,311	38,758	39,348	39,084	30,483	-	-	-	-	-
(15,907)	(15,925)	(16,180)	(16,164)	(16,482)	(16,407)	(12,962)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(48)	(49)	(50)	(50)	(51)	(51)	(40)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(310)	(307)	(314)	(319)	(324)	(321)	(253)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(197)	(197)	(201)	(200)	(204)	(203)	(161)	-	-	-	-	-
(16,463)	(16,479)	(16,752)	(16,734)	(17,011)	(16,982)	(15,417)	-	-	-	-	-
21,433	21,259	21,559	22,024	22,936	22,302	17,066	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5,840)	(5,840)	(5,840)	(5,840)	(5,840)	(5,840)	(3,925)	-	-	-	-	-
15,593	15,419	15,719	16,184	16,696	16,262	13,141	-	-	-	-	-
(509)	(509)	(509)	(509)	(509)	(509)	(339)	-	-	-	-	-
15,084	14,910	15,210	15,675	15,987	15,753	12,802	-	-	-	-	-
(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(0)	(0)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15,082	14,908	15,207	15,674	15,986	15,752	12,800	(1)	(1)	(1)	(0)	(0)
(4,128)	(4,083)	(4,152)	(4,294)	(4,275)	(4,313)	(3,503)	-	-	-	-	-
(642)	(635)	(647)	(657)	(680)	(670)	(544)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10,312	10,190	10,398	10,713	10,931	10,769	8,753	(1)	(1)	(1)	(0)	(0)

Linea Periodo	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Periodo JA	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Periodo JA	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Periodo JA	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Giorni	181	184	182	184	181	184	181	184	181
Giorni convenzionale	181	180	180	180	180	180	180	180	180
Anno	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Risultati operativi	2,304,197	156,523	6,899	7,045	7,208	7,238	7,169	7,285	12,359
Cash operativi	(914,490)	(35,776)	(5,245)	(5,744)	(5,463)	(5,328)	(3,846)	(5,739)	(5,233)
Risultato attivo Contributo pubblico per costi di progetto	(262,434)	(1,059)	-	-	-	-	-	-	-
Risultato attivo Contributo pubblico per spostamento sottoservizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rettifica per capitalizzazione IDC	(31,243)	(34,249)	-	-	-	-	(56)	(63)	(4,247)
Variazione working capital convenzionale	0	682	9,022	551	173	(267)	2,052	113	(9,016)
Variazione Fondo TFR	-	1	-	-	-	1	-	-	-
Variazione working capital IVA	-	(14,473)	(1,531)	(1,049)	(728)	437	(404)	29	(310)
Imposte per cassa	(172,103)	(7,826)	(1,033)	(48)	(89)	(37)	(1,261)	(310)	-
Costo finanziamento IVA	(2,219)	(259)	-	-	-	-	-	(3)	(6)
Risultato delle partite straordinarie	(1,553)	(1,559)	(1)	24	0	(23)	-	-	(1,357)
Cash flow operativo	702,022	9,077	3,336	792	1,067	966	1,764	1,008	(2,301)
Capex	(344,182)	(344,182)	(49,735)	(47)	(1,168)	(621)	(277)	(136)	(6,975)
Buffer di cassa non contribuita	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debiti su investimento	0	-	-	-	-	-	128	(136)	6,975
Variazione debiti IVA su investimento	-	-	-	-	-	-	19	(14)	723
Quota SAL Vendor Loan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborsare SAL Vendor Loan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remunerazione RasterGON - pagamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di esercizio	(4,545)	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva costi di rinnovo - (utilizzi)	3,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA - tiraggi	3,000	3,000	3,000	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea IVA	(3,000)	(3,000)	-	-	-	(1,000)	-	-	-
Linea IVA refinancing - Tiraggi	15,962	15,962	-	-	-	-	-	-	610
