

## **Relazione di asseverazione del Piano presentato da CBBO S.r.l. per l'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti nel territorio di competenza del Comune di Barbariga per anni 10**

Agli Amministratori di  
CBBO S.r.l.

Abbiamo esaminato i dati previsionali contenuti nella relazione "Piano economico e finanziario dell'affidamento PEFA" (nel seguito il "Piano") per l'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti solidi urbani nel territorio di competenza del Comune di **Barbariga** per anni **10** di **CBBO S.r.l.** (nel seguito la "Società") con le ipotesi e gli elementi posti alla base della loro. Il Piano e la Relazione di accompagnamento sono stati predisposti per supportare la Società nella richiesta di affidamento dei servizi illustrati nel predetto documento, sulla base di quanto disposto dall'articolo 17, comma 4, del decreto-legislativo 201/2022 e ai sensi della Delibera 385/2023/R/rif.

La Vostra Società ha predisposto i Dati di input del piano su ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese da parte dei futuri amministratori.

### **Responsabilità degli Amministratori**

La responsabilità della redazione dei Dati nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli amministratori (nel seguito "gli amministratori") della Società.

I Dati sono basati su un insieme di ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese che includono assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni che non necessariamente si verificheranno ed eventi e azioni sui quali gli amministratori non possono influire o possono solo in parte influire, relative tra l'altro agli aspetti descritti nel Piano.

### **Responsabilità della Società di Revisione**

È nostra la responsabilità di formulare un giudizio professionale sulla redazione dei Dati secondo le ipotesi e gli elementi posti alla base degli stessi. Va tenuto presente che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nei Dati potrebbero essere significativi. Ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni ipotetiche, descritte nella relazione a noi trasmessa, si manifestassero. La nostra responsabilità non si estende all'aggiornamento della presente relazione per eventi o circostanze che potrebbero presentarsi successivamente alla data della stessa.

### **Conclusioni e Giudizio**

Nello svolgimento dell'attività ci siamo basati su dati e documentazione relativi al progetto fornitoci dalla società, che non sono stati sottoposti a verifiche di congruità. **CBBO S.r.l.** si assume pertanto ogni responsabilità circa la veridicità e congruità dei suddetti dati e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicata ai fini della redazione del presente documento anche per mezzo delle persone all'uopo incaricate dalla stessa.

Sulla base della documentazione esaminata a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione dei Dati, e tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro, come illustrato nella presente relazione, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi, come descritti dagli amministratori nel Piano, non forniscano una base ragionevole per la predisposizione dei Dati, assumendo il verificarsi delle assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni degli amministratori, descritte nei documenti forniti.

A nostro giudizio, i Dati sono stati predisposti utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi relativi:

- a) alla struttura dei costi e dei ricavi e dei conseguenti flussi di cassa della gestione caratteristica relativi all'affidamento;
- b) alla struttura finanziaria prevista.

Nella verifica dei Dati si è tenuto conto di una regolare continuità delle attività, di un rinnovo dell'affidamento e della capacità di rispetto delle condizioni finanziarie di incasso e pagamento previste.

### **Limitazioni all'utilizzo e alla distribuzione**

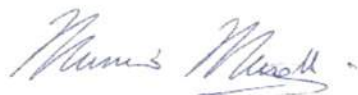
La presente relazione è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dal D. Lgs. 201/2022, Art. 17 comma 4 ai fini della sua inclusione nella documentazione funzionale all'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti solidi urbani

nel territorio di competenza del Comune di **Barbariga** per anni 10 e non può essere utilizzata in tutto o in parte per altri scopi.

Como, li 21/01/2026

FIRMA

Dott. Massimo Masotti



Indice Allegati:

Allegato 1: "Affidamento del servizio di gestione dei rifiuti solidi urbani nel territorio di competenza del Comune di Barbariga per anni 10 – Piano economico e finanziario dell'affidamento PEFA"



---

# Affidamento del servizio di gestione dei rifiuti solidi urbani nel territorio di competenza del Comune di Barbariga per anni 10

---

## - Piano economico e finanziario dell'affidamento PEFA–

### Premessa

Ai sensi dell'Art. 17 del D. Lgs. 201/2022, nell'ambito della procedura di affidamento *in house providing* del servizio rifiuti da parte del Comune di Barbariga a CBBO S.r.l. è stato predisposto un Piano economico e finanziario ai sensi della Delibera 385/2023/R/rif che, per tutta la durata dell'affidamento, evidenzia la sostenibilità dell'affidamento nonché la sostenibilità patrimoniale dello stesso.

