

Spett.le
Valle Camonica Servizi S.r.l.
Via Mario Rigamonti, 65
25047 Darfo Boario Terme (BS)

**ASSEVERAZIONE DEL PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO DI AFFIDAMENTO RELATIVO AL SERVIZIO
DI IGIENE DEI RIFIUTI URBANI DELLA CITTA' DI LOSINE (BS) SECONDO LE MODALITA' DI HOUSE
PROVIDING**

In relazione alla documentazione ed ai dati che ci avete presentato e sottoscritto, relativi al progetto di affidamento del servizio di Igiene dei Rifiuti Urbani della città di Losine (BS) (di seguito "**Progetto**"), Vi facciamo presente quanto segue:

Premesso che:

- La società Valle Camonica Servizi S.r.l., con sede in Darfo Boario Terme (BS) alla via Via Mario Rigamonti, 65 ("**Gestore**") intende presentare una proposta di affidamento relativo al servizio di igiene dei rifiuti urbani della Città di Losine (BS);
- Secondo quanto stabilito dall'art. 14 comma 4 del D.Lgs. n. 201 del 23 dicembre 2022 relativo al Riordino della disciplina dei servizi pubblici locali di rilevanza economica "*Al fine di assicurare la realizzazione degli interventi infrastrutturali necessari da parte del soggetto affidatario, nei servizi pubblici locali a rete, gli enti di governo dell'ambito integrano la relazione di cui al comma 3 allegando il piano economico-finanziario acquisito all'esito della procedura, che, fatte salve le disposizioni di settore, contiene anche la proiezione, per il periodo di durata dell'affidamento, dei costi e dei ricavi, degli investimenti e dei relativi finanziamenti*" (di seguito il "**Piano**" o il "**PEFA**").
- Sempre secondo quanto stabilito dall'art. 14 comma 4 del D.Lgs. n. 201 del 23 dicembre 2022 relativo al Riordino della disciplina dei servizi pubblici locali di rilevanza economica "*Tale Piano deve essere asseverato da un istituto di credito o da una società di servizi iscritta all'albo degli intermediari finanziari ai sensi dell'articolo 106 del testo unico di cui al decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385, o da una società di revisione ai sensi dell'articolo 1 della legge 23 novembre 1939, n. 1966, o da revisori legali ai sensi del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39*".

EPYON ASSEVERAZIONI S.R.L. a socio unico

Torre Velasca, Piazza Velasca, 5 | 20122 Milano | +39 02 7209 5823 | epyonasseverazioni@legalmail.it
PIVA 11221820969 | REA MI 2587959 | Capitale Sociale Euro 10.000,00 i.v.

- il Gestore ha predisposto un Piano Economico Finanziario di Affidamento del Progetto, allegato alla presente, e l'ha sottoposto a Epyon Asseverazioni S.r.l. (la “**Società di Revisione**”), soggetto di cui all'art. 183, comma 9, del Codice dei Contratti Pubblici, per il rilascio di una dichiarazione di asseverazione;
- la Società di Revisione, Epyon Asseverazioni Srl, è stata autorizzata in data 13 Novembre 2020 dal Ministero dello Sviluppo Economico, Direzione Generale per la Vigilanza sugli Enti, il Sistema Cooperativo e le Gestioni Commissariali, Divisione II Società Fiduciarie e di Revisione, ed è conseguentemente stata inclusa nell'Elenco Speciale delle Società di Revisione istituito ai sensi del Regio Decreto 22 aprile 1940 n. 531;
- Epyon Asseverazioni Srl è una società di revisione ai sensi dell'art. 1 della legge 23 novembre 1939 n. 1966;
- Il Piano ha un orizzonte temporale di 15 anni;

ASSEVERA

Il piano economico e finanziario di affidamento allegato composto dal conto economico, stato patrimoniale e dai flussi di cassa (o rendiconto finanziario), da Voi elaborato e redatto sulla base delle Vostre assunzioni, attestandone la coerenza nel suo complesso sulla base:

- dell'investimento complessivo del progetto e la sua sostenibilità nel periodo di proiezione;
- della durata del Progetto;
- del criterio di determinazione dei ricavi tariffari;
- della struttura dei costi e dei ricavi e dei conseguenti flussi di cassa attesi dal Progetto;
- della struttura finanziaria prevista nel piano economico finanziario di affidamento.

