

Prof. Giovanni Liberatore

Ordinario di Valutazione d'Azienda nell'Università degli Studi di Firenze

Gent.ma Dott.ssa Rita Bonciani, Coordinatore

Azienda U.S.L. Toscana Centro - Dipartimento Interaziendale SIOR

50135 Firenze - Via di San Salvi 12 (Villa Fabbri)

Firenze, 19 ottobre 2018

Oggetto: prospetto di calcolo rimborso linea capitale e linea interessi in merito ai nuovi ospedali di Prato e Pistoia.

Come da Vs richiesta via email del 15 ottobre us vi presento la nota esplicativa del prospetto di calcolo excel riportato in allegato:

- Servizio del debito: sono dati estratti dal PEF vigente;
- Costo della costruzione: sono dati contenuti dal PEF vigente;
- Quote capitali: allocate in base all'incidenza del costo di costruzione;
- Quote interessi. allocate in base all'incidenza del costo di costruzione.

Distinti saluti.



Prof. Giovanni Liberatore

	2018 (€)	%
Servizio del debito	13.916.291	
<i>Rimborso quota capitale</i>	<i>5.898.413</i>	
<i>Oneri finanziari</i>	<i>8.017.878</i>	
<i>Interessi su Debito Senior</i>	<i>7.646.910</i>	
<i>Agency Fee</i>	<i>12.228</i>	
<i>Interessi su Working Capital Facility</i>	<i>358.741</i>	
<i>Interessi su IVA Facility</i>	<i>0</i>	
<i>Interessi su Bridge Contributo</i>	<i>0</i>	

Quota da imputare a Pistoia (in base valore dell'investimento)	3.229.246	23%
<i>Rimborso quota capitale</i>	<i>1.368.714</i>	
<i>Oneri finanziari</i>	<i>1.860.532</i>	

Quota da imputare a Prato (in base al valore dell'investimento)	4.003.321	29%
<i>Rimborso quota capitale</i>	<i>1.696.805</i>	
<i>Oneri finanziari</i>	<i>2.306.515</i>	

Quota da imputare a Apuane (in base al valore dell'investimento)	3.095.277	22%
<i>Rimborso quota capitale</i>	<i>1.311.931</i>	
<i>Oneri finanziari</i>	<i>1.783.345</i>	

Quota da imputare a Lucca (in base al valore dell'investimento)	3.588.448	26%
<i>Rimborso quota capitale</i>	<i>1.520.962</i>	
<i>Oneri finanziari</i>	<i>2.067.486</i>	

	Apuane	Lucca	Pistoia	Prato	Totale
Costo della costruzione (€)	83.518.285	96.825.274	87.133.104	108.019.580	375.496.243
Costo della costruzione (%)	22%	26%	23%	29%	100%

ALLEGATO A

NUOVO PEF

12 NOV. 2014

Mr
Re *Gg* *Mr*
Ed *du* *Pa-*

VALORI FINO AL 30/09/2014

TOTALE RICAVI A TARIFFA				
VOCE	Quantità annua indivisa	Tariffa unitaria (€)	Importo complessivo (€)	
- Manutenzione Operativa Clienti	211.230	11,31	2.383.263,87	
- Manutenzione Impianti Tecnologici	211.230	48,85	10.315.423,35	
- Perdite Lasciate		0,00		
- Gestione Vaghe	157.577	3,80	5.987.752,60	
- Gestione Polizza	180.127	30,38	5.474.874,26	
- Gestione Tronconi Automatizzato	397.781	7,75	3.082.702,75	
TOTALE	597.697		23.340.863,33	
- Servizio Garanzia, Inquad. e altri, oltre:				
- Canoni	51.40	22,54	1.158.126,80	
- Tariffe Sola Operativa	45.960	48,28	2.219.246,80	
- Lasciate	448.113	7,77	3.483.738,01	
- Gestione Riscatto (dignati)	448.113	16,65	7.460.214,45	
- Gestione Riscatto Estero e Personale	294.070	7,46	2.193.141,00	
- Sanificazione SO	120.830	8,12	982.137,60	
- Gestione Smaltimento Rifiuti:				
- Cui. 1	428	247,18	105.792,04	
- Cui. 2	1.572	1.326,92	2.085.344,86	
- Cui. 3	80	116,30	9.304,00	
- Cui. 4	62	520,30	32.258,60	
- Cui. 5	29	388,09	11.154,67	
- Struttura Libera Prof. Inquadramento	13.284	75,77	1.004.790,08	
TOTALE	1.422.132		43.607.954,42	
TOTALE RICAVI A TARIFFA				43.607.954,42
RICAVI COMMERCIALI				3.497.601,51
TOTALE				47.105.555,93

VALORI DAL 01/10/2014




TOTALE RICAVI A TARIFFA				
VOCE	Quantità annua indivisa	Tariffa unitaria (€)	Importo complessivo (€)	
- Manutenzione Operativa Clienti	211.230	11,31	2.383.263,87	
- Manutenzione Impianti Tecnologici	211.230	48,85	10.315.423,35	
- Perdite Lasciate		0,00		
- Gestione Vaghe	157.577	3,80	5.987.752,60	
- Gestione Polizza	180.127	30,38	5.474.874,26	
- Gestione Tronconi Automatizzato	397.781	7,75	3.082.702,75	
TOTALE	597.697		23.340.863,33	
- Servizio Garanzia, Inquad. e altri, oltre:				
- Canoni	51.40	22,54	1.158.126,80	
- Tariffe Sola Operativa	45.960	48,28	2.219.246,80	
- Lasciate	448.113	7,77	3.483.738,01	
- Gestione Riscatto (dignati)	448.113	16,65	7.460.214,45	
- Gestione Riscatto Estero e Personale	294.070	7,46	2.193.141,00	
- Sanificazione SO	120.830	8,12	982.137,60	
- Gestione Smaltimento Rifiuti:				
- Cui. 1	428	247,18	105.792,04	
- Cui. 2	1.572	1.326,92	2.085.344,86	
- Cui. 3	80	116,30	9.304,00	
- Cui. 4	62	520,30	32.258,60	
- Cui. 5	29	388,09	11.154,67	
- Struttura Libera Prof. Inquadramento	13.284	75,77	1.004.790,08	
TOTALE	1.422.132		43.607.954,42	
TOTALE RICAVI A TARIFFA				43.607.954,42
RICAVI COMMERCIALI				3.497.601,51
TOTALE				47.105.555,93

12 NOV. 2014

Caro
M
R
del
Agg. 1

CONTO ECONOMICO DATA	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
RICAVI DA TARIFA	1.329.280.961	0	0	0	0	0	9.488.468	65.611.010	58.012.440	59.061.754	60.124.866	61.207.113
RICAVI COMMERCIALI	92.182.703	0	0	0	0	0	631.977	2.986.706	4.053.656	4.126.927	4.201.211	4.275.633
TOTALE RICAVI OSPEDALI	1.412.463.665	0	0	0	0	0	10.120.445	68.597.716	62.071.396	63.188.681	64.326.077	65.482.746
COSTI OPERATIVI OSPEDALI												
TOTALI COSTI OPERATIVI OSPEDALI	989.540.410	0	0	0	0	0	7.718.212	33.200.729	43.357.682	44.136.129	44.932.609	45.741.393
MARGINE OPERATIVO LORDO	422.913.254	0	0	0	0	0	2.422.233	35.396.986	18.713.714	19.050.560	19.393.471	19.742.553
Ammortamenti	179.060.958	0	0	0	0	0	1.041.603	5.563.670	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477
REDDITO OPERATIVO	243.852.296	0	0	0	0	0	1.380.629	7.833.317	9.373.237	9.710.084	10.052.994	10.402.077
Oneri (Proventi) Finanziari e Commissioni	87.807.714	0	0	0	0	0	0	4.196.550	8.913.249	8.389.362	7.977.835	7.547.375
UTILE LORDO	156.044.582	0	0	0	0	0	1.380.629	3.636.767	449.988	1.320.722	2.075.159	2.854.701
TASSE												
IRPESE	42.912.810	0	0	0	0	0	379.673	1.000.116	123.747	364.574	570.669	785.143
IRAP	11.292.241	0	0	0	0	0	63.365	339.656	448.621	463.033	477.705	493.632
UTILE NETTO	101.839.531	0	0	0	0	0	937.591	2.296.995	(313.379)	493.116	1.026.785	1.577.026
Accantonamento Riserva Legale	0	0	0	0	0	0	46.880	114.849	0	24.906	51.339	78.551
UTILE NETTO DI PERIODO	96.741.858	0	0	0	0	0	890.712	2.182.145	(313.379)	473.210	975.446	1.498.475