In particolare, l'Art. 17 comma 4 del citato decreto prevede che *“Per i servizi pubblici locali a rete, alla deliberazione di cui al comma 2 è allegato un piano economico-finanziario che, fatte salve le discipline di settore, contiene anche la proiezione, su base triennale e per l'intero periodo di durata dell'affidamento, dei costi e dei ricavi, degli investimenti e dei relativi finanziamenti, nonché la specificazione dell'assetto economico-patrimoniale della società, del capitale proprio investito e dell'ammontare dell'indebitamento, da aggiornare ogni triennio. 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”*.

Il documento è predisposto usando il modello di PEF di affidamento approvato da ARERA con Determina 1/DTAC/2025.

Il Piano economico e finanziario che di seguito si descrive contiene:

- La proiezione economica previsionale dei ricavi e dei costi afferenti al servizio per gli anni di affidamento;
- Il conseguente sviluppo dei flussi di cassa prospettici con la previsione delle fonti di finanziamento per far fronte al Piano degli investimenti previsto;
- Ogni elemento richiesto per la redazione del PEFA ai sensi della Deliberazione 385/2023/R/rif ARERA:
  - o Conto Economico (art. 8.2);
  - o Rendiconto finanziario (art. 8.2);
  - o Stato Patrimoniale (art. 8.2);
  - o Programma degli interventi e piano finanziario degli investimenti per conseguire gli obiettivi del Servizio affidato (art. 8.2 lettera a);
  - o Specifica dei beni delle strutture e dei servizi disponibili per l'effettuazione del servizio integrato di gestione (art. 8.2 lettera b);
  - o le risorse finanziarie necessarie per effettuare il servizio integrato di gestione (art. 8.2 lettera c)

Il Piano è coerente con la proposta tecnica della società e con il modello gestionale.

Inoltre, si evidenzia come i ricavi derivanti dal servizio per il Comune sono stati calcolati sulla base della regolazione tariffaria attualmente vigente.

Infine, occorre tenere in considerazione l'eventuale aggiornamento, in sede di prima predisposizione tariffaria per il terzo periodo regolatorio (2026-2029), delle componenti di incentivo al miglioramento del grado di copertura dei costi della raccolta differenziata ( $H$ ), del fattore di sharing ( $b$ ) e del limite alla crescita ( $p$ ), parametrati sulla base degli obiettivi di raccolta differenziata raggiunti, del grado di efficienza economica raggiunto dalla gestione, dell'efficacia delle attività di preparazione per il riutilizzo e il riciclo e della valorizzazione del macro-indicatore R1. Di seguito si riporta una descrizione delle diverse sezioni del PEF.

## Elementi alla base della predisposizione del PEF

### Le voci di ricavo del PEF

I ricavi del servizio sono stati calcolati partendo dal fabbisogno per i primi due anni (Anno 1 ed Anno 2) e sviluppati negli anni successivi in coerenza con il metodo tariffario vigente.

In particolare, i ricavi previsti si suddividono in:

- Ricavi da corrispettivo comunale;
- Ricavi da valorizzazione del materiale;

### Ricavi servizio rifiuti al Comune

I ricavi previsionali derivanti da corrispettivo erogato dal Comune risultano pari, ad avvio del servizio ad euro **223.218 per il primo anno di gestione**, al netto del c.d. "sharing" dei ricavi derivanti dalla valorizzazione delle frazioni merceologiche riciclabili.

In coerenza con le previsioni contrattuali che prevedono l'applicazione del MTR per il calcolo del corrispettivo annuale e trattandosi di un nuovo affidamento, si sono stimati i costi operativi ed individuati gli investimenti previsti in piano come dato di input per il calcolo dei ricavi tariffari, tenendo comunque presente il vincolo del "limite alla crescita delle entrate tariffarie" sull'anno precedente verificando il rispetto di tale limite determinato utilizzando un fattore rpi (riferimento inflattivo su cui determinare il limite alla crescita tariffaria) coerente con la metodologia tariffaria vigente.

