

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														
	657.620	676.388	695.701	715.573	736.021	757.062	778.714	800.994	823.921	843.027	859.917	879.987	898.492	913.847	930.753
	Ricavi da servizio Igiene Urbana (MTR)														
	561.601	578.449	595.803	613.677	632.087	651.049	670.581	690.698	711.419	728.275	742.870	760.599	776.717	789.638	804.058
	Ricavi da vendita materiali														
	96.019	97.939	99.898	101.896	103.934	106.013	108.133	110.296	112.502	114.752	117.047	119.388	121.775	124.211	126.695
	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
12)	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														
	657.620	676.388	695.701	715.573	736.021	757.062	778.714	800.994	823.921	843.027	859.917	879.987	898.492	913.847	930.753
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE														
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci														
	48.011	48.971	49.950	50.950	51.968	53.008	54.068	55.149	56.252	57.377	58.525	59.695	60.889	62.107	63.349
7)	Per servizi														
	388.316	396.083	404.004	412.084	420.326	428.733	437.307	446.053	454.974	464.074	473.355	482.822	492.479	502.328	512.375
8)	Per ordinamento di beni di terzi														
	6.786	6.922	7.061	7.202	7.346	7.493	7.643	7.796	7.951	8.110	8.273	8.439	8.607	8.779	8.955
9)	Per il personale														
	171.912	175.350	178.857	182.434	186.083	189.804	193.600	197.472	201.422	205.450	209.559	213.751	218.026	222.386	226.834
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali														
	19.570	15.295	11.439	9.284	8.460	6.990	5.943	4.968	2.764	2.746	2.037	1.986	1.986	1.986	1.986
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali														
	7.537	19.086	26.502	32.276	37.018	40.300	44.190	50.147	51.971	53.855	55.982	55.678	56.894	54.767	46.622
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														
	-144	-144	-144	-144	-144	-144	-144	-144	-144	-144	-144	-144	-144	-144	-144
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														
	5.689	5.802	5.918	6.037	6.157	6.281	6.406	6.534	6.665	6.798	6.934	7.073	7.214	7.359	7.506
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE														
	647.678	667.366	683.588	700.124	717.215	732.465	749.014	767.976	781.856	798.268	814.523	829.317	845.951	859.568	867.482
(A - B)	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZION														
	9.942	9.023	12.113	15.449	18.806	24.597	29.700	33.018	42.064	44.759	45.394	50.670	52.541	54.279	63.271
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														
	9.942	9.023	12.113	15.449	18.806	24.597	29.700	33.018	42.064	44.759	45.394	50.670	52.541	54.279	63.271
	Imposte - IRES														
	2.386	2.165	2.907	3.708	4.513	5.903	7.128	7.924	10.095	10.742	10.895	12.161	12.610	13.027	15.185
	Imposte - IRAP														
	388	352	472	603	733	859	1.158	1.288	1.641	1.746	1.770	1.976	2.049	2.117	2.468
20)	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI,														
	2.774	2.517	3.379	4.310	5.247	6.863	8.286	9.212	11.736	12.488	12.665	14.137	14.659	15.144	17.653
21)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO														
	7.169	6.505	8.733	11.139	13.559	17.735	21.414	23.806	30.328	32.772	32.729	36.533	37.882	39.135	45.618

Stato Patrimoniale																
Dati in Euro		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
	ATTIVO															
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B)	Immobilizzazioni immateriali e materiali	267.010	290.981	301.668	289.284	272.982	279.182	277.676	271.189	265.082	305.736	310.932	301.878	291.626	244.599	195.992
	Immobilizzazioni immateriali e materiali - Asset esistenti al 31.12.2025	177.292	161.997	150.558	141.274	132.814	125.823	119.880	114.913	112.149	109.403	107.365	105.362	103.377	101.391	99.405
	Immobilizzazioni immateriali e materiali - nuovi investimenti	89.718	128.984	151.110	148.010	140.169	153.359	157.796	156.276	152.933	196.333	203.567	196.516	188.249	143.208	96.586
	Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Totale immobilizzazioni	267.010	290.981	301.668	289.284	272.982	279.182	277.676	271.189	265.082	305.736	310.932	301.878	291.626	244.599	195.992
C)	ATTIVO CIRCOLANTE															
	Magazzino	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Crediti visibili	59.456	61.153	62.899	64.696	66.544	68.447	70.404	72.419	74.491	76.219	77.746	79.560	81.234	82.622	84.150
	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	59.456	61.153	62.899	64.696	66.544	68.447	70.404	72.419	74.491	76.219	77.746	79.560	81.234	82.622	84.150
	Attività finanziarie no imm	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Disponibilità liquide	34.562	9.374	5.538	25.212	55.110	71.542	93.491	123.771	160.176	161.901	183.204	226.217	274.888	354.114	447.159
	Totale Capitale circolante	94.018	70.527	68.436	89.908	121.654	139.989	163.895	196.190	234.668	238.119	260.950	305.778	356.122	436.736	531.310
D)	Ratei e riscconti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE ATTIVO	361.028	361.509	370.104	379.192	394.637	419.171	441.572	467.379	499.749	543.855	571.882	607.656	647.747	681.334	727.301