Nello svolgimento dell'attività di cui sopra, la scrivente Società di Revisione si è basata su ipotesi, dati e documentazione relativi al Progetto da Voi fornitoci che non sono stati sottoposti ad alcuna verifica di congruità.

La Vostra Società si assume, pertanto, ogni responsabilità circa la veridicità, correttezza e congruità delle suddette ipotesi, dati e dei documenti presentati al riguardo, nonché, più in generale, di qualsiasi altra

EPYON ASSEVERAZIONI S.R.L. a socio unico

Torre Velasca, Piazza Velasca, 5 | 20122 Milano | +39 02 7209 5823 | epyonasseverazioni@legalmail.it
PIVA 11221820969 | REA MI 2587959 | Capitale Sociale Euro 10.000,00 i.v.

informazione direttamente e/o indirettamente comunicatoci ai fini della redazione del presente documento.

La presente asseverazione è resa alla Vostra Società con l'espresso avvertimento che:

- la Società di Revisione non svolge alcuna funzione di natura pubblica;
- la presente asseverazione non costituisce attività sostitutiva della autonoma funzione di verifica e valutazione della proposta del proponente, di competenza dell'Amministrazione.

Milano, 09 Ottobre 2025



Epyon Asseverazioni S.r.l.
Angelo Domenico Conte
(Socio)

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
	<i>Ricavi da servizio Igiene Urbana (MTR)</i>	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
	<i>Ricavi da vendita materiali</i>	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
	<i>Altri ricavi delle vendite e prestazioni di servizi</i>	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
	<i>Contributi d'esercizio</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Altri ricavi diversi</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Quota competenza nuovi CFP</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	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
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE															
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.358	3.426	3.494	3.564	3.635	3.708	3.782	3.858	3.935	4.014	4.094	4.176	4.259	4.344	4.431
7)	Per servizi	32.310	32.956	33.615	34.287	34.973	35.673	36.386	37.114	37.856	38.613	39.386	40.173	40.977	41.796	42.632
8)	Per godimento di beni di terzi	664	677	691	705	719	733	748	763	778	794	810	826	842	859	876
9)	Per il personale	14.171	14.454	14.743	15.038	15.339	15.645	15.958	16.277	16.603	16.935	17.274	17.619	17.972	18.331	18.698
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali	2.793	2.183	1.633	1.325	1.208	998	848	709	595	502	431	386	343	303	263
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali	1.076	2.724	3.783	4.607	5.283	5.752	6.307	7.157	7.418	7.687	7.990	8.320	8.674	9.054	9.464
10c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10d)	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 co	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10
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	434	442	451	460	470	479	488	498	508	518	529	539	550	561	572
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	54.277	56.853	58.400	59.977	61.617	62.978	64.509	66.367	67.483	68.943	70.363	71.557	72.994	73.983	74.138
(A - B)	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZION	-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
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI															
15)	Proventi da partecipazioni	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
	<i>Interessi su finanziamenti esistenti al 31.12.2025</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Interessi su nuovi finanziamenti</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Commissioni di apertura su nuovi finanziamenti</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<i>Altri interessi e oneri finanziari</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17bis)	Utili / perdite su cambi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE															
18)	Rivalutazioni	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
	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-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
	Imposte - IRES	0	0	75	91	103	194	255	251	437	553	693	901	1.064	1.349	1.850
	Imposte - TIRAFI	0	0	12	15	17	31	41	41	71	90	113	146	173	219	301
20)	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI,	0	0	87	106	120	225	297	291	508	643	806	1.047	1.237	1.569	2.151
21)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-520	-1.049	226	274	310	582	767	753	1.312	1.663	2.082	2.706	3.196	4.054	5.558

