Via Martino Anzi, 8
22100 Como

RE. & VI. S.r.l.
Società di REvisione & VIgilanza

Tel. 031 538.00.62
E-mail: info@reevi.it

Relazione di asseverazione del Piano presentato da Eco.Lan S.p.a. per l'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti nel territorio di competenza del Comune di Celenza sul Trigno per anni 10

Agli Amministratori di
Eco.Lan S.p.A.

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 **Celenza sul Trigno** per anni **10** di **Eco.Lan 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. **Eco.Lan S.p.a.** 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 comunicataci 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 **Celenza sul Trigno** per anni 10 e non può essere utilizzata in tutto o in parte per altri scopi.

Como, li 25/11/2025

FIRMA
Dott. Massimo Masotti



Indice Allegati:
Allegato 1: "Offerta per l'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti solidi urbani nel territorio di competenza del Comune di **Celenza sul Trigno** per anni 10 – Piano economico e finanziario dell'affidamento PEFA"

Offerta per l'affidamento del servizio di gestione dei rifiuti solidi urbani nel territorio di competenza del Comune di Celenza sul Trigno 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 Celenza sul Trigno a Eco.Lan S.p.a. è stato predisposto un Piano economico e finanziario ai sensi della Delibera 385/2023/R/rif che, per tutta la durata dell'affidamento, evidenzi 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 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:
    - Conto Economico (art. 8.2);
    - Rendiconto finanziario (art. 8.2);
    - Stato Patrimoniale (art. 8.2);
    - Programma degli interventi e piano finanziario degli investimenti per conseguire gli obiettivi del Servizio affidato (art. 8.2 lettera a);
    - Specifica dei beni delle strutture e dei servizi disponibili per l'effettuazione del servizio integrato di gestione (art. 8.2 lettera b);
    - le risorse finanziarie necessarie per effettuare il servizio integrato di gestione (art. 8.2 lettera c)

Criteri metodologici di elaborazione del PEFA

I costi e i ricavi previsionali del servizio sono stati determinati sulla base delle migliori stime tecniche ed economiche disponibili, in conformità con il Metodo Tariffario Rifiuti per il Terzo Periodo Regolatorio (MTR-3), approvato con Deliberazione ARERA 397/2025/R/rif. Le elaborazioni sono state effettuate nel rispetto dei principi di prudenza, coerenza regolatoria e sostenibilità economico-finanziaria, che costituiscono i presupposti metodologici del modello tariffario vigente.

Considerato che l'affidamento è relativo ad un nuovo avvio gestionale, non risulta al momento possibile procedere alla valorizzazione previsionale delle componenti di incentivo (H) e del macro-indicatore R_1, la cui quantificazione sarà effettuata successivamente, a seguito della disponibilità dei dati di esercizio e della misurazione dei livelli di performance in termini di efficienza, efficacia e grado di copertura della raccolta differenziata.

Il Piano Economico-Finanziario è stato predisposto ai sensi della Determina ARERA 1/2025/DTAC recante *"Approvazione degli schemi tipo degli atti costituenti la proposta tariffaria per il periodo 2026-2029 e delle modalità operative per la relativa trasmissione all'Autorità, ai sensi della deliberazione 397/2025/R/Rif, nonché approvazione degli schemi tipo di piano economico finanziario di affidamento e ulteriori precisazioni operative",* utilizzando l'allegato 5 alla medesima recante "PEFA di Affidamento".

Le grandezze economiche e finanziarie rappresentate nel presente documento assumono carattere previsionale, costituendo una base metodologicamente coerente con la disciplina pro tempore vigente, suscettibile di aggiornamento in sede di prima predisposizione tariffaria successiva all'avvio della gestione.

Le voci di ricavo del PEF

I ricavi del servizio sono stati calcolati ai sensi dell'articolo 8 dell'Allegato A alla Deliberazione ARERA 397/2025/R/rif (in applicazione del comma 4.6 di cui alla Det. 1/2025), sviluppando le proiezioni pluriennali in conformità con le disposizioni del MTR-3 e, in particolare, con quanto previsto in materia di limite alla crescita annuale delle entrate tariffarie per il gestore del servizio.

