

	2017A	04.03.2018	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P
<b>Conto Economico - CAM S.p.A.</b>									
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.610	3.202	15.044	19.093	20.461	20.234	20.393	22.065	22.559
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	1.979	-	1.500	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
Var. prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(50)	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi e proventi	2.162	502	908	2.474	2.415	2.128	2.095	2.071	1.330
<b>Valore della Produzione</b>	<b>22.701</b>	<b>3.705</b>	<b>17.452</b>	<b>23.366</b>	<b>24.676</b>	<b>24.161</b>	<b>24.288</b>	<b>25.935</b>	<b>25.689</b>
Materie prime e merci	(412)	(26)	(347)	(420)	(425)	(431)	(437)	(442)	(448)
Servizi	(9.335)	(1.792)	(8.482)	(9.802)	(8.773)	(8.794)	(8.816)	(8.838)	(8.860)
Godimento beni di terzi	(2.874)	(287)	(1.745)	(1.825)	(1.765)	(1.767)	(1.770)	(1.772)	(1.775)
Personale	(6.586)	(1.112)	(5.157)	(5.893)	(5.798)	(5.853)	(5.909)	(5.965)	(6.022)
Oneri diversi di gestione	(1.310)	(217)	(198)	(251)	(269)	(266)	(268)	(290)	(297)
<b>EBITDA</b>	<b>2.184</b>	<b>270</b>	<b>1.524</b>	<b>5.175</b>	<b>7.645</b>	<b>7.049</b>	<b>7.088</b>	<b>8.627</b>	<b>8.287</b>
<b>EBITDA Margin</b>									
Ammortamenti	(9.823)	(449)	(2.861)	(4.087)	(4.496)	(4.586)	(4.676)	(4.766)	(4.856)
Svalutazioni	(14.944)	(2.222)	(2.388)	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti	(22.583)	(2.401)	(3.726)	1.088	3.149	2.463	2.413	3.862	3.431
<b>EBIT</b>	<b>(7.541)</b>	<b>(1.056)</b>	<b>(14)</b>	<b>(16)</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proventi/(oneri) finanziari	(21.209)	(999)	(567)	69.146	-	-	-	-	-
Proventi/(oneri) straordinari	(51.332)	(4.455)	(4.306)	70.218	3.141	2.463	2.413	3.862	3.431
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(72.581)</b>	<b>(5.455)</b>	<b>(7.172)</b>	<b>38.389</b>	<b>6.282</b>	<b>4.876</b>	<b>4.826</b>	<b>7.724</b>	<b>6.863</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	(310)	(906)	(710)	(695)	(1.113)	(989)
<b>Utili/(Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(72.581)</b>	<b>(5.455)</b>	<b>(7.172)</b>	<b>38.079</b>	<b>5.376</b>	<b>4.166</b>	<b>4.131</b>	<b>6.611</b>	<b>5.874</b>
<b>Profili/(Loss) margin</b>									