Stato Patrimoniale

Dati in Euro		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
A)	ATTIVO															
	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI															
	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 31.12.2025	25.304	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
	Totale immobilizzazioni	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
C)	ATTIVO CIRCOLANTE															
	Magazzino	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Crediti verso soci	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
	Totale crediti	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
	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
	Totale Capitale circolante	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
D)	RATEI e risconti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE ATTIVO	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

Dati in Euro		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
A)	PASSIVO															
	Capitale sociale	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038	35.038
	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altre riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Utili/perdite portati a nuovo	0	-520	-1.569	-1.343	-1.069	-759	-177	590	1.343	2.655	4.318	6.400	9.105	12.301	16.355
	Risultato d'esercizio	-520	-1.049	226	274	310	582	767	753	1.312	1.663	2.082	2.706	3.196	4.054	5.558
	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B)	Patrimonio Netto	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
C)	Fondo rischi ed oneri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D)	Fondo TFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso banche	0	4.005	5.697	4.209	1.570	1.177	335	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso banche - finanziamenti esistenti al 31.12.2025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso banche - nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Esigenza finanziaria	0	4.005	5.697	4.209	1.570	1.177	335	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti vifornitori	10.070	9.102	8.973	8.568	8.722	9.576	9.598	9.762	9.929	11.492	10.692	10.452	10.633	9.704	9.614
	Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Totale Debiti	10.070	13.107	14.669	12.776	10.292	10.763	9.933	9.762	9.929	11.492	10.692	10.452	10.633	9.704	9.614
	Ratei e risconti passivi - altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ratei e risconti passivi - nuovi CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E)	RATEI e risconti passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE PASSIVO	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

Indici per Comune

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
I. Patrimonio Netto																
A) Patrimonio Netto	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
Valore soglia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Indicatore	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
II. Indice sostenibilità oneri finanziari																
Interessi e altri Oneri finanziari voce C.17 art. 2425 c.c.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ricavi netti ovvero Voce A1 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
Indice sostenibilità oneri finanziari	#DIV/0!	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore soglia	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%
Indicatore	#DIV/0!	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
III. Indice adeguatezza patrimoniale																
Patrimonio netto costituito dalla voce A stato patrimoniale passivo	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
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti totali costituiti da tutti i debiti (voce D passivo dell'art. 2424	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 passivo dell'art. 2424 c.c.).	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Indice adeguatezza patrimoniale	#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%
Valore soglia	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%
Indicatore	#DIV/0!	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
IV. Indice di liquidità																
Attivo circolante (voce C attivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro l'e	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
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%
Indicatore	#DIV/0!	Alert	Alert	Alert	Alert	Alert	Alert	Alert	Alert	Ok	Alert	Alert	Ok	Ok	Ok	Ok
V. Indice di ritorno liquido dell'attivo																
Risultato dell'esercizio	0	-520	-1.049	226	274	310	582	767	753	1.312	1.663	2.082	2.706	3.196	4.054	5.558
Costi non monetari (ad.es, ammortamenti, svalutazioni crediti, acca	0	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
Ricavi non mone- tari (ad.es, rivalutazioni partecipazioni, imposte a	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%	19,16%	19,88%	20,04%	20,01%	19,89%	18,77%
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%
Indicatore	Alert	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
VI. Indice di indebitamento previdenziale e tributario																
Debiti tributari (voce D.12 passivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro	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 p	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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%
Indicatore	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
VII. DSCR - I def.																
Flusso di cassa reddituale (A)	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 investimenti (B)	0	-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
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
Indicatore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. DSCR - II def.																
Liquidità netta iniziale	0	6.940	1.572	-4.005	-5.697	-4.209	-1.570	-1.177	-335	1.342	3.522	769	1.128	4.700	9.349	18.989
Flusso di cassa reddituale (A)	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 investimenti (B)	0	-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
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
Indicatore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. PFN																
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	0	0	4.005	5.697	4.209	1.570	1.177	335	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie no imm	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilità liquide	6.940	1.572	0	0	0	0	0	0	1.342	3.522	769	1.128	4.700	9.349	18.989	31.192
PFN	-6.940	-1.572	4.005	5.697	4.209	1.570	1.177	335	-1.342	-3.522	-769	-1.128	-4.700	-9.349	-18.989	-31.192
X. VAN (€)																
Flusso di cassa reddituale (A)		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 investimenti (B)		-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
Valore di rimborso (VR)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44.280
Totale flussi da considerare		-5.369	-5.576	-1.692	1.488	2.638	393	842	1.677	2.180	-2.753	359	3.572	4.649	9.640	56.483
Tasso di sconto		6,30%														
Fattore di sconto		0,9407	0,8850	0,8325	0,7832	0,7368	0,6931	0,6520	0,6134	0,5770	0,5428	0,5107	0,4804	0,4519	0,4251	0,3999
Totale flussi scontati		(5.050)	(4.935)	(1.409)	1.165	1.944	272	549	1.029	1.258	(1.494)	183	1.716	2.101	4.099	22.590
VAN (€)			24.018													