Nelle more dell'approvazione, da parte dell'Ente Territorialmente Competente, della definizione dei parametri utili alla puntuale determinazione dell'effettivo limite alla crescita delle entrate tariffarie per le future predisposizioni tariffarie, si è proceduto ad assumere, in coerenza con i documenti regolatori ad oggi disponibili, i seguenti valori:

- tasso di inflazione programmata (rpi): 1,9% annuo (ai sensi della Determinazione ARERA 1/2025 – DTAC);
- coefficiente di recupero di produttività (X): 0,1% annuo.

Il corrispettivo complessivo riconosciuto dal Comune di Celenza sul Trigno risulta, all'avvio del servizio, pari a euro 100.081 per l'annualità 2026 al netto della quota di *sharing* dei proventi derivanti dalla valorizzazione delle frazioni merceologiche riciclabili. I ricavi derivanti dalla vendita dei materiali sono stati invece stimati sulla base dei dati previsionali di budget, con un valore complessivo pari a euro 8.571 annui.

Con riferimento al fattore di sharing (b_a) applicabile ai proventi derivanti dalla valorizzazione delle frazioni merceologiche, si è fatto riferimento all'intervallo regolatorio [0,2 – 0,9] previsto dall'articolo 3 comma 1, dell'Allegato A alla Deliberazione ARERA 397/2025/R/rif. In coerenza con i criteri di determinazione del corrispettivo e con l'assetto gestionale previsto, è stato assunto un valore pari a 0,7, in considerazione del contributo delle frazioni avviate a recupero al raggiungimento dei target europei di preparazione per il riutilizzo e di riciclaggio. Pertanto, i corrispondenti ricavi pari a € 14.500 sono stati già detratti (a favore del Comune) nel quadro economico complessivo. Nel caso in cui l'Autorità competente (AGIR) in sede di approvazione del PEF dovesse individuare uno sharing inferiore a 0,7 la quota riconosciuta al Comune di Celenza sul Trigno (€ 6.000) rimarrà invariata tramite l'applicazione di appositi meccanismi compensativi. Di seguito una sintesi delle voci di ricavo previste.

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Ricavi da corrispettivo per SGRU	100.081	103.184	106.641	108.453	108.996	109.541	110.088	109.038	109.455	90.865
Ricavi da vendita di materia da mercato	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571
Totale Ricavi	**108.653**	**111.755**	**115.212**	**117.025**	**117.567**	**118.112**	**118.660**	**117.609**	**118.026**	**99.436**

TOTALE AFFIDAMENTO	
Ricavi da corrispettivo per SGRU	1.056.341
Ricavi da vendita di materia da mercato	85.714
Totale Ricavi	**1.142.055**

Si precisa che i ricavi da corrispettivo per SGRU saranno da aggiornarsi in sede delle future predisposizioni tariffarie, in coerenza con gli aggiornamenti derivanti dal successivo riconoscimento dell'inflazione regolatoria, da eventuali variazioni del perimetro di servizio e dall'evoluzione della normativa pro tempore vigente.

Le voci di costo operativo del PEF

I costi operativi previsionali sono stati determinati in conformità all'articolo 8 dell'Allegato A alla Deliberazione ARERA 397/2025/R/rif e al comma 4.6 della DTAC 1/2025.

In assenza di puntuali previsioni regolatorie e nelle more della pubblicazione degli indici inflattivi regolatori, i costi efficienti sono stati sviluppati nel rispetto del limite alla crescita delle entrate tariffarie di cui all'articolo 4 del MTR-3, fatto salvo il successivo riconoscimento dell'inflazione regolatoria in sede di predisposizione tariffaria. Trattandosi di un nuovo affidamento, i valori assunti riflettono la configurazione gestionale prevista per la fase di avvio, garantendo coerenza con i criteri di efficienza operativa e con i parametri di sostenibilità economica stabiliti dal quadro regolatorio.

Di seguito la sintesi dei costi assunti per il periodo di gestione.