Nella determinazione dello sharing dei ricavi da valorizzazione si è previsto un valore pari al 55% dei ricavi previsti in piano per tale voce (cfr. punto successivo), alla luce dello sharing ( $b$ ) di competenza per i ricavi da corrispettivi ceduti a sistemi di compliance ovvero ad operatori diversi.

I ricavi da corrispettivo Comunale sono stati suddivisi in sotto voci a meri fini gestionali interni.

### Ricavi vendita materiali e CONAI

Si è assunto il dato di budget che evidenzia un ricavo previsionale complessivo di Euro 33.091 annui per il primo anno di gestione, ovviamente avendo già considerato nella voce relativa ai ricavi comunali la componente di sharing a riduzione del corrispettivo.

Di seguito una sintesi delle voci di ricavo previste con riferimento all'Anno 1 e al complessivo periodo di piano.

Voce Conto Economico	UdM	2026	2027
Ricavi da corrispettivo per SGRU	euro	223.218	232.853
Ricavi da vendita di materia da mercato	euro	14.909	14.909
Ricavi da vendita di energia	euro	-	-
Ricavi EPR	euro	18.182	18.182

### Le voci di costo operativo del PEF



## **Costi operativi**

Le voci di costo operativo del PEF sono state desunte dalle previsioni aziendali.

Per i costi operativi, è stato previsto un incremento inflattivo annuo pari all'1,9%, coerente con il valore del tasso di inflazione programmata di cui alla Delibera ARERA n. 480/2025/R/rif e un tasso di efficientamento annuo aziendale dello 0,15%.

Di seguito una sintesi dei costi operativi previsti.

Voce Conto Economico	UdM	2026	2027
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	156.900	169.090
Costo del personale	euro	63.700	64.910

## **Investimenti e ammortamenti**

Con riferimento alla componente di investimento, si è operato sulla base degli investimenti stimati per subentrare nel servizio.

Si è inoltre previsto il de-investimento (valore di subentro) a fine periodo a favore del gestore subentrante in coerenza con la regolazione di settore e del contratto di servizio. In particolare, al termine del periodo di affidamento si è prevista la cessione dei beni al gestore subentrante per un importo pari al valore non ancora ammortizzato degli stessi.

Il PEFA è stato strutturato ipotizzando l'utilizzo di capitali di terzi capitali per il 70% del fabbisogno finanziario di ciascun anno ad un tasso di interesse del 5% aventi durata 7 anni rimanendo comunque nell'arco del piano e per la restante quota prevedendo l'utilizzo di capitale proprio<sup>1</sup>.

## **Imposte**

Le imposte sono state calcolate in maniera semplificata anche alla luce della natura "progettuale" dell'affidamento. In particolare, ipotizzando un'IRES al **24%** e un'IRAP al **4,2%** si sono applicate tali aliquote al risultato operativo di progetto.

## **Altre componenti patrimoniali**

Le ulteriori componenti patrimoniali di interesse risultano essere:

- La valorizzazione dei crediti commerciali, calcolati sulla base di un periodo di incasso medio a 90 giorni data fattura;
- La valorizzazione dei debiti commerciali, calcolati sulla base di un periodo di pagamento medio a 45 giorni data fattura.

## **La struttura finanziaria dell'investimento previsto**

Dal punto di vista finanziario, il progetto prevede in via esemplificativa e non vincolante l'utilizzo di capitale di terzi per il 70% del fabbisogno disponibile e di capitale proprio per il 30% del fabbisogno finanziario.

Si è inoltre calcolato il VAN di progetto (valore attuale netto, pari alla sommatoria dei flussi di cassa di progetto attualizzati) sulla base del WACC (costo medio ponderato del capitale) del 5%, più vantaggioso per l'amministrazione affidante rispetto al tasso regolatorio, in virtù del modello in house di affidamento.

