

Executive summary

- Azienda Speciale Comunale per i Servizi alla Persona Cremona Solidale è titolare dell'accreditamento socio-sanitario delle quattro unità d'offerta a seguito elencate: Centro Diurno per Disabili "CDD 1", Centro Diurno per Disabili "CDD 3" e Comunità Socio Sanitaria per persone con disabilità "CSS Azienda" ubicate in Cremona rispettivamente negli edifici di via Platani 22, via Tofane 10 e via Cattaro 1, all'interno di immobili di proprietà del Comune di Cremona.
- "CDD 1" e "CDD 3" esauriscono ad oggi, assieme a "CDD 2" di via Mincio 25 (attualmente sempre gestito da Azienda Speciale Cremonese, l'offerta disponibile all'interno della Città di Cremona per quanto riguarda la tipologia di servizio denominata "Centro Diurno per Disabili" ai sensi della normativa in materia di erogazione di servizi semi-residenziali per persone disabili vigente nella Regione Lombardia.
- "CSS Azienda" è una delle tre unità d'offerta residenziali per persone disabili attualmente disponibili all'interno del territorio della Città di Cremona.
- Azienda Speciale Comunale per i Servizi alla Persona Cremona Solidale si avvale ad oggi, per la gestione delle unità d'offerta di cui al comma precedente, delle prestazioni di soggetti terzi, individuati attraverso procedura a pubblica evidenza. In particolare per la gestione dei servizi assistenziali e riabilitativi e alberghieri sono gestiti da Cooperativa Sociale Società Dolce con sede legale in via Cristina da Pizzano 5 a Bologna, rimanendo in capo ad Azienda Speciale Comunale per i servizi alla persona Cremona Solidale la sola pianificazione strategica dei servizi, nonché le opere di manutenzione straordinaria e/o di ripristino di immobili, impianti, arredi e attrezzature. Società Dolce incassa attualmente, come controprestazione per le attività svolte, il corrispettivo annuo offerto in sede di gara, che le viene corrisposto direttamente da Azienda Speciale Comunale per i Servizi alla Persona Cremona Solidale.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL

Via Ermete Novelli, 1

40127 Bologna

P. IVA n. 08514851207

Executive summary

- Gli immobili di via Platani 22 e via Tofane 10, ove sono attualmente svolti i servizi di Centro Diurno per Disabili denominati “CDD 1” e “CDD 3” versano in uno stato di obsolescenza tale da compromettere la capacità di rispondere in termini quantitativi e qualitativi adeguati alla domanda di Servizio e di impedire l’introduzione delle più moderne metodologie assistenziali e riabilitative, riducendo pertanto l’efficacia del servizio rispetto agli obiettivi di miglioramento/mantenimento delle autonomie degli utenti e l’efficienza complessiva della rete d’offerta nella messa a disposizione delle risorse disponibili alla più ampia platea possibile di utenza. Si sottolinea che la ricaduta negativa dell’inefficienza ed inefficienza indicate non investe solamente la qualità di vita degli utenti disabili dei servizi e dei loro familiari, ma anche la capacità dell’Ente Pubblico di impiegare in modo razionale ed ottimale le proprie risorse, stante che un miglior funzionamento della rete dei servizi semi-residenziali avrebbe, tra gli impatti immediati, anche la possibilità di ridurre l’offerta di servizi complementari (es. assistenza domiciliare) o sostitutivi a maggior intensità (es. RSD).
- L’ubicazione degli immobili di via Platani 22 e via Tofane 10 risulta per contro strategica rispetto all’esigenza di coprire in modo omogeneo il territorio urbano e di garantire, attraverso la prossimità al centro cittadino, comode operazioni di trasporto da e per il Centro e l’integrazione del servizio con il tessuto territoriale.
- Né Azienda Speciale Comunale per i Servizi alla Persona Cremona Solidale né tantomeno il Comune di Cremona dispongono di immobili alternativi, aventi le caratteristiche logistiche attualmente soddisfatte dagli immobili di via Platani 22 e via Tofane 10 e che siano contemporaneamente più performanti in termini strutturali per la realizzazione delle attività richieste ad un Centro Diurno per Disabili. In base alle indagini svolte, infine, immobili o lotti di terreno aventi i requisiti logistici ed architettonici auspicabili per la realizzazione del Servizio di Centro Diurno per Disabili non sono attualmente disponibili sul mercato.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL

Via Ettore Novelli, 1

40127 Bologna

P. IVA e CN 03514851207

Executive summary

- Sussiste, conseguentemente, la necessità di garantire, attraverso opportune opere di manutenzione degli immobili che ospitano i servizi di Centro Diurno per Disabili "CDD 1 e "CDD 3", un'adeguata offerta di servizi semi-residenziali ai cittadini con disabilità grave ed al territorio, secondo politiche sociali definite in missioni e programmi in grado di trasfondere l'interesse pubblico in un servizio efficiente, efficace ed economico.
- L'unità d'offerta Centro Diurno per Disabili è definita dalla D.G.R. Lombardia n. 7/18334 del 23/7/2004 quale unità d'offerta semi-residenziale per disabili gravi rivolta all'accoglienza di persone disabili di età superiore ai 18 anni.
- L'unità d'offerta Comunità Socio Sanitaria per persone con disabilità è definita dalla D.G.R. Lombardia n. 7/18333 del 23/7/2004 quale Comunità Alloggio socio-assistenziale autorizzata al funzionamento che, essendo disponibile anche all'accoglienza di persone adulte con grave disabilità prive di sostegno familiare ed essendo stata scelta dall'utente come sua dimora abituale, sia accreditata al sistema socio-sanitario regionale.
- L'accreditamento socio-sanitario dei servizi di Centro Diurno per Disabili e Comunità Socio Sanitaria per persone con disabilità è disciplinato inoltre dalle DGR Lombardia n.1185/2013, DGR Lombardia 1765/2014, DGR Lombardia 2569/2014 nonché dalla Legge Regionale n. 23/2015.
- I servizi di Centro Diurno per Disabili e Comunità Socio Sanitaria per persone con disabilità perseguono, attraverso l'erogazione di prestazioni riabilitative programmate sulla base di un piano individualizzato, l'obiettivo del miglioramento/mantenimento delle abilità dell'utente rispetto a tutte le aree di competenza, obiettivo perseguito contestualmente alla garanzia dell'assistenza tutelare e all'erogazione delle prestazioni alberghiere e complementari necessarie alla soddisfazione dei bisogni fisiologici ed all'effettiva fruizione del servizio.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL

Via Ermete Novelli, 1

40127 Bologna

P. IVA e C.F. 03514851207

Executive summary

- I servizi di Centro Diurno per Disabili e Comunità Socio Sanitaria per persone con disabilità rispondono inoltre ai bisogni sociali delle famiglie, con le quali collaborano in un rapporto costante ed organico al fine di assicurare ad ogni utente un progetto di vita completo e coerente.
- La Cooperativa Sociale Società Dolce, Società Cooperativa, operatore economico qualificato, in possesso dei requisiti di legge di cui al comma 8 dell'art. 183 del D.lgs. 50/2016, ed operante nel settore dei servizi alla persona, alle famiglie, all'infanzia, alla non autosufficienza ed al disagio sociale attraverso servizi di natura residenziale, semi-residenziale, territoriale e domiciliare, avvalendosi della facoltà prevista comma 15 dell'art. 183 sopra citato, intende presentare ad Azienda Speciale Cremonese per i servizi alla persona Cremona Solidale una **proposta attinente alla progettazione e realizzazione di opere di manutenzione straordinaria sugli immobili di via Platani 22 e via Tofane 10 nonché alla gestione trentennale dei 2 Centri Diurni per Disabili che hanno sede in detti immobili («CDD 1» e «CDD 3») e della Comunità Socio Sanitaria per persone con disabilità che ha sede nell'immobile di via Cattaro 1**. Detta proposta dovrà contenere, ai sensi dei riferimenti normativi citati:
 - il progetto di fattibilità;
 - la bozza di convenzione;
 - il piano economico-finanziario asseverato da primario istituto bancario, comprendente i presupposti e le condizioni di base che determinano l'equilibrio economico-finanziario degli investimenti e della connessa gestione;
 - la specificazione delle caratteristiche del servizio e della gestione.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL

Via Ettore Novelli, 1

40127 Bologna

P. IVA e C.F. 03514857207

Executive summary

- La proposta per il progetto di PPP, rientrando nella disciplina del partenariato pubblico privato di cui alla PARTE IV del Codice, costituisce un intervento di particolare complessità in relazione alla natura e all'entità delle obbligazioni afferenti all'opera da realizzare, alla peculiarità del servizio, nonché all'utilizzo del partenariato pubblico-privato di natura contrattuale, i quali richiedono necessariamente valutazioni e competenze altamente specialistiche, di talché si è reso necessario conferire appositi incarichi professionali a supporto dell'intera procedura. Obiettivo della proposta è evidenziare che:
 - L'intervento persegue nel suo complesso obiettivi di pubblico interesse selezionando, tra le varie alternative operative possibili, quelle che rendono massimo il vantaggio per il destinatario della proposta e per la popolazione del territorio.
 - L'intervento viene realizzato con strumenti di partenariato pubblico-privato (PPP) di natura contrattuale, sub specie di concessione mista, di lavori e servizi, e con prevalenza dei servizi.
 - Attraverso lo strumento della concessione, quale contratto a titolo oneroso stipulato tra le parti, il soggetto concedente affida al concessionario la fornitura e la gestione del servizio previa esecuzione delle opere manutentive, riconoscendo a titolo di corrispettivo unicamente il diritto di volturare l'autorizzazione al funzionamento e l'accreditamento dei servizi oggetto della concessione nonché di gestirli incassando direttamente il budget annualmente stabilito da ATS Valpadana, le rette di frequenza in capo alle famiglie ed eventuali altri proventi derivanti dalla proposta di servizi aggiuntivi rispetto all'offerta attuale.
 - Il piano economico finanziario, che costituisce parte integrante sostanziale della presente convenzione, anche se non materialmente allegato, indica i presupposti e i requisiti di base dell'equilibrio economico finanziario.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL

Via Emanuele Novelli, 1

40127 Bologna

P. IVA e C.F. 03314851807

Assunzioni del Business Plan

- Di seguito si presentano le analisi e le stime assunte per la redazione del piano economico-finanziario aggiornato con particolare riferimento ai seguenti aspetti:
 - Analisi dello stato di fatto
 - Ipotesi di base del piano
 - Investimenti
 - Stima dei ricavi di gestione
 - Stima dei costi di gestione
 - Altre ipotesi operative
 - Fonti di finanziamento

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Emile Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 03574851207

Analisi dello stato di fatto

- I Servizi oggetto della Proposta consistono, allo stato attuale, in:
 - **CDD 1:** Centro Diurno per Disabili autorizzato ed accreditato per 28 posti, attualmente ospitante 24 utenti full time ed un utente part time all'80%, di cui 18 utenti residenti nel Comune di Cremona e 7 utenti residenti in altri Comuni.
 - **CDD 3:** Centro Diurno per Disabili autorizzato ed accreditato per 10 posti, attualmente ospitante 9 utenti full time, di cui 5 residenti nel Comune di Cremona e 4 residenti in altri Comuni.
 - **CSS Azienda:** Comunità Socio Sanitaria per persone con disabilità autorizzata ed accreditata per 8 posti ordinari e 1 posto di sollievo, attualmente ospitante 8 utenti su posti ordinari e 1 utente su posto di sollievo.
- Le tariffe attualmente applicabili per i vari servizi e le varie tipologie di utenza sono:

Centri Diurni per Disabili

- Retta die per utenti residenti nel Comune di Cremona: € 58,48 + IVA = € 61,40 / die
- Retta die per utenti non residenti nel Comune di Cremona: € 66,57 + IVA = € 69,90 / die

Comunità Socio Sanitaria per persone con disabilità:

- Retta die per posto ordinario: € 112,10 + IVA = € 117,70 / die
- Retta die per posto di sollievo: € 140,10 + IVA = € 147,10 / die

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Firenze, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 033574651207

Analisi dello stato di fatto

- Alle rette di competenza degli utenti, si aggiunge, come ulteriore voce di ricavo per la gestione dei Centri Diurni per Disabili e della Comunità Socio Sanitaria per persone con disabilità, il budget annualmente stanziato da ATS Valpadana sulla base del budget complessivo messo a disposizione da Regione Lombardia per il co-finanziamento dei servizi socio-sanitari erogati in regime di accreditamento e del bisogno socio-sanitario degli utenti del servizio, rilevato dalle Unità di Valutazione dell'ATS.