Dati in Euro																
	PASSIVO	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489	245.489
	Capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Riserva da soprapprezzo delle azioni.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Reserve 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
	Utile/perdite portate a nuovo	0	7.169	13.674	22.407	33.546	47.105	64.840	86.253	110.059	140.388	172.659	205.368	241.921	279.803	318.938
	Risultato d'esercizio	7.169	6.505	8.733	11.139	13.559	17.735	21.414	23.806	30.328	32.272	32.729	36.533	37.882	39.135	45.618
	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A)	Patrimonio Netto	252.658	259.163	267.897	279.035	292.594	310.329	331.743	355.549	385.877	418.149	450.878	487.410	525.292	564.427	610.045
B)	Fondo rischi ed oneri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C)	Fondo TFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D)	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	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	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
	Accconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Debiti vifinitori	108.370	102.345	102.208	100.156	102.042	108.842	109.829	111.831	113.872	125.707	121.904	120.245	122.455	116.907	117.256
	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	108.370	102.345	102.208	100.156	102.042	108.842	109.829	111.831	113.872	125.707	121.904	120.245	122.455	116.907	117.256
	Ratei e riscconti passivi - altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ratei e riscconti passivi - nuovi CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E)	Ratei e riscconti passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE PASSIVO	361.028	361.509	370.104	379.192	394.637	419.171	441.572	467.379	499.749	543.855	571.882	607.656	647.747	681.334	727.301

Rendiconto finanziario		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
		9.942	9.023	12.113	15.449	18.806	24.597	29.700	33.018	42.064	44.759	45.394	50.670	52.541	54.279	63.271
EBIT		27.107	34.381	37.941	41.561	45.478	47.290	50.133	55.115	54.735	56.601	58.020	57.681	58.880	56.752	48.607
Imposte		-2.774	-2.517	-3.379	-4.310	-5.247	-6.863	-8.286	-9.212	-11.736	-12.488	-12.665	-14.137	-14.659	-15.144	-17.653
Storno quota competenza CFP		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione CCNC		48.914	-7.721	-1.884	-3.848	37	4.898	-970	-13	-31	10.107	-6.229	-2.574	537	-6.936	-1.180
Δ Crediti vicianti		-59.456	-1.697	-1.746	-1.797	-1.849	-1.902	-1.959	-2.014	-2.073	-1.727	-1.827	-1.815	-1.673	-1.388	-1.529
Δ Debito vicianti		108.370	-6.024	-138	-186	1.866	6.800	967	2.002	11.835	-4.702	-759	2.210	-5.548	349	0
Δ Mezzie		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
Flusso di cassa reddituale (A)		83.190	33.165	44.791	48.851	59.074	69.922	70.576	78.908	85.032	98.979	84.519	91.640	97.238	88.951	93.046
Investimenti immateriali e materiali		-97.255	-58.353	-48.627	-29.176	-29.176	-53.490	-48.627	-48.627	-48.627	-97.255	-63.216	-48.627	-48.627	-9.725	0
Investimenti immobilizzazioni finanziarie		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributi a fondo perdite incassati		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa investimenti (B)		-97.255	-58.353	-48.627	-29.176	-29.176	-53.490	-48.627	-48.627	-48.627	-97.255	-63.216	-48.627	-48.627	-9.725	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
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 v/spot		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
Flusso di cassa rimborso / finanziamenti (C)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	-0	-0	-0	0	-0	0
Disponibilità liquide anno precedente		48.627	34.562	9.374	5.538	25.212	55.110	71.542	93.491	123.771	160.176	161.901	183.204	226.217	274.888	354.114
Esigenza finanziaria anno precedente		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situazione di cassa inizio anno		48.627	34.562	9.374	5.538	25.212	55.110	71.542	93.491	123.771	160.176	161.901	183.204	226.217	274.888	354.114
Flusso A + B + C dell'anno		-14.065	-25.188	-3.837	19.675	29.898	16.432	21.949	30.280	36.405	1.724	21.304	43.013	48.671	79.226	93.046
Disponibilità liquide fine anno		34.562	9.374	5.538	25.212	55.110	71.542	93.491	123.771	160.176	161.901	183.204	226.217	274.888	354.114	447.159
Esigenza finanziaria fine anno		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situazione di cassa fine anno		34.562	9.374	5.538	25.212	55.110	71.542	93.491	123.771	160.176	161.901	183.204	226.217	274.888	354.114	447.159