---

<sup>1</sup> Le scelte di finanziamento degli investimenti e del circolante non sono da assumersi come vincolanti di scelte future e futuribili della società, le quali potranno derivare da proprie alternative valutazioni in ottemperanza ad atti di pianificazione industriale e strategie di finanziamento (leasing, debito, etc.).

Il VAN di commessa sulla base del WACC indicato risulta pari a **2.160** Euro, pertanto il piano risulta sostenibile in quanto tale valore risulta positivo ( $VAN > 0$ ).

#### Prospetti di conto economico, stato patrimoniale e dei flussi finanziari del progetto

Di seguito si riportano i prospetti di conto economico e i flussi finanziari di progetto, in cui si riportano e da cui derivano le considerazioni espone.

In allegato anche il piano degli investimenti e il piano tariffario in osservanza del disposto di cui alla Deliberazione 385/2023.

## ● CONTO ECONOMICO

Per inserire ulteriori colonne, posizionarsi sull'ultima colonna **R**, copiare l'intera colonna e incollarla nella colonna successiva **S**

Voce Conto Economico	UdM	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Ricavi da corrispettivo per SGRU	euro	223.218	232.853	236.926	238.589	239.862	242.775	246.354	249.487	253.501	257.273
Ricavi da vendita di materia da mercato	euro	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909
Ricavi da vendita di energia	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi EPR	euro	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182
Ricavi da Attività diverse da quelle relative al servizio integrato di gestione dei rifiuti urbani effettuato nell'ambito di affidamento e riconducibili ad altri servizi effettuati avvalendosi di asset e risorse del servizio del ciclo integrato	euro										
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>256.309</b>	<b>265.943</b>	<b>270.017</b>	<b>271.680</b>	<b>272.953</b>	<b>275.866</b>	<b>279.445</b>	<b>282.578</b>	<b>286.592</b>	<b>290.363</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	156.900	169.090	170.642	173.275	175.952	178.675	181.443	184.257	187.119	190.029
Costo del personale	euro	63.700	64.910	66.144	67.400	68.681	69.986	71.316	72.671	74.051	75.458
Accantonamenti	euro										
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>220.600</b>	<b>234.000</b>	<b>236.785</b>	<b>240.675</b>	<b>244.633</b>	<b>248.661</b>	<b>252.758</b>	<b>256.928</b>	<b>261.170</b>	<b>265.487</b>
<b>MOI</b>	<b>euro</b>	<b>35.709</b>	<b>31.943</b>	<b>33.232</b>	<b>31.005</b>	<b>28.320</b>	<b>27.205</b>	<b>26.687</b>	<b>25.650</b>	<b>25.421</b>	<b>24.876</b>
Ammortamenti	euro	18.544	15.279	14.274	12.549	10.291	9.570	9.403	8.599	8.567	8.102
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>17.165</b>	<b>16.665</b>	<b>18.959</b>	<b>18.456</b>	<b>18.029</b>	<b>17.635</b>	<b>17.284</b>	<b>17.051</b>	<b>16.854</b>	<b>16.774</b>
Interessi passivi	euro	4.658	6.082	5.236	5.033	4.017	2.949	1.828	651	220	113
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>12.507</b>	<b>10.582</b>	<b>13.722</b>	<b>13.423</b>	<b>14.012</b>	<b>14.686</b>	<b>15.456</b>	<b>16.400</b>	<b>16.634</b>	<b>16.662</b>
IRES	euro	3.002	2.540	3.293	3.221	3.363	3.525	3.709	3.936	3.992	3.999
IRAP	euro	3.201	3.171	3.354	3.395	3.473	3.556	3.644	3.741	3.809	3.869
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>6.202</b>	<b>5.711</b>	<b>6.648</b>	<b>6.616</b>	<b>6.836</b>	<b>7.081</b>	<b>7.354</b>	<b>7.677</b>	<b>7.801</b>	<b>7.868</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>6.305</b>	<b>4.872</b>	<b>7.075</b>	<b>6.807</b>	<b>7.176</b>	<b>7.605</b>	<b>8.102</b>	<b>8.723</b>	<b>8.833</b>	<b>8.794</b>

\*Da aggiornarsi sulla base delle fonti contabili dell'anno a-2 come da regolazione pro-tempo vigente e come da art. 9 del Contratto Tipo Deliberazione 385/2023/R/rif