Si tratta di una voce di ricavo che varia, tendenzialmente, in coerenza con la variazione dei posti accreditati disponibili presso il servizio.

I valori storici a cui facciamo riferimento sono i seguenti:

- **CDD 1:** budget annuo di € 286.500,00
- **CDD 3:** budget annuo di € 92.800,00
- **CSS Azienda:** budget annuo di € 44.200,00

- La gestione dei servizi può infine generare ulteriori voci di ricavo legate all'erogazione di servizi aggiuntivi in rapporto privatistico tra il gestore e le famiglie degli utenti: nel corso dell'anno 2017 è stato avviato un servizio di Centro Estivo per complessivi € 2.000,00 fatturati.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via E. Mattei Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 03014851207

Ipotesi di intervento

- Lo studio di fattibilità che Società Dolce intende presentare comprende un progetto preliminare di manutenzione straordinaria degli immobili di via Platani 22 (sede del CDD 1), via Mincio 25 (sede del CDD 2) e via Tofane 10 (sede del CDD 3), attraverso il quale sarà possibile:
 - Aumentare la ricettività dei 3 Centri Diurni:
 - ✓ CDD 1: dagli attuali 28 posti a 30 posti
 - ✓ CDD 3: dagli attuali 10 posti a 12/15 posti, compatibilmente con le eventuali prescrizioni degli organismi preposti al rilascio dell'autorizzazione al funzionamento e dell'accreditamento socio-sanitario
 - Efficientare i tre immobili sotto il profilo energetico
 - Ridurre gli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria sugli immobili
 - Operare all'interno di layout specificamente progettati per lo svolgimento di attività assistenziali e riabilitative a favore di utenza disabile, con conseguente ottimizzazione dei tempi di intervento e miglioramento dei risultati ottenuti.
- L'avvio della concessione è stimato per il 1° gennaio 2019, con scadenza prevista per il 31 dicembre 2048.
- L'inizio dei lavori è ipotizzato a 4 mesi dall'avvio della concessione, ovvero per il 1° maggio 2019.
- Gli interventi di manutenzione straordinaria sono previsti in 3 momenti consecutivi ma distinti per i 3 Centri Diurni, per una durata complessiva di 18 mesi (10 mesi per l'immobile di via Platani e 3 mesi per l'immobile di via Tofane).
- La fine lavori è prevista per il 31 ottobre 2020.
- La pianificazione degli interventi manutentivi in due momenti temporali distinti permetterà (anche grazie alla disponibilità complessiva di posti in eccesso rispetto agli utenti attualmente inseriti, alla possibilità di compartimentare l'immobile di via Platani in 2 piani autonomamente funzionanti ed alla gestione di ulteriori servizi analoghi nel territorio da parte di Società Dolce per la gestione di eventuali inserimenti temporanei), permetterà di garantire la continuità dei tre servizi secondo gli attuali volumi di attività anche durante il periodo di manutenzione straordinaria, garantendo quindi la stabilità dei ricavi anche in questa fase.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL

Via Emilia Novelli, 1

40127 Bologna

P. IVA e C.F. 03514851207

Ricadute operative dell'intervento

- **Ricavi operativi:** l'attuale tasso di saturazione dei servizi oggetto della proposta è sovrapponibile al dato storico e non vi sono pertanto elementi per considerare, in costanza di tariffe applicate, significative variazioni in prospettiva, per quanto il rinnovo dei locali, degli arredi e delle attrezzature aumenterà certamente l'attrattività dei servizi e l'aumento pur minimo della capienza di tutti i Centri Diurni per Disabili aumenterà la capacità di risposta ai c.d. «picchi di domanda». In questa ipotesi è pertanto prudentiale attendersi una struttura ricavi sostanzialmente sovrapponibile a quella attuale e costante per l'intero periodo di concessione. Si prevede un leggero aumento dei ricavi per servizi aggiuntivi, in conseguenza dell'aumentata attrattività degli immobili e della maggior libertà di promozione che la condizione di concessionario offre rispetto a quella di appaltatore. Si prevede un aggiornamento di tutte le voci di ricavo in base ad un tasso ISTAT mediamente considerato pari al 1% per l'intero periodo di concessione.
- **Costi operativi:** l'intervento manutentivo potrà produrre benefici in termini principalmente di:
 - *Incidenza della manodopera:* l'ottimizzazione dei tempi di lavoro porterà presumibilmente, nel corso degli anni, ad un abbattimento dell'incidenza del costo della manodopera. In assenza di elementi più certi riteniamo tuttavia prudentiale tenere conto, in questa fase, del dato storico.
 - *Utenze:* dagli interventi sostitutivi degli infissi, della rete di distribuzione dell'impianto meccanico e dei terminali dell'impianto elettrico presso gli immobili di via Platani 22 ci attendiamo una riduzione dei consumi di energia e riscaldamento, che tuttavia abbiamo preferito, in questa fase, considerare trascurabili.Per quanto riguarda le imposte, il subentro nella titolarità dell'autorizzazione al funzionamento e dell'accreditamento comporta il subentro come soggetto soggettabile all'Imposta Comunale per lo smaltimento dei rifiuti che, sulla base del costo di centri di costo analoghi abbiamo stimato, per tutti i 4 immobili, in € 20.000,00 annui. Si prevede un aggiornamento di tutte le voci di costo in base ad un tasso ISTAT mediamente considerato pari al 1% per l'intero periodo di concessione.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL

Via Ermete Novelli, 1

40127 Bologna

P. IVA e C.F. 03514851207

Ipotesi ulteriori

- Poiché il ricorso ad una Società Veicolo per l'affidamento della Concessione è facoltà del Promotore, la scelta, in questa analisi, di trattare i flussi di cassa attivi e passivi generati dalla Concessione come se fossero autonomi da quelli del Promotore è finalizzata a dimostrare l'autonomia sostenibile del Progetto e non riferita ad una condizione cogente.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Ettore Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 03514851207

Investimenti

Di seguito si riporta il quadro completo dell'investimento iniziale, comprensivo di immobilizzazioni materiali ed immateriali.

| INVESTIMENTI (dati in Euro) | Aliquota IVA | IVA (€) |
|---------------------------------|--------------|---------------------|
| Importo lavori via Platani 22 | 10% | 65.074,88 |
| Importo lavori via Tofane 10 | 10% | 7.670,60 |
| Oneri per la sicurezza | 10% | 1.818,64 |
| Imprevisti | 10% | 7.274,55 |
| Spese tecniche | 22% | 15.588,60 |
| Cassa di previdenza | 22% | 623,54 |
| Spese accatastamento | - | - |
| Spese presentazione proposta | 22% | 3.300 |
| Interessi di pre-finanziamento | - | - |
| Interessi di VAT facility | - | - |
| TOTALE | | 101.350,82 |
| TOTALE COMPRESIVO DI IVA | | 1.030.108,43 |

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
 Via E. Mattei Novelli, 1
 40127 Bologna
 P. IVA e C.E. 0351485120

Ricavi operativi

- I Ricavi Operativi nel primo anno di gestione sono evidenziati dalla seguente tabella:

| Regime | Tariffa Applicata (IVA esclusa) | Numero Posti occupati | Periodo di apertura (in giorni) | Ricavo annuo |
|------------------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| (A) | (B) | (C) | (D) = A * B * C | |
| 1) Budget CDD 1 | € 272.857,14 | - | - | € 272.857,14 |
| 2) Budget CDD 3 | € 88.380,95 | - | - | € 88.380,95 |
| 3) Budget CSS | € 42.095,24 | - | - | € 42.095,24 |
| 4) Rette CDD 1 residenti | € 58,48 / die | 21,00 | 235 | € 288.580,00 |
| 5) Rette CDD 1 non residenti | € 66,57 / die | 3,00 | 235 | € 46.932,86 |
| 6) Rette CDD 3 residenti | € 58,48 / die | 6,00 | 235 | € 82.451,43 |
| 7) Rette CDD 3 non residenti | € 66,57 / die | 3,40 | 235 | € 53.190,57 |
| 8) Rette CSS posti ordinari | € 112,10 / die | 8,00 | 365 | € 327.318,10 |
| 9) Rette CSS posti sollievo | € 140,10 / die | 0,50 | 365 | € 25.567,38 |
| 10) Rimborso pasti | € 5,24 / die | 33,40 | 235 | € 37.002,43 |
| 11) Altri servizi | - | - | - | € 4.761,90 |
| Totale | | | | € 1.269.138,00 |

- I ricavi per gli anni successivi al 1° sono determinati rivalutando al tasso ISTAT medio dell' 1% i ricavi dell'anno precedente

Costi operativi

- La gestione completa dei servizi, fatta eccezione per la manutenzione straordinaria di immobili, impianti, arredi e attrezzature e la manutenzione ripartiva e/o sostitutiva di arredi e attrezzature è affidata a Società Dolce dal 2004.
 - Tutte le voci di costo ad eccezione di quelle derivanti dall'acquisizione della concessione di servizi e immobili sono state determinate a partire dai valori di chiusura dell'esercizio 2017.
 - Per quanto riguarda manodopera, ristorazione, pulizie e utenze si è tenuto conto dalla riduzione di volumi derivante dallo stralcio dalla commessa della gestione del CDD2 di via Mincio.
 - È stato previsto un canone concessorio annuo a favore di Azienda Speciale Comunale per i Servizi alla Persona Cremona Solidale quantificato, sulla base del valore presunto del budget socio-sanitario volturato al Concessionario ed agli oneri connessi alla ristrutturazione degli immobili e alla gestione dei servizi, in **Euro 45.320,00**.
 - Sono stati inoltre considerati gli oneri relativi ai diritti di segreteria per la stipula del contratto di concessione, i costi per l'assicurazione degli immobili in concessione, i maggiori oneri fiscali derivanti dal subentro nella titolarità dei servizi.
 - E' stato considerato un costo iniziale per la fornitura degli arredi ad integrazione e parziale sostituzione della dotazione attuale per complessivi Euro 120.000,00 finanziati attraverso un leasing quinquennale al tasso del 21% sul valore della fornitura. Successivamente è stata stimata la necessità di sostituire, ogni 5 anni, il 20% degli arredi in dotazione, finanziando la sostituzione con leasing quinquennale al 21% del valore della fornitura.
 - In considerazione dell'esecuzione di opere di ristrutturazione degli immobili di via Platani e via Tofane, si è ipotizzata la necessità di ricorrere ad interventi manutentivi straordinari a partire dal 6° anno per un valore annuo stimato in Euro 10.000,00 al valore del 2019
 - Tutte le voci di costo sono rivalutate annualmente del tasso inflattivo ipotizzato dell' 1%.
- Il prospetto riportato nella scheda successiva stima il totale dei costi di gestione per i primi 6 anni di concessione. Successivamente le voci di costo si aggiornano annualmente al tasso inflattivo ipotizzato dell' 1%.