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	245.489	252.658	259.163	267.897	279.035	292.594	310.329	331.743	355.549	385.877	418.149	450.878	487.410	525.292	564.427	610.045
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	657.620	676.388	695.701	715.573	736.021	757.062	778.714	800.994	823.921	843.027	859.917	879.987	898.492	913.847	930.753
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	245.489	252.658	259.163	267.897	279.035	292.594	310.329	331.743	355.549	385.877	418.149	450.878	487.410	525.292	564.427	610.045
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	108.370	102.345	102.208	100.156	102.042	108.842	109.829	111.831	113.872	125.707	121.004	120.245	122.455	116.907	117.256
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!	233,14%	253,22%	262,11%	278,60%	286,74%	285,12%	302,05%	317,93%	338,87%	332,64%	372,61%	405,35%	428,97%	482,80%	520,27%
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	48.627	94.018	70.527	68.436	89.908	121.654	139.989	163.895	196.190	234.668	238.119	260.950	305.778	356.122	436.736	531.310
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	108.370	102.345	102.208	100.156	102.042	108.842	109.829	111.831	113.872	125.707	121.004	120.245	122.455	116.907	117.256
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!	86,76%	68,91%	66,96%	89,77%	119,22%	128,62%	149,23%	175,43%	206,08%	189,42%	215,65%	254,30%	290,82%	373,57%	453,12%
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!	Ok	Alert	Alert	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
V. Indice di ritorno liquido dell'attivo																
Risultato dell'esercizio	0	7.169	6.505	8.733	11.139	13.559	17.735	21.414	23.806	30.328	32.272	32.729	36.533	37.882	39.135	45.618
Costi non monetari (ad.es, ammortamenti, svalutazioni crediti, acca	0	27.107	34.381	37.941	41.561	45.478	47.290	50.133	55.115	54.735	56.601	58.020	57.681	58.880	56.752	48.607
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.	245.489	361.028	361.509	370.104	379.192	394.637	419.171	441.572	467.379	499.749	543.855	571.882	607.656	647.747	681.334	727.301
Indice di ritorno liquido dell'attivo	-	9,49%	11,31%	12,61%	13,90%	14,96%	15,51%	16,20%	16,89%	17,02%	16,34%	15,87%	15,50%	14,94%	14,07%	12,96%
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.	245.489	361.028	361.509	370.104	379.192	394.637	419.171	441.572	467.379	499.749	543.855	571.882	607.656	647.747	681.334	727.301
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	83.190	33.165	44.791	48.851	59.074	69.922	70.576	78.908	85.032	98.979	84.519	91.640	97.298	88.951	93.046
Flusso di cassa investimenti (B)	0	-97.255	-58.353	-48.627	-29.176	-29.176	-53.490	-48.627	-48.627	-48.627	-97.255	-63.216	-48.627	-48.627	-9.725	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	48.627	34.562	9.374	5.538	25.212	55.110	71.542	93.491	123.771	160.176	161.901	183.204	226.217	274.888	354.114
Flusso di cassa reddituale (A)	0	83.190	33.165	44.791	48.851	59.074	69.922	70.576	78.908	85.032	98.979	84.519	91.640	97.298	88.951	93.046
Flusso di cassa investimenti (B)	0	-97.255	-58.353	-48.627	-29.176	-29.176	-53.490	-48.627	-48.627	-48.627	-97.255	-63.216	-48.627	-48.627	-9.725	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	0	0	0	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	48.627	34.562	9.374	5.538	25.212	55.110	71.542	93.491	123.771	160.176	161.901	183.204	226.217	274.888	354.114	447.159
PFN	-48.627	-34.562	-9.374	-5.538	-25.212	-55.110	-71.542	-93.491	-123.771	-160.176	-161.901	-183.204	-226.217	-274.888	-354.114	-447.159
X. VAN (€)																
Flusso di cassa reddituale (A)		83.190	33.165	44.791	48.851	59.074	69.922	70.576	78.908	85.032	98.979	84.519	91.640	97.298	88.951	93.046
Flusso di cassa investimenti (B)		-97.255	-58.353	-48.627	-29.176	-29.176	-53.490	-48.627	-48.627	-48.627	-97.255	-63.216	-48.627	-48.627	-9.725	0
Valore di rimborso (VR)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	310.245
Totale flussi da considerare		-14.065	-25.188	-3.837	19.675	29.898	16.432	21.949	30.280	36.405	1.724	21.304	43.013	48.671	79.226	403.291
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		(13.232)	(22.291)	(3.194)	15.409	22.028	11.389	14.311	18.574	21.007	936	10.879	20.663	21.996	33.682	161.294
VAN (€)		313.452														