● STATO PATRIMONIALE

Per inserire ulteriori colonne, posizionarsi sull'ultima colonna R, copiare l'intera colonna e incollarla nella colonna successiva S

Descrizione	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
<b>ATTIVO</b>												
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	133.078	220.420	211.772	243.859	235.516	228.224	221.997	216.346	214.820	223.856	230.752	207.324
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	133.078	157.220	146.197	177.279	168.527	160.921	153.975	147.463	142.769	138.378	135.731	-
I - Immobilizzazioni immateriali												
II - Immobilizzazioni materiali	133.078	157.220	146.197	177.279	168.527	160.921	153.975	147.463	142.769	138.378	135.731	-
III - Immobilizzazioni finanziarie												
C) Attivo circolante	63.200	65.575	66.580	66.580	66.580	67.303	68.022	68.904	74.050	85.478	95.021	207.324
I - Rimanenze												
II - Crediti	63.200	65.575	66.580	66.580	66.580	67.303	68.022	68.904	69.677	70.666	71.596	
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	63.200	65.575	66.580	66.580	66.580	67.303	68.022	68.904	69.677	70.666	71.596	
IV - Disponibilità liquide												
D) Totale e risconti									4.373	14.812	23.425	207.324
<b>PASSIVO</b>												
A) Patrimonio netto	39.923	78.438	86.204	122.153	133.820	147.550	163.405	180.975	189.698	198.530	207.324	207.324
I - Capitale	39.923	78.438	86.204	122.153	133.820	147.550	163.405	180.975	189.698	198.530	207.324	207.324
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni												
III - Riserva di rivalutazione												
IV - Riserva legale												
V - Riserva statutaria												
VI - Altre riserve												
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi												
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo		6.305	4.872	7.075	6.807	7.176	7.605	8.102	8.723	8.833	8.794	-
IX - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio												
B) Fondi per rischi e oneri												
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato												
D) Debiti	93.154	140.982	125.568	121.704	101.698	80.875	58.891	35.293	27.122	25.326	23.428	-
1) obbligazioni												
2) obbligazioni convertibili												
3) debiti verso soci per finanziamenti												
4) debiti verso banche	93.154	121.438	104.721	100.648	80.333	58.983	36.543	13.023	4.405	2.256	0	
5) debiti verso fornitori	19.344	20.847	20.847	21.038	21.363	21.693	22.028	22.370	22.717	23.069	23.428	
E) Totale e risconti												

\*Da aggiornarsi sulla base delle fonti contabili dell'anno a-2 come da regolazione pro-tempo vigente e come da art. 9 del Contratto Tipo Deliberazione 385/2023/R/rif



● RENDICONTO FINANZIARIO

Per inserire ulteriori colonne, posizionarsi sull'ultima colonna **R**, copiare l'intera colonna e incollarla nella colonna successiva **S**