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	45.471	46.180	47.035	47.908	48.797	49.705	50.631	51.575	52.538	53.521
Costo del personale	32.129	32.771	33.426	34.764	35.459	36.168	37.615	38.367	39.134	40.700
Totale Costi	**77.600**	**78.951**	**80.462**	**82.671**	**84.256**	**85.873**	**88.246**	**89.942**	**91.673**	**94.220**

TOTALE AFFIDAMENTO	
Costi operativi (al netto del costo del personale)	493.362
Costo del personale	360.532
Totale costi operativi	**853.894**

Evoluzione dei costi

L'evoluzione degli oneri operativi (Opex) nel periodo 2026-2035 è stata definita secondo criteri prudenziali e coerenti con le logiche del MTR-3, tenendo conto delle principali variabili macroeconomiche e dei driver di costo settoriali. A partire dal 2027 è stato applicato un tasso di inflazione pari al 2% annuo, esteso alle voci di costo ricorrenti (variazioni B6, B7, B8 e B14).

Per quanto riguarda la componente dei costi di gestione dei mezzi, si è ipotizzato un incremento annuo del 2% per le voci relative a carburante e lubrificanti, in linea con l'andamento atteso dei prezzi dei fattori produttivi e con una prospettiva di contenimento della spesa operativa.

La componente di smaltimento è stata mantenuta in condizioni di stabilità quantitativa assumendo, in ottica prudenziale, un incremento tariffario del 2% annuo in coerenza con la dinamica attesa dei costi di trattamento e conferimento.

L'evoluzione del costo del personale è stata determinata sulla base delle dinamiche storiche di crescita del CCNL di settore, prevedendo un adeguamento annuo dell'2% e un incremento del 4% stimato ogni tre anni, quale ipotesi prudenziale in corrispondenza dei potenziali rinnovi contrattuali.

Investimenti e ammortamenti

Con riferimento alla componente di investimento si sono assunti i valori di costo stimati dal *management* aziendali valorizzato delle aliquote coerenti con le vite utili regolatorie.

Si è inoltre previsto il de-investimento (valore di subentro) a fine periodo del VNC a favore del gestore subentrante in coerenza con la regolazione di settore. Trattandosi di un avvio gestionale *ex-novo*, in linea con le richiamate previsioni da applicarsi nei previsti casi di subentro gestionale ai sensi del comma 4.6 della Determina 1/2025 DTAC, anche alla luce del necessario criterio di correlazione tra i costi di esecuzione dei servizi e le entrate tariffarie si è proceduto in esecuzione delle fattispecie regolatorie con la miglior stima anche delle componenti CK (costi d'uso del capitale). Tale

impostazione è ottenuta per mezzo di un'anticipazione della remunerazione sui costi di capitale sin dall'anno a. Di seguito una sintesi degli investimenti previsti in piano:

Di seguito una sintesi degli investimenti previsti in piano:

Piano degli Investimenti	Totale
Compattatori, Spazzatrici e Autocarri attrezzati	143.166
Cassonetti, Campane e Cassoni	34.882
Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	36.408
Totale	**214.455**

Imposte

Le imposte sono state calcolate sul NOPAT anche alla luce della natura "progettuale" dell'affidamento. In particolare, è ipotizzata l'applicazione di un'aliquota IRES al 24% ed IRAP al 4,82%. Dette aliquote sono calcolate con riferimento al risultato operativo di progetto.

Capitale Circolante Netto

Ai fini della determinazione del capitale circolante netto (CCN) preposto alla determinazione del corrispettivo tariffario, sono state considerate le principali poste operative atte a rappresentare il fabbisogno finanziario connesso alla gestione corrente, in coerenza con i criteri di valorizzazione previsti dal Metodo Tariffario Rifiuti per il Terzo Periodo Regolatorio (MTR-3), approvato con Deliberazione ARERA 397/2025/R/rif.

Nel contesto di stato patrimoniale e rendiconto finanziario la valorizzazione dei crediti commerciali è stata effettuata assumendo invece un periodo medio di incasso pari a 90 giorni data fattura, mentre la valorizzazione dei debiti commerciali è stata determinata sulla base di un periodo medio di pagamento pari a 30 giorni data fattura.

