

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 ANGOLO TERME (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 Angolo Terme (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 Angolo Terme (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 comunicataci 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	276.827	284.733	292.870	301.242	309.857	318.721	327.844	337.231	346.891	356.831	367.060	377.587	388.365	394.764	401.942
	Ricavi da servizio Igiene Urbana (MTR)	237.030	244.141	251.465	259.009	266.779	274.783	283.026	291.517	300.263	309.271	318.549	328.105	337.893	343.283	349.431
	Ricavi da vendite materiali	39.797	40.592	41.404	42.232	43.077	43.939	44.817	45.714	46.628	47.561	48.512	49.482	50.472	51.481	52.511
	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 d'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
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	276.827	284.733	292.870	301.242	309.857	318.721	327.844	337.231	346.891	356.831	367.060	377.587	388.365	394.764	401.942
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE															
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	22.018	22.458	22.908	23.366	23.833	24.310	24.796	25.292	25.798	26.314	26.840	27.377	27.924	28.483	29.052
7)	Per servizi	156.469	159.598	162.900	166.046	169.367	172.754	176.210	179.734	183.328	186.995	190.735	194.550	198.441	202.409	206.458
8)	Per godimento di beni di terzi	2.943	3.002	3.062	3.123	3.186	3.249	3.314	3.381	3.448	3.517	3.588	3.659	3.732	3.807	3.883
9)	Per il personale	78.155	79.718	81.312	82.938	84.597	86.289	88.015	89.776	91.571	93.402	95.271	97.176	99.119	101.102	103.124
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali	10.240	8.003	5.985	4.858	4.427	3.658	3.110	2.599	1.446	1.437	1.066	1.039	1.039	1.039	1.039
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali	3.944	9.987	13.867	16.889	19.370	21.087	23.123	26.240	27.194	28.180	29.293	29.134	29.770	28.657	24.395
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	-65	-66	-66	-66	-66	-66	-66	-66	-66	-66	-66	-66	-66	-66	-66
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	2.485	2.535	2.585	2.637	2.690	2.744	2.799	2.854	2.912	2.970	3.029	3.090	3.152	3.215	3.279
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	276.188	285.236	292.444	299.792	307.404	314.025	321.300	329.809	335.631	342.749	349.755	355.967	363.111	368.645	371.164
(A - B)	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	639	-502	425	1.450	2.453	4.696	6.544	7.422	11.260	14.083	17.305	21.620	25.254	26.119	30.778
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
	Interessi su finanziamenti esistenti al 31.12.2025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Interessi su nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Commissioni di apertura su nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altri interessi e oneri finanziari	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 ATTIVITA 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 ATTIVITA FINANZIARIE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		639	-502	425	1.450	2.453	4.696	6.544	7.422	11.260	14.083	17.305	21.620	25.254	26.119	30.778
	Imposte - IRES	153	0	102	348	589	1.127	1.571	1.781	2.702	3.380	4.153	5.189	6.061	6.268	7.387
	Imposte - IRAP	25	17	57	96	183	255	289	439	549	675	843	985	1.019	1.200	1.200
20)	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI,	178	0	119	405	684	1.310	1.826	2.071	3.141	3.929	4.828	6.032	7.046	7.287	8.587
21)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	460	-502	307	1.045	1.769	3.386	4.718	5.351	8.118	10.153	12.477	15.588	18.208	18.831	22.191

[illegible]

Rendiconto finanziario															
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