Voce Rendiconto Finanziario	UdM	Start up	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Ricavi da corrispettivo per SGRU	euro		223.218	232.853	236.926	238.589	239.862	242.775	246.354	249.487	253.501	257.273	
Ricavi da vendita di materia da mercato	euro		14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	14.909	
Ricavi da vendita di energia	euro		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ricavi EPR	euro		18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	18.182	
Ricavi da Attività diverse da quelle relative al servizio integrato di gestione dei rifiuti urbani effettuato nell'ambito di affidamento e riconducibili ad altri servizi effettuati avvalendosi di asset e risorse del servizio del ciclo integrato	euro		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>		<b>256.309</b>	<b>265.943</b>	<b>270.017</b>	<b>271.680</b>	<b>272.953</b>	<b>275.866</b>	<b>279.445</b>	<b>282.578</b>	<b>286.592</b>	<b>290.363</b>	<b>-</b>
Costi operativi	euro		220.600	234.000	236.785	240.675	244.633	248.661	252.758	256.928	261.170	265.487	
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>		<b>220.600</b>	<b>234.000</b>	<b>236.785</b>	<b>240.675</b>	<b>244.633</b>	<b>248.661</b>	<b>252.758</b>	<b>256.928</b>	<b>261.170</b>	<b>265.487</b>	<b>-</b>
Imposte	euro		6.202	5.711	6.648	6.616	6.836	7.081	7.354	7.677	7.801	7.868	
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>		<b>6.202</b>	<b>5.711</b>	<b>6.648</b>	<b>6.616</b>	<b>6.836</b>	<b>7.081</b>	<b>7.354</b>	<b>7.677</b>	<b>7.801</b>	<b>7.868</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>		<b>29.507</b>	<b>26.233</b>	<b>26.584</b>	<b>24.389</b>	<b>21.484</b>	<b>20.124</b>	<b>19.333</b>	<b>17.973</b>	<b>17.620</b>	<b>17.008</b>	<b>-</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	€ -	43.856	- 873	- 813	- 85	16	- 383	- 541	- 425	- 637	- 571	48.168
Variazione credito IVA	euro												
Variazione debito IVA	euro												
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>		<b>- 14.349</b>	<b>25.360</b>	<b>25.771</b>	<b>24.304</b>	<b>21.500</b>	<b>19.742</b>	<b>18.792</b>	<b>17.548</b>	<b>16.984</b>	<b>16.437</b>	<b>48.168</b>
Investimenti/disinvestimenti	euro	€ 133.077,79	€ 42.686,49	€ 4.255,47	€ 45.355,65	€ 3.796,29	€ 2.684,78	€ 2.623,94	€ 2.891,33	€ 3.905,34	€ 4.175,95	€ 5.455,00	135.731
<b>FLUSSO DI CASSA DOPO L'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>-€ 133.077,79</b>	<b>-€ 57.035,53</b>	<b>€ 21.104,66</b>	<b>-€ 19.584,46</b>	<b>€ 20.507,36</b>	<b>€ 18.815,13</b>	<b>€ 17.117,58</b>	<b>€ 15.900,31</b>	<b>€ 13.642,43</b>	<b>€ 12.807,57</b>	<b>€ 10.982,19</b>	<b>€ 183.899,47</b>
Erogazione debito finanziario a breve	euro												
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	€ 93.154,45	€ 39.924,87	€ -	€ 13.709,13	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	
Erogazione contributi pubblici	euro												
Apporto capitale sociale	euro	€ 39.923,34	€ 33.209,60	€ 1.894,09	€ 28.874,08	€ 4.860,60	€ 6.552,82	€ 8.250,37	€ 9.467,64	€ -	€ -	€ -	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>		<b>- 16.099</b>	<b>22.999</b>	<b>22.999</b>	<b>25.368</b>	<b>25.368</b>	<b>25.368</b>	<b>25.368</b>	<b>13.642</b>	<b>12.808</b>	<b>10.982</b>	<b>183.899</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro												
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro												
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro		11.441	16.917	17.763	20.335	21.351	22.419	23.540	8.618	2.149	2.256	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro		4.658	6.082	5.236	5.033	4.017	2.949	1.828	651	220	113	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>		<b>- 16.099</b>	<b>22.999</b>	<b>22.999</b>	<b>25.368</b>	<b>25.368</b>	<b>25.368</b>	<b>25.368</b>	<b>9.269</b>	<b>2.369</b>	<b>2.369</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.373</b>	<b>10.438</b>	<b>8.613</b>	<b>183.899</b>

\*Da aggiornarsi sulla base delle fonti contabili dell'anno a-2 come da regolazione pro-tempo vigente e come da art. 9 del Contratto Tipo Deliberazione 385/2023/R/rif

**PIANO DEGLI INVESTIMENTI**

Piano degli Investimenti (al netto del VNC di fine periodo)	TOTALE		ANNO 0	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
Compattatori, Spazzatrici e Autocarri attrezzati	35.554	-	10.475	3.085	2.821	2.821	2.646	1.512	1.512	1.424	2.849	2.849	3.561
Cassonetti, Campane e Cassoni	7.347	-	3.666	212	193	193	181	423	484	570	399	456	570
Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	3.443	-	1.571	212	161	242	181	151	227	171	142	214	171
Terreni	104.750	-	104.750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fabbricati	72.755	-	1.309	32.523	201	37.234	189	151	151	142	142	285	427
Sistemi informativi	10.505	-	7.954	134	556	111	295	295	98	442	88	88	442
Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre immobilizzazioni materiali	16.553	-	3.352	6.522	322	4.755	302	151	151	142	285	285	285
<b>Totale</b>	<b>250.908</b>	<b>-</b>	<b>133.078</b>	<b>42.686</b>	<b>4.255</b>	<b>45.356</b>	<b>3.796</b>	<b>2.685</b>	<b>2.624</b>	<b>2.891</b>	<b>3.905</b>	<b>4.176</b>	<b>5.455</b>