HERMES ASSICURAZIONI SRI

Via Fratelli Novelli, 1

40127 Bologna

P. IVA e C.F. 0367485120

Costi operativi

| Costi | 1° anno | 2° anno | 3° anno | 4° anno | 5° anno | 6° anno |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Materiali vari | 2.500 | 2.525 | 2.550 | 2.576 | 2.602 | 2.628 |
| Materiale di pulizia | 2.500 | 2.525 | 2.550 | 2.576 | 2.602 | 2.628 |
| Materiale sanitario (presidi, creme, garze ecc.) | 2.500 | 2.525 | 2.550 | 2.576 | 2.602 | 2.628 |
| Manodopera diretta servizi core | 904.508 | 913.553 | 922.689 | 931.915 | 941.235 | 950.647 |
| Servizio di ristorazione | 56.033 | 56.593 | 57.159 | 57.731 | 58.308 | 58.891 |
| Servizio di pulizia | 40.000 | 40.400 | 40.804 | 41.212 | 41.624 | 42.040 |
| Altri servizi externalizzati | 6.000 | 6.060 | 6.121 | 6.182 | 6.244 | 6.306 |
| Trasferte/viaggi/escursioni | 30.000 | 30.300 | 30.603 | 30.909 | 31.218 | 31.530 |
| Servizio di smaltimento rifiuti speciali | 5.000 | 5.050 | 5.101 | 5.152 | 5.203 | 5.255 |
| Locazioni | 45.350 | 45.804 | 46.262 | 46.724 | 47.191 | 47.663 |
| Ass. Softw are/hardw are ed impianti | 1.000 | 1.010 | 1.020 | 1.030 | 1.041 | 1.051 |
| Assicurazioni aggiuntive | 1.269 | 1.282 | 1.295 | 1.308 | 1.321 | 1.334 |
| Utenze (Luce) | 10.000 | 10.100 | 10.201 | 7.727 | 7.805 | 7.883 |
| Utenze (Gas) | 10.000 | 10.100 | 10.201 | 10.303 | 10.406 | 10.510 |
| Utenze (Acqua) | 1.000 | 1.010 | 1.020 | 1.030 | 1.041 | 1.051 |
| 626, estintori, ecc | 1.500 | 1.515 | 1.530 | 1.545 | 1.561 | 1.577 |
| Tasse | 20.000 | 20.200 | 20.402 | 20.606 | 20.812 | 21.020 |
| Cancelletta e stampati | 1.500 | 1.515 | 1.530 | 1.545 | 1.561 | 1.577 |
| Utenze (Tel) | 5.000 | 5.050 | 5.101 | 5.152 | 5.203 | 5.255 |
| Fidejuss contratto | 5.000 | 5.050 | 5.101 | 5.152 | 5.203 | 5.255 |
| Consulenze legali | 2.000 | 2.020 | 2.040 | 2.061 | 2.081 | 2.102 |
| Leasing arredi e attrezzature | 25.200 | 25.200 | 25.200 | 25.200 | 25.200 | 25.297 |
| Spese gestione ed amministrative | 15.000 | 15.150 | 15.302 | 15.455 | 15.609 | 15.765 |
| Spese carburante | 12.500 | 12.625 | 12.751 | 12.879 | 13.008 | 13.138 |
| Assicurazione immobile | 1.250 | 1.263 | 1.275 | 1.288 | 1.301 | 1.314 |
| Manutenzione straordinaria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.510 |
| Facility (manutenzione ordinaria) | 20.000 | 20.200 | 20.402 | 20.606 | 20.812 | 21.020 |
| Diritti di segreteria | 34.168 | - | - | - | - | - |
| Totale costi | 1.260.778 | 1.238.624 | 1.250.758 | 1.260.438 | 1.272.791 | 1.275.874 |

HERMES ASSEVERAZIONI SRL

Via Ermene Novelli, 1

40122 Bologna

P. IVA 0314651207

Ammortamento investimenti

- Le spese per la presentazione della proposta sono ammortizzati sull'intero periodo di concessione (30 anni), con aliquota annua del 3,030%.
- Gli investimenti sulla struttura, progettazione e spese di gestione ed amministrative, sono stati ammortizzati nel periodo di 28 anni e 7 mesi a partire dalla conclusione delle opere di ristrutturazione degli immobili di via Platani e via Tofane.
- Gli ammortamenti degli oneri finanziari capitalizzati sono allineati al periodo di ammortamento del mutuo (13 anni a partire dalla conclusione dei lavori di ristrutturazione degli immobili di via Platani e via Tofane).

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Ermete Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 03514851207

Aliquote fiscali

- L'Irap non è imposta per le cooperative sociali della regione Lombardia.
- L'Ires, secondo la normativa vigente per le Società Cooperative a mutualità prevalente, prevede un'aliquota pari a zero.
- Aliquote IVA su investimenti sono:
 - 10% su costruzione edificio, imprevidi;
 - 22% su progettazione, collaudi, arredi interni ed esterni, cucina e spese gestione ed amministrative anticipate.
- Aliquota IVA su ricavi è 5% sia per il regime convenzionato che privato.
- Aliquota IVA su costi operativi è 22% ad eccezione del:
 - ❖ costo del personale (non imponibile IVA in quanto servizio erogato con personale alle dirette dipendenze del concessionario) e
 - ❖ ristorazione (aliquota IVA pari al 10%).

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Ermete Novelli, 1
40122 Bologna
P. IVA e C.F. 03514851207

Altre ipotesi

CCN

Il pagamento delle rette è anticipato all'inizio della mensilità di riferimento per la quota spettante alle famiglie. Considerata la prassi, per questa tipologia di servizi, di abbattere la quota a carico delle famiglie attraverso contributi comunali pagati a 60 gg, si sono considerati, per le rette, tempi di incasso medi di 30 gg.

Il meccanismo di erogazione del budget socio-sanitario prevede la fatturazione anticipata ad inizio mese dell'85% del presunto ed il saldo a consuntivo trimestrale. Il pagamento è a 60 giorni dall'emissione della fattura.

Per le tipologie di costi di gestione sono stati ipotizzati diversi tempi di pagamento (20, 60 e 90) e in media pari a 49 giorni (per l'intero periodo di concessione).

LIQUIDITÀ

Si è ipotizzato prudenzialmente un tasso di interesse passivo del 5% sui fidi ed un tasso d'interesse attivo nullo sulle disponibilità liquide (cassa).

HERMES ASSEVERAZIONI SRL

Via Firenze, 1

40127 Bologna

P. IVA e C.F. 0314871207

PEF : Fonti-Impieghi

Si riporta di seguito il prospetto Fonti-Impieghi del Progetto.

Dati in Euro

| IMPIEGHI | | FONTI | |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Opere e spese tecniche IVA esclusa | 892.178,27 | Equity | 215.024,49 |
| IVA su opere e spese tecniche | 101.350,82 | Mutuo | 713.742,62 |
| Spese di presentazione proposta | 15.000,00 | Prestito ponte IVA | 101.341,42 |
| Altri costi e oneri capitalizzati | 21.579,34 | | |
| Totale impieghi | 1.030.108,43 | Totale fonti | 1.030.108,43 |

- Escludendo i prestiti ponte, le fonti di finanziamento dell'investimento iniziale sono costituite per circa il 77% circa dal Mutuo e per circa il 23% circa da Equity.
- L'Equity deriva in parte da capitale sociale (circa il 90% del totale) e in parte dal re-investimento degli utili prodotti nel periodo di start up.
- E' inoltre prevista un'ulteriore emissione di Equity per 120k euro sotto forma di overfunding necessario a mantenere cassa positiva.

HERMES ASSICURAZIONI SRL
Via Firenze Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 03514851207

Fonti di finanziamento

Fonti di finanziamento

Il piano prevede che le risorse necessarie per finanziare il Progetto vengano apportate dal Promotore come mezzi propri per complessivi € 193.435,65 (capitale sociale) e da un finanziamento a m/l termine dell'importo complessivo di € 713.742,62 articolato come segue:

- ✓ Finanziamento amortizing;
- ✓ Capitale: € 713.742,62;
- ✓ Durata: 14 anni e 1 mese di cui 13 mesi di preammortamento e 13 anni di ammortamento;
- ✓ Tasso di interesse: IRS 15 anni (1,30%) maggiorato di uno spread pari a 270 bps.

Le altre fonti di finanziamento (re-investimento utili per circa 21k euro e overfunding di circa 120k restituito al termine del periodo di finanziamento del mutuo), derivano dalla capacità di generazione di valore interna al progetto.

HERMES ASSICURAZIONI S.p.A.
Via Firenze Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 03574551207

Utili

Si ipotizza di impiegare gli utili operativi per la generazione di cassa attiva dalla quale attingere per le spese straordinarie (diritti di segreteria, contribuzione all'investimento ecc.).

HERMES ASSICURAZIONI SRL
Via Ermete Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 03514851207

Analisi dei risultati e sostenibilità

Il progetto prospetta utili di esercizio per circa 15k euro complessivi nel corso del primo biennio gestionale, in virtù della sospensione per i primi 17 mesi di tutte le spese di investimento (eccetto quelle per la presentazione della proposta) e della capitalizzazione degli interessi passivi sui prestiti ponte ottenuti.

A partire dal 3° anno e per i due anni successivi, con l'avvio degli ammortamenti degli investimenti ed il pagamento degli interessi passivi sui finanziamenti ottenuti, il progetto prospetta una perdita d'esercizio decrescente per complessivi 38 k euro circa, fino al break even previsto al 6° anno, a partire dal quale il progetto prospetta utili via via crescenti fino al termine dello stesso.

Nel corso dei primi due anni di gestione, beneficiando del prestito ponte per il finanziamento delle opere di ristrutturazione, il progetto genera cassa positiva, in parte impiegata per finanziare gli investimenti.

A partire dal 3° anno la restituzione del mutuo genera cassa negativa che rende necessaria l'immissione, a partire dal 5° anno, di un overfounding di 120k euro per assicurare la disponibilità di cassa positiva per tutto il periodo di ammortamento del mutuo, al termine del quale l'importo messo a disposizione per l'overfounding può essere prelevato.

