

Conto Economico

Dati in Euro	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
A) VALORE DELLA PRODUZIONE															
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	54.277	55.804	58.714	60.357	62.047	63.785	65.573	67.412	69.303	71.249	73.250	75.309	77.427	79.605	81.846
Ricavi da servizio Igiene Urbana (MTR)	44.180	45.505	46.871	48.277	49.725	51.217	52.753	54.336	55.966	57.645	59.374	61.155	62.990	64.880	66.826
Ricavi da vendita materiali	10.097	10.298	11.843	12.080	12.322	12.568	12.819	13.076	13.337	13.604	13.876	14.154	14.437	14.726	15.020
Altri ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione,	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributi c'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri ricavi diversi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota competenza nuovi CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>54.277</b>	<b>55.804</b>	<b>58.714</b>	<b>60.357</b>	<b>62.047</b>	<b>63.785</b>	<b>65.573</b>	<b>67.412</b>	<b>69.303</b>	<b>71.249</b>	<b>73.250</b>	<b>75.309</b>	<b>77.427</b>	<b>79.605</b>	<b>81.846</b>

(A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE **-520** **-1.049** 314 380 430 807 1.064 1.045 1.820 2.306 2.687 3.753 4.433 5.623 7.708

D1 RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

19) Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RETTOFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>															
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-520</b>	<b>-1.049</b>	<b>314</b>	<b>380</b>	<b>430</b>	<b>807</b>	<b>1.064</b>	<b>1.045</b>	<b>1.820</b>	<b>2.306</b>	<b>2.887</b>	<b>3.753</b>	<b>4.433</b>	<b>5.623</b>	<b>7.708</b>
Imposte - IRES	0	0	75	91	103	194	255	251	437	553	693	901	1.064	1.349	1.850
Imposte - IRAP	0	0	12	15	17	31	41	41	71	90	113	146	173	219	301
<b>20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI,</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87</b>	<b>106</b>	<b>120</b>	<b>225</b>	<b>297</b>	<b>291</b>	<b>508</b>	<b>643</b>	<b>806</b>	<b>1.047</b>	<b>1.237</b>	<b>1.569</b>	<b>2.151</b>
<b>21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-520</b>	<b>-1.049</b>	<b>226</b>	<b>274</b>	<b>310</b>	<b>582</b>	<b>767</b>	<b>753</b>	<b>1.312</b>	<b>1.663</b>	<b>2.082</b>	<b>2.706</b>	<b>3.196</b>	<b>4.054</b>	<b>5.558</b>

## **Stato Patrimoniale**

Dati in Euro	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
<b>A) ATTIVO</b>															
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali e materiali	38.109	41.531	43.056	41.289	38.962	39.847	39.632	38.706	37.834	43.637	44.378	43.086	41.623	34.911	27.973
Immobilizzazioni immateriali e materiali - Asset esistenti al 31.12.2022	25.204	23.121	21.489	20.164	18.956	17.958	17.110	16.401	16.007	15.615	15.324	15.038	14.755	14.471	14.188
Immobilizzazioni immateriali e materiali - nuovi investimenti	12.805	18.410	21.567	21.125	20.006	21.888	22.522	22.305	21.828	28.022	29.054	28.048	26.868	20.440	13.785
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>38.109</b>	<b>41.531</b>	<b>43.056</b>	<b>41.289</b>	<b>38.962</b>	<b>39.847</b>	<b>39.632</b>	<b>38.706</b>	<b>37.834</b>	<b>43.637</b>	<b>44.378</b>	<b>43.086</b>	<b>41.623</b>	<b>34.911</b>	<b>27.973</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>															
Magazzino	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti/ci-clienti	4.907	5.045	5.308	5.457	5.610	5.767	5.928	6.095	6.266	6.442	6.623	6.809	7.000	7.197	7.400
Crediti Verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti Verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti Verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imposte anticipate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verso altri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>4.907</b>	<b>5.045</b>	<b>5.308</b>	<b>5.457</b>	<b>5.610</b>	<b>5.767</b>	<b>5.928</b>	<b>6.095</b>	<b>6.266</b>	<b>6.442</b>	<b>6.623</b>	<b>6.809</b>	<b>7.000</b>	<b>7.197</b>	<b>7.400</b>
Attività finanziarie no imm.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilità liquide	1.572	0	0	0	0	0	0	1.342	3.522	769	1.128	4.700	9.349	18.989	31.192
<b>Totale Capitale circolante</b>	<b>6.479</b>	<b>5.045</b>	<b>5.308</b>	<b>5.457</b>	<b>5.610</b>	<b>5.767</b>	<b>5.928</b>	<b>7.437</b>	<b>9.788</b>	<b>7.211</b>	<b>7.751</b>	<b>11.509</b>	<b>16.349</b>	<b>26.187</b>	<b>38.592</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	<b>0</b>														
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>44.589</b>	<b>46.576</b>	<b>48.364</b>	<b>46.745</b>	<b>44.572</b>	<b>45.614</b>	<b>45.560</b>	<b>46.143</b>	<b>47.622</b>	<b>50.848</b>	<b>52.129</b>	<b>54.595</b>	<b>57.972</b>	<b>61.097</b>	<b>66.565</b>

Rendiconto finanziario

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
EBIT	-520	-1.049	314	380	430	807	1.064	1.045	1.820	2.306	2.887	3.753	4.433	5.623	7.708
Ammortamenti	3.869	4.907	5.415	5.932	6.491	6.750	7.155	7.866	7.812	8.078	8.281	8.233	8.404	8.100	6.938
Imposte	0	0	-87	-106	-120	-225	-297	-291	-508	-643	-806	-1.047	-1.237	-1.569	-2.151
Storno quota competenza CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione CCNC	5.163	-1.106	-393	-554	2	697	-140	-2	-4	1.387	-981	-426	-10	-1.126	-292
Δ Crediti vicenzi	-4.907	-138	-263	-149	-153	-157	-162	-166	-171	-176	-181	-186	-191	-197	-203
Δ Debito fornitori	10.070	-968	-130	-405	155	854	22	164	167	1.563	-800	-240	181	-929	-90
Δ Magazzino	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione posizione di gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione posizione tributaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione altri elementi CCN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione fondi rischi e TFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Flusso di cassa reddituale (A)</b>	<b>8.512</b>	<b>2.752</b>	<b>5.248</b>	<b>5.652</b>	<b>6.803</b>	<b>8.028</b>	<b>7.782</b>	<b>8.617</b>	<b>9.121</b>	<b>11.128</b>	<b>9.382</b>	<b>10.512</b>	<b>11.589</b>	<b>11.028</b>	<b>12.203</b>
Investimenti immateriali e materiali	-13.881	-8.329	-6.940	-4.164	-4.164	-7.634	-6.940	-6.940	-6.940	-13.881	-9.023	-6.940	-6.940	-1.388	0
Investimenti immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributi a fondo perduto incassati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Flusso di cassa investimenti (B)</b>	<b>-13.881</b>	<b>-8.329</b>	<b>-6.940</b>	<b>-4.164</b>	<b>-4.164</b>	<b>-7.634</b>	<b>-6.940</b>	<b>-6.940</b>	<b>-6.940</b>	<b>-13.881</b>	<b>-9.023</b>	<b>-6.940</b>	<b>-6.940</b>	<b>-1.388</b>	<b>0</b>
Esposizione per nuovi finanziamenti bancari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione dell'anno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota capitale rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota interessi rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commissioni di apertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Esposizione per finanziamenti bancari esistenti al 31.12.2025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota capitale rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota interessi rimborsata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri proventi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri elementi finanziari di competenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione attività finanziarie no imm	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione crediti visoci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione patrimonio netto	0	0	0	-0	0	0	0	0	0	-0	0	0	-0	0	0

Disponibilità liquide anno precedente	6.940	1.572	0	0	0	0	0	1.342	3.522	769	1.128	4.700	9.349	18.989	
Esiigenza finanziaria anno precedente	0	0	-4.005	-5.697	-4.209	-1.570	-1.177	-335	0	0	0	0	0	0	
Situazione di cassa inizio anno	<b>6.940</b>	<b>1.572</b>	<b>-4.005</b>	<b>-5.697</b>	<b>-4.209</b>	<b>-1.570</b>	<b>-1.177</b>	<b>-335</b>	<b>1.342</b>	<b>3.522</b>	<b>769</b>	<b>1.128</b>	<b>4.700</b>	<b>9.349</b>	<b>18.989</b>
<b>Flusso A + B + C dell'anno</b>	<b>-5.369</b>	<b>-5.576</b>	<b>-1.692</b>	<b>1.488</b>	<b>2.638</b>	<b>393</b>	<b>842</b>	<b>1.677</b>	<b>2.180</b>	<b>-2.753</b>	<b>359</b>	<b>3.572</b>	<b>4.649</b>	<b>9.840</b>	<b>12.203</b>
Disponibilità liquide fine anno	1.572	0	0	0	0	0	0	1.342	3.522	769	1.128	4.700	9.349	18.989	31.192
Esiigenza finanziaria fine anno	0	-4.005	-5.697	-4.209	-1.570	-1.177	-335	0	0	0	0	0	0	0	0
Situazione di cassa fine anno	<b>1.572</b>	<b>-4.005</b>	<b>-5.697</b>	<b>-4.209</b>	<b>-1.570</b>	<b>-1.177</b>	<b>-335</b>	<b>1.342</b>	<b>3.522</b>	<b>769</b>	<b>1.128</b>	<b>4.700</b>	<b>9.349</b>	<b>18.989</b>	<b>31.192</b>