La struttura finanziaria dell'investimento previsto

Dal punto di vista finanziario, il progetto prevede — in via esemplificativa e non vincolante rispetto a future determinazioni della società, che potrà adottare differenti strategie di approvvigionamento delle risorse — una struttura di copertura del fabbisogno basata su capitale di debito nella misura del 70% e capitale proprio nella misura del 30%.

Il finanziamento a debito, in linea con le politiche di finanziamento aziendale e le prassi di settore, è stato ipotizzato con durata settennale e tasso di interesse pari al 5,00%, con rimborso mediante quote costanti di capitale e interessi. L'apporto di capitale proprio, comprensivo delle risorse derivanti dall'autofinanziamento, è stato determinato in coerenza con il fabbisogno iniziale connesso al programma degli investimenti e con la dinamica dei flussi di cassa prospettici.

Ai fini del presente Piano è stato adottato il WACC regolatorio vigente definito dalla Determina Arera 1/2025 DTAC e pari al 5,9%, in coerenza con i parametri regolatori pro tempore applicabili

Sulla base delle proiezioni economico-finanziarie, il Piano evidenzia un Tasso Interno di Rendimento (TIR) di progetto pari al 6,3% e un Tasso Interno di Rendimento sull'Equity pari al 5,8%.

L'evidenza di un TIR di progetto superiore al WACC regolatorio vigente indica un equilibrio economico-finanziario in linea con i parametri di riferimento di settore, nonché la sua capacità di garantire il recupero integrale dei costi e la remunerazione congrua del capitale investito lungo l'intero periodo di affidamento.

Prospetti di dettaglio dei corrispettivi del servizio, conto economico, stato patrimoniale e dei flussi finanziari del progetto

Di seguito si riportano i prospetti di dettaglio dei corrispettivi, conto economico, stato patrimoniale e i flussi finanziari di progetto, in cui si riportano e da cui derivano le considerazioni esposte.

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

Corrispettivo per Servizio Gestione Rifiuti Urbani (SGRU)

Di seguito si evidenzia il valore e l'evoluzione del corrispettivo previsto per la gestione del servizio di igiene urbana con riferimento alla proposta della scrivente Eco.Lan S.p.a. Si precisa che i corrispettivi saranno da aggiornarsi in sede delle future predisposizioni tariffarie, in coerenza con gli aggiornamenti derivanti dal successivo riconoscimento dell'inflazione regolatoria, da eventuali variazioni del perimetro di servizio e dall'evoluzione della normativa pro tempore vigente.

(dati in euro)											
	TOTALE	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**	**2033**	**2034**	**2035**
Corrispettivo ECO.LAN. S.p.A. lordo IVA (10%)	**1.161.975**	110.090	113.502	117.305	119.299	119.895	120.495	121.097	119.941	120.400	99.951
Corrispettivo Eco.Lan S.p.A. netto IVA	**1.056.341**	100.081	103.184	106.641	108.453	108.996	109.541	110.088	109.038	109.455	90.865

Conto Economico

Conto Economico	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**	**2033**	**2034**	**2035**
Ricavi da corrispettivo per SGRU	100.081	103.184	106.641	108.453	108.996	109.541	110.088	109.038	109.455	90.865
Ricavi da vendita di materia da mercato	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571
Ricavi da vendita di energia										
Ricavi EPR										
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										
Totale Ricavi	108.653	111.755	115.212	117.025	117.567	118.112	118.660	117.609	118.026	99.436
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	45.471	46.180	47.035	47.908	48.797	49.705	50.631	51.575	52.538	53.521
Costo del personale	32.129	32.771	33.426	34.764	35.459	36.168	37.615	38.367	39.134	40.700
Totale Costi	77.600	78.951	80.462	82.671	84.256	85.873	88.246	89.942	91.673	94.220
MOL	31.053	32.804	34.750	34.354	33.311	32.239	30.414	27.667	26.353	5.216
Ammortamenti	21.990	25.771	29.538	29.538	29.538	26.625	24.440	22.256	3.178	1.583
Reddito Operativo	9.063	7.034	5.213	4.816	3.773	5.614	5.974	5.411	23.175	3.633
Interessi passivi	6.301	6.071	5.720	4.732	3.694	2.605	1.461	259	87	-
Risultato ante imposte	2.762	963	- 508	84	79	3.009	4.513	5.151	23.088	3.633
IRES	663	231	-	20	19	722	1.083	1.236	5.541	872
IRAP	133	46	-	4	4	145	218	248	1.113	175
Totale imposte	796	277	-	24	23	867	1.301	1.485	6.654	1.047
Risultato di esercizio	1.966	685	- 508	60	56	2.142	3.212	3.667	16.434	2.586