HERMES ASSICURAZIONI SRL

Via Emetto Novelli, 1

40127 Bologna

P. IVA e n. 03574851207

Indici finanziari e di bancabilità

ROE medio = 4,48%

ROI medio = 0,97%

ROS medio = 2,01%

TIR di progetto = 6,67%

DSCR medio = 1,49

LLCR medio = 4,20

Gli indici economici e finanziari del progetto ne dimostrano la sostenibilità nel periodo e la conseguente bancabilità.

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via E. Mattei Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 03514851207

ALLEGATI

- Conto economico
- Piano ammortamenti
- Stato patrimoniale
- Flussi di cassa
- Indici di economicità
- Indici di solidità

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Ermete Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.N. 03614851207

Comune di Cremona

Importi in Euro

CONTO ECONOMICO OPERA PUBBLICA

| I | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Budget CDD via Platani | 272.857 | 275.586 | 278.342 | 281.125 | 283.936 | 286.776 | 289.643 |
| Budget CDD via Tofane | 88.381 | 89.265 | 90.157 | 91.059 | 91.970 | 92.889 | 93.818 |
| Ex budget Pessina Cremonese | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Budget CSS | 42.095 | 42.516 | 42.941 | 43.371 | 43.804 | 44.243 | 44.685 |
| Retta CDD via Platani residenti | 288.580 | 291.466 | 294.380 | 297.324 | 300.298 | 303.300 | 306.333 |
| Retta CDD via Platani non residenti | 46.933 | 47.402 | 47.876 | 48.355 | 48.839 | 49.327 | 49.820 |
| Retta CDD via Tofane | 82.451 | 83.276 | 84.109 | 84.950 | 85.799 | 86.657 | 87.524 |
| Retta CDD via Tofane non residenti | 53.191 | 53.722 | 54.260 | 54.802 | 55.350 | 55.904 | 56.463 |
| Retta CSE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Retta CSS full time | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Retta CSS part time | 327.318 | 330.591 | 333.897 | 337.236 | 340.609 | 344.015 | 347.455 |
| Retta CSS sollievo | 25.567 | 25.823 | 26.081 | 26.342 | 26.606 | 26.872 | 27.140 |
| Rimborso pasti | 37.002 | 37.372 | 37.746 | 38.124 | 38.505 | 38.890 | 39.279 |
| Altri ricavi | 4.762 | 4.810 | 4.858 | 4.906 | 4.955 | 5.005 | 5.055 |
| 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 | 1.269.138 | 1.281.829 | 1.294.648 | 1.307.594 | 1.320.670 | 1.333.877 | 1.347.216 |

COSTI OPERATIVI

| | | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Costo Variabili | (7.500) | (7.575) | (7.651) | (7.727) | (7.805) | (7.883) | (7.961) |
| Costi Fissi | (146.187) | (113.139) | (114.271) | (112.838) | (113.966) | (115.106) | (116.257) |
| Manutenzione straordinaria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (10.510) | (10.615) |
| Costi per materie prime e materiale di consumo | (153.687) | (120.714) | (121.921) | (120.565) | (121.771) | (133.498) | (134.833) |
| Leasing arredi e attrezzature | (25.200) | (25.200) | (25.200) | (25.200) | (25.200) | (25.297) | (25.297) |
| Leasing mezzi di trasporto | (30.000) | (30.300) | (30.603) | (30.909) | (31.218) | (31.530) | (31.846) |
| Canone - Concessione | (45.350) | (45.804) | (46.262) | (46.724) | (47.191) | (47.663) | (48.140) |
| Costi per godimento di beni di terzi | (100.550) | (101.304) | (102.065) | (102.833) | (103.610) | (84.491) | (85.283) |
| Costo per acquisto beni e servizi (serv.spec) | (102.033) | (103.053) | (104.084) | (105.125) | (106.176) | (107.238) | (108.310) |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi per servizi | (102.033) | (103.053) | (104.084) | (105.125) | (106.176) | (107.238) | (108.310) |
| Salari e stipendi | (904.508) | (913.553) | (922.689) | (931.915) | (941.235) | (950.647) | (960.153) |
| Accantonamento al fondo TFR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Contributi sociali | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri oneri per il personale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi per il personale | (904.508) | (913.553) | (922.689) | (931.915) | (941.235) | (950.647) | (960.153) |
| Accantonamento a riserva manutenzione periodica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri Accantonamenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento Immobilizzazioni Materiali | (500) | (19.470) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) |
| Ammortamenti e accantonamenti | (500) | (19.470) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) |
| Proventi diversi di gestione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazione crediti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri diversi di gestione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri diversi di gestione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale costi operativi | (1.261.278) | (1.258.095) | (1.284.132) | (1.293.811) | (1.306.164) | (1.309.247) | (1.321.953) |
| 7.860 | 23.735 | 10.516 | 13.783 | 14.506 | 14.506 | 24.630 | 25.263 |

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

| | | | | | | | |
|---|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Interessi attivi su Riserva al Servizio del Debito (DSR4) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Interessi attivi/ interessi passivi conto corrente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendi e altri proventi finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Interessi su Finanziamento a breve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari su Mutuo ipotecario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari su Mutuo chirografario | 0 | (16.654) | (27.548) | (25.791) | (23.963) | (22.063) | (20.086) |
| Oneri finanziari su Debito Subordinato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari | 0 | (16.654) | (27.548) | (25.791) | (23.963) | (22.063) | (20.086) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 0 | (16.654) | (27.548) | (25.791) | (23.963) | (22.063) | (20.086) |
| Altri proventi (oneri) non operativi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

REDDITO ANTE IMPOSTE

| | | | | | | | |
|---------------------|-------|-------|---|---|---|------|-------|
| IREES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IRAP | (295) | (266) | 0 | 0 | 0 | (96) | (194) |
| Imposte sul reddito | (295) | (266) | 0 | 0 | 0 | (96) | (194) |

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

| | | | | | | |
|--------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|--------------|
| 7.565 | 6.815 | (17.032) | (12.008) | (9.457) | 2.471 | 4.982 |
|--------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|--------------|

Comune di Cremona

Importi in Euro

CONTO ECONOMICO OPERA PUBBLICA

| | 8 2026 | 9 2027 | 10 2028 | 11 2029 | 12 2030 | 13 2031 | 14 2032 | 15 2033 |
|--|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <i>Budget CDD via Platani</i> | 292.540 | 295.465 | 298.420 | 301.404 | 304.418 | 307.462 | 310.537 | 313.642 |
| <i>Budget CDD via Tofane</i> | 94.756 | 95.704 | 96.661 | 97.628 | 98.604 | 99.590 | 100.586 | 101.592 |
| <i>Ex budget Pessina Cremonese</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Budget CSS</i> | 45.132 | 45.583 | 46.039 | 46.499 | 46.964 | 47.434 | 47.908 | 48.387 |
| <i>Retta CDD via Platani residenti</i> | 309.397 | 312.491 | 315.616 | 318.772 | 321.960 | 325.179 | 328.431 | 331.715 |
| <i>Retta CDD via Platani non residenti</i> | 50.318 | 50.822 | 51.330 | 51.843 | 52.362 | 52.885 | 53.414 | 53.948 |
| <i>Retta CDD via Tofane</i> | 88.399 | 89.283 | 90.176 | 91.078 | 91.988 | 92.908 | 93.837 | 94.776 |
| <i>Retta CDD via Tofane non residenti</i> | 57.027 | 57.598 | 58.174 | 58.755 | 59.343 | 59.936 | 60.536 | 61.141 |
| <i>Retta CSE</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Retta CSS-full time</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Retta CSS part time</i> | 350.929 | 354.439 | 357.983 | 361.563 | 365.178 | 368.830 | 372.519 | 376.244 |
| <i>Retta CSS sollievo</i> | 27.412 | 27.686 | 27.963 | 28.242 | 28.525 | 28.810 | 29.098 | 29.389 |
| <i>Rimborso pasti</i> | 39.672 | 40.068 | 40.469 | 40.874 | 41.282 | 41.695 | 42.112 | 42.533 |
| <i>Altri ricavi</i> | 5.105 | 5.156 | 5.208 | 5.260 | 5.313 | 5.366 | 5.419 | 5.474 |
| TOTALE RICAVI | 1.360.688 | 1.374.295 | 1.388.038 | 1.401.918 | 1.415.937 | 1.430.096 | 1.444.397 | 1.458.841 |

COSTI OPERATIVI

| | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Costo Variabili</i> | (8.041) | (8.121) | (8.203) | (8.285) | (8.368) | (8.451) | (8.536) | (8.621) |
| <i>Costi Fissi</i> | (117.419) | (118.594) | (119.779) | (120.977) | (122.187) | (123.409) | (124.643) | (125.889) |
| <i>Manutenzione straordinaria</i> | (10.721) | (10.829) | (10.937) | (11.046) | (11.157) | (11.268) | (11.381) | (11.495) |
| <i>Costi per materie prime e materiale di consumo</i> | (136.182) | (137.544) | (138.919) | (140.308) | (141.711) | (143.128) | (144.560) | (146.005) |
| <i>Leasing arredi e attrezzature</i> | (5.297) | (5.297) | (5.297) | (5.297) | (5.297) | (5.297) | (5.297) | (5.297) |
| <i>Leasing mezzi di trasporto</i> | (32.164) | (32.486) | (32.811) | (33.139) | (33.470) | (33.805) | (34.143) | (34.484) |
| <i>Canone - Concessione</i> | (48.621) | (49.108) | (49.599) | (50.095) | (50.596) | (51.102) | (51.613) | (52.129) |
| <i>Costi per godimento di beni di terzi</i> | (86.082) | (86.890) | (87.706) | (88.521) | (89.333) | (90.147) | (90.963) | (91.780) |
| <i>Costo per acquisto beni e servizi (serv spec)</i> | (109.393) | (110.487) | (111.592) | (112.708) | (113.835) | (114.973) | (116.123) | (117.284) |
| <i>Costo</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Costo</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Costo</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Costi per servizi</i> | (109.393) | (110.487) | (111.592) | (112.708) | (113.835) | (114.973) | (116.123) | (117.284) |
| <i>Salari e stipendi</i> | (969.755) | (979.453) | (989.247) | (999.140) | (1.009.131) | (1.019.222) | (1.029.414) | (1.039.709) |
| <i>Accantonamento al fondo TFR</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Contributi sociali</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Altri oneri per il personale</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Costi per il personale</i> | (969.755) | (979.453) | (989.247) | (999.140) | (1.009.131) | (1.019.222) | (1.029.414) | (1.039.709) |
| <i>Accantonamento a riserva manutenzione periodica</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Altri Accantonamenti</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Ammortamento Immobilizzazioni Materiali</i> | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (32.405) |
| <i>Ammortamenti e accantonamenti</i> | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (33.373) | (32.405) |
| <i>Proventi diversi di gestione</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Svalutazione crediti</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Oneri diversi di gestione</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Oneri diversi di gestione</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale costi operativi | (1.334.786) | (1.347.747) | (1.360.837) | (1.374.329) | (1.387.683) | (1.401.171) | (1.414.793) | (1.427.583) |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | 25.902 | 26.548 | 27.200 | 27.589 | 28.254 | 28.926 | 29.604 | 31.258 |
| <i>Interessi attivi su Riserva al Servizio del Debito (DSR4)</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Interessi attivi/ interessi passivi conto corrente</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Dividendi e altri proventi finanziari</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Proventi finanziari</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Interessi su Finanziamento a breve</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Oneri finanziari su Mutuo ipotecario</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Oneri finanziari su Mutuo chirografario</i> | (18.031) | (15.893) | (13.670) | (11.357) | (8.953) | (6.452) | (3.851) | (1.145) |
| <i>Oneri finanziari su Debito Subordinato</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Oneri finanziari</i> | (18.031) | (15.893) | (13.670) | (11.357) | (8.953) | (6.452) | (3.851) | (1.145) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (18.031) | (15.893) | (13.670) | (11.357) | (8.953) | (6.452) | (3.851) | (1.145) |
| <i>Altri proventi (oneri) non operativi</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| REDDITO ANTE IMPOSTE | 7.871 | 10.655 | 13.530 | 16.231 | 19.301 | 22.474 | 25.754 | 30.113 |
| <i>IRES</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>IRAP</i> | (295) | (400) | (507) | (609) | (724) | (843) | (966) | (1.129) |
| <i>Imposte sul reddito</i> | (295) | (400) | (507) | (609) | (724) | (843) | (966) | (1.129) |
| UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 7.576 | 10.255 | 13.023 | 15.623 | 18.578 | 21.631 | 24.788 | 28.984 |

