

VARIANTE



AUTORITA' di AMBITO
TERRITORIALE OTTIMALE del
SERVIZIO IDRICO INTEGRATO
Marche Sud - Ascoli Piceno

**INDICI DI
EQUILIBRIO
ECONOMICO
FINANZIARIO**

PIANO D'AMBITO 2011-2032

Modalità:	Art.19 Convenzione di Affidamento
Gestore individuato:	CIIP spa
Periodo di affidamento:	2011-2032

INDICI DI EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO

Gli Indici Finanziari

Come nel piano originario, al fine di determinare il rispetto delle condizioni di equilibrio finanziario dell'intero piano, si è provveduto a calcolare il DSCR (Debt Service Cover Ratio) indice di copertura del servizio del debito che è dato dal rapporto tra il Cash flow disponibile per il servizio del debito e le quote complessive (capitale ed interessi) da rimborsarsi annualmente.

Tale indice è stato elaborato a partire dall'anno 2021, una volta ultimate le erogazioni previste dei mutui.

In considerazione dell'elevato grado di certezza dei ricavi e della garanzia prevista contrattualmente in Convenzione del rispetto delle condizioni di equilibrio economico finanziario, è da ritenersi congruo un indice almeno pari ad 1,10 che garantisce un margine di sicurezza del 10%.

La tabella seguente espone il valore assunto dall'indice:

	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026
(Sdd) Servizio del debito	10.970	11.845	11.843	11.834	11.812	11.811
Capitale	4.064	5.172	5.503	5.850	6.207	6.610
Interessi	6.906	6.674	6.340	5.984	5.605	5.201
(Cfd) Cash Flow Disponibile per il Sdd	15.644	16.500	13.430	14.163	11.891	13.133
(Cfd/Sdd) ADSCR	1,43	1,39	1,13	1,20	1,01	1,11
	2.027	2.028	2.029	2.030	2.031	2.032
(Sdd) Servizio del debito	11.727	11.729	16.660	16.359	16.079	16.368
Capitale	6.901	7.355	12.841	13.341	13.896	15.059
Interessi	4.827	4.374	3.819	3.018	2.183	1.310
(Cfd) Cash Flow Disponibile per il Sdd	16.048	17.967	19.598	20.173	19.265	18.399
(Cfd/Sdd) ADSCR	1,37	1,53	1,18	1,23	1,20	1,12

In tutti gli esercizi la condizione di copertura è assicurata assumendo l'indice valore maggiore di 1 con un valore medio di 1,23; inoltre il valore di congruità sopraindicato è sempre rispettato fatta eccezione per l'esercizio 2025 dove l'indice assume il valore di 1,01. Tale valore tuttavia non mette in discussione la capacità di rimborso in virtù delle disponibilità in cassa della liquidità generata negli esercizi precedenti.

Alla luce di tali risultanze si ritiene sussistere la condizione di equilibrio economico finanziario necessario alla realizzazione del Piano.