Indici per Comune		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
I.	<b>Patrimonio Netto</b>	35.038	34.518	33.469	33.695	33.969	34.279	34.861	35.628	36.381	37.693	39.356	41.438	44.143	47.339	51.393	56.951
A) Patrimonio Netto		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore soglia		Ok															
<b>Indicatore</b>																	
II.	<b>Indice sostenibilità oneri finanziari</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi e altri Oneri finanziari voce C.17 art. 2425 c.c.		0	54.277	55.804	58.714	60.357	62.047	63.785	65.573	67.412	69.303	71.249	73.250	75.309	77.427	79.605	81.846
Ricavi netti ovvero Voce A1 art. 2425 c.c.		#DIV/0!	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice sostenibilità oneri finanziari		2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%
Valore soglia		#DIV/0!	Ok														
<b>Indicatore</b>																	
III.	<b>Indice adeguatezza patrimoniale</b>	35.038	34.518	33.469	33.695	33.969	34.279	34.861	35.628	36.381	37.693	39.356	41.438	44.143	47.339	51.393	56.951
Patrimonio netto costituito dalla voce A stato patrimoniale passivo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		0	10.070	13.107	14.669	12.776	10.292	10.753	9.933	9.762	9.929	11.492	10.692	10.452	10.633	9.704	9.614
Debiti totali costituiti da tutti i debiti (voce D passivo dell'art. 2424)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ratei e risconti passivi (voce E passivo dell'art. 2424 c.c.).		#DIV/0!	342,78%	255,35%	229,70%	265,88%	333,05%	324,19%	358,69%	372,69%	379,63%	342,47%	387,58%	422,36%	445,22%	529,60%	592,36%
Indice adeguatezza patrimoniale		6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%
Valore soglia		#DIV/0!	Ok														
<b>Indicatore</b>																	
IV.	<b>Indice di liquidità</b>	6.940	6.479	5.045	5.308	5.457	5.610	5.767	5.928	7.437	9.788	7.211	7.751	11.509	16.349	26.187	38.592
Attivo circolante (voce C attivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro l'elenco		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ratei e risconti attivi (voce D attivo dell'art. 2424 c.c.)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti (voce D passivo) esigibili entro l'esercizio successivo		0	10.070	13.107	14.669	12.776	10.292	10.753	9.933	9.762	9.929	11.492	10.692	10.452	10.633	9.704	9.614
Ratei e risconti passivi (voce E)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Indice di liquidità		#DIV/0!	64,34%	38,49%	36,19%	42,71%	54,50%	53,63%	59,69%	76,18%	98,58%	62,75%	72,50%	110,12%	153,76%	269,85%	401,41%
Valore soglia		84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%
<b>Indicatore</b>																	
V.	<b>Indice di ritorno liquido dell'attivo</b>	0	-520	-1.049	226	274	310	582	767	753	1.312	1.663	2.082	2.706	3.196	4.054	5.558
Risultato dell'esercizio		0	3.869	4.907	5.415	5.932	6.491	6.750	7.155	7.866	7.812	8.078	8.233	8.404	8.100	6.938	
Costi non monetari (ad.es. ammortamenti, svalutazioni crediti, accantonamenti)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ricavi non monetari (ad.es. rivalutazioni partecipazioni, imposte a carico)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale dell'attivo dello stato patrimoniale art. 2424 c.c.		35.038	44.589	46.576	48.364	46.745	44.572	45.614	45.560	46.143	47.622	50.848	52.129	54.595	57.972	61.097	66.565
Indice di ritorno liquido dell'attivo		-	7,51%	8,28%	11,66%	13,28%	15,26%	16,07%	17,39%	18,68%	19,16%	19,88%	20,04%	20,01%	19,89%	18,77%	1,90%
Valore soglia		1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%
<b>Indicatore</b>																	
VI.	<b>Indice di indebitamento previdenziale e tributario</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari (voce D.12 passivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro l'elenco		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale (voce D.13 passivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale dell'attivo dello stato Patrimoniale art. 2424 c.c.		35.038	44.589	46.576	48.364	46.745	44.572	45.614	45.560	46.143	47.622	50.848	52.129	54.595	57.972	61.097	66.565
Indice di ritorno liquido dell'attivo		6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%
Valore soglia		6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%
<b>Indicatore</b>																	
VII.	<b>DSCR - I def.</b>	0	8.512	2.752	5.248	5.652	6.803	8.028	7.782	8.617	9.121	11.128	9.382	10.512	11.589	11.028	12.203
Flusso di cassa reddituale (A)		0	-13.881	-8.329	-6.940	-4.164	-4.164	-7.634	-6.940	-6.940	-13.881	-9.023	-6.940	-6.940	-1.388	0	
Flusso di cassa investimenti (B)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rate nuovi finanziamenti		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rate finanziamenti esistenti		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DSCR		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore soglia		1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
<b>Indicatore</b>																	
VIII.	<b>DSCR - II def.</b>	0	6.940	1.572	-4.005	-5.697	-4.209	-1.570	-1.177	-335</							