Comune di Cremona

Importi in Euro

| 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 | 2040 | 2041 |

CONTO ECONOMICO OPERA PUBBLICA

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Budget CDD via Platani | 316.779 | 319.946 | 323.146 | 326.377 | 329.641 | 332.938 | 339.630 |
| Budget CDD via Tofane | 102.608 | 103.634 | 104.670 | 105.717 | 106.774 | 107.842 | 110.009 |
| Ex budget Pessina Cremonese | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Budget CSS | 48.871 | 49.360 | 49.854 | 50.352 | 50.856 | 51.364 | 52.397 |
| Retta CDD via Platani residenti | 335.032 | 338.383 | 341.767 | 345.184 | 348.636 | 352.122 | 355.644 |
| Retta CDD via Platani non residenti | 54.488 | 55.032 | 55.583 | 56.139 | 56.700 | 57.267 | 58.418 |
| Retta CDD via Tofane | 95.724 | 96.681 | 97.648 | 98.624 | 99.610 | 100.606 | 102.629 |
| Retta CDD via Tofane non residenti | 61.753 | 62.370 | 62.994 | 63.624 | 64.260 | 64.903 | 66.207 |
| Retta CSE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Retta CSS full time | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Retta CSS part time | 380.006 | 383.806 | 387.644 | 391.521 | 395.436 | 399.390 | 403.384 |
| Retta CSS sollievo | 29.683 | 29.980 | 30.280 | 30.582 | 30.888 | 31.197 | 31.824 |
| Rimborso pasti | 42.959 | 43.388 | 43.822 | 44.260 | 44.703 | 45.150 | 46.058 |
| Altri ricavi | 5.528 | 5.584 | 5.640 | 5.696 | 5.753 | 5.810 | 5.927 |
| TOTALE RICAVI | 1.473.430 | 1.488.164 | 1.503.046 | 1.518.076 | 1.533.257 | 1.548.590 | 1.579.716 |

COSTI OPERATIVI

| | | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Costo Variabili | (8.707) | (8.794) | (8.882) | (8.971) | (9.061) | (9.151) | (9.335) |
| Costi Fissi | (127.148) | (128.420) | (129.704) | (131.001) | (132.311) | (133.634) | (136.320) |
| Manutenzione straordinaria | (11.610) | (11.726) | (11.843) | (11.961) | (12.081) | (12.202) | (12.447) |
| Costi per materie prime e materiale di consumo | (147.465) | (148.940) | (150.429) | (151.934) | (153.453) | (154.987) | (158.103) |
| Leasing arredi e attrezzature | (5.851) | (5.851) | (5.851) | (5.851) | (5.851) | (6.150) | (6.150) |
| Leasing mezzi di trasporto | (34.829) | (35.177) | (35.529) | (35.884) | (36.243) | (36.606) | (37.341) |
| Canone - Concessione | (52.650) | (53.176) | (53.708) | (54.245) | (54.788) | (55.336) | (56.448) |
| Costi per godimento di beni di terzi | (93.330) | (94.205) | (95.089) | (95.981) | (96.882) | (98.091) | (99.939) |
| Costo per acquisto beni e servizi (serv.spec) | (118.457) | (119.642) | (120.838) | (122.047) | (123.267) | (124.500) | (125.745) |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi per servizi | (118.457) | (119.642) | (120.838) | (122.047) | (123.267) | (124.500) | (125.745) |
| Salari e stipendi | (1.050.106) | (1.060.607) | (1.071.213) | (1.081.925) | (1.092.744) | (1.103.672) | (1.114.708) |
| Accantonamento al fondo TFR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Contributi sociali | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri oneri per il personale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi per il personale | (1.050.106) | (1.060.607) | (1.071.213) | (1.081.925) | (1.092.744) | (1.103.672) | (1.114.708) |
| Accantonamento a riserva manutenzione periodica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri Accantonamenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento Immobilizzazioni Materiali | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) |
| Ammortamenti e accantonamenti | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) |
| Proventi diversi di gestione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazione crediti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri diversi di gestione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri diversi di gestione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale costi operativi | (1.441.072) | (1.455.107) | (1.469.282) | (1.483.599) | (1.498.060) | (1.512.963) | (1.542.613) |

RESULTATO OPERATIVO (EBIT)

| | | | | | | | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Interessi attivi su Riserva al Servizio del Debito (DSR4) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Interessi attivi/interessi passivi conto corrente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendi e altri proventi finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Interessi su Finanziamento a breve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari su Mutuo ipotecario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari su Mutuo chirografario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari su Debito Subordinato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 0 |

Altri proventi (oneri) non operativi

REDDITO ANTE IMPOSTE

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| IRRES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IRAP | (1.213) | (1.240) | (1.266) | (1.293) | (1.320) | (1.336) | (1.391) |
| Imposte sul reddito | (1.213) | (1.240) | (1.266) | (1.293) | (1.320) | (1.336) | (1.391) |
| UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 31.145 | 31.818 | 32.497 | 33.184 | 33.877 | 34.290 | 35.712 |

| | | | | | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 32.358 | 33.057 | 33.764 | 34.477 | 35.197 | 35.626 | 36.361 | 37.104 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

| | | | | | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 32.358 | 33.057 | 33.764 | 34.477 | 35.197 | 35.626 | 36.361 | 37.104 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

Comune di Cremona

Importi in Euro

| 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | 2047 | 2048 |

CONTO ECONOMICO OPERA PUBBLICA

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Budget CDD via Platani | 343.026 | 346.456 | 349.921 | 353.420 | 356.954 | 360.524 | 364.129 |
| Budget CDD via Tofane | 111.109 | 112.220 | 113.343 | 114.476 | 115.621 | 116.777 | 117.945 |
| Ex budget Pessina Cremonese | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Budget CSS | 52.921 | 53.450 | 53.984 | 54.524 | 55.069 | 55.620 | 56.176 |
| Retta CDD via Platani residenti | 362.792 | 366.420 | 370.084 | 373.785 | 377.523 | 381.298 | 385.111 |
| Retta CDD via Platani non residenti | 59.002 | 59.592 | 60.188 | 60.790 | 61.398 | 62.012 | 62.632 |
| Retta CDD via Tofane | 103.655 | 104.691 | 105.738 | 106.796 | 107.864 | 108.942 | 110.032 |
| Retta CDD via Tofane non residenti | 66.869 | 67.538 | 68.213 | 68.895 | 69.584 | 70.280 | 70.983 |
| Retta CSE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Retta CSS full time | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Retta CSS part time | 411.492 | 415.607 | 419.763 | 423.961 | 428.200 | 432.482 | 436.807 |
| Retta CSS sollievo | 32.142 | 32.464 | 32.788 | 33.116 | 33.447 | 33.782 | 34.120 |
| Rimborso pasti | 46.518 | 46.983 | 47.453 | 47.928 | 48.407 | 48.891 | 49.380 |
| Altri ricavi | 5.986 | 6.046 | 6.107 | 6.168 | 6.230 | 6.292 | 6.355 |
| TOTALE RICAVI | 1.595.513 | 1.611.468 | 1.627.583 | 1.643.859 | 1.660.298 | 1.676.901 | 1.693.670 |

COSTI OPERATIVI

| | | | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Costo Variabili | (9.429) | (9.523) | (9.618) | (9.714) | (9.812) | (9.910) | (10.009) |
| Costi Fissi | (137.683) | (139.060) | (140.451) | (141.855) | (143.274) | (144.707) | (146.154) |
| Manutenzione straordinaria | (12.572) | (12.697) | (12.824) | (12.953) | (13.082) | (13.213) | (13.345) |
| Costi per materie prime e materiale di consumo | (159.684) | (161.281) | (162.893) | (164.522) | (166.168) | (167.829) | (169.508) |
| Leasing arredi e attrezzature | (6.150) | (6.150) | (6.463) | (6.463) | (6.463) | (6.463) | (6.463) |
| Leasing mezzi di trasporto | (37.715) | (38.092) | (38.473) | (38.858) | (39.246) | (39.639) | (40.035) |
| Canone - Concessione | (57.012) | (57.582) | (58.158) | (58.740) | (59.327) | (59.921) | (60.520) |
| Costi per godimento di beni di terzi | (100.877) | (101.824) | (103.095) | (104.061) | (105.037) | (106.023) | (107.018) |
| Costo per acquisto beni e servizi (serv spec) | (128.272) | (129.555) | (130.850) | (132.159) | (133.480) | (134.815) | (136.163) |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi per servizi | (128.272) | (129.555) | (130.850) | (132.159) | (133.480) | (134.815) | (136.163) |
| Salari e stipendi | (1.137.114) | (1.148.485) | (1.159.970) | (1.171.570) | (1.183.285) | (1.195.118) | (1.207.069) |
| Accantonamento al fondo TFR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Contributi sociali | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri oneri per il personale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Costi per il personale | (1.137.114) | (1.148.485) | (1.159.970) | (1.171.570) | (1.183.285) | (1.195.118) | (1.207.069) |
| Accantonamento a riserva manutenzione periodica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri Accantonamenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento Immobilizzazioni Materiali | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) |
| Ammortamenti e accantonamenti | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) | (31.713) |
| Proventi diversi di gestione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Svalutazione crediti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri diversi di gestione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri diversi di gestione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale costi operativi | (1.557.660) | (1.572.858) | (1.588.522) | (1.604.025) | (1.619.684) | (1.635.499) | (1.651.472) |

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

| | | | | | | | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Interessi attivi su Riserva al Servizio del Debito (DSR4) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Interessi attivi/ interessi passivi conto corrente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendi e altri proventi finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Interessi su Finanziamento a breve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari su Mutuo ipotecario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari su Mutuo chirografario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari su Debito Subordinato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Oneri finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 0 |