12 NOV. 2014




 del

CONTO ECONOMICO DATA	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
RICAVI DA TARIFFA	62.308.841	63.430.400	64.572.148	65.734.446	66.917.666	68.122.194	69.348.384	70.596.654	71.867.394	73.161.007	74.477.905	75.818.508	77.183.541	78.572.539	46.638.993
RICAVI COMMERCIALI	4.335.816	4.432.185	4.511.964	4.591.180	4.675.857	4.760.022	4.845.703	4.932.955	5.021.718	5.112.109	5.204.127	5.297.801	5.393.162	5.490.238	3.260.287
TOTALE RICAVI OSPEDALI	66.644.657	67.862.585	69.084.112	70.325.626	71.593.523	72.882.216	74.194.086	75.529.609	76.889.112	78.273.116	79.682.032	81.116.309	82.576.702	84.062.778	49.919.279
COSTI OPERATIVI OSPEDALI															
TOTALI COSTI OPERATIVI OSPEDALI	46.564.735	47.407.904	48.256.156	49.113.767	50.009.013	50.909.175	51.825.540	52.758.400	53.708.051	54.674.796	55.658.942	56.660.803	57.680.608	58.718.950	36.506.735
MARGINE OPERATIVO LORDO	20.079.919	20.459.681	20.827.956	21.202.859	21.584.510	21.973.042	22.368.546	22.771.180	23.181.061	23.598.320	24.023.090	24.455.506	24.895.705	25.343.828	13.412.544
Ammortamenti	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	9.340.477	4.848.194
REDDITO OPERATIVO	10.739.442	11.119.205	11.487.479	11.862.382	12.244.033	12.632.565	13.028.070	13.430.704	13.840.585	14.257.844	14.682.614	15.115.029	15.555.128	16.002.437	8.564.350
Oneri (Proventi) Finanziari e Commissioni	71.30.384	6.700.937	6.225.175	5.744.879	5.266.943	4.796.587	4.311.346	3.831.797	3.325.785	2.409.470	1.747.673	1.002.781	277.555	(492.085)	(376.759)
UTILE LORDO	3.637.058	4.418.268	5.262.304	6.117.504	6.977.192	7.855.968	8.716.724	9.592.907	10.494.800	11.418.374	12.354.940	13.312.248	14.277.676	15.246.526	9.435.105
TASSE															
IRPEF	1.200.191	1.215.024	1.447.134	1.682.214	1.918.728	2.160.391	2.424.595	2.694.699	2.974.070	3.238.303	3.557.100	3.880.868	4.201.361	4.619.545	2.594.653
IRAP	507.828	523.289	450.046	555.077	571.398	588.003	604.924	622.142	639.599	637.503	675.576	696.084	714.888	734.029	378.146
UTILE NETTO	2.129.039	2.679.955	3.375.124	3.880.113	4.487.066	5.107.574	5.782.000	6.487.006	7.201.001	7.932.568	8.702.156	9.535.296	10.361.427	11.602.953	6.462.308
Accantonamento Riserva Legale	105.452	133.958	163.306	194.006	224.353	255.379	289.360	324.103	360.053	396.638	435.108	476.765	518.071	580.148	523.115
UTILE NETTO DI PERIODO	2.023.587	2.545.997	3.211.818	3.686.107	4.262.713	4.852.195	5.492.640	6.157.902	6.841.008	7.535.930	8.267.048	9.058.531	9.843.356	11.022.805	6.139.192