LOSINE	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
	<b>Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune</b>														
Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani indifferenziati CRT	6.529	6.660	6.793	6.929	7.067	7.209	7.353	7.500	7.650	7.803	7.959	8.118	8.280	8.446	8.615
Costi dell'attività di trattamento e smaltimento dei rifiuti urbani CTS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani CTR	11.560	11.791	12.027	12.268	12.513	12.763	13.019	13.279	13.545	13.815	14.092	14.374	14.661	14.954	15.253
Costi dell'attività di raccolta e trasporto delle frazioni differenziate CRD	21.387	21.814	22.251	22.696	23.150	23.613	24.085	24.567	25.058	25.559	26.070	26.592	27.124	27.666	28.219
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2 COEXP116,TV															
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2 CQEXPTV															
Costi operativi incentivanti variabili di cui all'articolo 9.3 del MTR-2 COIEXPTV															
Provventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti AR	85	87	89	90	92	94	96	98	100	102	104	106	108	110	112
Fattore di Sharing b	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60
Provventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti dopo sharing b(AR)	51	52	53	54	55	56	58	59	60	61	62	64	65	66	67
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance ARsc	10.011	10.212	10.416	10.624	10.837	11.053	11.274	11.500	11.730	11.964	12.204	12.448	12.697	12.951	13.210
Fattore di Sharing w	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fattore di Sharing b(1+w)	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance dopo sharing b	8.409	8.578	8.749	8.924	9.103	9.285	9.470	9.660	9.853	10.050	10.251	10.456	10.665	10.879	11.096
Componente a conguaglio relativa ai costi variabili RCtotTV															
Oneri relativi all'IVA indetraibile - PARTE VARIABILE															
Recupero delta ( $\sum Ta - \sum T_{max}$ ) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE VARIABILE															
<b><math>\sum TVa</math> totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo variabile dopo le detrazioni di cui al Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif</b>	<b>31.015</b>	<b>31.636</b>	<b>32.268</b>	<b>32.914</b>	<b>33.572</b>	<b>34.243</b>	<b>34.928</b>	<b>35.627</b>	<b>36.339</b>	<b>37.066</b>	<b>37.808</b>	<b>38.564</b>	<b>39.335</b>	<b>40.122</b>	<b>40.924</b>
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio CSL															
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti CARC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi generali di gestione CGG	2.356	2.403	2.451	2.501	2.551	2.602	2.654	2.707	2.761	2.816	2.872	2.930	2.988	3.048	3.109
Costi relativi alla quota di crediti inesigibili CCD	9.010	9.190	9.374	9.561	9.752	9.947	10.146	10.349	10.556	10.767	10.983	11.202	11.426	11.655	11.888
Altri costi COAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi comuni CC	250	255	260	266	271	276	282	288	293	299	305	311	318	324	330
Ammortamenti Amm	11.616	11.849	12.086	12.327	12.574	12.825	13.082	13.343	13.610	13.883	14.160	14.443	14.732	15.027	15.327
Accantonamenti Acc	4.596	4.624	5.484	6.523	7.118	7.333	7.568	7.510	7.094	7.630	7.890	8.159	8.463	8.419	8.593
- di cui costi di gestione post-operativa delle discariche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui per crediti															
- di cui per rischi e oneri previsti da normativa di settore e/o dal contratto di affidamento															
Remunerazione del capitale investito netto R	4.205	4.109	4.604	4.643	4.590	4.341	4.089	4.078	4.001	3.933	3.908	4.285	4.359	4.286	4.171
Remunerazione delle immobilizzazioni in corso RLIC															
Costi d'uso del capitale di cui all'art. 13.11 del MTR-2 CKproprietari															
Costi d'uso del capitale CK	8.801	8.733	10.088	11.166	11.708	11.675	11.657	11.588	11.095	11.563	11.798	12.444	12.822	12.705	12.764
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2 COEXP116,TF															
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2 CQEXPTF															
Costi operativi incentivanti fissi di cui all'articolo 8 del MTR COIEXPTF															
Componente a conguaglio relativa ai costi fissi RCtotTF															
Oneri relativi all'IVA indetraibile - PARTE FISSA															
Recupero delta ( $\sum Ta - \sum T_{max}$ ) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE FISSA															
<b><math>\sum TVa</math> totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo fisse dopo le detrazioni di cui al Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif</b>	<b>20.417</b>	<b>20.582</b>	<b>22.174</b>	<b>23.493</b>	<b>24.282</b>	<b>24.500</b>	<b>24.739</b>	<b>24.931</b>	<b>24.705</b>	<b>25.445</b>	<b>25.958</b>	<b>26.887</b>	<b>27.554</b>	<b>27.732</b>	<b>28.091</b>
<b><math>\sum Ta = \sum TVa + \sum TVa</math> prima delle detrazioni di cui al Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif</b>	<b>51.433</b>	<b>52.217</b>	<b>54.442</b>	<b>56.407</b>	<b>57.854</b>	<b>58.743</b>	<b>59.667</b>	<b>60.558</b>	<b>61.045</b>	<b>62.511</b>	<b>63.766</b>	<b>65.451</b>	<b>66.889</b>	<b>67.854</b>	<b>69.015</b>
<b><math>\sum Ta = \sum TVa + \sum TVa</math> dopo le detrazioni di cui al Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif</b>															
<b>Grandezze fisico-tecniche</b>															
raccolta differenziata %															
ga-2 ton															
costo unitario effettivo - Cueff €cent/kg															
Benchmark di riferimento (cent/kg) (fabbisogno standard/costo medio settore)															
<b>Coefficiente di gradualità</b>															
valutazione rispetto agli obiettivi di raccolta differenziata y1															
valutazione rispetto all' efficacia dell' attività di preparazione per il riutilizzo e riciclo y2															
<b>Totale y</b>															
<b>Coefficiente di gradualità (1+y)</b>															
<b>Verifica del limite di crescita</b>															
rpia	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
coefficiente di recupero di produttività Xa	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
coeff. per il miglioramento previsto della qualità Ka	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%
coeff. per la valorizzazione di modifiche del perimetro gestionale PGa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
coeff. per decreto legislativo n. 116/20 C116															
coeff. per recupero inflazione CRIa															
<b>Parametro per la determinazione del limite alla crescita delle tariffe p (1+p)</b>	<b>3,00%</b>														
<b><math>\sum Ta</math></b>	<b>1.0300</b>														
<b><math>\sum TVa-1</math></b>	<b>51.433</b>	<b>52.217</b>	<b>54.442</b>	<b>56.407</b>	<b>57.854</b>	<b>58.743</b>	<b>59.667</b>	<b>60.558</b>	<b>61.045</b>	<b>62.511</b>	<b>63.766</b>	<b>65.451</b>	<b>66.889</b>	<b>67.854</b>	<b>69.015</b>
<b><math>\sum Ta-1</math></b>															
<b><math>\sum Ta / \sum Ta-1</math></b>	<b>1.0000</b>	<b>1.1819</b>	<b>1.1964</b>	<b>1.2035</b>	<b>1.1984</b>	<b>1.1814</b>	<b>1.1650</b>	<b>1.1479</b>	<b>1.1235</b>	<b>1.1170</b>	<b>1.1062</b>	<b>1.1023</b>	<b>1.0938</b>	<b>1.0772</b>	<b>1.0637</b>
<b><math>\sum Ta</math> (entrate tariffarie massime applicabili nel rispetto del limite di crescita)</b>	<b>44.180</b>	<b>45.505</b>	<b>46.871</b>	<b>48.277</b>	<b>49.725</b>	<b>51.217</b>	<b>52.753</b>	<b>54.336</b>	<b>55.966</b>	<b>57.645</b>	<b>59.374</b>	<b>61.155</b>	<b>62.990</b>	<b>64.880</b>	<b>66.826</b>
<b>delta (<math>\sum Ta - \sum T_{max}</math>)</b>		<b>6.712</b>	<b>7.571</b>	<b>8.130</b>	<b>8.129</b>	<b>7.527</b>	<b>6.914</b>	<b>6.222</b>	<b>5.079</b>	<b>4.866</b>	<b>4.391</b>	<b>4.295</b>	<b>3.899</b>	<b>2.974</b>	<b>2.189</b>

# Piano Economico Finanziario di Affidamento

Relazione n. 25.5200.01  
del 01/10/2025  
Progetto n. C12118



**Valle Camonica Servizi S.r.l**

Via Mario Rigamonti, 65  
25047 | Darfo Boario Terme (BS)

**UTILITEAM CO. SRL**

Sede legale: Via Fabio Filzi, 27 | 20124 Milano (MI)  
Sedi operative: Milano-Padova | Registro Imprese Milano: 04346160965  
R.E.A.: 1741767 | Codice Fiscale e Partita IVA: 04346160965

## EDIZIONI

Edizione	Modifiche	Data
		01/10/2025

## Indice

1. Premessa .....	3
2. Natura e descrizione del servizio.....	4
3. Nota metodologica.....	5
4. Determinazione dei ricavi.....	6
4.1 Determinazione dei ricavi tariffari.....	6
4.2 Determinazione degli altri ricavi.....	9
5. Determinazione dei costi.....	10
6. Piano degli investimenti e dotazione cespitale iniziale .....	11
7. Piano finanziamenti.....	12
8. Stato Patrimoniale.....	12
9. Prospetti di sintesi .....	14
9.1 Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario previsionali .....	14
9.2 Indicatori.....	15
10.Sintesi e conclusioni .....	16

## 1. Premessa

**Valle Camonica Servizi S.r.l.** (di seguito anche: la Società, il Gestore oppure la Committente) è una società operante nel settore dei rifiuti, svolgendo attività relative al ciclo integrato dei rifiuti urbani soggetto a regolazione e controllo da parte dell'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (di seguito: ARERA o l'Autorità).

La Società è a totale partecipazione pubblica e le quote sono suddivise in una pluralità di soci (oltre 40) di cui la grande maggioranza è costituita da enti locali (comuni) o loro aggregazioni (Comunità Montana, Unioni, Consorzi) con un territorio di riferimento coincidente con il territorio della Valle Camonica.

In particolare, è affidataria del servizio di igiene urbana che svolge in esecuzione di contratti di servizio (di seguito: CdS) stipulati con gli enti territorialmente competenti (di seguito: ETC). I contratti in essere scadranno, anche a seguito di proroghe tecniche, al termine del 31 dicembre 2025 e gli ETC al fine di rinnovare l'affidamento sono tenuti alla valutazione della sostenibilità economica e finanziaria del servizio, della qualità dello stesso e dell'impatto sulla comunità servita. Pertanto, il Gestore ha predisposto un Piano Economico Finanziario di Affidamento (di seguito: PEF di affidamento, oppure PEFA) esteso all'intera durata residua dell'affidamento per ciascuna delle gestioni delle quali è affidataria, al fine di valutare la sostenibilità economica finanziaria.

Il servizio di gestione dei rifiuti urbani è qualificato come Servizio Pubblico Locale a Rete e come tale è oggetto di norme specifiche contenute nel D.Lgs. 201/2022, le quali in particolare prescrivono che:

- ◆ il **CdS** sia redatto secondo lo schema tipo definito dall'Autorità di Regolazione (art. 7.1);
- ◆ al **CdS** sia allegato il **PEF di Affidamento** (art. 24.5), a sua volta redatto secondo uno schema tipo definito dall'Autorità di Regolazione ARERA (art. 7.2).

Inoltre, l'art. 8 della Del. 385/2023/R/RIF chiarisce che il **PEF di Affidamento**:

- ◆ sia composto da piano tariffario, conto economico, rendiconto finanziario e stato patrimoniale,
- ◆ abbia un orizzonte temporale pari alla durata dell'affidamento,
- ◆ sia redatto secondo uno schema tipo definito dall'Autorità,
- ◆ includa almeno:
  - ◆ il programma degli interventi e il piano finanziario degli investimenti necessari per conseguire gli obiettivi del servizio affidato, anche in coerenza con gli obiettivi di sviluppo infrastrutturale individuati dalle programmazioni di competenza regionale e nazionale;
  - ◆ la specifica dei beni, delle strutture e dei servizi disponibili per l'effettuazione del servizio integrato di gestione, ovvero delle singole attività che lo compongono, nonché il ricorso eventuale all'utilizzo di beni e strutture di terzi, o all'affidamento di servizi a terzi;
  - ◆ le risorse finanziarie necessarie per effettuare il servizio integrato di gestione ovvero delle singole attività che lo compongono.

Nelle more dell'adozione da parte di ARERA di uno schema tipo per la redazione del PEF di Affidamento, la Consulenza ha utilizzato un proprio schema coerente con le modalità ordinarie di rappresentazione dei piani economico finanziari, con le indicazioni ministeriali valide per i servizi pubblici locali non a rete e con le peculiarità del settore.

## 2. Natura e descrizione del servizio

La Società svolge da anni il servizio di igiene ambientale nei 40 Comuni soci della Valle Camonica mediante il ricorso all'affidamento in house providing; l'affidamento del servizio avviene direttamente dai Comuni o in taluni casi dall'affidamento di loro Unioni a cui i comuni aderenti hanno delegato la funzione.