EDOLO		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	CRT	96.209	98.133	100.096	102.098	104.140	106.223	108.347	110.514	112.725	114.979	117.279	119.624	122.017	124.457	126.946
Costi dell'attività di trattamento e smaltimento dei rifiuti urbani CTS	CTS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani CTR	CTR	177.034	180.575	184.187	187.870	191.628	195.460	199.369	203.357	207.424	211.573	215.804	220.120	224.522	229.013	233.593
Costi dell'attività di raccolta e trasporto delle frazioni differenziate CRD	CRD	248.032	252.993	258.052	263.214	268.478	273.847	279.324	284.911	290.609	296.421	302.350	308.397	314.565	320.856	327.273
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	AR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fattore di Sharing b	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)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance ARsc	Arsc	96.019	97.939	99.898	101.896	103.934	106.012	108.133	110.295	112.501	114.751	117.046	119.387	121.775	124.210	126.695
Fattore di Sharing ω	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		80.656	82.269	83.914	85.592	87.304	89.050	90.831	92.648	94.501	96.391	98.319	100.285	102.291	104.337	106.423
Componente a conguaglio relativa ai costi variabili RctotTV	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		440.620	449.432	458.421	467.590	476.941	486.480	496.210	506.134	516.257	526.582	537.113	547.856	558.813	569.989	581.389
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio CSL	CSL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti CARC	CARC	4.342	4.429	4.517	4.608	4.700	4.794	4.890	4.988	5.087	5.189	5.293	5.399	5.507	5.617	5.729
Costi generali di gestione CGG	CGG	93.082	94.943	96.842	98.779	100.754	102.770	104.825	106.921	109.060	111.241	113.466	115.735	118.050	120.411	122.819
Costi relativi alla quota di crediti inesigibili CCD	CCD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi COAL	Coal	3.557	3.629	3.701	3.775	3.851	3.928	4.006	4.086	4.168	4.252	4.337	4.423	4.512	4.602	4.694
Costi comuni CC	CC	100.981	103.001	105.061	107.162	109.305	111.491	113.721	115.995	118.315	120.682	123.095	125.557	128.068	130.630	133.242
Ammortamenti Amm	Amm	32.204	32.395	38.421	45.701	49.870	51.379	53.025	52.616	49.704	53.459	55.282	57.167	59.294	58.990	60.206
Accantonamenti Acc	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	R	29.459	28.792	32.260	32.530	32.162	30.418	28.647	28.572	28.031	27.553	27.379	30.020	30.541	30.027	29.221
Remunerazione delle immobilizzazioni in corso RLIC	RLic															
Costi d'uso del capitale di cui all'art. 13.11 del MTR-2 CKproprietari	Ckprop															
Costi d'uso del capitale CK	CK	61.663	61.187	70.681	78.231	82.033	81.797	81.672	81.187	77.736	81.012	82.661	87.187	89.836	89.017	89.427
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	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		162.644	164.187	175.741	185.392	191.338	193.288	195.393	197.183	196.051	201.694	205.757	212.744	217.904	219.647	222.669
ΣTa= ΣTVa + ΣTFa prima delle detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif		603.264	613.620	634.162	652.982	668.279	679.769	691.603	703.317	712.308	728.275	742.870	760.599	776.717	789.636	804.058
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 CRla																
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		603.264	613.620	634.162	652.982	668.279	679.769	691.603	703.317	712.308	728.275	742.870	760.599	776.717	789.636	804.058
ΣTVa-1																
ΣTFa-1																
ΣTa-1		603.264	561.601	578.449	595.803	613.677	632.087	651.049	670.581	690.698	711.419	728.275	742.870	760.599	776.717	789.636
ΣTa/ ΣTa-1		1,0000	1,0926	1,0963	1,0960	1,0890	1,0754	1,0623	1,0488	1,0313	1,0237	1,0200	1,0239	1,0212	1,0166	1,0183
ΣTmax (entrate tariffarie massime applicabili nel rispetto del limite di crescita)		561.601	578.449	595.803	613.677	632.087	651.049	670.581	690.698	711.419	728.275	742.870	760.599	776.717	789.636	804.058
delta (ΣTa-ΣTmax)			35.171	38.360	39.305	36.192	28.719	21.022	12.618	888	-	-	-	-	-	-
TVa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)																
TFa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)																
Ta=TVa+TFa dopo distribuzione delta (ΣTa-ΣTmax)		561.601	578.449	595.803	613.677	632.087	651.049	670.581	690.698	711.419	728.275	742.870	760.599	776.717	789.636	804.058