12 NOV. 2014

Per

Ave

Mi

Eubert

Pagina 2

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989	1988	1987	1986	1985	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928	1927	1926	1925	1924	1923	1922	1921	1920	1919	1918	1917	1916	1915	1914	1913	1912	1911	1910	1909	1908	1907	1906	1905	1904	1903	1902	1901	1900	1899	1898	1897	1896	1895	1894	1893	1892	1891	1890	1889	1888	1887	1886	1885	1884	1883	1882	1881	1880	1879	1878	1877	1876	1875	1874	1873	1872	1871	1870	1869	1868	1867	1866	1865	1864	1863	1862	1861	1860	1859	1858	1857	1856	1855	1854	1853	1852	1851	1850	1849	1848	1847	1846	1845	1844	1843	1842	1841	1840	1839	1838	1837	1836	1835	1834	1833	1832	1831	1830	1829	1828	1827	1826	1825	1824	1823	1822	1821	1820	1819	1818	1817	1816	1815	1814	1813	1812	1811	1810	1809	1808	1807	1806	1805	1804	1803	1802	1801	1800	1799	1798	1797	1796	1795	1794	1793	1792	1791	1790	1789	1788	1787	1786	1785	1784	1783	1782	1781	1780	1779	1778	1777	1776	1775	1774	1773	1772	1771	1770	1769	1768	1767	1766	1765	1764	1763	1762	1761	1760	1759	1758	1757	1756	1755	1754	1753	1752	1751	1750	1749	1748	1747	1746	1745	1744	1743	1742	1741	1740	1739	1738	1737	1736	1735	1734	1733	1732	1731	1730	1729	1728	1727	1726	1725	1724	1723	1722	1721	1720	1719	1718	1717	1716	1715	1714	1713	1712	1711	1710	1709	1708	1707	1706	1705	1704	1703	1702	1701	1700	1699	1698	1697	1696	1695	1694	1693	1692	1691	1690	1689	1688	1687	1686	1685	1684	1683	1682	1681	1680	1679	1678	1677	1676	1675	1674	1673	1672	1671	1670	1669	1668	1667	1666	1665	1664	1663	1662	1661	1660	1659	1658	1657	1656	1655	1654	1653	1652	1651	1650	1649	1648	1647	1646	1645	1644	1643	1642	1641	1640	1639	1638	1637	1636	1635	1634	1633	1632	1631	1630	1629	1628	1627	1626	1625	1624	1623	1622	1621	1620	1619	1618	1617	1616	1615	1614	1613	1612	1611	1610	1609	1608	1607	1606	1605	1604	1603	1602	1601	1600	1599	1598	1597	1596	1595	1594	1593	1592	1591	1590	1589	1588	1587	1586	1585	1584	1583	1582	1581	1580	1579	1578	1577	1576	1575	1574	1573	1572	1571	1570	1569	1568	1567	1566	1565	1564	1563	1562	1561	1560	1559	1558	1557	1556	1555	1554	1553	1552	1551	1550	1549	1548	1547	1546	1545	1544	1543	1542	1541	1540	1539	1538	1537	1536	1535	1534	1533	1532	1531	1530	1529	1528	1527	1526	1525	1524	1523	1522	1521	1520	1519	1518	1517	1516	1515	1514	1513	1512	1511	1510	1509	1508	1507	1506	1505	1504	1503	1502	1501	1500	1499	1498	1497	1496	1495	1494	1493	1492	1491	1490	1489	1488	1487	1486	1485	1484	1483	1482	1481	1480	1479	1478	1477	1476	1475	1474	1473	1472	1471	1470	1469	1468	1467	1466	1465	1464	1463	1462	1461	1460	1459	1458	1457	1456	1455	1454	1453	1452	1451	1450	1449	1448	1447	1446	1445	1444	1443	1442	1441	1440	1439	1438	1437	1436	1435	1434	1433	1432	1431	1430	1429	1428	1427	1426	1425	1424	1423	1422	1421	1420	1419	1418	1417	1416	1415	1414	1413	1412	1411	1410	1409	1408	1407	1406	1405	1404	1403	1402	1401	1400	1399	1398	1397	1396	1395	1394	1393	1392	1391	1390	1389	1388	1387	1386	1385	1384	1383	1382	1381	1380	1379	1378	1377	1376	1375	1374	1373	1372	1371	1370	1369	1368	1367	1366	1365	1364	1363	1362	1361	1360	1359	1358	1357	1356	1355	1354	1353	1352	1351	1350	1349	1348	1347	1346	1345	1344	1343	1342	1341	1340	1339	1338	1337	1336	1335	1334	1333	1332	1331	1330	1329	1328	1327	1326	1325	1324	1323	1322	1321	1320	1319	1318	1317	1316	1315	1314	1313	1312	1311	1310	1309	1308	1307	1306	1305	1304	1303	1302	1301	1300	1299	1298	1297	1296	1295	1294	1293	1292	1291	1290	1289	1288	1287	1286	1285	1284	1283	1282	1281	1280	1279	1278	1277	1276	1275	1274	1273	1272	1271	1270	1269	1268	1267	1266	1265	1264	1263	1262	1261	1260	1259	1258	1257	1256	1255	1254	1253	1252	1251	1250	1249	1248	1247	1246	1245	1244	1243	1242	1241	1240	1239	1238	1237	1236	1235	1234	1233	1232	1231	1230	1229	1228	1227	1226	1225	1224	1223	1222	1221	1220	1219	1218	1217	1216	1215	1214	1213	1212	1211	1210	1209	1208	1207	1206	1205	1204	1203	1202	1201	1200	1199	1198	1197	1196	1195	1194	1193	1192	1191	1190	1189	1188	1187	1186	1185	1184	1183	1182	1181	1180	1179	1178	1177	1176	1175	1174	1173	1172	1171	1170	1169	1168	1167	1166	1165	1164	1163	1162	1161	1160	1159	1158	1157	1156	1155	1154	1153	1152	1151	1150	1149	1148	1147	1146	1145	1144	1143	1142	1141	1140	1139	1138	1137	1136	1135	1134	1133	1132	1131	1130	1129	1128	1127	1126	1125	1124	1123	1122	1121	1120	1119	1118	1117	1116	1115	1114	1113	1112	1111	1110	1109	1108	1107	1106	1105	1104	1103	1102	1101	1100	1099	1098	1097	1096	1095	1094	1093	1092	1091	1090	1089	1088	1087	1086	1085	1084	1083	1082	1081	1080	1079	1078	1077	1076	1075	1074	1073	1072	1071	1070	1069	1068	1067	1066	1065	1064	1063	1062	1061	1060	1059	1058	1057	1056	1055	1054	1053	1052	1051	1050	1049	1048	1047	1046	1045	1044	1043	1042	1041	1040	1039	1038	1037	1036	1035	1034	1033	1032	1031	1030	1029	1028	1027	1026	1025	1024	1023	1022	1021	1020	1019	1018	1017	1016	1015	1014	1013	1012	1011	1010	1009	1008	1007	1006	1005	1004	1003	1002	1001	1000	999	998	997	996	995	994	993	992	991	990	989	988	987	986	985	984	983	982	981	980	979	978	977	976	975	974	973	972	971	970	969	968	967	966	965	964	963	962	961	960	959	958	957	956	955	954	953	952	951	950	949	948	947	946	945	944	943	942	941	940	939	938	937	936	935	934	933	932	931	930	929	928	927	926	925	924	923	922	921	920	919	918	917	916	915	914	913	912	911	910	909	908	907	906	905	904	903	902	901	900	899	898	897	896	895	894	893	892	891	890	889	888	887	886	885	884	883	882	881	880	879	878	877	876	875	874	873	872	871	870	869	868	867	866	865	864	863	862	861	860	859	858	857	856	855	854	853	852	851	850	849	848	847	846	845	844	843	842	841	840	839	838	837	836	835	834	833	832	831	830	829	828	827	826	825	824	823	822	821	820	819	818	817	816	815	814	813	812	811	810	809	808	807	806	805	804	803	802	801	800	799	798	797	796	795	794	793	792	791	790	789	788	787	786	785	784	783	782	781	780	779	778	777	776	775	774	773	772	771	770	769	768	767	766	765	764	763	762	761	760	759	758	757	756	755	754	753	752	751	750	749	748	747	746	745	744	743	742	741	740	739	738	737	736	735	734	733	732	731	730	729	728	727	726	725	724	723	722	721	720	719	718	717	716	715	714	713	712	711	710	709	708	707	706	705	704	703	702	701	700	699	698	697	696	695	694	693	692	691	690	689	688	687	686	685	684	683	682	681	680	679	678	677	676	675	674	673	672	671	670	669	668	667	666	665	664	663	662	661	660	659	658	657	656	655	654	653	652	651	650	649	648	647	646	645	644	643	642	641	640	639	638	637	636	635	634	633	632	631	630	629	628	627	626	625	624	623	622	621	620	619	618	617	616	615
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----