Il territorio servito si trova a nord della provincia di Brescia e confina ad ovest con le provincie di Bergamo e Sondrio (Valtellina) a nord con la Regione Trentino-Alto Adige e a sud con il territorio dell'alto lago d'Iseo.

Il Bacino dei comuni gestito si caratterizza di una notevole estensione territoriale (oltre 80 km di distanza tra il Comune più a sud e quello più a nord, da elevati dislivelli (alcune frazioni situano ad oltre 1800 metri di altitudine) e da distanze e percorrenze significative tra un comune e l'altro.

Inoltre, i principali siti di conferimento di rifiuti per il loro trattamento e/o recupero si trovano nelle vicinanze delle città di Bergamo e Brescia incidendo particolarmente sugli oneri di trasporto.

Le attività riconducibili al servizio di igiene ambientale espletato dalla Società si possono in sintesi ricondurre alle attività di raccolta e trasporto rifiuti urbani (differenziati e non), conferimento ai siti autorizzati di trattamento/recupero, gestione dei centri di raccolta, spazzamento e lavaggio strade per i comuni richiedenti.

Nell'ambito della propria organizzazione la società ha una sede logistica principale nel Comune di Breno, in posizione baricentrica, e una seconda postazione in Comune di Sonico a supporto dei servizi erogati nell'Alta Valle Camonica.

I servizi gestiti principalmente posson essere così descritti:

- “Indifferenziato”: raccolta domiciliare con mezzi “satellite” che conferiscono nei mezzi “madre”, impiegati poi per il conferimento agli impianti di destino finale. Nella maggior parte dei Comuni, è stato fornito agli utenti un contenitore dotato di tag ed associato all’utenza in modo che possa essere rilevato dagli automezzi appositamente attrezzati il numero degli svuotamenti della singola utenza anche in un’ottica di tariffazione puntuale.
- “Imballaggi in plastica”: raccolta domiciliare a sacco semitrasparente con mezzi “satellite” che conferiscono nei mezzi “madre”, impiegati poi per il conferimento agli impianti di destino finale. Il materiale raccolto a seguito di pressatura ed imballaggio viene poi conferito ai consorzi nazionali di filiera (COREPLA)
- “Carta e cartone”: raccolta domiciliare con mezzi “satellite” che conferiscono nei mezzi “madre”, impiegati poi per il conferimento agli impianti di destino finale. Il Materiale raccolto viene poi conferito a centri autorizzati al recupero convenzionati con il consorzio di filiera (COMIECO)
- “Organico”: raccolta domiciliare con mezzi “satellite” che conferiscono in container a tale scopo predisposti e poi conferiti in centri di trattamento e recupero dell’organico;
- “Imballaggi in vetro e lattine”: raccolta domiciliare con mezzi “satellite” che conferiscono direttamente ai centri di raccolta dei vari Comuni all’interno di appositi containers o direttamente nelle sedi logistiche della società.

Vi sono poi altri servizi a completamente come la raccolta del verde e ramaglie, abiti usati, pile e farmaci oltre che la gestione di tutti i rifiuti conferibili nei vari centri di raccolta a disposizione sul territorio della Valle Camonica.

### 3. Nota metodologica

Il PEF di affidamento è stato predisposto per ciascuna delle gestioni (Comuni) per le quali il Gestore è affidatario. L'elenco degli affidamenti è riportato nella tabella seguente.

Ciascun PEFA è stato elaborato in considerazione del periodo di affidamento: i piani elaborati sono quindi riferibili al periodo di affidamento indicato in tabella 1.

*Tabella 1 – Elenco dei Comuni e scadenze degli affidamenti*

N. progressivo	Elenco Comuni (affidamento)	Periodo affidamento
1	ANGOLO TERME	2026-2040
2	ARTOGNE	2026-2040
3	BERZO DEMO (Unione Comuni Val Saviore)	2026-2040
4	BERZO INFERIORE (Unione Antichi Borghi)	2026-2040
5	BIENNO	2026-2040
6	BORNO (Unione Antichi Borghi)	2026-2040
7	BRAONE	2026-2040
8	BRENO	2026-2040
9	CAPO DI PONTE	2026-2040
10	CEDEGOLO (Unione Comuni Val Saviore)	2026-2040
11	CERVENO	2026-2040
12	CETO	2026-2040
13	CEVO (Unione Comuni Val Saviore)	2026-2040
14	CIMBERGO	2026-2040
15	CIVIDATE CAMUNO (Unione Antichi Borghi)	2026-2040
16	CORTENO GOLGI	2026-2040
17	DARFO BOARIO TERME	2026-2040
18	EDOLO	2026-2040
19	ESINE (Unione Antichi Borghi)	2026-2040
20	GIANICO	2026-2040
21	LOSINE	2026-2040
22	LOZIO	2026-2040
23	MALEGNO (Unione Antichi Borghi)	2026-2040
24	MALONNO	2026-2040
25	NIARDO (Unione Antichi Borghi)	2026-2040
26	ONO SAN PIETRO	2026-2040
27	OSSIMO (Unione Antichi Borghi)	2026-2040
28	PAISCO LOVENO	2026-2040
29	PASPARDO	2026-2040
30	PIAN CAMUNO	2026-2040
31	PIANCOGNO	2026-2040
32	SAVIORE DELL'ADAMELLO (Unione Comuni Val Saviore)	2026-2040
33	SELLERO (Unione Comuni Val Saviore)	2026-2040
34	SONICO	2026-2040
35	UNIONE Alta Valle Camonica*	-

\*Unione Alta Valle Camonica: Incudine, Monno, Ponte di Legno, Temù, Vezza d'Oglio, Vione

I dati economici e patrimoniali, consuntivi e previsionali, utilizzati per la redazione del Piano Economico di Affidamento fanno riferimento alle attività regolate di gestione del servizio di igiene urbana, e precisamente:

- Raccolta e trasporto;
- Spazzamento e lavaggio;
- Trattamento e recupero;
- Gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti.

Non vi sono attività incluse nel perimetro di affidamento, ulteriori rispetto a quelle regolate.

## 4. Determinazione dei ricavi

Il Valore della Produzione di ciascun affidamento è stato calcolato come sommatoria di:

- Ricavi relativi al servizio integrato di gestione dei rifiuti (ricavi tariffari);
- Ricavi da vendita di materiale derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance agli obblighi di responsabilità estesa del produttore a copertura degli oneri per la raccolta differenziata dei rifiuti;
- Ricavi verso il mercato derivanti dalla vendita di materiali, di energia e dall'erogazione di servizi verso terzi.

### 4.1 Determinazione dei ricavi tariffari

I **ricavi tariffari** relativi alle annualità 2024 e 2025 sono stati posti pari all'aggiornamento biennale del PEF MTR-2 2024 e 2025, considerando i PEF ARERA Grezzi elaborati dal Gestore, così come approvati dall'ETC, tenuto conto del limite annuale alla crescita delle entrate tariffarie.

I ricavi relativi alle annualità 2026 e seguenti sono stati rideterminati applicando le regole del MTR-2, in particolare:

- I ricavi relativi all'anno “*a*” tengono conto dei costi operativi riconoscibili sostenuti nell'anno “*a-2*”;
- La componente tariffaria *CK* è stata calcolata considerando:
  - ◆ La stratificazione storica dei cespiti entrati in funzione fino al 31/12/2024;
  - ◆ Gli investimenti pianificati per gli anni successivi al 2024, in coerenza con il paragrafo **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata. - Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**;
  - ◆ Un *time lag* di riconoscimento tariffario di due anni;
  - ◆ Una vita utile pari a quella regolatoria;
- I deflatori utilizzati scontano il medesimo livello di inflazione considerata nei costi operativi, in coerenza con il paragrafo **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata. - Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**;
- I coefficienti di sharing *b* e *ω* utilizzati rispettivamente per le componenti tariffarie AR e ARSc sono stati determinati pari al valore medio ponderato 2024 e 2025 dell'aggiornamento biennale del PEF MTR-2, e rispettivamente pari a 0,60 e 0,40
- Il limite alla crescita annuale delle entrate tariffarie 2026 e seguenti è stato posto pari a 3,00%, che rappresenta il valore minimo di limite attualmente valorizzabile, dato dal parametro *rpi* ipotizzato al 2,50% al netto del fattore *X* ad oggi pari allo 0,1%, e dei coefficienti previsti dalla regolamentazione pari al 0,50%;
- Non sono state valorizzate le componenti di natura previsionale, quali COI, CQ e  $C_{116}$ ;
- Si è tenuto conto di eventuali rimodulazioni e conguagli risultanti dal PEF tariffario 2024-2025 aventi effetto nelle annualità successive al 2025;

- L'eventuale differenziale tra i costi riconoscibili ai fini tariffari ed il limite annuo delle entrate tariffarie è stato portato in detrazione ai sensi dell'art. 4.6 del MTR-2;

Si specifica inoltre che il valore tariffario così determinato è stato successivamente suddiviso tra le componenti del piano tariffario (es. voci CTR, CSL, ecc.), in base alle indicazioni del cliente.