Linea IVA refinancing - Rimborsi	(15,962)	(4,878)	-	-	-	-	-	-	(5)
Cash flow ante erogazioni ed apporti	338,385	(324,101)	(39,396)	735	(80)	(655)	1,539	733	(3,163)
Erogazione contributo pubblico per LAVORI E FORNITURE TRAMVIA contribuiti (netto IVA)	155,170	155,170	16,302	-	-	172	-	-	117
Erogazione contributo pubblico per PROGETTAZIONE VARIANTI contribuiti (netto IVA)	919	912	209	-	-	2	148	277	-
Erogazione contributo pubblico per ONERI DI DIREZIONE LAVORI contribuiti (netto IVA)	6,334	6,334	2,057	-	-	11	-	-	4
Erogazione contributo pubblico per SPOSTAMENTO SOTTOSEVIZI contribuiti (netto IVA)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili (perdite) a nuovo	(326)	(326)	(326)	-	-	-	-	-	-
Capitale sociale - Tiraggi	7,000	7,000	7,000	-	-	-	-	-	-
Finanziamento soci - Tiraggi	21,959	21,959	6,551	108	88	68	-	-	11,365
Linea Base Tranche A1 - Tiraggi	9,025	9,025	9,025	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche A2 - Tiraggi	4,868	4,868	4,868	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche B - Tiraggi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche A - Tiraggi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche B - Tiraggi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea Base Tranche A1	(9,025)	(9,025)	-	-	-	-	-	-	(9,025)
Rimborso Linea Base Tranche A2	(4,868)	(4,868)	-	-	-	-	-	-	(4,868)
Rimborso Linea Base Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea Stand-by Tranche A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea Stand-by Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior refinancing - Tiraggi	110,820	110,820	-	-	-	-	-	-	8,127
IDC	(32,492)	(32,492)	-	-	-	-	-	-	(4,769)
DSRA iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva parametri finanziari - costituzione iniziale	(3,100)	(3,100)	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior refinancing - Tiraggi per IDC	33,555	33,555	-	-	-	-	-	-	4,005
Riserva parametri finanziari - utilizzo	4,037	740	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow ante servizio del debito	892,363	6,600	4,789	838	7	(402)	1,777	990	(3,324)
Oneri finanziari	(151,118)	(6,233)	(1,093)	(3,569)	3	1,383	(578)	(541)	0
Linea Senior refinancing - rimborsi	(143,740)	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Servizio del debito	(294,356)	(6,233)	(1,093)	(3,569)	3	1,383	(578)	(541)	0
Cash flow post servizio del debito	397,507	368	3,696	(2,731)	10	982	1,200	449	(3,324)
Accantonamenti UTILIZZI e rilascio DSRA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva parametri finanziari - (alimentazione) rilascio finale	(937)	(366)	-	-	-	-	-	-	-
Riserva Costi di Rinnovo - (Alimentazione) Rilascio finale	(5,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow post DSRA	391,570	0	3,696	(2,731)	10	982	1,200	449	(3,324)
Cash sweep	(605)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow per remunerazione prefinanziamento	390,965	0	3,696	(2,731)	10	982	1,200	449	(3,324)
Interessi su prefinanziamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow per gli azionisti	390,965	0	3,696	(2,731)	10	982	1,200	449	(3,324)
Interessi su finanziamento soci	(2,210)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso finanziamento soci	(36,679)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	(351,985)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow di periodo	(0)	0	3,696	(2,731)	10	982	1,200	449	(3,324)
Cassa	-	-	3,696	965	976	1,958	3,157	3,606	292

Handwritten signatures and initials at the top of the page.