	2017A	04.03.2018	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P
<b>Stato Patrimoniale - CAM S.p.A.</b>									
Immobilizzazioni immateriali	21.609	21.786	20.649	20.437	20.135	19.744	19.262	18.690	18.029
Immobilizzazioni materiali	22.338	21.881	26.561	29.953	27.559	25.165	22.771	20.377	17.983
Immobilizzazioni finanziarie	81	81	81	81	81	20	20	20	20
<b>Attivo Fisso</b>	<b>44.027</b>	<b>43.747</b>	<b>47.290</b>	<b>50.470</b>	<b>47.775</b>	<b>44.928</b>	<b>42.052</b>	<b>39.087</b>	<b>36.031</b>
Rimanenze	290	290	237	237	237	237	237	237	237
Crediti vs clienti	38.184	39.047	37.751	37.236	35.536	31.168	27.066	24.185	23.591
Debiti vs fornitori	(74.895)	(78.373)	(80.650)	(28.300)	(27.453)	(21.118)	(14.785)	(7.190)	(2.125)
<b>CCO</b>	<b>(36.421)</b>	<b>(39.037)</b>	<b>(42.662)</b>	<b>9.173</b>	<b>8.320</b>	<b>10.286</b>	<b>12.518</b>	<b>17.233</b>	<b>21.703</b>
Crediti tributari	440	642	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	9.554	11.506	8.658	3.379	3.379	3.374	3.368	3.362	3.356
Ratei/Risconti attivi	1.611	485	485	485	485	485	485	485	485
Debiti tributari e previdenziali	(11.216)	(11.255)	(12.206)	(6.223)	(1.586)	(867)	(740)	(671)	(609)
Debiti vs istituti di previdenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri debiti	(6.055)	(6.206)	(6.883)	(4.602)	(3.786)	(3.076)	(2.807)	(2.622)	(2.173)
Ratei/Risconti passivi	(10.470)	(10.470)	(10.470)	(10.469)	(10.469)	(10.469)	(10.469)	(10.469)	(10.468)
<b>CCN</b>	<b>(52.557)</b>	<b>(54.335)</b>	<b>(63.079)</b>	<b>(8.250)</b>	<b>(3.656)</b>	<b>(266)</b>	<b>2.355</b>	<b>7.318</b>	<b>12.294</b>
Fondo TFR	(604)	(570)	(548)	(482)	(482)	(482)	(482)	(482)	(482)
Fondo rischi	(2.895)	(5.118)	(5.551)	(3.248)	(1.790)	(1.505)	(1.220)	(876)	(650)
<b>CIN</b>	<b>(12.029)</b>	<b>(16.275)</b>	<b>(21.897)</b>	<b>38.491</b>	<b>41.847</b>	<b>42.675</b>	<b>42.705</b>	<b>45.045</b>	<b>47.193</b>
Debiti vs Istituti bancari a BT	56	130	-	-	-	-	-	-	-
Debiti vs Istituti bancari a ML termine	11.491	11.491	11.491	3.677	3.677	2.758	1.939	735	(0)
Debiti vs altri finanziatori	7.898	8.016	8.016	7.631	7.631	7.583	7.536	7.489	7.441
(Disponibilità Liquide)	(1.160)	(1.143)	(2.329)	(3.650)	(2.530)	(2.486)	(3.209)	(2.467)	(1.979)
<b>PFN</b>	<b>18.285</b>	<b>18.495</b>	<b>17.179</b>	<b>7.658</b>	<b>8.778</b>	<b>7.853</b>	<b>6.166</b>	<b>5.757</b>	<b>5.463</b>
Capitale Sociale	26.419	26.419	26.419	26.419	26.419	26.419	26.419	26.419	26.419
Riserve	318	318	318	318	318	318	318	318	318
Utili/(Perdita) degli anni precedenti	(5.719)	(57.052)	(61.507)	(65.813)	4.095	6.331	8.084	9.802	12.550
Utili/(Perdita) dell'esercizio	(51.332)	(4.455)	(4.306)	69.908	2.235	1.754	1.717	2.749	2.442
<b>PN</b>	<b>(30.314)</b>	<b>(34.769)</b>	<b>(39.076)</b>	<b>30.833</b>	<b>33.068</b>	<b>34.822</b>	<b>36.539</b>	<b>39.288</b>	<b>41.730</b>
<b>Totale Fonti di Finanziamento nette</b>	<b>(12.029)</b>	<b>(16.275)</b>	<b>(21.897)</b>	<b>38.491</b>	<b>41.847</b>	<b>42.675</b>	<b>42.705</b>	<b>45.045</b>	<b>47.193</b>
	0	(0,00)	-	-	-	-	-	-	-
	0	(0,00)	-	-	-	-	-	-	-