*ARERA ha approvato il nuovo **Metro Tariffario Rifiuti (MTR-3)**, che copre il periodo regolatorio 2026-2029 (Delibera 397/2025/R/rif). Tuttavia, non avendo ancora a disposizione il tool ufficiale per il calcolo, le entrate tariffarie sono state stimate sulla base del precedente metodo, l'MTR-2.*

*Tabella 2 – Ricavi tariffari per Comune*

COMUNI	2026	2027	2028	2029	2030	2031
ANGOLO TERME	237.030	244.141	251.465	259.009	266.779	274.783
ARTOGNE	432.795	445.779	459.153	472.927	487.115	501.729
BERZO DEMO (Unione Comuni Val Saviore)	152.323	156.893	161.600	166.448	171.441	176.584
BERZO INFERIORE (Unione Antichi Borghi)	243.218	250.515	258.030	265.771	273.744	281.957
BIENNO	279.750	288.143	296.787	305.690	314.861	324.307
BORNO (Unione Antichi Borghi)	375.339	386.599	398.197	410.143	422.447	435.121
BRAONE	57.752	59.485	61.269	63.107	65.000	66.950
BRENO	495.534	510.400	525.712	541.483	557.728	574.460
CAPO DI PONTE	204.612	210.750	217.073	223.585	230.293	237.201
CEDEGOLO (Unione Comuni Val Saviore)	110.237	113.544	116.950	120.459	124.073	127.795
CERVENO	62.247	64.114	66.038	68.019	70.060	72.161
CETO	148.298	152.747	157.329	162.049	166.911	171.918
CEVO (Unione Comuni Val Saviore)	93.052	95.844	98.719	101.680	104.731	107.873
CIMBERGO	55.680	57.350	59.071	60.843	62.668	64.548
CIVIDATE CAMUNO (Unione Antichi Borghi)	276.780	285.083	293.636	302.445	311.518	320.864
CORTENO GOLGI	369.457	380.541	391.957	403.716	415.827	428.302
DARFO BOARIO TERME	1.798.001	1.851.941	1.907.499	1.964.724	2.023.666	2.084.376
EDOLO	561.601	578.449	595.803	613.677	632.087	651.049
ESINE (Unione Antichi Borghi)	529.053	544.925	561.272	578.110	595.454	613.317
GIANICO	212.284	218.653	225.212	231.968	238.928	246.095
LOSINE	44.180	45.505	46.871	48.277	49.725	51.217
LOZIO	57.216	58.932	60.700	62.521	64.397	66.329
MALEGNO (Unione Antichi Borghi)	166.048	171.029	176.160	181.445	186.888	192.495
MALONNO	295.877	304.753	313.896	323.313	333.012	337.052
NIARDO (Unione Antichi Borghi)	156.438	161.131	165.965	170.944	176.072	181.355
ONO SAN PIETRO	80.890	83.317	85.816	88.391	91.042	93.774
OSSIMO (Unione Antichi Borghi)	145.826	150.201	154.707	159.348	164.128	169.052
PAISCO LOVENO	21.557	22.204	22.870	23.556	24.263	24.990
PASPARDO	50.663	52.183	53.748	55.361	57.022	58.732
PIAN CAMUNO	490.854	505.580	520.747	536.369	552.461	569.034
PIANCOGNO	398.951	410.920	423.247	435.945	449.023	462.494
SAVIORE DELL'ADAMELLO (Unione Comuni Val Saviore)	116.450	119.944	123.542	127.248	131.066	134.997
SELLERO (Unione Comuni Val Saviore)	148.941	153.409	158.012	162.752	167.634	172.663
SONICO	146.889	151.296	155.835	160.510	165.325	170.285
UNIONE Alta Valle Camonica*	2.313.698	2.383.109	2.454.602	2.521.792	2.575.218	2.624.215
<b>Totale</b>	<b>11.329.522</b>	<b>11.669.408</b>	<b>12.019.490</b>	<b>12.373.626</b>	<b>12.722.608</b>	<b>13.070.076</b>

Tabella 2 – Ricavi tariffari per Comune (segue)

COMUNI	2032	2033	2034	2035	2036	2037
ANGOLO TERME	283.026	291.517	300.263	309.271	318.549	328.105
ARTOGNE	516.780	532.284	546.048	558.390	569.582	583.345
BERZO DEMO (Unione Comuni Val Saviore)	181.882	187.338	192.958	198.747	204.062	209.114
BERZO INFERIORE (Unione Antichi Borghi)	290.415	299.128	308.102	317.345	326.865	336.671
BIENNO	334.036	344.057	354.379	365.010	375.961	387.239
BORNO (Unione Antichi Borghi)	448.174	461.620	475.468	489.732	503.813	515.487
BRAONE	68.959	71.028	73.159	75.353	77.614	79.942
BRENO	591.694	609.444	627.728	646.559	663.024	679.315
CAPO DI PONTE	244.317	251.647	259.196	266.972	274.981	283.231
CEDEGOLO (Unione Comuni Val Saviore)	131.629	135.578	139.645	143.834	148.149	152.594
CERVENO	74.326	76.556	78.853	81.218	83.655	86.164
CETO	177.076	182.388	187.859	193.495	199.300	205.279
CEVO (Unione Comuni Val Saviore)	111.109	114.442	117.875	121.412	125.054	128.806
CIMBERGO	66.485	68.479	70.534	72.650	74.829	77.074
CIVIDATE CAMUNO (Unione Antichi Borghi)	330.490	340.404	347.463	355.463	362.591	371.595
CORTENO GOLGI	441.151	454.386	468.017	482.058	495.347	506.504
DARFO BOARIO TERME	2.146.907	2.211.314	2.277.654	2.344.865	2.391.867	2.450.016
EDOLO	670.581	690.698	711.419	728.275	742.870	760.599
ESINE (Unione Antichi Borghi)	631.717	650.668	670.189	690.294	711.003	730.192
GIANICO	253.478	261.083	268.915	276.982	284.218	291.284
LOSINE	52.753	54.336	55.966	57.645	59.374	61.155
LOZIO	68.319	70.368	72.480	74.654	76.894	79.200
MALEGNO (Unione Antichi Borghi)	198.270	204.218	210.345	216.655	223.155	229.849
MALONNO	337.023	336.750	334.464	336.747	337.927	341.061
NIARDO (Unione Antichi Borghi)	186.795	192.399	198.171	204.116	210.240	216.547
ONO SAN PIETRO	96.587	99.484	102.469	105.543	108.709	111.971
OSSIMO (Unione Antichi Borghi)	174.124	179.348	184.728	190.270	195.978	201.857
PAISCO LOVENO	25.740	26.512	27.308	28.127	28.971	29.840
PASPARDO	60.494	62.309	64.178	66.104	68.087	70.129
PIAN CAMUNO	586.105	603.689	615.837	630.025	642.657	658.631
PIANCOGNO	476.368	490.659	505.379	520.541	536.157	552.241
SAVIORE DELL'ADAMELLO (Unione Comuni Val Saviore)	139.047	143.219	147.515	151.941	156.499	161.194
SELLERO (Unione Comuni Val Saviore)	177.843	183.179	188.674	194.334	200.164	206.169
SONICO	175.393	180.655	186.075	191.587	195.427	200.114
<b>UNIONE Alta Valle Camonica*</b>	<b>2.674.346</b>	<b>2.725.002</b>	<b>2.772.718</b>	<b>2.830.474</b>	<b>2.887.122</b>	<b>2.948.703</b>
<b>Totale</b>	<b>13.423.442</b>	<b>13.786.187</b>	<b>14.142.031</b>	<b>14.516.690</b>	<b>14.860.696</b>	<b>15.231.220</b>

Tabella 2 – Ricavi tariffari per Comune (segue)

COMUNI	2038	2039	2040
ANGOLO TERME	337.893	343.283	349.431
ARTOGNE	595.759	605.516	616.494
BERZO DEMO (Unione Comuni Val Saviore)	213.602	216.991	220.867

COMUNI	2038	2039	2040
BERZO INFERIORE (Unione Antichi Borghi)	346.357	351.817	358.085
BIENNO	398.857	410.822	423.147
BORNO (Unione Antichi Borghi)	526.301	535.372	545.317
BRAONE	82.341	84.811	87.072
BRENO	693.856	704.974	717.628
CAPO DI PONTE	291.728	299.493	304.763
CEDEGOLO (Unione Comuni Val Saviore)	156.788	159.263	162.101
CERVENO	88.749	91.135	92.741
CETO	211.437	217.781	223.323
CEVO (Unione Comuni Val Saviore)	132.670	136.650	140.553
CIMBERGO	79.386	81.768	83.283
CIVIDATE CAMUNO (Unione Antichi Borghi)	379.580	385.575	392.450
CORTENO GOLGI	517.027	526.230	536.159
DARFO BOARIO TERME	2.502.267	2.542.922	2.588.860
EDOLO	776.717	789.636	804.058
ESINE (Unione Antichi Borghi)	745.840	757.741	771.315
GIANICO	297.545	302.237	307.623
LOSINE	62.990	64.880	66.826
LOZIO	81.576	83.533	85.093
MALEGNO (Unione Antichi Borghi)	236.020	239.592	243.782
MALONNO	342.922	342.430	342.773
NIARDO (Unione Antichi Borghi)	223.043	229.734	236.627
ONO SAN PIETRO	115.330	118.442	120.513
OSSIMO (Unione Antichi Borghi)	207.913	214.150	220.575
PAISCO LOVENO	30.735	31.657	32.607
PASPARDO	72.233	74.400	76.632
PIAN CAMUNO	672.787	683.402	695.580
PIANCOGNO	568.809	585.873	600.597
SAVIORE DELL'ADAMELLO (Unione Comuni Val Saviore)	164.608	167.432	170.536
SELLERO (Unione Comuni Val Saviore)	210.661	214.058	217.911
SONICO	204.362	207.740	211.523
<b>UNIONE Alta Valle Camonica*</b>	<b>3.008.887</b>	<b>3.065.570</b>	<b>3.125.049</b>
<b>Totale</b>	<b>15.577.576</b>	<b>15.866.910</b>	<b>16.171.893</b>

## 4.2 Determinazione degli altri ricavi

I ricavi da vendita di materiale derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance sono stati stimati puntualmente per il 2026, ipotizzando le quantità dei rifiuti in linea alla proiezione fatta sulla % di raccolta differenziata e i prezzi derivanti dalle nuove gare effettuate e dall'andamento del mercato.