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
5	5	5	5	7	7	8	8	9	9	10	10	11	11	12	12
8	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
181	184	182	184	181	194	181	184	181	184	182	184	181	184	181	184
180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
2015	2015	2015	2015	2017	2017	2018	2018	2019	2019	2020	2020	2021	2021	2022	2022

10,592	11,261	12,307	14,134	21,059	21,336	23,010	23,338	24,131	24,477	24,393	24,628	24,541	24,594	25,833	26,004	25,048
(2,436)	(5,995)	(5,919)	(6,455)	(9,493)	(9,347)	(11,012)	(11,195)	(11,190)	(11,375)	(11,485)	(11,513)	(11,520)	(11,716)	(11,709)	(11,504)	(11,033)
-	-	-	-	-	-	(1,069)	(2,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)
(3,041)	(3,045)	(4,418)	(5,165)	(5,723)	(6,290)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(91)	209	(133)	(4)	(64)	146	(187)	197	(326)	213	(133)	213	(130)	216	(337)	232	(207)
(2,355)	(1,193)	(361)	(1,827)	(244)	(1,385)	1,239	148	4,356	222	4,238	207	1,372	190	(13)	286	(160)
(1,400)	(849)	(432)	(725)	(1,162)	(1,059)	(2,937)	(2,015)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(17)	(18)	(42)	(50)	(33)	(58)	(69)	(83)	(95)	(112)	(136)	(144)	(163)	(172)	(141)	(115)	(55)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10,220	(1,224)	997	(174)	3,554	4,230	7,316	7,123	13,628	10,218	13,731	10,161	11,825	10,295	10,714	11,274	10,269
(55,151)	(57,772)	(57,878)	(44,379)	(10,392)	(10,906)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6,849	1,537	(1,059)	(11,532)	(8,151)	(7,573)	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
710	181	(111)	(1,196)	(843)	(785)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,465	2,706	2,718	2,343	1,304	1,815	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	(516)	(2,355)	(515)	(459)	(516)	(2,053)	(516)	(4,656)	(518)	(3,220)	-	-	-	-	-	-
(45,130)	(55,038)	(57,701)	(55,433)	(27,800)	(21,715)	5,250	6,652	9,623	9,702	10,391	10,161	11,825	10,295	10,714	11,274	10,269
28,543	34,129	55,531	32,459	15,191	9,092	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
73	73	79	12	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
902	1,079	1,124	1,027	400	236	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3,765	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13,125	19,817	20,972	11,935	7,215	13,801	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,685)	(5,414)	(4,175)	(4,392)	(5,437)	(4,290)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(3,100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,905	3,414	4,175	4,692	5,437	7,390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	740	2,339	958	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(0)	0	0	(0)	0	2,206	7,590	7,620	9,023	9,702	10,391	10,161	11,825	10,295	10,714	11,274	10,269
0	(0)	0	(0)	(0)	(1,830)	(6,325)	(6,350)	(6,294)	(6,158)	(6,075)	(5,569)	(6,421)	(6,320)	(5,870)	(5,792)	(5,613)
(0)	-	(0)	-	-	(0)	-	-	(1,235)	(1,925)	(2,584)	(1,891)	(3,423)	(2,164)	(2,642)	(3,604)	(2,915)
-	(0)	-	(0)	(0)	(1,538)	(6,325)	(6,350)	(7,519)	(8,005)	(9,509)	(3,468)	(9,054)	(8,504)	(9,512)	(9,395)	(9,534)
(0)	0	0	(0)	0	368	1,265	1,270	1,304	1,617	1,732	1,694	1,971	1,701	1,702	1,879	1,712
-	-	-	-	-	-	(368)	(1,265)	695	-	-	-	-	-	-	-	-
(0)	0	0	(0)	0	(0)	-	1,965	1,504	1,617	1,732	1,694	1,971	1,701	1,702	1,879	1,712
-	-	-	-	-	-	-	(695)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(0)	0	0	(0)	0	(0)	-	1,270	1,504	1,617	1,732	1,694	1,971	1,701	1,702	1,879	1,712
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(0)	0	0	(0)	0	(0)	-	1,270	1,504	1,617	1,732	1,694	1,971	1,701	1,702	1,879	1,712
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(0)	0	0	(0)	0	(0)	-	1,270	1,504	1,617	1,732	1,694	1,971	1,701	1,702	1,879	1,712
(0)	0	0	(0)	0	0	0	1,270	2,774	4,391	6,223	7,516	9,787	11,488	13,190	15,069	16,781

Periodo	2023	2024	2024	2025	2025	2026	2026	2027	2027	2028	2028	
Periodo (A)	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	
Periodo (S)	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	
Giorni	184	182	184	181	184	181	184	181	184	181	184	
Giorni convenzionale	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	
Anno	2023	2024	2024	2025	2025	2026	2026	2027	2027	2028	2028	
Ricavi operativi	204,193	156,528	26,224	26,130	28,362	27,189	27,586	27,615	27,813	27,647	28,053	28,861