LOSINE		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
		Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune
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																
Proventi 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
Proventi 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	ω	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+ω)	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 (ΣTa-ΣTmax) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE VARIABILE																
ΣTVa totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo variabile dopo le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif		31.015	31.636	32.268	32.914	33.572	34.243	34.928	35.627	36.339	37.066	37.808	38.564	39.335	40.122	40.924
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio	CSL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti	CARC	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 generali di gestione	CGG	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
Costi relativi alla quota di crediti inesigibili	CCD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi	COAL	250	255	260	266	271	276	282	288	293	299	305	311	318	324	330
Costi comuni	CC	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
Ammortamenti	Amm	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
Accantonamenti	Acc	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- di cui costi di gestione post-operativa delle discariche																
- di cui per crediti																
- di cui per rischi e oneri previsti da normativa di settore e/o dal contratto di affidamento																
- di cui per altri non in eccesso rispetto a norme tributarie																
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	CKprop	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 d'uso del capitale	CK															
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 (ΣTa-ΣTmax) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE FISSA																
ΣTFa totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo fisse dopo le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif		20.417	20.582	22.174	23.493	24.282	24.500	24.739	24.931	24.705	25.445	25.958	26.887	27.554	27.732	28.091
ΣTa= ΣTVa + ΣTFa prima delle detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif		51.433	52.217	54.442	56.407	57.854	58.743	59.667	60.558	61.045	62.511	63.766	65.451	66.889	67.854	69.015
ΣTa= ΣTVa + ΣTFa dopo le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif																
Grandezze fisico-tecniche																
raccolta differenziata	%															
qa-2 ton																
costo unitario effettivo - Cueff	€cent/kg															
Benchmark di riferimento (cent€/kg) (fabbisogno standard/costo medio settore)																
Coefficiente di gradualità																
valutazione rispetto agli obiettivi di raccolta differenziata	γ1															
valutazione rispetto all' efficacia dell' attività di preparazione per il riutilizzo e riciclo	γ2															
Totale	γ															
Coefficiente di gradualità (1+ γ)																
Verifica del limite di crescita																
ρpia		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															
Parametro per la determinazione del limite alla crescita delle tariffe p		3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
(1+ρ)		1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300	1,0300
ΣTa		51.433	52.217	54.442	56.407	57.854	58.743	59.667	60.558	61.045	62.511	63.766	65.451	66.889	67.854	69.015
ΣTVa-1																
ΣTFa-1																
ΣTa-1		51.433	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
ΣTa/ ΣTa-1		1,0000	1,1819	1,1964	1,2035	1,1984	1,1814	1,1650	1,1479	1,1235	1,1170	1,1062	1,1023	1,0938	1,0772	1,0637
ΣTmax (entrate tariffarie massime applicabili nel rispetto del limite di crescita)		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
delta (ΣTa-ΣTmax)			6.712	7.571	8.130	8.129	7.527	6.914	6.222	5.079	4.866	4.391	4.295	3.899	2.974	2.189
TVa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)																
TFa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)																
Ta=TVa+TFa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)		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