Per gli anni successivi il valore dei ricavi da valorizzazione dei materiali e da servizi di trattamento rifiuti al mercato è stato ipotizzato un incremento annuo pari al 2%.

Si precisa che *a seguito di una riorganizzazione del servizio della raccolta differenziata, stato previsto:*

- ◆ un incremento del 15% dei ricavi vendita per l'anno anno 2028 e poi adeguamento costante del 2% per i comuni di: Cevo Losine Lozio Ossimo Paisco Loveno;

- ◆ un incremento del 25% dei ricavi per l'anno anno 2028 e poi adeguamento costante del 2% per i comuni di Cimbergo e Paspardo.

Di seguito sono riportati i valori complessivi di questa tipologia di ricavi.

*Tabella 3 – Ricavi da sistemi collettivi di compliance (segue)*

ANNO	2026	2027	2028	2029	2030	2031
IMPORTO	2.149.304	2.192.291	2.243.549	2.288.420	2.334.188	2.380.872

*Tabella 3 – Ricavi da sistemi collettivi di compliance (segue)*

ANNO	2032	2033	2034	2035	2036	2037
IMPORTO	2.428.489	2.477.059	2.526.600	2.577.132	2.628.675	2.681.248

*Tabella 3 – Ricavi da sistemi collettivi di compliance*

ANNO	2038	2039	2040
IMPORTO	2.734.873	2.789.571	2.845.362

I valori totali sono stati ripartiti tra i comuni, in ciascun anno, in base alla misurazione puntuale del parametro quantità rilevate nell'anno 2024.

I **ricavi diversi** dai precedenti sono stati stimati per il 2026 e per gli esercizi successivi pari a zero.

## 5. Determinazione dei costi

I costi operativi sono stati stimati analiticamente per ciascuna linea di business aziendale.

In particolare, nel budget 2026, così come comunicato dalla Committente, sono stati stimati i costi relativi a:

- servizi oggetto dell'affidamento del servizio igiene urbana,
- materiali di consumo (tra cui sacchi e contenitori e ricambi),
- aree ecologiche,
- costi di struttura,
- altri costi residuali.

I costi, articolati per voce civilistica e componente tariffaria, sono stati suddivisi tra i Comuni individuando, per ciascuna voce, i *driver* più idonei, anche in linea con quanto svolto per la determinazione tariffaria MTR.

*Tabella 5 – Costi operativi e relativi driver*

Tipologia di costi	Importo 2026	Driver utilizzati
<b>Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti CARC</b>	167.451	Attribuzione puntuale e/o numero utenze
<b>Costi generali di gestione CGG</b>	2.000.722	in proporzione ai costi diretti imputati al singolo comune
<b>Altri costi COAL</b>	80.196	kg rifiuti anno 2024
<b>Costi dell'attività di raccolta e trasporto delle frazioni differenziate CRD</b>	5.245.942	kg rifiuti ponderati per km anno 2024
<b>Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani indifferenziati CRT</b>	1.750.778	kg rifiuti ponderati per km anno 2024
<b>Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio CSL</b>	374.110	attribuzione puntuale

Tipologia di costi	Importo 2026	Driver utilizzati
Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani CTR	3.128.920	kg rifiuti ponderati per km anno 2024

Per le annualità successive al 2026 non sono stati apportati cambiamenti alle numeriche previste a budget 2026 in quanto non sono previste variazioni operative rilevanti per ciascun affidamento.

Inoltre, con riferimento alle voci civilistiche B.6 (acquisti di materie prime), B.7 (costi per servizi), B.8 (costi godimento beni di terzi), B.9 (costi del personale) e B.14 (oneri diversi di gestione), è stata ipotizzato un incremento annuo pari a *2,00%* per tutte le annualità seguenti.

Infine, sono state considerate le seguenti assunzioni:

- Aliquota IRES e IRAP pari rispettivamente a 24% e 3,90%;
- Gli importi IRES e IRAP sono calcolati sulla base rispettivamente del Risultato Ante Imposte (RAI) e dell'EBIT (Valore della Produzione – Costi della Produzione);
- Le imposte non sono calcolate in caso di RAI e/o EBIT con valori nulli o negativi.

## 6. Piano degli investimenti e dotazione cespitale iniziale

Il piano degli investimenti è stato elaborato dalla Società, in coerenza con le specificità di ciascun affidamento, in base alle necessità operative previste e in linea con la pianificazione condivisa con l'Ente territorialmente Competente.

Tutti gli investimenti pianificati sono interamente riferibili alle attività in affidamento.

Tabella 6 – Piano degli investimenti

N	Descrizione cespite	Categoria	Importo investimento	Anno investimento
1	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	1.200.000	2026
2	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	800.000	2026
3	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	1.000.000	2027
4	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	200.000	2027
5	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	800.000	2028
6	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	200.000	2028
7	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	300.000	2029
8	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	300.000	2029
9	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	300.000	2030
10	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	300.000	2030
11	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	300.000	2031
12	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	800.000	2031
13	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2032
14	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2032
15	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2033
16	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2033
17	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2034
18	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2034
19	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	1.200.000	2035
20	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	800.000	2035

N	Descrizione cespite	Categoria	Importo investimento	Anno investimento
21	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2036
22	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	800.000	2036
23	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2037
24	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2037
25	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2038
26	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	500.000	2038
27	Cassonetti, Campane e Cassoni	Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	200.000	2039
		<b>Totale Investimenti</b>	<b>15.000.000</b>	

A ciascuna tipologia di investimento è attribuita l'equivalente categoria cespitale prevista dal MTR.

Il presente piano considera una aliquota di ammortamento cespitale pari a quella regolatoria, con aliquota dimezzata nell'anno di entrata in esercizio di ciascun cespite.

Non sono previsti Contributi a Fondo Perduto (CFP) a copertura degli investimenti.

Si evidenzia come la dotazione cespitale iniziale (al 31.12.2024) coincide con le sole immobilizzazioni materiali ed immateriali riconducibili all'affidamento, inclusa una quota dei cespiti comuni.

Per il calcolo degli ammortamenti prospettici, si è fatto riferimento alla quota di ammortamento ordinaria di ciascun cespite, fino a concorrenza del relativo Valore Netto Contabile al 31.12.2024.

Eventuali contributi a fondo perduto sono stati portati a riduzione del costo storico del cespite cui si riferiscono nell'anno di incasso.

Sulla base delle informazioni condivise con la Società, i cespiti direttamente attribuibili ad uno specifico affidamento sono stati imputati direttamente, quelli riferibili a più affidamenti sono stati suddivisi in base a driver specifici per categoria di cespiti.

*Tabella 8 – Driver utilizzati per la ripartizione dei cespiti*

Tipologia di cespiti	Driver utilizzato
Cespiti Comuni	n. abitanti
Raccolta e trasporto, Spazzamento e lavaggio	n. abitanti

## 7. Piano finanziamenti

La Società provvede al finanziamento degli investimenti e degli altri fabbisogni finanziari prevalentemente con capitale proprio e in maniera residuale mediante accesso al sistema creditizio per finanziamenti di breve periodo.

## 8. Stato Patrimoniale

Per lo sviluppo dello stato patrimoniale prospettico sono state assunte le seguenti ipotesi di lavoro:

- Le immobilizzazioni sono state movimentate per tenere conto del processo di ammortamento e degli investimenti pianificati;

- I crediti e i debiti commerciali sono stati calcolati tenendo conto dei ricavi delle Vendite e prestazioni e dei costi operativi (per materie prime, servizi e godimento beni di terzi) e dei nuovi investimenti, considerando anche gli effetti del regime IVA;
- Per determinare i crediti, i debiti commerciali e quelli per nuovi investimenti sono stati considerati i seguenti:
  - ◆ Tempi medi di incasso 30 gg;
  - ◆ Tempi medi di pagamento per i costi operativi 60 gg;
  - ◆ Tempi medi di pagamento per gli investimenti 60 gg.
- Alcune poste patrimoniali sono state considerate costanti nel tempo:
  - ◆ Crediti tributari,
  - ◆ Crediti verso altri,
  - ◆ Ratei e risconti attivi,
  - ◆ Debiti tributari,
  - ◆ Debiti previdenziali,
  - ◆ Ratei e risconti passivi.