AVVANTAGGI	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989	1988	1987	1986	1985	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928	1927	1926	1925	1924	1923	1922	1921	1920	1919	1918	1917	1916	1915	1914	1913	1912	1911	1910	1909	1908	1907	1906	1905	1904	1903	1902	1901	1900	1899	1898	1897	1896	1895	1894	1893	1892	1891	1890	1889	1888	1887	1886	1885	1884	1883	1882	1881	1880	1879	1878	1877	1876	1875	1874	1873	1872	1871	1870	1869	1868	1867	1866	1865	1864	1863	1862	1861	1860	1859	1858	1857	1856	1855	1854	1853	1852	1851	1850	1849	1848	1847	1846	1845	1844	1843	1842	1841	1840	1839	1838	1837	1836	1835	1834	1833	1832	1831	1830	1829	1828	1827	1826	1825	1824	1823	1822	1821	1820	1819	1818	1817	1816	1815	1814	1813	1812	1811	1810	1809	1808	1807	1806	1805	1804	1803	1802	1801	1800	1799	1798	1797	1796	1795	1794	1793	1792	1791	1790	1789	1788	1787	1786	1785	1784	1783	1782	1781	1780	1779	1778	1777	1776	1775	1774	1773	1772	1771	1770	1769	1768	1767	1766	1765	1764	1763	1762	1761	1760	1759	1758	1757	1756	1755	1754	1753	1752	1751	1750	1749	1748	1747	1746	1745	1744	1743	1742	1741	1740	1739	1738	1737	1736	1735	1734	1733	1732	1731	1730	1729	1728	1727	1726	1725	1724	1723	1722	1721	1720	1719	1718	1717	1716	1715	1714	1713	1712	1711	1710	1709	1708	1707	1706	1705	1704	1703	1702	1701	1700	1699	1698	1697	1696	1695	1694	1693	1692	1691	1690	1689	1688	1687	1686	1685	1684	1683	1682	1681	1680	1679	1678	1677	1676	1675	1674	1673	1672	1671	1670	1669	1668	1667	1666	1665	1664	1663	1662	1661	1660	1659	1658	1657	1656	1655	1654	1653	1652	1651	1650	1649	1648	1647	1646	1645	1644	1643	1642	1641	1640	1639	1638	1637	1636	1635	1634	1633	1632	1631	1630	1629	1628	1627	1626	1625	1624	1623	1622	1621	1620	1619	1618	1617	1616	1615	1614	1613	1612	1611	1610	1609	1608	1607	1606	1605	1604	1603	1602	1601	1600	1599	1598	1597	1596	1595	1594	1593	1592	1591	1590	1589	1588	1587	1586	1585	1584	1583	1582	1581	1580	1579	1578	1577	1576	1575	1574	1573	1572	1571	1570	1569	1568	1567	1566	1565	1564	1563	1562	1561	1560	1559	1558	1557	1556	1555	1554	1553	1552	1551	1550	1549	1548	1547	1546	1545	1544	1543	1542	1541	1540	1539	1538	1537	1536	1535	1534	1533	1532	1531	1530	1529	1528	1527	1526	1525	1524	1523	1522	1521	1520	1519	1518	1517	1516	1515	1514	1513	1512	1511	1510	1509	1508	1507	1506	1505	1504	1503	1502	1501	1500	1499	1498	1497	1496	1495	1494	1493	1492	1491	1490	1489	1488	1487	1486	1485	1484	1483	1482	1481	1480	1479	1478	1477	1476	1475	1474	1473	1472	1471	1470	1469	1468	1467	1466	1465	1464	1463	1462	1461	1460	1459	1458	1457	1456	1455	1454	1453	1452	1451	1450	1449	1448	1447	1446	1445	1444	1443	1442	1441	1440	1439	1438	1437	1436	1435	1434	1433	1432	1431	1430	1429	1428	1427	1426	1425	1424	1423	1422	1421	1420	1419	1418	1417	1416	1415	1414	1413	1412	1411	1410	1409	1408	1407	1406	1405	1404	1403	1402	1401	1400	1399	1398	1397	1396	1395	1394	1393	1392	1391	1390	1389	1388	1387	1386	1385	1384	1383	1382	1381	1380	1379	1378	1377	1376	1375	1374	1373	1372	1371	1370	1369	1368	1367	1366	1365	1364	1363	1362	1361	1360	1359	1358	1357	1356	1355	1354	1353	1352	1351	1350	1349	1348	1347	1346	1345	1344	1343	1342	1341	1340	1339	1338	1337	1336	1335	1334	1333	1332	1331	1330	1329	1328	1327	1326	1325	1324	1323	1322	1321	1320	1319	1318	1317	1316	1315	1314	1313	1312	1311	1310	1309	1308	1307	1306	1305	1304	1303	1302	1301	1300	1299	1298	1297	1296	1295	1294	1293	1292	1291	1290	1289	1288	1287	1286	1285	1284	1283	1282	1281	1280	1279	1278	1277	1276	1275	1274	1273	1272	1271	1270	1269	1268	1267	1266	1265	1264	1263	1262	1261	1260	1259	1258	1257	1256	1255	1254	1253	1252	1251	1250	1249	1248	1247	1246	1245	1244	1243	1242	1241	1240	1239	1238	1237	1236	1235	1234	1233	1232	1231	1230	1229	1228	1227	1226	1225	1224	1223	1222	1221	1220	1219	1218	1217	1216	1215	1214	1213	1212	1211	1210	1209	1208	1207	1206	1205	1204	1203	1202	1201	1200	1199	1198	1197	1196	1195	1194	1193	1192	1191	1190	1189	1188	1187	1186	1185	1184	1183	1182	1181	1180	1179	1178	1177	1176	1175	1174	1173	1172	1171	1170	1169	1168	1167	1166	1165	1164	1163	1162	1161	1160	1159	1158	1157	1156	1155	1154	1153	1152	1151	1150	1149	1148	1147	1146	1145	1144	1143	1142	1141	1140	1139	1138	1137	1136	1135	1134	1133	1132	1131	1130	1129	1128	1127	1126	1125	1124	1123	1122	1121	1120	1119	1118	1117	1116	1115	1114	1113	1112	1111	1110	1109	1108	1107	1106	1105	1104	1103	1102	1101	1100	1099	1098	1097	1096	1095	1094	1093	1092	1091	1090	1089	1088	1087	1086	1085	1084	1083	1082	1081	1080	1079	1078	1077	1076	1075	1074	1073	1072	1071	1070	1069	1068	1067	1066	1065	1064	1063	1062	1061	1060	1059	1058	1057	1056	1055	1054	1053	1052	1051	1050	1049	1048	1047	1046	1045	1044	1043	1042	1041	1040	1039	1038	1037	1036	1035	1034	1033	1032	1031	1030	1029	1028	1027	1026	1025	1024	1023	1022	1021	1020	1019	1018	1017	1016	1015	1014	1013	1012	1011	1010	1009	1008	1007	1006	1005	1004	1003	1002	1001	1000	999	998	997	996	995	994	993	992	991	990	989	988	987	986	985	984	983	982	981	980	979	978	977	976	975	974	973	972	971	970	969	968	967	966	965	964	963	962	961	960	959	958	957	956	955	954	953	952	951	950	949	948	947	946	945	944	943	942	941	940	939	938	937	936	935	934	933	932	931	930	929	928	927	926	925	924	923	922	921	920	919	918	917	916	915	914	913	912	911	910	909	908	907	906	905	904	903	902	901	900	899	898	897	896	895	894	893	892	891	890	889	888	887	886	885	884	883	882	881	880	879	878	877	876	875	874	873	872	871	870	869	868	867	866	865	864	863	862	861	860	859	858	857	856	855	854	853	852	851	850	849	848	847	846	845	844	843	842	841	840	839	838	837	836	835	834	833	832	831	830	829	828	827	826	825	824	823	822	821	820	819	818	817	816	815	814	813	812	811	810	809	808	807	806	805	804	803	802	801	800	799	798	797	796	795	794	793	792	791	790	789	788	787	786	785	784	783	782	781	780	779	778	777	776	775	774	773	772	771	770	769	768	767	766	765	764	763	762	761	760	759	758	757	756	755	754	753	752	751	750	749	748	747	746	745	744	743	742	741	740	739	738	737	736	735	734	733	732	731	730	729	728	727	726	725	724	723	722	721	720	719	718	717	716	715	714	713	712	711	710	709	708	707	706	705	704	703	702	701	700	699	698	697	696	695	694	693	692	691	690	689	688	687	686	685	684	683	682	681	680	679	678	677	676	675	674	673	672	671	670	669	668	667	666	665	664	663	662	661	660	659	658	657	656	655	654	653	652	651	650	649	648	647	646	645	644	643	642	641	640	639	638	637	636	635	634	633	632	631	630	629	628	627	626	625	624	623	622	621	620	619	618	617	616	615
------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