Altri proventi (oneri) non operativi

REDDITO ANTE IMPOSTE

| | | | | | | | |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| IREs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IRAP | (1.419) | (1.448) | (1.465) | (1.494) | (1.523) | (1.553) | (1.582) |
| Imposte sul reddito | (1.419) | (1.448) | (1.465) | (1.494) | (1.523) | (1.553) | (1.582) |

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

| | | | | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 36.434 | 37.163 | 37.597 | 38.340 | 39.091 | 39.849 | 40.615 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

Comune di Cremona

Importi in Euro

| 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | 2047 | 2048 |

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FISSE

| | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni Immateriali Lorde | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (Meno: Fondo ammortamento) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni Immateriali nette | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SPESE PRESENTAZIONE PROPOSTA | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| COSTO STRUTTURA | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 |
| SPESE TECNICHE | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 |
| Altri costi ed oneri capitalizzati | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 |
| Totale Immobilizzazioni materiali lorde | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 |
| (Meno: Fondo ammortamento) | (738.273) | (769.986) | (801.699) | (833.412) | (865.126) | (896.839) | (928.552) |
| Immobilizzazioni materiali nette | 190.485 | 158.772 | 127.059 | 95.345 | 63.632 | 31.919 | 206 |
| Totale attività fisse | 190.485 | 158.772 | 127.059 | 95.345 | 63.632 | 31.919 | 206 |

ATTIVITA' CORRENTI

| | | | | | | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Cassa e banche a breve | 510.007 | 579.257 | 648.865 | 719.300 | 790.491 | 862.443 | 935.165 |
| Riserva Servizio del Debito (DSRA) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso clienti | 143.641 | 145.077 | 146.528 | 147.993 | 149.473 | 150.968 | 152.478 |
| (Meno: fondo svalutazione crediti) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso clienti netti | 143.641 | 145.077 | 146.528 | 147.993 | 149.473 | 150.968 | 152.478 |
| Altri crediti - IVA | (3.268) | (3.315) | (3.292) | (3.339) | (3.387) | (3.435) | (3.484) |
| Magazzino | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale attività correnti | 650.379 | 721.020 | 792.101 | 863.954 | 936.577 | 1.009.976 | 1.084.159 |

PASSIVITA' CORRENTI

| | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Debiti bancari a breve termine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso fornitori | 173.651 | 175.388 | 177.142 | 178.913 | 180.702 | 182.509 | 184.335 |
| Debiti tributari | 1.419 | 1.448 | 1.465 | 1.494 | 1.523 | 1.553 | 1.582 |
| Altri Debiti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota corrente debiti a medio-lungo termine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota corrente dei debiti di leasing | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota corrente debiti obbligazionari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota corrente Debito subordinato (finanziamento Soci) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Quota corrente di debiti finanziari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale passività correnti | 175.071 | 176.836 | 178.607 | 180.407 | 182.225 | 184.062 | 185.917 |

ATTIVITA' CORRENTI NETTE

| | | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 475.308 | 544.184 | 613.494 | 683.547 | 754.351 | 825.914 | 898.242 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|

PASSIVITA' A MEDIO-LUNGO TERMINE

| | | | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Mutuo Ipotecario e/o Chirografario | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anticipo IVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finanziamento ponte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mutuo Chirografario (nei Flussi come Debito Subordinato) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fondo trattamento di fine rapporto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri Passività | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale passività a medio-lungo termine | 0 |
| | 665.793 | 702.956 | 740.553 | 778.893 | 817.984 | 857.833 | 898.448 |

PATRIMONIO NETTO

| | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Capitale sociale | 238.045 | 238.045 | 238.045 | 238.045 | 238.045 | 238.045 | 238.045 |
| Riserva per sovrapprezzo emissione azioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riserve legale e statutaria | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altre riserve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 391.315 | 427.749 | 464.911 | 502.508 | 540.848 | 579.939 | 619.788 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 36.434 | 37.163 | 37.597 | 38.340 | 39.091 | 39.849 | 40.615 |
| Totale patrimonio netto | 665.793 | 702.956 | 740.553 | 778.893 | 817.984 | 857.833 | 898.448 |

Controllo stato patrimoniale

| | | | | | | | |
|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) |
|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|

Controllo conto economico

| | | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|---|---|
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|--|---|---|---|---|---|---|---|

Totale ATTIVO 840.864 879.792 919.159 959.300 1.000.209 1.041.895 1.084.365

Totale PASSIVO 840.864 879.792 919.159 959.300 1.000.209 1.041.895 1.084.365

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Ermete Novelli, 1
40121 Bologna
P. IVA e C.P. 03514851207

Comune di Cremona

Importi in Euro
TABELLA AMMORTAMENTI
mesi gestione a regime
mesi ammortamento mutuo

| / | 2 | | 3 | | 4 | | 5 | | 6 | | 7 | |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|----|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | |
| | 7 | 7 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| | | | | | | | | | | | | |

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

COSTI DI COSTITUZIONE

| | |
|---|----------|
| Costi di costituzione società (in ammortamento) | 0 |
| Fondo accantonamento | 0 |
| Immobilitazioni immateriali nette | 0 |
| Aliquota di ammortamento | 0 |
| TOTALE FONDO AMMORTAM. IMMOBILIZZ. IMMATERIALI | 0 |

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (Costruzioni)

COSTI PROGETTAZIONE E PRESENTAZIONE PROPOSTA

| | |
|--|----------------|
| SPESE PRESENTAZIONE PROPOSTA | 15.000 |
| Fondo accantonamento | -500 |
| Immobilitazioni materiali nette | 14.500 |
| Aliquota di ammortamento | 3,33% |
| COSTI DI REALIZZAZIONE + SPESE TECNICHE | 818.387 |

COSTO STRUTTURA

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Fondo accantonamento | 584.761 |
| Immobilitazioni materiali nette | 818.387 |
| Aliquota di ammortamento | 3,57% |
| SPESE TECNICHE | 73.792 |
| Fondo accantonamento | -1.506 |
| Immobilitazioni materiali nette | 72.286 |
| Aliquota di ammortamento | 2,041% |

ALTRI COSTI ED ONERI CAPITALIZZATI

| | |
|---|-----------|
| Interessi VAT facility capitalizzati | 4.582 |
| Interessi prefinanziamento capitalizzati (fase ponte) | 16.998 |
| Altri costi ed oneri capitalizzati | 21.579,34 |
| Fondo accantonamento | 6.800 |
| Immobilitazioni immateriali nette | -763 |
| Aliquota di ammortamento | 4,49% |

TOTALE IMMOBILIZZ. MATERIALI LORDE

| | |
|--|----------------|
| Totale Fondo accantonamento Imm. Materiali | 924.176 |
| TOTALE IMMOBILIZZ. MATERIALI NETTE | 659.287 |

928.757,61

TOTALE FONDO AMMORT. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

| | |
|---------------------------------|-------------|
| COSTO ANNUO AMMORTAMENTI | -500 |
|---------------------------------|-------------|

| | | | | | | |
|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| -1.000 | -1.500 | -2.000 | -2.000 | -2.500 | -3.000 | -3.500 |
| 14.000 | 13.500 | 13.000 | 12.500 | 12.000 | 11.500 | 11.000 |
| 3,33% | 3,33% | 3,33% | 3,33% | 3,33% | 3,33% | 3,33% |
| 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 |
| -16.702 | -45.333 | -73.965 | -102.597 | -131.228 | -159.860 | -188.414 |
| 801.685 | 773.053 | 744.422 | 715.790 | 687.159 | 658.527 | 629.895 |
| 2,041% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% |
| 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 |
| -1.506 | -4.088 | -6.669 | -9.251 | -11.832 | -14.414 | -16.995 |
| 72.286 | 69.704 | 67.122 | 64.541 | 61.959 | 59.377 | 56.795 |
| 2,041% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% |

| | | | | | | |
|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| -500 | -1.500 | -2.000 | -2.000 | -2.500 | -3.000 | -3.500 |
| 14.500 | 13.500 | 13.000 | 12.500 | 12.000 | 11.500 | 11.000 |
| 3,33% | 3,33% | 3,33% | 3,33% | 3,33% | 3,33% | 3,33% |
| 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 |
| -16.702 | -45.333 | -73.965 | -102.597 | -131.228 | -159.860 | -188.414 |
| 801.685 | 773.053 | 744.422 | 715.790 | 687.159 | 658.527 | 629.895 |
| 2,041% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% |
| 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 |
| -1.506 | -4.088 | -6.669 | -9.251 | -11.832 | -14.414 | -16.995 |
| 72.286 | 69.704 | 67.122 | 64.541 | 61.959 | 59.377 | 56.795 |
| 2,041% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% | 3,499% |

| | | | | | | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 6.800 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 |
| -763 | -2.423 | -4.083 | -5.743 | -7.403 | -9.062 | -10.722 |
| 16.235 | 19.157 | 17.497 | 15.837 | 14.177 | 12.517 | 10.857 |
| 4,49% | 7,69% | 7,69% | 7,69% | 7,69% | 7,69% | 7,69% |
| 21.579,34 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 |
| 4.582 | 16.998 | 16.998 | 16.998 | 16.998 | 16.998 | 16.998 |
| 16.998 | 16.998 | 16.998 | 16.998 | 16.998 | 16.998 | 16.998 |
| 21.579,34 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 |
| 6.800 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 |
| -763 | -2.423 | -4.083 | -5.743 | -7.403 | -9.062 | -10.722 |
| 16.235 | 19.157 | 17.497 | 15.837 | 14.177 | 12.517 | 10.857 |
| 4,49% | 7,69% | 7,69% | 7,69% | 7,69% | 7,69% | 7,69% |

| | | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 659.287 | 924.176 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 |
| -500 | -19.970 | -53.344 | -86.717 | -120.090 | -153.463 | -186.836 |
| 658.787 | 904.205 | 875.414 | 842.041 | 808.668 | 775.294 | 741.921 |

| | | | | | | |
|------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|
| -500 | -19.970 | -53.344 | -86.717 | -120.090 | -153.463 | -186.836 |
| -500 | -19.470 | -33.373 | -33.373 | -33.373 | -33.373 | -33.373 |