EBIT	639	-502	425	1.450	2.453	4.696	6.544	7.422	11.260	14.083	17.305	21.620	25.254	26.119	30.778
Ammortamenti	14.184	17.990	19.853	21.747	23.797	24.745	26.232	28.839	28.640	29.617	30.359	30.182	30.809	29.696	25.434
Imposte	-178	0	-119	-405	-684	-1.310	-1.826	-2.071	-3.141	-3.929	-4.828	-6.032	-7.046	-7.287	-8.587
Sorno quota competenza CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation CCNC	21.563	-4.069	-1.014	-2.041	-7	2.538	-532	-29	-37	5.057	-3.627	-1.596	-70	-3.738	-728
Δ Crediti vicini	-25.528	-7.948	-798	-787	-772	-801	-825	-849	-973	-899	-926	-952	-974	-579	-649
Δ Debiti vicianti	46.591	-3.355	-275	-1.264	772	3.339	293	820	836	5.555	-2.702	-644	905	-3.159	-73
Δ Mezzano	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation posizione di gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation posizione tributaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation altri elementi CCN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation fondi rischi e TFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa reddituale (A)	36.207	13.419	19.145	20.751	25.559	30.668	30.419	34.161	36.721	44.827	39.209	44.175	48.947	44.790	46.897
Investimenti immateriali e materiali	-50.889	-30.534	-25.445	-15.267	-15.267	-27.989	-25.445	-25.445	-25.445	-50.889	-33.078	-25.445	-25.445	-5.089	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
Flusso di cassa Investimenti (B)	-50.889	-30.534	-25.445	-15.267	-15.267	-27.989	-25.445	-25.445	-25.445	-50.889	-33.078	-25.445	-25.445	-5.089	0
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
Variation attività finanziarie no imm	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation crediti v/soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation patrimonio netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6	0	-6	0
Flusso di cassa rimborso / finanziamenti (C)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6	0	-6	0
Disponibilità liquide anno precedente	25.445	10.763	0	0	0	3.125	5.804	10.779	19.495	30.772	24.709	30.841	49.570	73.073	112.774
Esigenza finanziaria anno precedente	0	0	-6.352	-12.651	-7.167	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situazione di cassa inizio anno	25.445	10.763	-6.352	-12.651	-7.167	3.125	5.804	10.779	19.495	30.772	24.709	30.841	49.570	73.073	112.774
Flusso A + B + C dell'anno	-14.682	-17.115	-6.299	5.485	10.292	2.679	4.974	8.716	11.276	-6.062	6.131	18.730	23.503	39.701	46.897
Disponibilità liquide fine anno	10.763	0	0	0	3.125	5.804	10.779	19.495	30.772	24.709	30.841	49.570	73.073	112.774	159.671
Esigenza finanziaria fine anno	0	-6.352	-12.651	-7.167	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situazione di cassa fine anno	10.763	-6.352	-12.651	-7.167	3.125	5.804	10.779	19.495	30.772	24.709	30.841	49.570	73.073	112.774	159.671

		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
I.	Patrimonio Netto																
	A) Patrimonio Netto	128.454	128.914	128.412	128.719	129.764	131.533	134.918	139.637	144.988	153.106	163.259	175.736	191.324	209.532	228.364	250.555
	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	276.827	284.733	292.870	301.242	309.857	318.721	327.844	337.231	346.891	356.831	367.060	377.587	388.365	394.764	401.942
	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	128.454	128.914	128.412	128.719	129.764	131.533	134.918	139.637	144.988	153.106	163.259	175.736	191.324	209.532	228.364	250.555
	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 c.c.)	0	46.591	49.589	55.609	48.841	42.446	45.786	46.079	46.898	47.734	53.690	50.987	50.344	51.248	48.089	48.010
	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!	276,69%	258,96%	231,47%	265,69%	309,88%	294,67%	303,04%	309,15%	320,75%	304,08%	344,67%	380,04%	408,86%	474,88%	521,88%