	2017A	04.03.2018	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P
<b>Cash Flow - CAM S.p.A.</b>									
<b>EBIT</b>	<b>(22.583)</b>	<b>(2.401)</b>	<b>(3.726)</b>	<b>1.088</b>	<b>3.149</b>	<b>2.463</b>	<b>2.413</b>	<b>3.862</b>	<b>3.431</b>
Imposte	-	-	-	(310)	(906)	(710)	(695)	(1.113)	(989)
<b>NOPAT</b>	<b>(22.583)</b>	<b>(2.401)</b>	<b>(3.726)</b>	<b>778</b>	<b>2.244</b>	<b>1.754</b>	<b>1.717</b>	<b>2.749</b>	<b>2.442</b>
Ammortamenti	9.823	449	2.861	4.087	4.496	4.586	4.676	4.766	4.856
Accantonamenti	14.944	2.222	2.388	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. Rimanenze	-	53	-	-	-	-	-	-	-
Var. Crediti commerciali	(862)	1.296	1.296	515	1.700	4.368	4.102	2.881	594
Var. Debiti commerciali alla data di riferimento	3.478	(264)	(631)	(631)	(661)	(6.337)	(6.337)	(7.605)	(5.070)
Var. Debiti commerciali correnti	(0)	2.541	(252)	(252)	(186)	3	4	9	5
Var. Crediti per contributi pubblici	-	3.186	5.266	5.266	-	-	-	-	-
Var. altri crediti	(1.028)	304	304	6	6	6	6	6	6
Var. Debiti Tributari e previdenziali alla data di riferimento	2.464	326	326	-	(4.663)	(756)	(86)	(103)	(69)
Var. Debiti Tributari e previdenziali correnti	(2.426)	625	625	(79)	26	37	(40)	34	7
Var. altri debiti alla data di riferimento	151	505	505	(1.026)	(787)	(712)	(270)	(187)	(451)
Var. altri debiti correnti	0	173	173	6	(28)	1	1	1	2
Var. Fondi TFR	(34)	(34)	(22)	(65)	-	-	-	-	-
Var. Fondi	-	(1.945)	(1.945)	-	(1.458)	(285)	(285)	(342)	(228)
Capex - FSC	(4.904)	(4.904)	(4.904)	(5.467)	(0)	(0)	0	0	0
Capex	(169)	(1.500)	(1.500)	(1.800)	(1.800)	(1.739)	(1.800)	(1.800)	(1.800)
<b>Operating FCF</b>	<b>1.845</b>	<b>1.896</b>	<b>1.338</b>	<b>1.338</b>	<b>(1.112)</b>	<b>925</b>	<b>1.687</b>	<b>409</b>	<b>294</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	(1.056)	(999)	(567)	(16)	(8)	-	-	-	-
Proventi/(Oneri) straordinari	(209)	(209)	1.321	1.321	(1.120)	925	1.687	409	294
<b>Free Cash-Flows</b>	<b>(774)</b>	<b>(322)</b>	<b>1.075</b>	<b>1.685</b>	<b>(1.248)</b>	<b>825</b>	<b>1.309</b>	<b>817</b>	<b>798</b>
Var. debiti vs istituti bancari	74	(130)	(130)	-	-	(919)	(919)	(1.103)	(735)
Var. debiti vs altri finanziatori	118	-	-	-	-	(47)	(47)	(47)	(47)
Var. Patrimonio Netto	8.910	(0)	(0)	(0)	0	0	0	0	0
<b>Net Cash-Flows</b>	<b>8.894</b>	<b>1.186</b>	<b>1.321</b>	<b>1.321</b>	<b>(1.120)</b>	<b>(42)</b>	<b>721</b>	<b>(742)</b>	<b>(489)</b>
<b>Flusso di cassa cumulato</b>	<b>1.160</b>	<b>1.143</b>	<b>2.329</b>	<b>3.650</b>	<b>2.530</b>	<b>2.488</b>	<b>3.209</b>	<b>2.467</b>	<b>1.979</b>
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)

	2017A	04.03.2018	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P
<b>Valore della produzione</b>									
€'000									
Fornitura di acqua	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornitura di acqua all'ingrosso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>18.610</b>	<b>3.202</b>	<b>15.044</b>	<b>19.093</b>	<b>20.461</b>	<b>20.234</b>	<b>20.393</b>	<b>22.065</b>	<b>22.559</b>
<b>Incremento di immobilizzazioni per lavori interni</b>	<b>1.979</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>1.800</b>	<b>1.800</b>	<b>1.800</b>	<b>1.800</b>	<b>1.800</b>	<b>1.800</b>
<b>Var. prodotti in corso di lavorazione</b>	<b>(50)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Recupero sommerso annualità precedenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>458</b>	<b>1.435</b>	<b>919</b>	<b>565</b>	<b>485</b>	<b>454</b>	<b>418</b>
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>438</b>	<b>446</b>	<b>584</b>	<b>652</b>	<b>699</b>	<b>705</b>	<b>-</b>
<b>Altri ricavi (interessi di mora)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>593</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
<b>Storno risonanti passivi FSC</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>2.162</b>	<b>502</b>	<b>908</b>	<b>2.474</b>	<b>2.415</b>	<b>2.128</b>	<b>2.095</b>	<b>2.071</b>	<b>1.330</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>22.701</b>	<b>3.705</b>	<b>17.452</b>	<b>23.366</b>	<b>24.676</b>	<b>24.161</b>	<b>24.288</b>	<b>25.935</b>	<b>25.689</b>
<b>Materie prime</b>									



