

Allegato I

REQUISITI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE

Allegato 1 – Requisiti di solidità patrimoniale

La Società è tenuta a mantenere adeguati requisiti di solidità patrimoniale ed in particolare ad assicurare:

1. che il tempo di rimborso dei debiti finanziari sia inferiore alla durata residua della convenzione;
2. che il rapporto tra flusso monetario dell'attività operativa "FCO" (ricavi al netto di costi operativi e di gestione) e flusso monetario necessario per il servizio del debito "SD", determinati sulla base dei dati consuntivi risultanti dall'ultimo bilancio approvato, non risulti inferiore a 1,2.

Dove:

FCO = Flusso di cassa disponibile per il servizio del debito

SD = servizio del debito

Il flusso di cassa operativo disponibile per il servizio del debito (FCO) di ciascun esercizio è calcolato sulla base dei dati consuntivati dell'ultimo bilancio approvato ed è dato dalla somma algebrica delle seguenti poste di bilancio:

(+) Utile di esercizio
(+) Oneri (proventi) fiscali
(-) Imposte sul reddito corrisposte
(+) Oneri finanziari netti
(±) Variazione del Capitale Circolante Netto
(+) Ammortamenti
(+) Accantonamenti per rischi ed oneri
(+) Svalutazioni (ripristini) di valore
= Flusso di cassa operativo per il servizio del debito

Il servizio del debito (SD) è pari alla rata annua costante, comprensiva della quota interessi e della quota capitale, necessaria al rimborso entro la scadenza della concessione del debito finanziario netto di fine esercizio risultante dall'ultimo bilancio approvato, assumendo un tasso di interesse di mercato.

Il valore del servizio del debito (SD) è il risultato della risoluzione della seguente equazione:

$$\sum_{t=1}^s \frac{SD}{(a+i)^t} = DN$$

dove:

s = anni di durata residua della concessione

i = tasso di interesse pari al costo del capitale di debito ammesso nel calcolo del WACC determinato ai sensi dell'art 39 della Convenzione per il "sottoperiodo" tariffario di riferimento.

DN = debito finanziario netto di fine esercizio risultante da ultimo bilancio approvato

A sua volta il debito finanziario netto (DN) è dato dalla somma algebrica delle seguenti poste di bilancio:

(+) Passività finanziarie correnti
(+) Passività finanziarie non correnti
(-) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
(-) Altre attività finanziarie correnti
(-) Altre attività finanziarie non correnti

Il Concessionario è tenuto a comunicare annualmente al Concedente, entro 15 giorni dall'approvazione del bilancio di esercizio, il calcolo degli indici di cui sopra attestando il rispetto dei vincoli di solidità patrimoniale richiesti.

Il mancato rispetto dei vincoli di solidità patrimoniale, come previsto dall' art.2 c.1 lett. k, produrrà gli effetti di cui all'art. 20 della Convenzione.