*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

Stato Patrimoniale	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
ATTIVO	**169.922**	**168.605**	**163.502**	**142.872**	**121.203**	**100.530**	**79.786**	**80.076**	**94.841**	**97.500**
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti										
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	**145.194**	**143.112**	**137.157**	**107.620**	**78.082**	**51.457**	**27.017**	**4.761**	**1.583**	**-0**
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II - Immobilizzazioni materiali	145.194	143.112	137.157	107.620	78.082	51.457	27.017	4.761	1.583	-0
C) Attivo circolante	**24.728**	**25.493**	**26.345**	**35.253**	**43.120**	**49.073**	**52.769**	**75.315**	**93.258**	**97.500**
I - Rimanenze										
II - Crediti	24.678	25.443	26.295	26.742	26.876	27.010	27.145	26.886	26.989	22.405
di cui a breve entro 12 mesi										
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni										
IV - Disponibilità liquide	50	50	50	8.511	16.245	22.063	25.624	48.429	66.269	75.095
D) Ratei e risconti										
PASSIVO	**169.922**	**168.605**	**163.502**	**142.872**	**121.203**	**100.530**	**79.786**	**80.076**	**94.841**	**97.500**
A) Patrimonio netto	**55.977**	**61.322**	**65.347**	**65.406**	**65.463**	**67.605**	**70.817**	**74.484**	**90.918**	**93.504**
I - Capitale	54.011	58.671	63.203	63.203	63.203	63.203	63.203	63.203	63.203	63.203
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo		1.966	2.651	2.143	2.203	2.259	4.401	7.614	11.281	27.715
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.966	685	-508	60	56	2.142	3.212	3.667	16.434	2.586
B) Fondi per rischi e oneri										
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato										
D) Debiti	**113.945**	**107.283**	**98.156**	**77.466**	**55.740**	**32.926**	**8.969**	**5.592**	**3.923**	**3.996**
1) obbligazioni										
2) obbligazioni convertibili										
3) debiti verso soci per finanziamenti										
4) debiti verso banche	110.547	103.833	94.642	73.888	52.096	29.214	5.188	1.741	0	0
5) debiti verso altri finanziatori										
6) acconti										
7) debiti verso fornitori	3.398	3.450	3.513	3.578	3.644	3.712	3.781	3.851	3.923	3.996
E) Ratei 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