Costi operativi	(923,490)	(88,778)	(12,080)	(12,083)	(12,275)	(12,253)	(12,476)	(12,634)	(12,646)	(12,619)	(12,824)	(13,851)
Risconto attivo Contributo pubblico per costi di progetto	(192,484)	(1,069)	(3,203)	(3,209)	(3,208)	(3,209)	(3,209)	(3,208)	(3,209)	(3,209)	(3,208)	(3,209)
Restituzione per capitalizzazione IDC	(34,249)	(34,249)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione working capital commerciale	0	648	233	(207)	233	(358)	251	(222)	258	(227)	254	(377)
Variazione Fondo TFR	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione working capital IVA	-	(14,472)	231	(152)	233	(14)	303	(221)	308	(223)	204	(571)
Imposte per cassa	(172,105)	(7,826)	(416)	(425)	(513)	(1,370)	(958)	(1,624)	(1,407)	(1,227)	(1,531)	(1,546)
Costo deduzione IVA	(2,218)	(293)	(52)	(42)	(25)	(24)	(22)	(23)	(22)	(21)	(20)	(19)
Risultato delle partite strutturali	(1,559)	(1,559)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow operativo	702,092	9,007	10,932	9,977	10,877	9,902	11,504	9,611	10,981	10,123	10,924	10,484
Capex	(344,182)	(544,182)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Buffer di cassa non contribuito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debiti su investimento	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debiti IVA su investimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota SAL Vendor Loan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso SAL Vendor Loan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remunerazione Retention - pagamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di rinnovo	(4,545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,545)
Riserva Costi di Rinnovo - (utilizzi)	5,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000
Linea (VA - tiraggi)	1,000	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea IVA	(1,000)	(1,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA refinancing - Tiraggi	15,882	15,882	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea IVA refinancing - Rimborsi	(15,882)	(4,878)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow ante erogazioni ed apposti	358,365	(324,101)	10,932	9,977	10,877	9,902	11,504	9,611	10,981	10,123	10,924	10,989
Erogazione contributo pubblico per LAVORI E FORNITURE MANOVA contributi (netto IVA)	185,170	185,170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributo pubblico per PROGETTAZIONE VARIANTI contributi (netto IVA)	919	919	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributo pubblico per ONERI DI DIREZIONE LAVORI contributi (netto IVA)	6,394	6,394	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributo pubblico per SPOSTAMENTO SOTTOSERVIZI contributi (netto IVA)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili (perdite) a nuovo	(326)	(326)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale sociale - Tiraggi	7,000	7,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento soci - Tiraggi	21,959	21,959	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche A1 - Tiraggi	9,025	9,025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche A2 - Tiraggi	4,868	4,868	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Base Tranche B - Tiraggi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche A - Tiraggi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Stand-by Tranche B - Tiraggi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea Base Tranche A1	(9,025)	(9,025)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea Base Tranche A2	(4,868)	(4,868)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea Base Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea Stand-by Tranche A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso Linea Stand-by Tranche B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior refinancing - Tiraggi	110,880	110,880	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IDC	(32,492)	(32,492)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DSRA Iniziale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva parametri finanziari - costituzione iniziale	(3,100)	(3,100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Linea Senior refinancing - Tiraggi per IDC	33,555	33,555	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva parametri finanziari - utilizzo	4,037	740	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow ante servizio dal debito	692,363	6,600	10,932	9,977	10,877	9,902	11,504	9,611	10,981	10,123	10,924	10,938