Svalutazioni									
€'000	2017A	04.03.2018	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P
Svalutazione crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi/(Oneri) finanziari									
€'000	2017A	04.03.2018	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P
Proventi finanziari	179	27	-	-	-	-	-	-	-
Interessi passivi bancari	(189)	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo ristrutturazione mutuo	(436)	-	-	-	-	-	-	-	-
Interessi di mora	(6.766)	(1.032)	-	-	-	-	-	-	-
Altri oneri finanziari	(332)	(50)	-	-	-	-	-	-	-
Interessi passivi sul debito privilegiato	-	-	(77)	(16)	(8)	-	-	-	-
Totale Proventi/(Oneri) finanziari	(7.541)	(1.056)	(14)	(16)	(8)	-	-	-	-

Proventi/(Oneri) straordinari									
€'000	2017A	04.03.2018	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P
Dilazione pagamenti	(2.300)	(20)	-	-	-	-	-	-	-
Sopravvenienze passive	(17.069)	(978)	-	-	-	-	-	-	-
Sopravvenienze attive	-	-	1.395	-	-	-	-	-	-
Perdite su crediti	(1.841)	-	-	-	-	-	-	-	-
Professionisti coinvolti nella procedura	-	-	(802)	-	-	-	-	-	-
Commissari e altri oneri di procedura	-	-	(1.050)	-	-	-	-	-	-
STRALCI	-	-	69.146	-	-	-	-	-	-
Totale Proventi/(Oneri) straordinari	(21.209)	(999)	(567)	69.146	-	-	-	-	-

Imposte e tasse									
€'000	2017A	04.03.2018	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P
CALCOLO IRES									
EBT as reported	(4.306)	-	70.218	3.141	2.463	2.413	3.862	3.431	-
Perdite su crediti	-	-	(69.146)	-	-	-	-	-	-
Sopravvenienza da stralcio debiti in art 67 o 182-bis (art. 88 TUIR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tassazione minusvalenza cessione asset	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBT	(4.306)	1.072	3.141	2.463	2.413	3.862	3.431	-	-
Riprese a tassazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Totale base imponibile (escl. stralcio debiti finanziari)	-	1.072	3.141	2.463	2.413	3.862	3.431	20%	20%
Utilizzo perdite pregresse (escl. stralcio debiti finanziari)	-	-	-	-	-	-	-	20%	20%
Limite utilizzo annuo	-	-	-	-	-	-	-	80%	80%
Perdite pregresse iniziali	-	4.306	(64.840)	(64.840)	(64.840)	(64.840)	(64.840)	80%	80%
Perdite pregresse iniziali post utilizzo per stralcio debiti finanziari	-	(69.146)	-	-	-	-	-	80%	80%
Perdite pregresse iniziali post utilizzo per stralcio debiti finanziari	-	(64.840)	(64.840)	(64.840)	(64.840)	(64.840)	(64.840)	80%	80%
Ammontare utilizzato per stralcio debiti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammontare utilizzato per corrente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recupero beneficio anno precedente per utilizzo imposte anticipate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdite pregresse finali	-	4.306	(64.840)	(64.840)	(64.840)	(64.840)	(64.840)	80%	80%

Totale base imponibile IRES	-	1.072	3.141	2.463	2.413	3.862	3.431	20%	20%
Aliquota IRES	-	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%	24%
Imposte IRES dell'esercizio	-	(257)	(754)	(591)	(579)	(927)	(823)	-	-

CALCOLO IRAP									
€'000	2017A	04.03.2018	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P	2024P
EBIT	(3.726)	1.088	3.149	2.463	2.413	3.862	3.431	-	-
Riprese a tassazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale base imponibile IRAP	(3.726)	1.088	3.149	2.463	2.413	3.862	3.431	-	-
Aliquota IRAP	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%	4,82%
Imposte IRAP dell'esercizio	-	(52)	(152)	(119)	(116)	(186)	(165)	-	-

Totale base imponibile IRAP	(3.726)	1.088	3.149	2.463	2.413	3.862	3.431	-	-
Altri oneri deducibili	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMU esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri oneri deducibili	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deducibilità IMU	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE IMPOSTE IRES+IRAP	-	(310)	(906)	(710)	(695)	(1.113)	(989)	-	-