12 NOV. 2014

f
 Mini
 ditor
 R
 G

PIRELLI & C. S.p.A.	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989	1988	1987	1986	1985	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928	1927	1926	1925	1924	1923	1922	1921	1920	1919	1918	1917	1916	1915	1914	1913	1912	1911	1910	1909	1908	1907	1906	1905	1904	1903	1902	1901	1900	1899	1898	1897	1896	1895	1894	1893	1892	1891	1890	1889	1888	1887	1886	1885	1884	1883	1882	1881	1880	1879	1878	1877	1876	1875	1874	1873	1872	1871	1870	1869	1868	1867	1866	1865	1864	1863	1862	1861	1860	1859	1858	1857	1856	1855	1854	1853	1852	1851	1850	1849	1848	1847	1846	1845	1844	1843	1842	1841	1840	1839	1838	1837	1836	1835	1834	1833	1832	1831	1830	1829	1828	1827	1826	1825	1824	1823	1822	1821	1820	1819	1818	1817	1816	1815	1814	1813	1812	1811	1810	1809	1808	1807	1806	1805	1804	1803	1802	1801	1800	1799	1798	1797	1796	1795	1794	1793	1792	1791	1790	1789	1788	1787	1786	1785	1784	1783	1782	1781	1780	1779	1778	1777	1776	1775	1774	1773	1772	1771	1770	1769	1768	1767	1766	1765	1764	1763	1762	1761	1760	1759	1758	1757	1756	1755	1754	1753	1752	1751	1750	1749	1748	1747	1746	1745	1744	1743	1742	1741	1740	1739	1738	1737	1736	1735	1734	1733	1732	1731	1730	1729	1728	1727	1726	1725	1724	1723	1722	1721	1720	1719	1718	1717	1716	1715	1714	1713	1712	1711	1710	1709	1708	1707	1706	1705	1704	1703	1702	1701	1700	1699	1698	1697	1696	1695	1694	1693	1692	1691	1690	1689	1688	1687	1686	1685	1684	1683	1682	1681	1680	1679	1678	1677	1676	1675	1674	1673	1672	1671	1670	1669	1668	1667	1666	1665	1664	1663	1662	1661	1660	1659	1658	1657	1656	1655	1654	1653	1652	1651	1650	1649	1648	1647	1646	1645	1644	1643	1642	1641	1640	1639	1638	1637	1636	1635	1634	1633	1632	1631	1630	1629	1628	1627	1626	1625	1624	1623	1622	1621	1620	1619	1618	1617	1616	1615	1614	1613	1612	1611	1610	1609	1608	1607	1606	1605	1604	1603	1602	1601	1600	1599	1598	1597	1596	1595	1594	1593	1592	1591	1590	1589	1588	1587	1586	1585	1584	1583	1582	1581	1580	1579	1578	1577	1576	1575	1574	1573	1572	1571	1570	1569	1568	1567	1566	1565	1564	1563	1562	1561	1560	1559	1558	1557	1556	1555	1554	1553	1552	1551	1550	1549	1548	1547	1546	1545	1544	1543	1542	1541	1540	1539	1538	1537	1536	1535	1534	1533	1532	1531	1530	1529	1528	1527	1526	1525	1524	1523	1522	1521	1520	1519	1518	1517	1516	1515	1514	1513	1512	1511	1510	1509	1508	1507	1506	1505	1504	1503	1502	1501	1500	1499	1498	1497	1496	1495	1494	1493	1492	1491	1490	1489	1488	1487	1486	1485	1484	1483	1482	1481	1480	1479	1478	1477	1476	1475	1474	1473	1472	1471	1470	1469	1468	1467	1466	1465	1464	1463	1462	1461	1460	1459	1458	1457	1456	1455	1454	1453	1452	1451	1450	1449	1448	1447	1446	1445	1444	1443	1442	1441	1440	1439	1438	1437	1436	1435	1434	1433	1432	1431	1430	1429	1428	1427	1426	1425	1424	1423	1422	1421	1420	1419	1418	1417	1416	1415	1414	1413	1412	1411	1410	1409	1408	1407	1406	1405	1404	1403	1402	1401	1400	1399	1398	1397	1396	1395	1394	1393	1392	1391	1390	1389	1388	1387	1386	1385	1384	1383	1382	1381	1380	1379	1378	1377	1376	1375	1374	1373	1372	1371	1370	1369	1368	1367	1366	1365	1364	1363	1362	1361	1360	1359	1358	1357	1356	1355	1354	1353	1352	1351	1350	1349	1348	1347	1346	1345	1344	1343	1342	1341	1340	1339	1338	1337	1336	1335	1334	1333	1332	1331	1330	1329	1328	1327	1326	1325	1324	1323	1322	1321	1320	1319	1318	1317	1316	1315	1314	1313	1312	1311	1310	1309	1308	1307	1306	1305	1304	1303	1302	1301	1300	1299	1298	1297	1296	1295	1294	1293	1292	1291	1290	1289	1288	1287	1286	1285	1284	1283	1282	1281	1280	1279	1278	1277	1276	1275	1274	1273	1272	1271	1270	1269	1268	1267	1266	1265	1264	1263	1262	1261	1260	1259	1258	1257	1256	1255	1254	1253	1252	1251	1250	1249	1248	1247	1246	1245	1244	1243	1242	1241	1240	1239	1238	1237	1236	1235	1234	1233	1232	1231	1230	1229	1228	1227	1226	1225	1224	1223	1222	1221	1220	1219	1218	1217	1216	1215	1214	1213	1212	1211	1210	1209	1208	1207	1206	1205	1204	1203	1202	1201	1200	1199	1198	1197	1196	1195	1194	1193	1192	1191	1190	1189	1188	1187	1186	1185	1184	1183	1182	1181	1180	1179	1178	1177	1176	1175	1174	1173	1172	1171	1170	1169	1168	1167	1166	1165	1164	1163	1162	1161	1160	1159	1158	1157	1156	1155	1154	1153	1152	1151	1150	1149	1148	1147	1146	1145	1144	1143	1142	1141	1140	1139	1138	1137	1136	1135	1134	1133	1132	1131	1130	1129	1128	1127	1126	1125	1124	1123	1122	1121	1120	1119	1118	1117	1116	1115	1114	1113	1112	1111	1110	1109	1108	1107	1106	1105	1104	1103	1102	1101	1100	1099	1098	1097	1096	1095	1094	1093	1092	1091	1090	1089	1088	1087	1086	1085	1084	1083	1082	1081	1080	1079	1078	1077	1076	1075	1074	1073	1072	1071	1070	1069	1068	1067	1066	1065	1064	1063	1062	1061	1060	1059	1058	1057	1056	1055	1054	1053	1052	1051	1050	1049	1048	1047	1046	1045	1044	1043	1042	1041	1040	1039	1038	1037	1036	1035	1034	1033	1032	1031	1030	1029	1028	1027	1026	1025	1024	1023	1022	1021	1020	1019	1018	1017	1016	1015	1014	1013	1012	1011	1010	1009	1008	1007	1006	1005	1004	1003	1002	1001	1000	999	998	997	996	995	994	993	992	991	990	989	988	987	986	985	984	983	982	981	980	979	978	977	976	975	974	973	972	971	970	969	968	967	966	965	964	963	962	961	960	959	958	957	956	955	954	953	952	951	950	949	948	947	946	945	944	943	942	941	940	939	938	937	936	935	934	933	932	931	930	929	928	927	926	925	924	923	922	921	920	919	918	917	916	915	914	913	912	911	910	909	908	907	906	905	904	903	902	901	900	899	898	897	896	895	894	893	892	891	890	889	888	887	886	885	884	883	882	881	880	879	878	877	876	875	874	873	872	871	870	869	868	867	866	865	864	863	862	861	860	859	858	857	856	855	854	853	852	851	850	849	848	847	846	845	844	843	842	841	840	839	838	837	836	835	834	833	832	831	830	829	828	827	826	825	824	823	822	821	820	819	818	817	816	815	814	813	812	811	810	809	808	807	806	805	804	803	802	801	800	799	798	797	796	795	794	793	792	791	790	789	788	787	786	785	784	783	782	781	780	779	778	777	776	775	774	773	772	771	770	769	768	767	766	765	764	763	762	761	760	759	758	757	756	755	754	753	752	751	750	749	748	747	746	745	744	743	742	741	740	739	738	737	736	735	734	733	732	731	730	729	728	727	726	725	724	723	722	721	720	719	718	717	716	715	714	713	712	711	710	709	708	707	706	705	704	703	702	701	700	699	698	697	696	695	694	693	692	691	690	689	688	687	686	685	684	683	682	681	680	679	678	677	676	675	674	673	672	671	670	669	668	667	666	665	664	663	662	661	660	659	658	657	656	655	654	653	652	651	650	649	648	647	646	645	644	643	642	641	640	639	638	637	636	635	634	633	632	631	630	629	628	627	626	625	624	623	622	621	620	619</
---------------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-------

19 2 NOV. 2014



RISULTATI			
Indici di Copertura (*)		Indici di Rendimenti (**)	
DSCR min	1,29	Tasso Interno di Rendimento	9,99%
DSCR med	1,37	(TIR del Progetto pro tax)	
LLCR min	1,38		
LLCR med	1,40		

(*) Calcolati tenendo conto del rimborso e dei pagamenti semestrali del debito, e del rimborso della Linea WC dalla fine del periodo di disponibilità.