Oneri finanziari	(151,116)	(8,233)	(5,510)	(5,260)	(5,212)	(5,021)	(4,880)	(4,560)	(4,502)	(4,293)	(4,070)	(3,753)
Linea Senior refinancing - rimborsi	(143,740)	(9)	(3,601)	(2,952)	(3,852)	(3,231)	(4,707)	(3,349)	(4,649)	(4,155)	(5,035)	(3,900)
Servizio dal debito	(294,856)	(6,233)	(9,110)	(8,314)	(9,064)	(8,252)	(9,587)	(5,009)	(9,151)	(9,410)	(9,193)	(7,823)
Cash flow post servizio dal debito	397,507	368	1,822	1,663	1,813	1,658	1,917	1,602	1,830	1,687	1,821	3,125
Accantonamenti/Utilizzi e rilascio DSRA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,100)
Riserva parametri finanziari - (alimentazione) rilascio finale	(927)	(368)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva Costi di Rinnovo - (Alimentazione) Rilascio finale	(5,000)	-	(1,663)	(1,813)	(1,524)	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow post DSRA	391,570	0	1,822	-	-	126	1,917	1,602	1,830	1,687	(5,279)	3,125
Cash sweep	(535)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow per remunerazione prefinanziamento	290,874	0	1,822	-	-	126	1,917	1,602	1,830	1,687	(5,279)	3,125
Interessi su prefinanziamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow per gli azionisti	390,874	0	1,822	-	-	126	1,917	1,602	1,830	1,687	(5,279)	3,125
Interessi su finanziamento soci	(2,210)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(331)
Rimborso finanziamento soci	(36,679)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,229)
Dividendi	(331,985)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow di periodo	(0)	0	1,822	-	-	126	1,917	1,602	1,830	1,687	(5,279)	(17,853)
Cassa	18,603	18,603	18,603	18,729	20,646	22,248	24,078	25,766	27,496	29,275	31,104	33,029

[Handwritten signatures: "J.M.H." and "Huntman"]

	gen-13	gen-13	gen-14	gen-14	gen-15	gen-15	gen-16	gen-16	gen-17	gen-17	gen-18	gen-18	gen-19	gen-19		
32	32	33	34	34	35	35	36	36	37	37	38	38	39	39		
63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	73	74	75	76	77		
181	184	181	194	182	194	181	194	181	194	181	194	182	194	181		
180	180	180	190	180	180	180	190	180	190	180	190	180	190	180		
2042	2042	2043	2043	2044	2044	2045	2045	2046	2046	2047	2047	2048	2048	2049		
640	96,544	57,113	37,674	37,639	37,896	37,738	38,911	34,793	39,348	39,064	30,483	-	-	-		
755	(18,017)	(16,802)	(15,257)	(15,231)	(15,553)	(16,473)	(16,752)	(16,734)	(17,011)	(16,882)	(13,417)	-	-	-		
208	(3,205)	(3,203)	(3,203)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(3,208)	(2,139)	-	-	-		
(12)	554	(400)	369	(333)	373	(341)	374	(457)	337	(255)	412	(312)	-	-		
64	15	-	310	(7)	(17)	(37)	(4)	-	74	(7)	(6)	(4)	18	-		
1,925	(5,214)	(5,809)	(5,812)	(4,301)	(5,899)	(3,826)	(5,884)	(3,890)	(5,718)	(4,395)	(6,009)	1,922	-	-		
64	(4)	(2)	(8)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	(3)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)		
3,111	12,410	13,841	13,335	13,369	12,919	13,835	13,031	14,497	13,872	14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)
12,410	13,841	13,335	13,369	12,919	13,835	13,031	14,497	13,872	14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)	
13,841	13,335	13,369	12,919	13,835	13,031	14,497	13,872	14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)		
13,335	13,369	12,919	13,835	13,031	14,497	13,872	14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)			
12,919	13,835	13,031	14,497	13,872	14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)					
13,835	13,031	14,497	13,872	14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)						
13,031	14,497	13,872	14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)							
14,497	13,872	14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)								
13,872	14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)									
14,036	9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)										
9,324	1,278	12	(1)	(0)	(0)											
1,278	12	(1)	(0)	(0)												
12	(1)	(0)	(0)													
(1)	(0)	(0)														
(0)																
110	(12,410)	(13,841)	(5,984)	(16,717)	(3,663)	(13,089)	-	(27,538)	-	(12,813)	-	(17,184)	(12)	1	0	0
-	-	-	3,348	(2,368)	9,254	(9,254)	13,031	(13,031)	13,872	(8,780)	9,324	(15,913)	-	-	-	
1,500	1,500	1,500	4,848	1,500	10,754	1,500	14,531	1,500	15,372	6,592	15,916	-	-	-	-	