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)

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 Savio)	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 Savio)	2026-2040
11	CERVENO	2026-2040
12	CETO	2026-2040
13	CEVO (Unione Comuni Val Savio)	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 Savio)	2026-2040
33	SELLERO (Unione Comuni Val Savio)	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 congruagli 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 **Metodo 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 Savio)	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 Savio)	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 Savio)	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 Savio)	116.450	119.944	123.542	127.248	131.066	134.997
SELLERO (Unione Comuni Val Savio)	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
Totale	11.329.522	11.669.408	12.019.490	12.373.626	12.722.608	13.070.076

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 Savio)	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 Savio)	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 Savio)	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 Savio)	139.047	143.219	147.515	151.941	156.499	161.194
SELLERO (Unione Comuni Val Savio)	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
UNIONE Alta Valle Camonica*	2.674.346	2.725.002	2.772.718	2.830.474	2.887.122	2.948.703
Totale	13.423.442	13.786.187	14.142.031	14.516.690	14.860.696	15.231.220

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 Savio)	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 Savio)	156.788	159.263	162.101
CERVENO	88.749	91.135	92.741
CETO	211.437	217.781	223.323
CEVO (Unione Comuni Val Savio)	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 Savio)	164.608	167.432	170.536
SELLERO (Unione Comuni Val Savio)	210.661	214.058	217.911
SONICO	204.362	207.740	211.523
UNIONE Alta Valle Camonica*	3.008.887	3.065.570	3.125.049
Totale	15.577.576	15.866.910	16.171.893

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 2028 e poi adeguamento costante del 2% per i comuni di: Cevo Losine Lozio Ossimo Paisco Laveno;

- ◆ un incremento del 25% dei ricavi per l'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
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti CARC	167.451	Attribuzione puntuale e/o numero utenze
Costi generali di gestione CGG	2.000.722	in proporzione ai costi diretti imputati al singolo comune
Altri costi COAL	80.196	kg rifiuti anno 2024
Costi dell'attività di raccolta e trasporto delle frazioni differenziate CRD	5.245.942	kg rifiuti ponderati per km anno 2024
Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani indifferenziati CRT	1.750.778	kg rifiuti ponderati per km anno 2024
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio CSL	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
		Totale Investimenti	15.000.000	