	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'esercizio	25.445	35.791	25.743	26.479	27.236	31.140	34.620	40.420	49.985	62.134	56.971	64.027	83.708	108.186	148.465	196.011
	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	46.591	49.589	55.609	48.841	42.446	45.786	46.079	46.898	47.734	53.690	50.987	50.344	51.248	48.089	48.010
	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!	76,82%	51,91%	47,62%	55,76%	73,36%	75,61%	87,72%	106,58%	130,17%	106,11%	125,57%	166,27%	211,10%	308,73%	408,27%
	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	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
V.	Indice di ritorno liquido dell'attivo																
	Risultato dell'esercizio	0	460	-502	307	1.045	1.769	3.386	4.718	5.351	8.118	10.153	12.477	15.588	18.208	18.831	22.191
	Costi non monetari (ad.es, ammortamenti, svalutazioni crediti, accantonamenti)	0	14.184	17.990	19.853	21.747	23.797	24.745	26.232	28.839	28.640	29.617	30.359	30.182	30.809	29.696	25.434
	Ricavi non monetari (ad.es, rivalutazioni partecipazioni, imposte differite)	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.	128.454	175.505	178.001	184.328	178.605	173.979	180.704	185.715	191.886	200.840	216.949	226.724	241.668	260.781	276.453	298.565
	Indice di ritorno liquido dell'attivo	-	8,34%	9,82%	10,94%	12,76%	14,69%	15,57%	16,67%	17,82%	18,30%	18,33%	18,89%	18,94%	18,80%	17,55%	15,95%
	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 l'esercizio	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 dello stato patrimoniale art. 2424 c.c.)	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.	128.454	175.505	178.001	184.328	178.605	173.979	180.704	185.715	191.886	200.840	216.949	226.724	241.668	260.781	276.453	298.565
	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	36.207	13.419	19.145	20.751	25.559	30.668	30.419	34.161	36.721	44.827	39.209	44.175	48.947	44.790	46.897
	Flusso di cassa investimenti (B)	0	-50.889	-30.534	-25.445	-15.267	-15.267	-27.989	-25.445	-25.445	-25.445	-50.889	-33.078	-25.445	-25.445	-5.089	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	25.445	10.763	-6.352	-12.651	-7.167	3.125	5.804	10.779	19.495	30.772	24.709	30.841	49.570	73.073	112.774
	Flusso di cassa reddituale (A)	0	36.207	13.419	19.145	20.751	25.559	30.668	30.419	34.161	36.721	44.827	39.209	44.175	48.947	44.790	46.897
	Flusso di cassa investimenti (B)	0	-50.889	-30.534	-25.445	-15.267	-15.267	-27.989	-25.445	-25.445	-25.445	-50.889	-33.078	-25.445	-25.445	-5.089	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	6.352	12.651	7.167	0	0	0	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	25.445	10.763	0	0	0	3.125	5.804	10.779	19.495	30.772	24.709	30.841	49.570	73.073	112.774	159.671
	PFN	-25.445	-10.763	6.352	12.651	7.167	-3.125	-5.804	-10.779	-19.495	-30.772	-24.709	-30.841	-49.570	-73.073	-112.774	-159.671
X.	VAN (€)																
	Flusso di cassa reddituale (A)		36.207	13.419	19.145	20.751	25.559	30.668	30.419	34.161	36.721	44.827	39.209	44.175	48.947	44.790	46.897
	Flusso di cassa investimenti (B)		-50.889	-30.534	-25.445	-15.267	-15.267	-27.989	-25.445	-25.445	-25.445	-50.889	-33.078	-25.445	-25.445	-5.089	0
	Valore di rimborso (VR)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	162.338
	Totale flussi da considerare		-14.682	-17.115	-6.299	5.485	10.292	2.679	4.974	8.716	11.276	-6.062	6.131	18.730	23.503	39.701	209.235
	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		(13.812)	(15.146)	(5.244)	4.295	7.583	1.857	3.243	5.346	6.507	(3.291)	3.131	8.998	10.622	16.878	83.682
	VAN (€)			114.650													

ANGOLO TERME		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	44.303	45.190	46.093	47.015	47.955	48.915	49.893	50.891	51.909	52.947	54.006	55.086	56.187	57.311	58.457