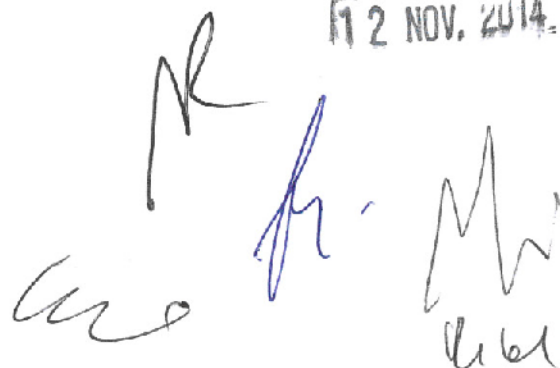
(**) Calcolati sui Flussi di Cassa annuali.

12 NOV. 2014

[Handwritten signatures and initials]

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
AL
PIANO ECONOMICO FINANZIARIO**

12 NOV. 2014

The block contains several handwritten signatures and initials in blue ink. There is a large, stylized 'R' at the top left, a signature that looks like 'M' or 'W' in the middle, and another signature that looks like 'M' or 'W' on the right. Below these, there are more initials, including 'L' and 'G'.

1 PREMESSA

Il Piano economico finanziario che si va ad illustrare, è stato realizzato pensando ad una forma che valuti l'idoneità della struttura economico – finanziaria dal punto di vista del “Progetto Generale” nella sua totalità e mantiene inalterate le assunzioni finanziarie considerate nel Piano Economico Finanziario allegato all’Atto Aggiuntivo n.1 in ragione del rischio assunto dal Concessionario ai sensi dell’articolo 10.2 di tale atto inerente ad ogni eventuale incremento di tasso e di ogni altra variazione delle condizioni finanziarie sino alla data di sottoscrizione del contratto di finanziamento, che ne determina la loro invarianza ai fini del riequilibrio operato con il Piano economico finanziario illustrato nella presente relazione.

La presente relazione riepiloga tutte le condizioni economico-finanziarie alla base del progetto, secondo quanto previsto nelle Convenzioni, negli Atti Aggiuntivi n. 1, n. 2 e n. 3, cui la presente relazione è allegata.

Uno degli obiettivi qualificanti del progetto “Nuovi Ospedali” è sicuramente quello di realizzare le nuove strutture ospedaliere all’interno di un coordinamento tra le quattro Aziende USL interessate, così da conseguire le necessarie economie di scala.

Realizzare i quattro ospedali in un’unica soluzione offre la possibilità di concertare, unitariamente e contestualmente, scelte strategiche di allocazione di funzioni e risorse complessive per conferire alla procedura significato economico generale, maggiore speditezza e completezza alla progettazione di dettaglio e alla realizzazione del progetto complessivo.

Il Piano viene istruito su un orizzonte temporale di concessione di 25 anni e 8 mesi e 12 giorni comprendente i tempi per la progettazione, la costruzione, il collaudo, per lo start up e per la fase di gestione.

1.1 COSTI DI INVESTIMENTO

La valutazione del costo di investimento, tiene conto dei costi:

- di progettazione;
- di costruzione delle opere e degli impianti;
- di forniture e degli arredi fissi;
- della direzione lavori, oneri per la sicurezza e dei collaudi;
- delle assicurazioni e fidejussioni;
- della Società di Progetto sostenuti in fase di costruzione;
- degli Advisors e di tutti quei costi legati alla chiusura del contratto di finanziamento;

12 NOV. 2014

L'IVA a credito nel periodo di costruzione, anticipata dal Concessionario, è calcolata con un'aliquota variabile del 10%, del 20%, del 21% e del 22% a seconda della tipologia di costo e del momento in cui sono intervenute le modiche fiscali.

1.2 Costi e Ricavi di esercizio

I ricavi del Concessionario sono divisi in tre gruppi:

Gruppo 1: ricavi fissi, indipendenti dalla percentuale di occupazione dell'ospedale; a questo gruppo appartengono le attività di:

- 1.1 Manutenzione opere civili
- 1.2 Manutenzione impianti tecnologici
- 1.3 Gestione pulizie
- 1.4 Gestione verde
- 1.5 Gestione trasporto automatizzato

Gruppo 2: ricavi in funzione del numero di prestazioni erogate.

- 2.1. Ristorazione degenti
- 2.2. Mensa personale
- 2.3. Lavanderia, Guardaroba e Sterilizzazione Biancheria
- 2.4. Servizio Strutture per la libera professione intramoenia
- 2.5. Sterilizzazione Ferri Chirurgici
- 2.6. Smaltimento Rifiuti

Gruppo 3: ricavi provenienti dallo svolgimento di attività di tipo commerciale rivolte ai privati; a questo gruppo appartengono le attività di:

- 3.1 Gestione parcheggi e aree commerciali

Relativamente al Gruppo 1 e rispetto a quanto contenuto nel Piano Economico Finanziario allegato all'Atto Aggiuntivo n. 1:

A) Aggiornamento delle Tariffe derivante dalle varianti di costruzione:

- i. le Tariffe relative al Servizio di Pulizie vengono incrementate a seguito dell'aumento dei MQ per ciascun presidio;
- ii. le Tariffe relative ai servizi di Manutenzione opere civili e Manutenzione impianti tecnologici vengono incrementati per tenere conto delle varianti di costruzione oggetto dell'Atto Aggiuntivo n.3.

B) Aggiornamento delle Tariffe a fronte delle modifiche alle specifiche dei servizi:

- i. il servizio di Pulizie viene integrato con il Presidio Fisso di Pulizie Intraoperatorie che sarà prestato secondo le specifiche indicate all'allegato H.b dell'Atto Aggiuntivo n.3; la Tariffa e i costi vengono ulteriormente incrementati per tenere conto della perdita di marginalità al netto dei costi non sostenuti derivante dalla diminuzione dei Minimi Garantiti relativamente al servizio di Libera Professione Intramoenia come meglio riportato al successivo punto d.
- ii. per il solo ospedale di Lucca il servizio di Manutenzione Impianti Tecnologici viene integrato con il servizio di gestione e conduzione dell'Impianto di Trattamento Reflui.

Relativamente al Gruppo 2 si elencano di seguito le quantità offerte per ogni Servizio:

a. Servizio di Ristorazione Degenti

Presidio Ospedaliero	N° giornate alimentari
Massa	98.550
Lucca	112.238
Pistoia	109.500
Prato	147.825

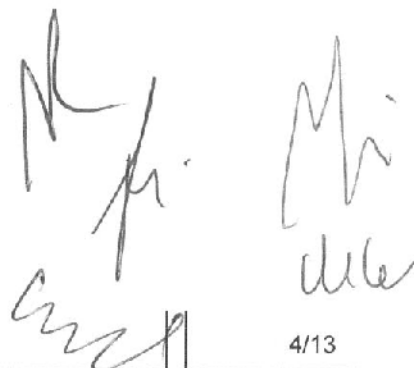
b. Servizio Mensa Personale

Presidio Ospedaliero	N° pasti
Massa	66.000
Lucca	72.000
Pistoia	66.000
Prato	90.000

c. Lavanderia, Guardaroba e Sterilizzazione Biancheria

Biancheria: 3,5 kg. per posto letto al giorno.