Per la ripartizione delle poste patrimoniali tra gli affidamenti si è proceduto come segue:

- Lo stato patrimoniale iniziale del gestore è stato attribuito a ciascun affidamento utilizzando come *driver* n. abitanti;
- I crediti e i debiti commerciali sono stati attribuiti tenendo conto dei ricavi e dei costi imputati a ciascun affidamento;
- Le immobilizzazioni e i debiti per finanziamenti sono stati attribuiti direttamente ai singoli affidamenti in caso di utilizzo esclusivo, oppure ripartiti in base ai driver già illustrati con riferimento ai cespiti esistenti, al piano degli investimenti e ai finanziamenti.

Sono state inoltre adottate alcune ipotesi semplificative: in particolare, non è stato previsto l'accantonamento a riserva legale del 5% dell'utile d'esercizio anche se la stessa non ha ancora raggiunto il quinto del capitale sociale, come previsto dall'art. 2430 cod.civ. Tale scelta non implica conseguenze sull'analisi di equilibrio economico finanziario trattandosi comunque di mero spostamento da una posta contabile del patrimonio netto all'altra.

Infine, non è stata prevista alcuna distribuzione degli utili.

## 9. Prospetti di sintesi

Gli schemi elaborati per ciascun affidamento sono riportati nei PEFA elaborati (rif.: file *NomeComune\_PEFA.xlsx*).

### 9.1 Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario previsionali

Nelle more dell'adozione da parte di ARERA di uno schema tipo per la redazione del PEF di Affidamento, la Consulenza ha utilizzato un proprio schema coerente con le modalità ordinarie di rappresentazione dei piani economico finanziari, con le indicazioni ministeriali valide per i servizi pubblici locali non a rete e con le peculiarità del settore.

Conto Economico															
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>															
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.178.827	13.861.699	14.263.019	14.667.016	15.056.796	15.450.986	15.851.931	16.263.246	16.668.631	17.093.821	17.499.371	17.912.469	18.312.449	18.656.481	19.017.236
Altri ricavi di servizi (PUB/URB)	11.329.527	11.969.418	12.378.848	12.722.809	13.080.500	13.422.142	13.742.871	14.062.500	14.382.000	14.702.524	15.021.228	15.341.228	15.671.576	16.001.874	16.332.074
Altri ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	4.050.405	4.190.602	4.284.549	4.384.407	4.484.807	4.589.872	4.694.445	4.797.625	4.897.800	5.007.524	5.117.652	5.227.574	5.337.672	5.447.792	5.557.912
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Variazioni dei livelli in corso di esecuzione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e presenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Casi di conto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri ricavi diversi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota comprensiva nuovi CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>13.478.827</b>	<b>13.861.699</b>	<b>14.263.039</b>	<b>14.662.046</b>	<b>15.056.796</b>	<b>15.450.948</b>	<b>15.851.931</b>	<b>16.263.246</b>	<b>16.668.631</b>	<b>17.093.821</b>	<b>17.499.371</b>	<b>17.912.469</b>	<b>18.312.449</b>	<b>18.656.481</b>	<b>19.017.236</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>															
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	851.149	868.262	885.722	903.535	921.708	940.249	959.165	978.463	998.152	1.028.240	1.058.735	1.089.644	1.120.234	1.152.184	1.184.951
7) Per servizi	8.350.358	8.517.346	8.687.713	8.861.467	9.039.697	9.219.470	9.013.860	9.591.917	9.781.451	10.179.069	10.382.621	10.590.274	10.802.079	11.108.121	11.416.181
8) Per impianti di beni di terzi	146.159	149.082	152.063	155.105	158.207	161.371	164.598	167.890	171.218	174.673	178.167	181.790	185.365	189.072	192.853
9) Per il personale	3.213.187	3.308.689	3.374.859	3.442.351	3.511.201	3.581.425	3.653.054	3.726.115	3.800.637	3.876.650	3.956.185	4.033.267	4.113.912	4.196.211	4.280.115
10(a)-10b) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali	402.418	384.311	215.236	190.927	173.985	141.750	102.156	56.845	41.900	41.189	40.831	40.304	39.876	39.450	39.026
10c) Altri incrementi delle immobilizzazioni immateriali e materiali	153.000	90.400	66.750	70.750	82.500	90.500	101.250	109.300	115.250	121.250	125.000	127.000	129.000	131.000	133.750
10d) Altri incrementi delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10e) Svalutazioni crediti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di	-2.918	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917	-2.917
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	12.223	12.353	12.590	12.776	12.815	12.918	12.918	13.010	13.100	13.195	13.290	13.378	13.458	13.538	13.617
<b>TOTALE LE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>13.369.246</b>	<b>13.673.208</b>	<b>14.058.880</b>	<b>14.444.983</b>	<b>14.895.499</b>	<b>15.008.126</b>	<b>15.347.464</b>	<b>15.736.401</b>	<b>16.020.821</b>	<b>16.357.270</b>	<b>16.690.500</b>	<b>16.993.472</b>	<b>17.334.567</b>	<b>17.613.579</b>	<b>17.775.212</b>
<b>(A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>209.580</b>	<b>188.491</b>	<b>257.159</b>	<b>317.064</b>	<b>361.297</b>	<b>442.821</b>	<b>504.467</b>	<b>526.844</b>	<b>647.811</b>	<b>736.552</b>	<b>789.871</b>	<b>918.797</b>	<b>977.793</b>	<b>1.042.901</b>	<b>1.242.044</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>															
15) Proventi da imposta sui guadagni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16) Altri proventi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17) Interessi e altri oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imborsus. su finanziamenti detenuti al 31.12.2025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imborsus. su nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gestione di depositi su nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri interventi sui finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17b(c) - perdita su cambi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE LE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>														
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>															
18) Rettifiche di valore	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19) Rettifiche di valore di attivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RETTEFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>0</b>														
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>209.580</b>	<b>188.491</b>	<b>257.159</b>	<b>317.064</b>	<b>361.297</b>	<b>442.821</b>	<b>504.467</b>	<b>526.844</b>	<b>647.811</b>	<b>736.552</b>	<b>789.871</b>	<b>918.797</b>	<b>977.793</b>	<b>1.042.901</b>	<b>1.242.044</b>
Imposte - IVA	20.779	41.238	61.718	76.095	86.711	106.277	121.072	126.443	135.475	136.773	141.729	150.511	154.670	158.091	161.410
Imposte - IRAP	1.104	1.154	1.209	1.252	1.271	1.272	1.273	1.274	1.275	1.276	1.277	1.278	1.279	1.280	1.281
Imposte - ICI	84.475	85.989	79.747	86.451	100.303	101.247	104.746	104.990	105.239	105.486	105.739	106.084	106.434	106.784	107.134
<b>20) IMPORTE SU RETTIFICA DEGLI ESERCIZI CORRENTI DI UTILITEAM (PIROTA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>89.473</b>	<b>100.303</b>	<b>95.747</b>	<b>100.303</b>	<b>101.247</b>	<b>104.746</b>	<b>104.990</b>	<b>105.239</b>	<b>105.486</b>	<b>105.739</b>	<b>106.084</b>	<b>106.434</b>	<b>106.784</b>	<b>107.134</b>	<b>107.484</b>
<b>21) UTILITEAM (PIROTA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>151.108</b>	<b>135.902</b>	<b>185.411</b>	<b>228.603</b>	<b>260.495</b>	<b>319.274</b>	<b>363.211</b>	<b>379.855</b>	<b>467.071</b>	<b>511.054</b>	<b>575.986</b>	<b>662.452</b>	<b>704.988</b>	<b>751.932</b>	<b>895.514</b>

Rendiconto finanziario															
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Salvo	216.369	188.491	257.159	317.064	361.297	442.821	504.467	526.844	647.811	736.552	789.871	918.797	977.793	1.042.901	1.242.044
Ammortamenti	537.448	707.151	782.236	834.977	925.235	972.009	1.030.194	1.133.406	1.233.348	1.183.368	1.182.159	1.182.159	1.182.159	1.182.159	1.182.159
Imprese	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Giornate spese comprensive CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variante CFCN	1.397.717	1.397.343	1.387.133	1.377.266	1.367.420	1.357.243	1.347.394	1.336.562	1.326.744	1.316.921	1.307.108	1.297.295	1.287.482	1.277.669	1.267.856
Variante di gestione finanziaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variante di gestione finanziaria netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variante delle obblighi finanziari netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variante crediti e crediti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variante patrimonio netto / finanziamenti (C)	0	0	-4	0	0	-4	0	0	0	0	0	0	-4	-4	-4
Disponibilità liquide anno precedente	1.020.000	765.873	251.094	178.576	564.302	1.134.442	1.491.481	1.861.238	2.379.839	2.979.891	3.579.774	4.211.813	4.913.245	5.614.234	6.314.234
Disponibilità liquide anno precedente	1.020.000	765.873	251.094	178.576	564.302	1.134.442	1.491.481	1.861.238	2.379.839	2.979.891	3.579.774	4.211.813	4.913.245		