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																
Costi in Euro		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE															
1)	Valore delle vendite (colle e prestazioni)	13.778.827	13.861.699	14.263.039	14.662.046	15.056.796	15.450.948	15.851.931	16.263.246	16.668.631	17.093.822	17.495.371	17.912.469	18.312.449	18.656.481	19.017.236
2)	Ricavi del servizio d'acqua urbana (RTTR)	11.303.302	12.469.108	12.039.180	12.739.626	12.700.770	13.024.912	13.786.387	14.102.087	14.580.606	15.201.220	15.977.576	15.866.310	16.671.883	16.671.883	
3)	Ricavi da vendite materiali	2.149.305	2.192.991	2.243.549	2.288.420	2.394.188	2.380.872	2.408.489	2.477.039	2.538.600	2.577.132	2.628.675	2.681.948	2.739.873	2.789.572	2.865.362
4)	Altri ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8)	Altri ricavi e passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9)	Contributi e cessioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10)	Altri ricavi diversi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11)	Quota compensazioni a riporti CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE		13.478.827	13.861.699	14.263.039	14.662.046	15.056.796	15.450.948	15.851.931	16.263.246	16.668.631	17.093.822	17.495.371	17.912.469	18.312.449	18.656.481	19.017.236
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE															
1)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	851.149	868.262	885.722	903.536	921.708	940.249	959.165	978.463	998.152	1.028.240	1.038.735	1.059.641	1.080.978	1.102.714	1.124.961
2)	Per servizi	8.202.258	8.512.367	8.687.213	8.886.167	9.038.697	9.219.470	9.431.860	9.591.937	9.783.726	9.976.451	10.179.050	10.382.621	10.590.474	10.802.972	11.028.125
3)	Per consumo di beni di terzi	146.109	369.862	152.063	138.108	138.207	163.171	164.588	167.800	171.495	174.673	178.162	181.305	185.455	189.072	192.833
4)	Per il personale	3.321.867	3.308.688	3.379.857	3.442.339	3.511.201	3.581.425	3.653.054	3.726.115	3.800.637	3.876.650	3.958.180	4.033.267	4.110.912	4.196.211	4.280.155
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e mater.	402.418	314.931	251.236	190.927	127.905	141.750	122.214	102.156	56.836	56.646	41.900	41.189	40.831	40.831	40.831
10a) 10b)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e mater.	153.000	302.300	343.000	660.750	798.230	838.750	908.750	1.031.250	1.068.750	1.107.500	1.151.250	1.195.000	1.236.250	1.280.750	1.328.750
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 consumo e di merci	-2.319	-1.367	-2.367	-2.319	-3.309	-2.319	-2.307	-2.307	-2.307	-2.307	-2.307	-2.307	-2.307	-2.307	-2.307
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	122.853	125.200	127.796	130.135	132.939	135.618	138.330	141.097	143.919	146.797	149.733	152.728	155.822	158.998	162.076
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE		13.269.246	13.672.208	14.005.880	14.344.983	14.695.499	15.008.126	15.347.464	15.736.401	16.020.821	16.357.270	16.690.500	16.993.672	17.324.657	17.613.579	17.775.212
A - B)	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	209.580	188.491	257.159	317.064	361.297	442.821	504.467	526.844	647.811	736.552	798.871	918.797	977.793	1.042.901	1.242.044
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI															
1)	Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10)	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 destinati 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
17b)	Oneri e proventi 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)	RETTEIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIA REE															
1)	Rettificazioni	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
RETTEIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIA REE		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		209.580	188.491	257.159	317.064	361.297	442.821	504.467	526.844	647.811	736.552	798.871	918.797	977.793	1.042.901	1.242.044
Imposte - IRPE		90.299	45.238	61.718	76.095	88.711	106.377	121.672	126.443	155.475	176.775	191.720	220.511	234.670	250.296	298.091
Imposte - IRAP		8.174	7.335	10.029	12.365	14.091	17.270	19.824	21.547	25.205	28.726	33.136	38.833	38.131	40.671	48.410
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO - CONTRIBUTO DI SOLIDARIETÀ		91.711	46.699	65.413	81.623	94.103	113.823	130.417	140.990	169.359	195.608	225.688	255.844	272.874	290.919	346.533
MILE (PRODOTTA) DELL'ESERCIZIO		151.108	139.562	185.411	228.603	290.495	319.274	363.723	379.585	467.071	531.094	575.986	666.452	708.986	751.932	885.512