Piano Tariffario

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Da aggiornare ogni biennio in conformità alla norma di settore (MTR) pro-tempo vigente										
CR <sub>T</sub>	30.314	31.022	30.991	31.505	32.029	32.561	33.333	33.887	34.451	35.513
CT <sub>R</sub>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CT <sub>R</sub>	70.886	72.142	73.223	74.468	75.734	77.021	78.331	79.662	81.017	82.394
CRD <sub>1</sub>	101.514	103.991	104.932	106.668	108.433	110.228	112.356	114.218	116.112	118.680
CO <sub>esp,15,TV</sub>										
CO <sub>esp,TV</sub>										
CO <sub>esp,TV</sub>										
B	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
AR <sub>1</sub>	20.913	21.331	21.331	21.331	21.331	21.331	21.331	21.331	21.331	21.331
b(AR <sub>1</sub> )	6.274	6.309	6.309	6.309	6.309	6.309	6.309	6.309	6.309	6.309
B	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
AR <sub>SCA</sub>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b(T <sub>usa</sub> )AR <sub>SCA</sub>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota residua relativa a RCND <sub>1</sub>										
Quota residua relativa alle componenti RCU <sub>1</sub>										
Quota del recupero delle componenti residue a conguaglio relative ai costi variabili riferite agli anni 2018 e 2019, nonché degli effetti di eventuali rettifiche stabilite dall'Autorità										
Recupero conguaglio <sup>(100)</sup> - parte variabile					-	-	-	-	-	-
RC <sub>TOT,TV</sub>										
I/A Indettabile - PARTE VARIABLE										
Recupero della (ΣTa-ΣTmax) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE VARIABLE										
TVa ante detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/rif	196.420 €	200.756 €	202.746 €	206.241 €	209.796 €	213.411 €	217.620 €	221.369 €	225.180 €	230.188 €
CSL <sub>1</sub>	10.558	11.355	11.473	11.823	11.778	11.931	12.135	12.296	12.460	12.724
CARC <sub>1</sub>	4.296	4.374	4.410	4.485	4.562	4.639	4.731	4.811	4.893	5.004
CGG <sub>1</sub>	41.708	38.463	51.892	52.758	53.639	54.535	55.788	56.720	57.668	59.360
CCD <sub>1</sub>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CO <sub>ND,1</sub>	287	292	296	302	307	312	317	323	328	334
CC <sub>1</sub>	46.291	43.129	56.599	57.545	58.507	59.485	60.836	61.854	62.889	64.697
Amm <sub>1</sub>	8.503	8.905	9.611	7.745	7.947	8.032	7.104	7.322	7.461	6.786
Adm <sub>1</sub>										
- 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										
R <sub>1</sub>	6.212	6.877	8.946	8.616	10.746	10.371	10.020	9.689	9.244	8.959
R <sub>SCA,1</sub>										
CK <sub>1</sub>	14.715	15.782	16.557	16.361	16.693	16.403	17.124	17.012	16.705	15.744
CO <sub>esp,15,TF</sub>										
CO <sub>esp,TF</sub>										
CO <sub>esp,TF</sub>										
Quota residua relativa alle componenti RCU <sub>1</sub>										
Quota del recupero delle componenti residue a conguaglio relative ai costi fissi riferite agli anni 2018 e 2019, nonché degli effetti di eventuali rettifiche stabilite dall'Autorità										
Recupero differenza valori Wacc e Sic										
Recupero conguaglio <sup>(100)</sup> - parte fissa		-	-	-	-	-	-	-	-	-
RC <sub>TOT,TF</sub>										
I/A Indettabile - PARTE FISSA										
Recupero della (ΣTa-ΣTmax) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE FISSA										
TFa ante detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/rif	71.564 €	70.265 €	86.630 €	85.529 €	88.976 €	89.820 €	90.094 €	91.162 €	92.055 €	93.165 €
Ta=TVa+TFa ante le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/rif	267.984	271.021	289.376	291.770	298.772	303.231	307.714	312.530	317.235	323.354