Stato Patrimoniale																
	dati in Euro	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
<b>ATTIVO</b>																
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>B) Immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	5.400.226	5.983.094	6.201.859	5.540.982	5.613.147	5.741.247	5.710.283	5.576.677	5.412.881	6.229.315	6.394.165	6.201.916	5.997.143	5.020.026	4.010.104	
<b>C) Immobilizzazioni immateriali e materiali - Anni successivi al 31.12.</b>	3.405.945	3.322.394	4.076.159	2.950.252	2.787.479	2.705.877	2.635.269	2.249.515	2.249.515	2.165.249	2.125.893	2.089.359	2.089.359	2.089.359	2.089.359	
<b>D) Immobilizzazioni immateriali e materiali - nuovi nuovi elementi</b>	1.800.000	2.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	
<b>E) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>F) Totale immobilizzazioni</b>	<b>5.400.926</b>	<b>5.983.094</b>	<b>6.201.859</b>	<b>5.540.982</b>	<b>5.613.147</b>	<b>5.741.247</b>	<b>5.710.283</b>	<b>5.576.677</b>	<b>5.412.881</b>	<b>6.229.315</b>	<b>6.394.165</b>	<b>6.201.916</b>	<b>5.997.143</b>	<b>5.020.026</b>	<b>4.010.104</b>	
<b>CI) ATTIVO CIRCOLANTE</b>																
<b>G) Magazzini</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>H) Credito verso fornitori</b>	1.210.814	1.251.249	1.260.935	1.230.870	1.281.209	1.230.935	1.433.188	1.417.376	1.367.227	1.540.409	1.591.211	1.611.453	1.605.846	1.688.790	1.719.386	
<b>I) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>J) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>K) Credito verso controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>L) Verso imprese controllate al controllo delle controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>M) Credito verso clienti</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>N) Credito verso fornitori</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>O) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>P) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Q) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>S) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>T) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>U) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>V) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>W) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>X) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Y) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Z) Credito verso imprese controllate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>A) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>B) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>C) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>D) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>E) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>F) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>G) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>H) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>I) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>J) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>K) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>L) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>M) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>N) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>O) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>P) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Q) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>S) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>T) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>U) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>V) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>W) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>X) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Y) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Z) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>A) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>B) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>C) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>D) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>E) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>F) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>G) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>H) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>I) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>J) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>K) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>L) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>M) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>N) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>O) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>P) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Q) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>R) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>S) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>T) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>U) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>V) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>W) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>X) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Z) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>A) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>B) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>C) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>D) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>E) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>F) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>G) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>H) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>I) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>J) Immobilizzazioni finanziarie</b>	0	0	0	0												

Indici societari															
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
I. Patrimonio Netto															
A) Patrimonio Netto	5.199.481	5.335.383	5.520.795	5.719.398	6.005.893	6.329.167	6.682.888	7.072.742	7.539.814	8.070.868	8.646.854	9.309.306	10.014.295	10.766.227	
Valore spese	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Indicatore	Ok														
II. Indice sovrafflusso e oneri finanziari															
Interessi e tasse finanziarie (voci C.17 art. 2125 c.c.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rate di tassi correnti sui tassi di riferimento	13.778.827	13.861.699	14.263.039	14.662.046	15.056.796	15.450.948	15.851.931	16.261.216	16.686.631	17.093.822	17.499.371	17.951.168	18.312.149	18.656.481	
Debiti e conti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valore spese	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	
Indicatore	Ok														
III. Indice a degradozza patrimoniale															
Patrimonio netto costituito dalla voce A stato patrimoniale passato	5.199.481	5.335.383	5.520.795	5.719.398	6.005.893	6.329.167	6.682.888	7.072.742	7.539.814	8.070.868	8.646.854	9.309.306	10.014.295	10.766.227	
Crediti verso terzi versati senza ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Debiti totali costituiti da tutti i conti (voci D passivo dell'art. 2421 c.c.)	2.275.751	2.152.824	2.109.977	2.109.786	2.149.396	2.209.476	2.31.841	2.351.090	2.397.185	2.641.681	2.54.145	2.59.716	2.578.368	2.465.515	
Rate e risconti passivi (voci E passivo dell'art. 2424 c.c.).	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Indice adeguatezza patrimoniale	22,67%	24,69%	25,66%	27,51%	27,59%	276,33%	286,50%	302,64%	314,53%	329,52%	367,21%	388,40%	436,67%	471,39%	
Valore spese	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	6,70%	
Indicatore	Ok														
IV. Indice di liquidità															
Attivo e ricavi (voci C attivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro 12 mesi	1.984.307	1.501.313	1.468.113	1.910.202	2.545.711	2.876.396	3.294.446	3.849.956	4.485.718	4.425.213	4.798.833	5.623.046	6.595.520	8.201.683	
Rate e ricavi attivi (voci D attivo dell'art. 2421 c.c.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Debiti e ricavi passivi (voci E passivo dell'art. 2424 c.c.)	2.275.751	2.152.824	2.150.977	2.109.786	2.149.396	2.209.476	2.31.841	2.351.090	2.397.185	2.641.681	2.54.145	2.59.716	2.578.368	2.465.515	
Indice di liquidità	87,29%	69,88%	68,25%	90,54%	118,43%	125,67%	142,50%	163,54%	187,12%	167,52%	188,47%	222,50%	255,80%	332,66%	
Valore spese	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	84,20%	
Indicatore	Ok	Alert	Alert	Ok											
V. Indice di rendimento dell'attivo															
Rendita complessiva dell'esercizio	151.108	135.902	185.411	228.603	360.495	319.274	363.721	379.835	467,071	51.054	575.986	662,452	704.988	751.912	
Costi non monetari (ad es. ammortamenti, svalutazioni crediti, a ricevi non monetari, tari (stes., rivalutazioni partecipazioni, imposte)	557.448	707.031	780.236	854.677	95.235	725.500	1.030.964	1.133.406	1.163.966	119.150	1.186.189	1.210.834	1.167.081	999,584	
Totale dell'attivo (cello stato patrimoniale art. 2424 c.c.)	7.475.232	7.488.207	7.617.772	7.859.184	8.159.488	8.839.643	9.001.729	9.426.832	9.936.999	10.712.559	11.192.999	11.841.023	12.592.663	13.231.742	
Indice di ritorno liquido dell'attivo	9,48%	11,26%	12,59%	13,79%	14,65%	14,99%	16,03%	16,62%	17,21%	17,80%	18,40%	19,00%	19,60%	20,40%	
Valore spese	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	
Indicatore	Ok														
VI. Indice di indebolimento previdenziale e tributario															
Debiti tributari (voci D.12 passivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale (voci D.13)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totale dell'attivo (cello stato patrimoniale art. 2424 c.c.)	7.475.232	7.488.207	7.617.772	7.859.184	8.159.488	8.839.643	9.001.729	9.426.832	9.936.999	10.712.559	11.192.999	11.841.023	12.592.663	13.231.742	
Indice di ritorno liquido dell'attivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valore spese	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	
Indicatore	Ok														
VII. DSCR - I def.															
Flusso di cassa reddituale (A)	1.765.673	685.391	927.514	1.006.014	1.199.850	1.397.019	1.379.797	1.518.323	1.599.111	1.901.081	1.627.828	1.795.960	1.926.311	1.775.039	
Flusso di cassa investimenti (B)	-2.000.000	-1.200.000	-1.000.000	-600.000	-600.000	-1.100.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	1.870.908	
Rate nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
DSCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valore spese	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	
Indicatore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. DSCR - II def.															
Uscita netta iniziale	1.000.000	765.673	251.064	178.578	94.592	1.181.142	1.481.461	1.861.258	2.379.580	2.978.091	3.217.603	4.013.563	4.939.874	6.514.913	
Flusso di cassa reddituale (A)	1.765.673	685.391	927.514	1.006.014	1.199.850	1.397.019	1.379.797	1.518.323	1.599.111	1.901.081	1.627.828	1.795.960	1.926.311	1.775.039	
Flusso di cassa investimenti (B)	-2.000.000	-1.200.000	-1.000.000	-600.000	-600.000	-1.100.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	1.870.908	
Rate nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rate maneggiamento esistenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
DSCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valore spese	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	
Indicatore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. VAN (C)															
Flusso di cassa reddituale (A)	1.765.673	685.391	927.514	1.006.014	1.199.850	1.397.019	1.379.797	1.518.323	1.599.111	1.901.081	1.627.828	1.795.960	1.926.311	1.775.039	
Flusso di cassa investimenti (B)	-2.000.000	-1.200.000	-1.000.000	-600.000	-600.000	-1.100.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	1.870.908	
Volumi di rimborso (VR)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totale flussi da considerare	-231.327	-514.609	-77.466	106.014	99.850	297.019	379.797	518.323	599.111	-98.916	337.828	795.960	926.311	1.575.039	
Tasso di conto	0,9107	0,8850	0,8325	0,7832	0,7368	0,6931	0,6520	0,6134	0,5770	0,5428	0,5107	0,4804	0,4529	0,399	
Fattore di scarto	(230.436)	(43.411)	(69.377)	117.006	141.953	247.415	317.912	411.516	481.707	532.777	672.516	119.621	400.024	1.209.838	
VAN(C)	6.832.258	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	