Rendiconto finanziario		20 26	20 27	2028	2029	2030	2031	203 2	203 3	20 34	2035	2 036	2 037	20 38	20 39	2040
Salari	238.383	188.461	231.136	211.094	281.230	442.821	304.487	309.844	847.871	1.783.532	1.688.871	818.587	817.763	1.042.801	1.242.004	
Ammortamenti	537.448	707.031	730.236	634.677	933.235	972.000	1.033.934	1.333.436	1.125.048	1.183.368	1.101.150	1.108.159	1.210.834	1.187.594	980.264	
Imprese	-404.470	-402.009	-717.747	-88.481	-1.000.002	-123.447	-340.748	-148.000	-1.081.173	-407.448	-422.836	-428.384	-472.884	-488.888	-360.233	
Storno quote competenza CFF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Variazione CCIN	1.587.717	-1.97.363	0	33.131	-713.208	4.733	33.243	-56.380	3.392	8.484	208.194	-117.108	-33.881	34.488	-140.097	-34.103
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 CCIN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Variazione fondo rischi e rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Flusso di cassa reddituale (A)	1.785.873	605.351	927.514	1.008.214	1.190.263	1.397.379	1.379.797	1.518.323	1.369.511	1.597.084	1.637.828	1.795.688	1.828.311	1.775.930	1.875.938	
Investimenti immobiliari e materiali	-2.000.000	-1.200.000	-1.000.000	-800.000	-800.000	-1.100.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-2.000.000	-1.500.000	-1.000.000	-1.000.000	-800.000	0
Investimenti in partecipazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Contributi a fondo perdite rischi incassati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Flusso di cassa investimenti (B)	-2.000.000	-1.200.000	-1.000.000	-800.000	-800.000	-1.100.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-2.000.000	-1.500.000	-1.000.000	-1.000.000	-800.000	0
Deposizioni per nuovi finanziamenti bancari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Deposizioni per finanziamenti bancari versati al 31.12.2023	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prestiti da partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Altri prestiti 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 in titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Variazione altri titoli finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Variazione crediti verso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Variazione patrimonio netto	0	0	-40	0	0	-40	0	0	0	0	0	0	0	-40	-40	
Flusso di cassa relativo ai finanziamenti (C)	0	0	-40	0	0	0	-40	0	0	0	0	0	0	-40	-40	
Deposizioni liquide verso prestatore	1.000.000	760.873	251.064	178.576	584.592	1.184.442	1.481.481	1.881.238	2.379.580	2.978.891	2.879.774	3.217.803	4.011.583	4.939.814	6.514.933	
Depositi finanziari verso prestatore	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Situazione di cassa iniziale	1.000.000	760.873	251.064	178.576	584.592	1.184.442	1.481.481	1.881.238	2.379.580	2.978.891	2.879.774	3.217.803	4.011.583	4.939.814	6.514.933	
Flusso A + B + C dell'anno	-214.327	-14.640	-72.480	498.014	599.259	297.419	379.797	518.323	369.511	-40.919	337.828	795.688	928.311	1.275.939	1.875.938	
Deposizioni liquide verso prestatore	760.873	251.064	178.576	584.592	1.184.442	1.481.481	1.881.238	2.379.580	2.978.891	2.879.774	3.217.803	4.011.583	4.939.814	6.514.933	8.585.841	
Capitale finanziario lire azionarie	760.873	251.064	178.576	584.592	1.184.442	1.481.481	1.881.238	2.379.580	2.978.891	2.879.774	3.217.803	4.011.583	4.939.814	6.514.933	8.585.841	

9.2 Indicatori

In carenza di indicazioni vincolanti indicate dall'Autorità, si è provveduto a calcolare gli indici di crisi di impresa previsti all'articolo 13 del D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, "Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza", secondo le indicazioni delle Linee Guida redatte in proposito da parte del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, indicando eventuali *alert* ove tali indicatori presentassero valori non coerenti con le soglie definite per ciascun settore industriale dalle Linee Guida medesime.

Il valore di subentro è stato stimato secondo quanto previsto dal MTR-2 art. 20, considerando solo i cespiti relativi all'attività di Raccolta e trasporto, spazzamento e lavaggio.