Limite alla crescita annuale delle entrate tariffarie (da aggiornare nel biennio)

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
ρ <sub>1</sub>	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%
T <sub>a</sub>	267.984	271.021	289.376	291.770	298.772	303.231	307.714	312.530	317.235	323.354
TV <sub>a+1</sub>	197.492	196.420	200.756	202.746	206.241	209.796	213.411	217.620	221.369	225.180
TF <sub>a+1</sub>	84.354	71.564	70.265	86.630	85.529	88.976	89.820	90.094	91.162	92.055
T <sub>a+1</sub>	281.846	267.984	271.021	278.067	285.297	292.715	300.325	307.714	312.530	317.235
T <sub>a</sub> (T <sub>a+1</sub> )	0,951	1,011	1,068	1,040	1,047	1,036	1,02460	1,018	1,015	1,019
ΣTmax (Ta+1)(T <sub>a+1</sub> )	289.181	274.952	278.067	285.297	292.715	300.325	308.194	315.715	320.696	325.483

Entrate tariffarie di riferimento finali per singolo gestore dopo distribuzione della (ΣTa-ΣTmax)

Dati da aggiornare ogni biennio sulla base delle fonti contabili ai sensi del MTR

TV <sub>a</sub> dopo distribuzione della (ΣTa-ΣTmax)	196.420	200.756	202.746	206.241	209.796	213.411	217.620	221.369	225.180	230.188
TF <sub>a</sub> dopo distribuzione della (ΣTa-ΣTmax)	71.564	70.265	86.630	85.529	88.976	89.820	90.094	91.162	92.055	93.165
T <sub>a</sub> =TV <sub>a</sub> +TF <sub>a</sub> dopo distribuzione della (ΣTa-ΣTmax)	267.984	271.021	278.067	285.297	292.715	300.325	307.714	312.530	317.235	323.354

\*Da aggiornarsi sulla base delle fonti contabili dell'anno a-2 come da regolazione pro-tempo vigente e come da art. 9 del Contratto Tipo Deliberazione 385/2023/R/rif



		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
<b>Piano degli Investimenti</b>	<b>TOTALE</b>	<b>ANNO 0</b>	<b>ANNO 1</b>	<b>ANNO 2</b>	<b>ANNO 3</b>	<b>ANNO 4</b>	<b>ANNO 5</b>	<b>ANNO 6</b>	<b>ANNO 7</b>	<b>ANNO 8</b>	<b>ANNO 9</b>	<b>ANNO 10</b>
Compattatori, Spazzatrici e Autocarri attrezzati	21.702	1.425	2.494	2.281	2.281	2.140	1.223	1.223	1.152	2.303	2.303	2.879
Cassonetti, Campane e Cassoni	3.475	499	171	156	156	147	342	391	461	322	368	461
Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	1.727	214	171	130	195	147	122	183	138	115	173	138
Terreni	14.252	14.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fabbricati	57.943	178	26.295	163	30.104	153	122	122	115	115	230	345
Sistemi informativi	3.144	1.082	108	450	90	239	239	80	357	71	71	357
Altre immobilizzazioni materiali	11.129	456	5.273	261	3.844	245	122	122	115	230	230	230
<b>Totale</b>	<b>113.373</b>	<b>18.106</b>	<b>34.512</b>	<b>3.441</b>	<b>36.671</b>	<b>3.069</b>	<b>2.171</b>	<b>2.121</b>	<b>2.338</b>	<b>3.158</b>	<b>3.376</b>	<b>4.410</b>

\*Da aggiornare ogni biennio in conformità alla norma di settore (MTR) pro-tempo vigente

\*Da aggiornarsi sulla base delle fonti contabili dell'anno a-2 come da regolazione pro-tempo vigente e come da art. 9 del Contratto Tipo Deliberazione 385/2023/R/rif