Costi dell'attività di trattamento e smaltimento dei rifiuti urbani	CTS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani	CTR	64.381	65.669	66.982	68.322	69.688	71.082	72.504	73.954	75.433	76.942	78.480	80.050	81.651	83.284	84.950
Costi dell'attività di raccolta e trasporto delle frazioni differenziate	CRD	110.144	112.346	114.593	116.885	119.223	121.607	124.040	126.520	129.051	131.632	134.264	136.950	139.689	142.482	145.332
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	231	236	241	245	250	255	260	266	271	276	282	288	293	299	305
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)	139	142	144	147	150	153	156	159	163	166	169	173	176	179	183
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance	ARsc	39.565	40.357	41.164	41.987	42.827	43.683	44.557	45.448	46.357	47.284	48.230	49.194	50.178	51.182	52.206
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	33.235	33.900	34.578	35.269	35.974	36.694	37.428	38.176	38.940	39.719	40.513	41.323	42.150	42.993	43.853
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		185.455	189.164	192.947	196.806	200.742	204.757	208.852	213.029	217.290	221.636	226.068	230.590	235.201	239.905	244.704
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio	CSL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti	CARC	1.913	1.951	1.990	2.030	2.071	2.112	2.154	2.197	2.241	2.286	2.332	2.379	2.426	2.475	2.524
Costi generali di gestione	CGG	40.456	41.265	42.090	42.932	43.790	44.666	45.560	46.471	47.400	48.348	49.315	50.301	51.307	52.334	53.380
Costi relativi alla quota di crediti inesigibili	CCD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi	COAL	1.539	1.569	1.601	1.633	1.666	1.699	1.733	1.767	1.803	1.839	1.876	1.913	1.951	1.990	2.030
Costi comuni	CC	43.907	44.785	45.681	46.595	47.527	48.477	49.447	50.436	51.444	52.473	53.523	54.593	55.685	56.799	57.935
Ammortamenti	Amm	16.851	16.951	20.104	23.913	26.095	26.885	27.746	27.531	26.008	27.973	28.927	29.913	31.026	30.867	31.503
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	15.414	15.065	16.880	17.022	16.829	15.916	14.990	14.950	14.668	14.417	14.326	15.708	15.981	15.712	15.290
Remunerazione delle immobilizzazioni in corso	RLic															
Costi d'uso del capitale di cui all'art. 13.11 del MTR-2	CKprop	32.265	32.016	36.984	40.935	42.924	42.801	42.736	42.482	40.676	42.390	43.253	45.621	47.007	46.579	46.793
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		76.173	76.802	82.665	87.529	90.451	91.278	92.182	92.917	92.120	94.863	96.776	100.214	102.692	103.378	104.728
ΣTa= ΣTVa + ΣTFa prima delle detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif		261.627	265.966	275.612	284.335	291.193	296.035	301.034	305.947	309.410	316.499	322.844	330.804	337.893	343.283	349.431
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		261.627	265.966	275.612	284.335	291.193	296.035	301.034	305.947	309.410	316.499	322.844	330.804	337.893	343.283	349.431
ΣTVa-1																
ΣTFa-1																
ΣTa-1		261.627	237.030	244.141	251.465	259.009	266.779	274.783	283.026	291.517	300.263	309.271	318.549	328.105	337.893	343.283
ΣTa/ ΣTa-1		1,0000	1,1221	1,1289	1,1307	1,1243	1,1097	1,0955	1,0810	1,0614	1,0541	1,0439	1,0385	1,0298	1,0160	1,0179
ΣTmax (entrate tariffarie massime applicabili nel rispetto del limite di crescita)		237.030	244.141	251.465	259.009	266.779	274.783	283.026	291.517	300.263	309.271	318.549	328.105	337.893	343.283	349.431
delta (ΣTa-ΣTmax)			21.825	24.147	25.326	24.413	21.252	18.008	14.429	9.147	7.228	4.295	2.699	-	-	-
TVa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)																
TFa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)																
Ta=TVa+TFa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)		237.030	244.141	251.465	259.009	266.779	274.783	283.026	291.517	300.263	309.271	318.549	328.105	337.893	343.283	349.431