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Ermete Novelli, 1
40129 Bologna
P. IVA e C.F. 03514851207

| 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 |
| 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |
| | | | | | | | 5 | | | | | |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| -4.000 | -4.500 | -5.000 | -5.500 | -6.000 | -6.500 | -7.000 | -7.500 | -8.000 | -8.500 | -9.000 | -9.500 | -10.000 |
| 11.000 | 10.500 | 10.000 | 9.500 | 9.000 | 8.500 | 8.000 | 7.500 | 7.000 | 6.500 | 6.000 | 5.500 | 5.000 |
| 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% |
| 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 |
| -188.491 | -217.123 | -245.755 | -274.386 | -303.018 | -331.649 | -360.281 | -388.913 | -417.544 | -446.176 | -474.807 | -503.439 | -532.071 |
| 629.895 | 601.264 | 572.632 | 544.000 | 515.369 | 486.737 | 458.106 | 429.474 | 400.842 | 372.211 | 343.579 | 314.948 | 286.316 |
| 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% |
| 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 |
| -16.996 | -19.577 | -22.159 | -24.741 | -27.322 | -29.904 | -32.486 | -35.067 | -37.649 | -40.230 | -42.812 | -45.394 | -47.975 |
| 56.796 | 54.214 | 51.633 | 49.051 | 46.469 | 43.888 | 41.306 | 38.724 | 36.143 | 33.561 | 30.980 | 28.398 | 25.816 |
| 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% |
| 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 |
| -10.722 | -12.382 | -14.042 | -15.702 | -17.362 | -19.022 | -20.682 | -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 |
| 10.857 | 9.197 | 7.537 | 5.877 | 4.217 | 2.557 | 897 | 206 | 206 | 206 | 206 | 206 | 206 |
| 7.69% | 7.69% | 7.69% | 7.69% | 7.69% | 7.69% | 7.69% | 3.21% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 |
| -220.210 | -253.583 | -286.956 | -320.329 | -353.702 | -387.075 | -420.449 | -452.854 | -484.567 | -516.280 | -547.993 | -579.706 | -611.420 |
| 708.548 | 675.175 | 641.802 | 608.429 | 575.055 | 541.682 | 508.309 | 475.904 | 444.191 | 412.478 | 380.764 | 349.051 | 317.338 |
| -220.210 | -253.583 | -286.956 | -320.329 | -353.702 | -387.075 | -420.449 | -452.854 | -484.567 | -516.280 | -547.993 | -579.706 | -611.420 |
| -33.373 | -33.373 | -33.373 | -33.373 | -33.373 | -33.373 | -33.373 | -32.405 | -31.713 | -31.713 | -31.713 | -31.713 | -31.713 |

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
 Via F. Testi Novelli, 1
 40127 Bologna
 P. IVA e C.E. 00314851207

| 21 2039 | 22 2040 | 23 2041 | 24 2042 | 25 2043 | 26 2044 | 27 2045 | 28 2046 | 29 2047 | 30 2048 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 |

| | | | | | | | | | |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| -10.500 | -11.000 | -11.500 | -12.000 | -12.500 | -13.000 | -13.500 | -14.000 | -14.500 | -15.000 |
| 4.500 | 4.000 | 3.500 | 3.000 | 2.500 | 2.000 | 1.500 | 1.000 | 500 | 0 |
| 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% | 3.33% |
| 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 | 818.387 |
| -560.702 | -589.334 | -617.965 | -646.597 | -675.229 | -703.860 | -732.492 | -761.123 | -789.755 | -818.387 |
| 257.684 | 229.053 | 200.421 | 171.790 | 143.158 | 114.526 | 85.895 | 57.263 | 28.632 | 0 |
| 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% |
| 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 | 73.792 |
| -50.557 | -53.139 | -55.720 | -58.302 | -60.883 | -63.465 | -66.047 | -68.628 | -71.210 | -73.792 |
| 23.235 | 20.653 | 18.071 | 15.490 | 12.908 | 10.327 | 7.745 | 5.163 | 2.582 | 0 |
| 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% | 3.499% |

| | | | | | | | | | |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 | 21.579 |
| -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 | -21.374 |
| 206 | 206 | 206 | 206 | 206 | 206 | 206 | 206 | 206 | 206 |
| 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 | 928.758 |
| -643.133 | -674.846 | -706.559 | -738.273 | -769.986 | -801.699 | -833.412 | -865.126 | -896.839 | -928.552 |
| 285.625 | 253.911 | 222.198 | 190.485 | 158.772 | 127.059 | 95.345 | 63.632 | 31.919 | 206 |

| | | | | | | | | | |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| -643.133 | -674.846 | -706.559 | -738.273 | -769.986 | -801.699 | -833.412 | -865.126 | -896.839 | -928.552 |
| -31.713 | -31.713 | -31.713 | -31.713 | -31.713 | -31.713 | -31.713 | -31.713 | -31.713 | -31.713 |

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
Via Trieste, 1
40127 BOLOGNA
P. IVA e C.F. 03514851207

Comune di Cremona

Importi in Euro

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|------|------|------|------|------|------|
| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |

Indici di economicità del Progetto**ECONOMICITA'**

| | | | | | | |
|---|-------|-------|--------|--------|--------|-------|
| Return on Equity (ROE medio) | NA | 3,14% | -6,98% | -5,23% | -4,33% | 1,15% |
| Return on Investment (ROI - EBIT/Totale Attivo medio) | | 0,62% | 0,25% | 0,35% | 0,36% | 0,61% |
| Return on Sales (ROS) | 0,62% | 1,85% | 0,81% | 1,05% | 1,10% | 1,85% |
| Capital Turnover | NA | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| Check | | - | - | - | - | - |

TIR Progetto pre Tax

| | | | | | | |
|--|-----------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Pre Tax) | (633.946) | (213.898) | 39.342 | 47.459 | 48.186 | 60.475 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo | (633.946) | (213.898) | 39.342 | 47.459 | 48.186 | 60.475 |

TIR Progetto pre Tax

6,75%

TIR Progetto post Tax

| | | | | | | |
|--|-----------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Post Tax) | (634.241) | (214.164) | 39.342 | 47.459 | 48.186 | 60.379 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo | (634.241) | (214.164) | 39.342 | 47.459 | 48.186 | 60.379 |

TIR Progetto post Tax intero periodo

6,67%

HERMES ASSICURAZIONI SRL
 Via E. Mattei Novelli, 1
 40127 Bologna
 P. IVA e C.F. 03514851207

Comune di Cremona

Importi in Euro

| 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|------|------|------|------|------|------|
| 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |

Indici di economicità del Progetto**ECONOMICITA'**

| | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Return on Equity (ROE medio) | 2,28% | 3,36% | 4,38% | 5,30% | 6,01% | 6,70% |
| Return on Investment (ROI - EBIT/Totale Attivo medio) | 0,66% | 0,71% | 0,76% | 0,82% | 0,88% | 0,95% |
| Return on Sales (ROS) | 1,88% | 1,90% | 1,93% | 1,96% | 1,97% | 2,00% |
| Capital Turnover | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,5 |
| Check | - | - | - | - | - | - |

TIR Progetto pre Tax

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Pre Tax) | 59.023 | 59.669 | 60.321 | 60.979 | 61.305 | 62.046 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo | 59.023 | 59.669 | 60.321 | 60.979 | 61.305 | 62.046 |

TIR Progetto pre Tax

6,75%

TIR Progetto post Tax

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Post Tax) | 58.829 | 59.374 | 59.921 | 60.472 | 60.696 | 61.323 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo | 58.829 | 59.374 | 59.921 | 60.472 | 60.696 | 61.323 |

TIR Progetto post Tax intero periodo

6,67%

HERMES ASSICURAZIONI SRL
 Via Emele Novelli, 1
 40127 Bologna
 P. IVA e C.F. 03514851207

Comune di Cremona

Importi in Euro

| 13 2031 | 14 2032 | 15 2033 | 16 2034 | 17 2035 | 18 2036 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|

Indici di economicità del Progetto**ECONOMICITA'**

| | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Return on Equity (ROE medio) | 7,28% | 7,74% | 8,34% | 8,25% | 7,78% | 7,37% |
| Return on Investment (ROI - EBIT/Totale Attivo medio) | 1,03% | 1,12% | 1,22% | 1,23% | 1,31% | 1,40% |
| Return on Sales (ROS) | 2,02% | 2,05% | 2,14% | 2,20% | 2,22% | 2,25% |
| Capital Turnover | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 |
| Check | - | - | - | - | - | - |

TIR Progetto pre Tax

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Pre Tax) | 62.725 | 63.411 | 64.140 | 64.410 | 65.117 | 65.826 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo | 62.725 | 63.411 | 64.140 | 64.410 | 65.117 | 65.826 |

TIR Progetto pre Tax

6,75%

TIR Progetto post Tax

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Post Tax) | 61.883 | 62.445 | 63.011 | 63.196 | 63.877 | 64.560 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo | 61.883 | 62.445 | 63.011 | 63.196 | 63.877 | 64.560 |

TIR Progetto post Tax intero periodo

6,67%

HERMES ASSEVERAZIONI SRL
 Via Ermete Novelli, 1
 40128 Bologna
 P. IVA e C.E. 08514851207

Comune di Cremona

Importi in Euro

| 19 2037 | 20 2038 | 21 2039 | 22 2040 | 23 2041 | 24 2042 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|

Indici di economicità del Progetto**ECONOMICITA'**

| | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Return on Equity (ROE medio) | 7,00% | 6,68% | 6,33% | 6,07% | 5,84% | 5,63% |
| Return on Investment (ROI - EBIT/Totale Attivo medio) | 1,35% | 1,30% | 1,25% | 1,22% | 1,18% | 1,15% |
| Return on Sales (ROS) | 2,27% | 2,30% | 2,30% | 2,32% | 2,35% | 2,37% |
| Capital Turnover | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Check | - | - | - | - | - | - |

TIR Progetto pre Tax

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Pre Tax) | 66.543 | 67.267 | 67.623 | 68.438 | 69.184 | 69.937 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo | 66.543 | 67.267 | 67.623 | 68.438 | 69.184 | 69.937 |

TIR Progetto pre Tax

6,75%

TIR Progetto post Tax

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Post Tax) | 65.250 | 65.947 | 66.287 | 67.075 | 67.793 | 68.518 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo | 65.250 | 65.947 | 66.287 | 67.075 | 67.793 | 68.518 |

TIR Progetto post Tax intero periodo

6,67%

HERMES ASSICURAZIONI SRL
 Via Arnaldo Novelli, 1
 40127 Bologna
 P. IVA e C.F. 03514851207

Comune di Cremona*Importi in Euro*

| 25 2043 | 26 2044 | 27 2045 | 28 2046 | 29 2047 | 30 2048 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|

Indici di economicità del Progetto**ECONOMICITA'**

| | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Return on Equity (ROE medio) | 5,43% | 5,21% | 5,05% | 4,90% | 4,76% | 4,63% |
| Return on Investment (ROI - EBIT/Totale Attivo medio) | 1,12% | 1,09% | 1,06% | 1,04% | 1,01% | 0,99% |
| Return on Sales (ROS) | 2,40% | 2,40% | 2,42% | 2,45% | 2,47% | 2,49% |
| Capital Turnover | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 |
| Check | - | - | - | - | - | - |

TIR Progetto pre Tax

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Pre Tax) | 70.698 | 71.072 | 71.929 | 72.713 | 73.505 | 74.305 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | | 0 | 0 | 898.448 |
| Saldo | 70.698 | 71.072 | 71.929 | 72.713 | 73.505 | 972.753 |

TIR Progetto pre Tax

6,75%

TIR Progetto post Tax

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Post Tax) | 69.250 | 69.608 | 70.436 | 71.190 | 71.952 | 72.722 |
| Valore Finale - Patrimonio Netto Contabile ultimo anno | 0 | 0 | | 0 | 0 | 898.448 |
| Saldo | 69.250 | 69.608 | 70.436 | 71.190 | 71.952 | 971.170 |

TIR Progetto post Tax intero periodo

6,67%

HERMES ASSICURAZIONI SRL
 Via Ettore Novelli, 1
 40127 Bologna
 P. IVA e C.F. 07514851207