12 NOV. 2014



Presidio Ospedaliero	Divise Personale	N° giornate Degenza	N° Interventi Chirurgici	N° interventi ambulatoriali	N° Kit Biancheria S.O	N° Kit Biancheria ambulatoriale
Massa	1.160	98.550	8.000	3.200	10.400	3.200
Lucca	1.260	112.238	8.800	4.000	11.440	4.000
Pistoia	1.160	109.500	8.000	4.000	10.400	4.000
Prato	1.560	147.825	10.400	4.000	13.520	4.000

All'interno dei minimi garantiti "Divise Personale" sono comprese anche le divise per personale 118 e portierato il quantitativo compreso nel suddetto minimo garantito non potrà comunque superare la quota complessiva annua per i 4 ospedali di 240±10%.

d. Servizio Strutture per la libera professione intramoenia

Lenzuola: 4 al giorno

Federe: 4 al giorno

Traverse: 4 al giorno

Spugna viso: 2 al giorno

Spugna toilette: 2 al giorno

Spugna bagno: 2 al giorno

Le Giornate di Degenza minime garantite per il servizio di Libera Professione Intramoenia vengono così modificate:

Presidio Ospedaliero	N° gg. degenza	% di riduzione
Massa	616	75%
Lucca	701	75%
Pistoia	684	75%
Prato	924	75%

12 NOV. 2014

e. Sterilizzazione Ferri Chirurgici

Presidio Ospedaliero	N° Interventi Chirurgici	N° interventi ambulatoriali	N° kit sala operatoria	N° kit ambulatoriali
Massa	8.000	3.200	24.000	3.200
Lucca	8.800	4.000	26.400	4.000
Pistoia	8.000	4.000	24.000	4.000
Prato	10.400	4.000	31.200	4.000

f. Smaltimento Rifiuti

Presidio Ospedaliero	Massa tonn./anno	Lucca tonn./anno	Pistoia tonn./anno	Prato tonn./anno
Categoria 1 Rifiuti Assimilabili agli Urbani	90,00	103,00	100,0	135,00
Categoria 2 Rifiuti Pericolosi a Rischio Infettivo	315,00	359,50	354,50	473,00
Categoria 3 Fissaggio e Sviluppo	13,00	14,00	14,00	19,00
Categoria 4 Rifiuti Pericolosi a Rischio Chimico	13,00	15,00	14,50	19,50
Categoria 5 Rifiuti Speciali non Pericolosi	6,00	7,00	7,00	9,00
Categoria 6 Rifiuti Solidi Urbani	A carico del Concedente			

Le quantità sopra indicate sono da intendersi come livello minimo annuo di prestazioni erogate dal Concessionario e garantite dal Concedente al Concessionario; tali valori sono convenzionalmente considerati pari al 75% delle quantità massime annue erogabili per ciascun servizio.

Con riferimento al livello minimo garantito dal Concedente per ciascuno dei Servizi sopra elencati, qualora uno qualsiasi dei Servizi citati non raggiungesse il rispettivo livello minimo garantito sopra esposto, il Concedente, oltre al pagamento dei Servizi prestati, corrisponderà al Concessionario un importo addizionale così calcolato:

- si calcolerà (per differenza tra Servizio prestato e livello minimo garantito) il numero di prestazioni mancanti per raggiungere il livello minimo (tale numero, i Servizi Mancanti);
- si applicherà il ricavo unitario vigente, secondo il piano economico finanziario, per l'anno e per il Servizio considerato, ridotto della percentuale indicata nella tabella seguente per ogni singolo servizio, ai Servizi Mancanti, e si calcolerà il ricavo corrispondente (il Ricavo).

Tabella 1

Servizio	Percentuale di Riduzione		Prestazioni eccedenti il min. garantito		
	Prestazioni mancanti				
	Primi 2 anni	Dal terzo anno	Fino a 10 p.ti percentuali	Ulteriore 10 punti percentuali	Prestazioni ulteriori
Ristorazione Degenti	10 %	15 %	18 %	20 %	18 %
Ristorazione Dipendenti	10 %	15 %	18 %	20 %	18 %
Lavanderia e Guardaroba					
Biancheria da letto e gestione guardaroba	8 %	8 %	18 %	20 %	18 %
Divise Personale	8 %	8 %	18 %	20 %	18 %
Biancheria sala operatoria	10 %	10 %	18 %	20 %	18 %
Sterilizzazione ferri	5 %	5 %	18 %	20 %	18 %

chirurgici					
------------	--	--	--	--	--

L'importo addizionale sarà quindi pari al Ricavo.

Il calcolo dell'importo aggiuntivo verrà effettuato:

- alla fine del primo semestre di ogni anno: nel mese successivo verrà effettuato un calcolo preliminare, sulla base dei dati del semestre trascorso, riferiti ad un livello minimo garantito pari alla metà di quello annuale;
- al termine di ogni anno: nel mese successivo verrà effettuato il conteggio in base all'intero anno trascorso, e calcolato l'importo aggiuntivo che compete per l'intero anno, tenendo conto, ai fini della corresponsione, di quanto fosse già stato corrisposto per effetto del calcolo preliminare.

Analogo meccanismo sarà previsto per le prestazioni eccedenti con le percentuali sopra riportate.

L'ammontare preliminare semestrale e quello dovuto in base al calcolo annuale verranno corrisposti entro 30 giorni dalla presentazione della relativa fattura.

Per effetto di quanto sopra, le Tariffe incrementate per effetto delle sole varianti di costruzione, avranno validità a partire dalla data di inizio gestione di ciascun ospedale di cui alla tabella 4 fino al 30 giugno 2014.

A partire dal 1 luglio 2014 le Tariffe verranno ulteriormente aggiornate per tenere conto delle modifiche alle specifiche dei servizi.

Alla luce di ciò, nelle tabelle seguenti sono riassunti:

- le quantità, il ricavo unitario e il ricavo annuo complessivo, valide fino al 30 giugno 2014, per un valore complessivo di € 49.607.950,42 IVA esclusa (Moneta 2006), oltre a € 3.497.601,51 (Moneta 2006) di ricavi commerciali e parcheggi (Tabella 2);
- le quantità, il ricavo unitario e il ricavo annuo complessivo, valide dal 1 luglio 2014 per un valore complessivo di € 50.055.281,60 IVA esclusa (Moneta 2006), oltre a € 3.497.601,51 (Moneta 2006) di ricavi commerciali e parcheggi (Tabella 3)

12 NOV. 2014

Tabella 2 (Moneta 2006)

TOTALE RICAVI 4 OSPEDALI			
VOCE	Quantità annua richiesta	Tariffa unitaria (€)	Importo complessivo (€)
- Manutenzioni Opere Civili	211.230	11,31	2.389.263,87
- Manutenzione Impianti Tecnologici	211.230	48,85	10.318.453,33
- Presidio Lavanolo	-	-	-
- Gestione Verde	157.527	2,80	441.075,60
- Gestione Pulizie	180.327	50,38	9.084.874,26
- Gestione Trasporto Automatizzato	207.383	7,75	1.607.218,25
TOTALE	967.697		23.840.885,31
- Servizio Guardar., lavand. e steril. bianc.			
Camici	5.140	253,54	1.303.195,60
Teleria Sala Operatoria	60.960	48,38	2.949.244,80
Lenzuola	468.113	7,77	3.637.238,01
- Gestione Ristorante (degenti)	468.113	16,65	7.794.081,45
- Gestione Ristorante Esterni e Personale	294.000	7,46	2.193.240,00
- Sterilizzazione SO	120.800	40,42	4.882.736,00
- Gestione Smaltimento Rifiuti:			
Cat. 1	428	247,18	105.793,04
Cat. 2	1.502	1.326,93	1.993.048,86
Cat. 3	60	416,30	24.978,00
Cat. 4	62	520,30	32.258,60
Cat. 5	29	388,09	11.254,67
- Strutture Libera Prof. Intramocnia	11.704	71,77	839.996,08
-	1.430.911		25.767.065,11