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	6.009.893	6.329.167	6.692.888	7.072.742	7.539.814	8.070.868	8.646.854	9.309.306	10.014.295	10.766.227	11.661.740
Indice scala	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
II. Indice sostenibilità finanziaria															
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
Ricavi netti ovvero Voce A.1 art. 2425 c.c.	13.478.827	13.861.699	14.263.039	14.662.046	15.056.796	15.450.948	15.851.931	16.263.216	16.686.631	17.093.822	17.489.371	17.912.489	18.312.419	18.656.481	19.017.256
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%
Indice scala	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
III. Indice adeguatezza patrimoniale															
Patrimonio netto costituito dalle voci A stato patrimoniale passivo	5.199.481	5.335.383	5.520.795	5.719.398	6.009.893	6.329.167	6.692.888	7.072.742	7.539.814	8.070.868	8.646.854	9.309.306	10.014.295	10.766.227	11.661.740
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	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. 2425 c.c.)	2.275.751	2.152.824	2.150.977	2.209.786	2.149.396	2.290.476	2.310.841	2.354.090	2.397.185	2.641.091	2.546.145	2.531.716	2.578.368	2.465.515	2.473.944
Ricavi e risconti passivi (voce E passivo dell'art. 2424 c.c.)	228.476	242.896	286.496	272.519	279.589	276.309	289.509	303.549	314.539	305.539	339.679	367.719	388.409	436.609	472.309
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%
Indice scala	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 12 mesi	1.984.307	1.504.313	1.468.113	1.940.202	2.545.711	2.878.396	3.294.446	3.849.956	4.485.728	4.425.243	4.798.833	5.633.046	6.595.520	8.201.683	10.305.209
Ricavi 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
Debiti (voce D passivo) esigibili entro l'esercizio successivo	2.275.751	2.152.824	2.150.977	2.209.786	2.149.396	2.290.476	2.310.841	2.354.090	2.397.185	2.641.091	2.546.145	2.531.716	2.578.368	2.465.515	2.473.944
Ricavi e risconti passivi (voce E)	87.209	89.896	68.239	80.549	118.439	125.679	142.509	163.549	187.129	187.539	208.479	222.509	255.809	332.669	408.479
Indice di liquidità	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%
Indice scala	OK	Alert	Alert	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
V. Indice di ritorno liquido dell'attivo															
Risultato dell'esercizio	151.108	135.902	185.411	228.603	260.495	319.274	363.721	379.855	467.071	531.054	575.986	662.452	704.986	751.982	895.514
Costi non monetari (ad es. ammortamenti, svalutazioni crediti, a ricavi non monetari (ad es. rielaborazioni partecipazioni, imposte)	557.418	707.031	780.236	854.677	935.235	972.500	1.030.964	1.133.406	1.125.596	1.163.966	1.193.150	1.886.189	1.210.834	1.167.081	999.584
Totale dell'attivo dello stato patrimoniale art. 2424 c.c.	7.475.232	7.488.207	7.671.772	7.859.184	8.159.488	8.619.643	9.004.729	9.426.832	9.936.999	10.712.559	11.192.999	11.841.023	12.592.963	13.231.742	14.135.685
Indice di ritorno liquido dell'attivo	9,49%	12,36%	12,39%	12,39%	14,00%	14,00%	15,00%	16,00%	16,00%	16,00%	16,00%	16,00%	16,00%	16,00%	16,00%
Indice scala	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 12 mesi	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)	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.	7.475.232	7.488.207	7.671.772	7.859.184	8.159.488	8.619.643	9.004.729	9.426.832	9.936.999	10.712.559	11.192.999	11.841.023	12.592.963	13.231.742	14.135.685
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%
Indice scala	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	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	1.901.084	1.637.828	1.795.960	1.926.311	1.775.059	1.870.908
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	-2.000.000	-1.300.000	-1.000.000	-200.000	0	0
Rate nuovi finanziamenti	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
DSCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice scala	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
VIII. DSCR - II def.															
Utile netto reddituale (A)	1.000.000	765.673	251.064	178.578	394.592	1.181.412	1.481.461	1.861.258	2.379.580	2.978.774	3.217.603	4.013.563	4.939.874	6.514.933	8.385.911
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	1.901.084	1.637.828	1.795.960	1.926.311	1.775.059	1.870.908
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	-2.000.000	-1.300.000	-1.000.000	-200.000	0	0
Valore di rimborso (VR)	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
Rate finanziamenti esistenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DSCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice scala	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
IX. FPN															
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	0	0	0	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
Attività finanziarie no imm.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilità liquide	765.673	251.064	178.578	584.592	1.181.412	1.481.461	1.861.258	2.379.580	2.978.774	3.217.603	4.013.563	4.939.874	6.514.933	8.385.911	10.305.209
FPN	-765.673	-251.064	-178.578	-584.592	-1.181.412	-1.481.461	-1.861.258	-2.379.580	-2.978.774	-3.217.603	-4.013.563	-4.939.874	-6.514.933	-8.385.911	-10.305.209
X. VAN (C)															
Utile netto reddituale (A)	1.000.000	765.673	251.064	178.578	394.592	1.181.412	1.481.461	1.861.258	2.379.580	2.978.774	3.217.603	4.013.563	4.939.874	6.514.933	8.385.911
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	1.901.084	1.637.828	1.795.960	1.926.311	1.775.059	1.870.908
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	-2.000.000	-1.300.000	-1.000.000	-200.000	0	0
Valore di rimborso (VR)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale flussi da considerare	-234.327	-514.609	-72.486	406.014	599.850	297.019	379.797	518.323	599.111	-98.916	337.828	795.960	926.311	1.575.059	8.250.954
Tasso di sconto	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	6,30%	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	(230.419)	(465.119)	(468.377)	317.086	445.953	205.866	247.638	317.933	345.767	(53.446)	377.516	883.377	1.118.631	1.665.654	7.399.938
VAN (C)	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259	6.630.259

10. Sintesi e conclusioni

Il Piano economico presenta, date le assunzioni di piano, risultati economici positivi per tutta la durata di piano; dal punto di vista finanziario, la società risulta in equilibrio.

I flussi generati dalla gestione operativa sono positivi e tali da permettere alla società di finanziare gli investimenti.