Comune di Cremona

Importi in Euro

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 | 2037 | 2038 | 2039 |
| Indici di solidità del Progetto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| STRUTTURA COSTI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costi per materie prime e materiale di consumo / Fatturato | 12,1% | 9,4% | 9,4% | 9,2% | 9,2% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% |
| Costi per godimento di beni di terzi / Fatturato | 7,9% | 7,9% | 7,9% | 7,9% | 7,8% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% |
| Costi per servizi / Fatturato | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% |
| Costi per il personale / Fatturato | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% |
| Ammortamento Immobilizzazioni Materiali / Fatturato | 0,0% | 1,5% | 2,6% | 2,6% | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 2,4% | 2,4% | 2,4% | 2,4% | 2,3% | 2,3% | 2,2% | 2,2% | 2,1% | 2,1% | 2,1% | 2,1% | 2,0% |
| Oneri finanziari / Fatturato | 0,0% | 1,3% | 2,1% | 2,0% | 1,8% | 1,7% | 1,5% | 1,3% | 1,2% | 1,0% | 0,8% | 0,6% | 0,5% | 0,3% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Totale Costi operativi / Fatturato | 99,4% | 98,1% | 99,2% | 98,9% | 98,9% | 98,2% | 98,1% | 98,1% | 98,1% | 98,0% | 98,0% | 98,0% | 98,0% | 98,0% | 97,9% | 97,8% | 97,8% | 97,8% | 97,7% | 97,7% | 97,7% |
| Risultato operativo (EBIT) / Fatturato | 0,6% | 1,9% | 0,8% | 1,1% | 1,1% | 1,8% | 1,9% | 1,9% | 1,9% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,1% | 2,2% | 2,2% | 2,2% | 2,3% | 2,3% | 2,3% |
| TASSI DI CRESCITA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tasso di crescita del fatturato | NA | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% |
| Tasso di crescita dell'EBITDA | NA | 416,8% | 1,6% | 7,4% | 1,5% | 21,1% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 0,6% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 0,6% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 0,6% |
| Tasso di crescita dell'EBIT | NA | 202,0% | -55,7% | 31,1% | 5,2% | 69,8% | 2,6% | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 1,4% | 2,4% | 2,4% | 2,3% | 5,6% | 3,5% | 2,2% | 2,1% | 2,1% | 2,1% | 1,2% |
| INVESTIMENTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COSTO STRUTTURA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altri costi ed oneri capitalizzati | 89% | 89% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% | 88% |
| Totale Immobilizzazioni materiali lorde | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Ammortamenti/Immob. materiali lorde (Average) | 0,2% | 2,5% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,6% | 3,5% | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% |
| FINANCING | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Debito/Totale capitale investito (CIN) | NA | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Debito/Patrimonio Netto | NA | 2,7 | 2,7 | 2,7 | 3,1 | 2,9 | 2,6 | 2,3 | 1,9 | 1,6 | 1,3 | 1,0 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Costo medio del debito | NA | 2,8% | 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% | NA | NA | NA | NA | NA |
| Annual Debt Service Cover Ratio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Post Tax) | (634.241) | (214.164) | 39.342 | 47.459 | 48.186 | 60.379 | 58.829 | 59.374 | 59.921 | 60.472 | 60.696 | 61.323 | 61.883 | 62.445 | 63.011 | 63.196 | 63.877 | 64.560 | 65.250 | 65.947 | 66.287 |
| Riserva Servizio del Debito (escrow account) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cassa Disponibile | 50.121 | 61.688 | 29.553 | 5.536 | 102.245 | 91.147 | 78.499 | 66.396 | 54.840 | 43.836 | 33.055 | 22.901 | 13.306 | 4.275 | 37.504 | 100.700 | 44.577 | 109.137 | 174.387 | 240.334 | 306.621 |
| Risorse disponibili al Servizio del debito | (584.120) | (152.476) | 68.896 | 52.995 | 150.431 | 151.526 | 137.328 | 125.770 | 114.762 | 104.307 | 93.751 | 84.223 | 75.189 | 66.720 | 100.514 | 163.896 | 108.454 | 173.697 | 239.638 | 306.282 | 372.908 |
| Interessi Passivi | 0 | (16.654) | (27.548) | (25.791) | (23.963) | (22.063) | (20.086) | (18.031) | (15.893) | (13.670) | (11.357) | (8.953) | (6.452) | (3.851) | (1.145) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Accensione / Rimborso Debiti Onerosi | 509.990 | 178.712 | (43.929) | (45.686) | 72.487 | (49.414) | (51.390) | (53.446) | (55.584) | (57.807) | (60.120) | (62.524) | (65.025) | (67.626) | (28.637) | 0 | (120.000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti a breve - esigibili entro l'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale Servizio del Debito | 509.990 | 162.058 | (71.477) | (71.477) | 48.523 | (71.477) | (71.477) | (71.477) | (71.477) | (71.477) | (71.477) | (71.477) | (71.477) | (71.477) | (29.782) | 0 | (120.000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debt Service Cover Ratio | NA | NA | 0,96 | 0,74 | NA | 2,12 | 1,92 | 1,76 | 1,61 | 1,46 | 1,31 | 1,18 | 1,05 | 0,93 | 3,38 | NA | 0,90 | NA | NA | NA | NA |
| Loan Life Cover Ratio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Flussi di cassa operativi - UDCF (Post Tax) | (634.241) | (214.164) | 39.342 | 47.459 | 48.186 | 60.379 | 58.829 | 59.374 | 59.921 | 60.472 | 60.696 | 61.323 | 61.883 | 62.445 | 63.011 | 63.196 | 63.877 | 64.560 | 65.250 | 65.947 | 66.287 |
| costo debito | 0,2% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PV flussi per anno | 859.059 | 1.494.892 | 1.711.825 | 1.675.653 | 1.631.298 | 1.586.134 | 1.528.693 | 1.472.696 | 1.416.050 | 1.358.752 | 1.300.798 | 1.242.511 | 1.183.490 | 1.123.800 | 1.063.436 | 1.002.396 | 941.056 | 878.922 | 815.990 | 752.252 | 687.698 |
| Riserva Servizio del Debito (escrow account) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cassa Disponibile | 50.121 | 61.688 | 29.553 | 5.536 | 102.245 | 91.147 | 78.499 | 66.396 | 54.840 | 43.836 | 33.055 | 22.901 | 13.306 | 4.275 | 37.504 | 100.700 | 44.577 | 109.137 | 174.387 | 240.334 | 306.621 |
| Risorse disponibili al Servizio del debito | 909.180 | 1.556.579 | 1.741.378 | 1.681.189 | 1.733.543 | 1.677.281 | 1.607.193 | 1.539.092 | 1.470.891 | 1.402.588 | 1.333.852 | 1.265.412 | 1.196.796 | 1.128.075 | 1.100.940 | 1.103.095 | 985.633 | 988.060 | 990.378 | 992.586 | 994.320 |
| Debito Residuo | 509.990 | 688.702 | 644.773 | 599.087 | 671.574 | 622.160 | 570.769 | 517.323 | 461.739 | 403.932 | 343.813 | 281.288 | 216.263 | 148.637 | 120.000 | 120.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Loan Life Cover Ratio | 1,8 | 2,3 | 2,7 | 2,8 | 2,6 | 2,7 | 2,8 | 3,0 | 3,2 | 3,5 | 3,9 | 4,5 | 5,5 | 7,6 | 9,2 | 9,2 | NA | NA | NA | NA | NA |

HERMES ASSICURAZIONI SRL
Via Armeto Novelli, 1
40127 Bologna
P. IVA e C.F. 03511851207

Comune di Cremona

Importi in Euro

| 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2040 | 2041 | 2042 | 2043 | 2044 | 2045 | 2046 | 2047 | 2048 |

Indici di solidità del Progetto
STRUTTURA COSTI

| | | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Costi per materie prime e materiale di consumo / Fatturato | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% |
| Costi per godimento di beni di terzi / Fatturato | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% | 6,3% |
| Costi per servizi / Fatturato | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% | 8,0% |
| Costi per il personale / Fatturato | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% | 71,3% |
| Ammortamento Immobilizzazioni Materiali / Fatturato | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 1,9% | 1,9% | 1,9% | 1,9% | 1,9% |
| Oneri finanziari / Fatturato | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Totale Costi operativi / Fatturato | 97,7% | 97,7% | 97,6% | 97,6% | 97,6% | 97,6% | 97,6% | 97,5% | 97,5% |
| Risultato operativo (EBIT) / Fatturato | 2,3% | 2,3% | 2,4% | 2,4% | 2,4% | 2,4% | 2,4% | 2,5% | 2,5% |

TASSI DI CRESCITA

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tasso di crescita del fatturato | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% |
| Tasso di crescita dell'EBITDA | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 0,6% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 1,1% |
| Tasso di crescita dell'EBIT | 2,1% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 1,2% | 2,0% | 2,0% | 1,9% | 1,9% |

INVESTIMENTO

| | | | | | | | | | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| COSTO STRUTTURA | 88% |
| Altri costi ed oneri capitalizzati | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% |

| | | | | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Totale Immobilizzazioni materiali lorde | 100% |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|

| | | | | | | | | | |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Ammortamenti/Immobil. materiali lorde (Average) | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|------|

FINANCING

| | | | | | | | | | |
|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Debito/Totale capitale investito (CIN) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Debito/Patrimonio Netto | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Costo medio del debito | NA |

Annual Debt Service Cover Ratio

| | | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Flussi di cassa operativi - UDCE (Post Tax) | 67.075 | 67.793 | 68.518 | 69.250 | 69.608 | 70.436 | 71.190 | 71.952 | 72.722 |
| Riserva Servizio del Debito (escrow account) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cassa Disponibile | 373.696 | 441.489 | 510.007 | 579.257 | 648.865 | 719.300 | 790.491 | 862.443 | 935.165 |
| Risorse disponibili al Servizio del debito | 440.771 | 509.282 | 578.525 | 648.508 | 718.472 | 789.736 | 861.681 | 934.395 | 1.007.888 |

| | | | | | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Interessi Passivi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Accensione / Rimborso Debiti Onerosi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti a breve - esigibili entro l'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale Servizio del Debito | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Debt Service Cover Ratio | NA |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

Loan Life Cover Ratio

| | | | | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Flussi di cassa operativi - UDCE (Post Tax) | 67.075 | 67.793 | 68.518 | 69.250 | 69.608 | 70.436 | 71.190 | 71.952 | 72.722 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

costo debito

| | | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| PV flussi per anno | 622.685 | 556.764 | 490.003 | 422.392 | 353.924 | 284.972 | 215.065 | 144.273 | 72.588 |
| Riserva Servizio del Debito (escrow account) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cassa Disponibile | 373.696 | 441.489 | 510.007 | 579.257 | 648.865 | 719.300 | 790.491 | 862.443 | 935.165 |
| Risorse disponibili al Servizio del debito | 996.381 | 998.253 | 1.000.009 | 1.001.650 | 1.002.789 | 1.004.273 | 1.005.555 | 1.006.716 | 1.007.753 |

| | | | | | | | | | |
|----------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Debito Residuo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|----------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | | | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Loan Life Cover Ratio | NA |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

HERMES ASSICURAZIONI SRL
 Via Ernesto Novelli, 1
 40127 Bologna
 P. IVA e C.F. 03514851207