TOTALE RICAVI A TARIFFA

49.607.950,42

RICAVI COMMERCIALI	
TOTALE	3.497.601,51

12 NOV. 2014

del

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Tabella 3 (Moneta 2006)

TOTALE RICAVI 4 OSPEDALI			
VOCE	Quantità annua richiesta	Tariffa unitaria (€)	Importo complessivo (€)
- Manutenzioni Opere Civili	211.230	11,31	2.389.263,87
- Manutenzione Impianti Tecnologici	211.230	49,88	10.537.148,14
- Presidio Lavanolo	-	-	-
- Gestione Verde	157.527	2,80	441.075,60
- Gestione Pulizie	180.327	55,14	9.943.579,46
- Gestione Trasporto Automatizzato	207.383	7,75	1.607.218,25
TOTALE	967.697		24.918.285,32
- Servizio Guardar., lavand. e steril. bianc.			
Camici	5.140	253,54	1.303.195,60
Telcria Sala Operatoria	60.960	48,38	2.949.244,80
Lenzuola	468.113	7,77	3.637.238,01
- Gestione Ristorante (degenti)	468.113	16,65	7.794.081,45
- Gestione Ristorante Esterni e Personale	294.000	7,46	2.193.240,00
- Sterilizzazione SO	120.800	40,42	4.882.736,00
- Gestione Smaltimento Rifiuti:			
Cat. 1	428	247,18	105.793,04
Cat. 2	1.502	1.326,93	1.993.048,86
Cat. 3	60	416,30	24.978,00
Cat. 4	62	520,30	32.258,60
Cat. 5	29	388,09	11.254,67
- Strutture Libera Prof. Intramoenia	2.925	71,77	209.927,25
	1.422.132		25.136.996,28

TOTALE RICAVI A TARIFFA

50.055.281,60

RICAVI COMMERCIALI	
TOTALE	3.497.601,51

Il fenomeno inflativo annuo su Costi e Ricavi è stato applicato nella misura del 90% della variazione dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai.

Nella tabella di Conto Economico dell'allegato piano economico finanziario, è riportato il valore totale nominale annuo dei ricavi sopra indicati, a cui annualmente sono detratti i relativi costi per l'affidamento di tali servizi e i costi di gestione della Società di Progetto.

Al MOL, margine operativo di gestione, sono detratti annualmente l'importo degli oneri per l'ammortamento e l'esborso degli oneri finanziari e fiscali.

In tal senso è stato utilizzato il metodo dell'ammortamento finanziario, prevedendo il completo ammortamento delle opere (comprensivo dei costi accessori e degli oneri finanziari capitalizzati)

12 NOV. 2014

nel periodo di concessione; pertanto il valore residuo netto dello stato patrimoniale, risulta pari a zero nell'ultimo anno di concessione.

Per quanto riguarda l'imposizione fiscale, l'IRES è stata calcolata pari al 27.5% del valore imponibile mentre, l'IRAP pari al 4.20% della relativa base imponibile.

1.3 Flussi Finanziari

Nella tabella – Flussi di Cassa - vengono contrapposte le voci in entrata e in uscita inerenti la realizzazione e la gestione dell'opera.

I costi per la realizzazione dell'opera inseriti alla voce – Investimenti – sono distribuiti, per percentuali di S.A.L., durante il periodo di costruzione.

Il margine operativo lordo (MOL) individua il fabbisogno annuo della gestione e permette di identificare l'articolata struttura delle fonti di finanziamento complessive e annuali necessarie per la copertura dei costi sostenuti per la realizzazione dell'opera e per la sua gestione.

L'iniziativa beneficia, per la particolare regolamentazione a sostegno dell'edilizia sanitaria, di un Prezzo ex art. 19 L.109/94 pari a € 311.982.529,68 derivante da:

	IVA INCLUSA
Contributo per acquisizione area	11.949.970,00
Ex art. 20	219.318.498,26
Incremento contributo pubblico da erogarsi secondo le modalità ex art. 20	34.283.476,94
A carico delle 4 ASL	46.430.584,48
Totale	311.982.529,68

Le aree necessarie per la realizzazione delle opere sono state acquisite a cura del Concedente utilizzando i contributi pubblici nella misura massima di €11.949.970,00. Tali contributi non hanno pertanto rilevanza nel pef.

Il fabbisogno finanziario del progetto, oltre al Contributo Pubblico, è assicurato dai finanziamenti privati composti dai mezzi propri e dai finanziamenti bancari.

12 NOV. 2014

Partendo dai suddetti dati di input, la struttura finanziaria del Progetto Complessivo prevede:

- contributo di prezzo da parte del Concedente pari a complessivamente € 300.032.559,68 IVA compresa (al netto del contributo per acquisizione aree);
- tariffa annua servizi non sanitari € 49.607.950,42 IVA esclusa (Moneta 2006) fino al 30.06.2014
- tariffa annua servizi non sanitari € 50.055.281,60 IVA esclusa (Moneta 2006) dal 01.07.2014

Nella tabella seguente sono indicate le durate della costruzione e della gestione per i quattro nuovi presidi ospedalieri:

TABELLA 4

Eventi	Nuove tempistiche previste			
	Massa	Lucca	Pistoia	Prato
Firma Convenzioni	19/11/2007	19/11/2007	19/11/2007	19/11/2007
Inizio Lavori	30/06/2011	26/05/2010	26/05/2010	26/05/2010
Fine Lavori	30/12/2013	25/07/2013	25/01/2013	25/03/2013
Inizio Gestione	31/07/2014	17/05/2014	26/07/2013	26/09/2013
Fine Gestione convenzionale	31/07/2033	31/07/2033	31/07/2033	31/07/2033
Durata Gestione	19 anni	19 anni + 2 mesi e 14 giorni	20 anni e 6 gg	19 anni+ 10 mesi e 6 giorni

Nella tabella seguente sono indicati i principali indici di bancabilità e redditività del Progetto:

INDICI	valori
TIR del Progetto	9,90%
DSCR min	1,29
DSCR med	1,37
LLCR min	1,39

12 NOV. 2014

Il TIR del Progetto o, Tasso Interno di Rendimento, rappresenta il rendimento per l'intero periodo di efficacia della concessione risultante dagli elementi oggetto di offerta ed è stato calcolato considerando i seguenti elementi:

- (-) Costo d'investimento*
- (+) Contributo pubblico
- (+) Ricavi di gestione
- (-) Costi di gestione
- (+/-) Variazione del capitale circolante

* Nel costo d'investimento non sono stati considerati tutti i costi accessori alla chiusura del contratto di finanziamento e i relativi oneri finanziari capitalizzati, già presenti nel PEF allegato all'Atto Aggiuntivo n. 1. Il Piano Economico Finanziario calcola, utilizzando il medesimo tasso di interesse previsto nel PEF contrattuale (IRS= 4,78% maggiorato di 110 bps), gli incrementi dei costi finanziari scaturiti dall'allungamento del periodo di costruzione di ulteriori 10 mesi rispetto a quanto previsto nel PEF allegato all'Atto Aggiuntivo n. 1, resisi necessari ai fini del riequilibrio del PEF e pari ad € 7.929.712 (corrispondenti alla differenza tra € 34.642.779 e € 26.713.066). Ai fini del calcolo del TIR di progetto i suddetti oneri sono stati transattivamente epurati di € 4.956.503.

Gli indici riportati dimostrano che la struttura determinata garantisce la bancabilità del progetto e quindi la fattibilità economico – finanziaria nella sua globalità.

12 NOV. 2014