Rendiconto Finanziario	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	Closing
Ricavi da corrispettivo per SGRU	100.081	103.184	106.641	108.453	108.996	109.541	110.088	109.038	109.455	90.865	-
Ricavi da vendita di materia da mercato	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	-
RICAVI OPERATIVI	**108.653**	**111.755**	**115.212**	**117.025**	**117.567**	**118.112**	**118.660**	**117.609**	**118.026**	**99.436**	**-**
Costi operativi	77.600	78.951	80.462	82.671	84.256	85.873	88.246	89.942	91.673	94.220	-
COSTI OPERATIVI MONETARI	**77.600**	**78.951**	**80.462**	**82.671**	**84.256**	**85.873**	**88.246**	**89.942**	**91.673**	**94.220**	**-**
Imposte	796	277	-	24	23	867	1.301	1.485	6.654	1.047	-
IMPOSTE	**796**	**277**	**-**	**24**	**23**	**867**	**1.301**	**1.485**	**6.654**	**1.047**	**-**
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	**30.257**	**32.527**	**34.750**	**34.329**	**33.288**	**31.372**	**29.114**	**26.182**	**19.699**	**4.169**	**-**
Variazioni circolante commerciale	-21.280	-713	-789	-382	-68	-67	-66	329	-31	4.657	18.409
Investimenti	-167.184	-23.689	-23.583	-	-	-	-	-	-	-	-
Disinvestimenti											-0
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	**-158.207**	**8.125**	**10.379**	**33.947**	**33.221**	**31.305**	**29.047**	**26.512**	**19.668**	**8.825**	**18.409**
Erogazione debito finanziario a breve											
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	126.025	10.874	10.575	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici											
Apporto capitale sociale	54.011	4.660	4.532	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	**21.830**	**23.659**	**25.487**	**33.947**	**33.221**	**31.305**	**29.047**	**26.512**	**19.668**	**8.825**	**18.409**
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi											
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi											
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	15.478	17.588	19.766	20.754	21.792	22.882	24.026	3.447	1.741	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	6.301	6.071	5.720	4.732	3.694	2.605	1.461	259	87	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	**21.780**	**23.659**	**25.487**	**25.487**	**25.487**	**25.487**	**25.487**	**3.707**	**1.828**	**-**	**-**
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	**50**	**-**	**-**	**8.461**	**7.734**	**5.818**	**3.561**	**22.805**	**17.841**	**8.825**	**18.409**
Flusso di cassa cumulato	**50**	**50**	**50**	**8.511**	**16.245**	**22.063**	**25.624**	**48.429**	**66.269**	**75.095**	**93.504**

*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	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Compattatori, Spazzatrici e Autocarri attrezzati	143.166	138.626	2.270	2.270							
Cassonetti, Campane e Cassoni	34.882	13.995	10.496	10.390							
Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc.)	36.408	14.563	10.922	10.922							
Totale	**214.455**	**167.184**	**23.689**	**23.583**							

*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 Tariffario

Componente Tariffaria	1° anno nuovo affidamento	2° anno nuovo affidamento	3° anno nuovo affidamento	4° anno nuovo affidamento	5° anno nuovo affidamento	6° anno nuovo affidamento	7° anno nuovo affidamento	8° anno nuovo affidamento	9° anno nuovo affidamento	10° anno nuovo affidamento
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	Eco.Lan S.p.A.	Eco.Lan S.p.A.	Eco.Lan S.p.A.	Eco.Lan S.p.A.	Eco.Lan S.p.A.	Eco.Lan S.p.A.	Eco.Lan S.p.A.	Eco.Lan S.p.A.	Eco.Lan S.p.A.	Eco.Lan S.p.A.
Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani indifferenziati ***CRT***	8.297	8.248	8.259	8.681	8.924	9.434	9.935	10.210	10.407	10.757
Costi dell'attività di trattamento e smaltimento dei rifiuti urbani ***CTS***	10.283	10.253	10.277	10.652	10.960	11.599	12.056	12.401	12.649	12.902
Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani ***CTR***	7.800	7.777	7.795	8.080	8.313	8.798	9.145	9.406	9.595	9.786
Costi dell'attività di raccolta e trasporto delle frazioni differenziate ***CRD***	35.434	35.212	35.255	37.016	38.049	40.222	42.315	43.484	44.318	45.764
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 17.2 del MTR-3 $CTS\,\Delta exp_{TV}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 17.3 del MTR-3 $CO^{EXP}_{116,TV}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 17.4 del MTR-3 CQ^{EXP}_{TV}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 17.5 del MTR-3 $COAnt_{TV}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi operativi incentivanti sistematici variabili di cui all'articolo 10 del MTR-3 $COnew^{EXP}_{TV}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi operativi incentivanti non sistematici variabili di cui all'articolo 10 del MTR-3 COI^{EXP}_{TV}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fattore di Sharing ***b***	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70	0,70
Proventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti ***AR***	-									
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance AR_{sc}	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571	8.571
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dal dai sistemi collettivi di compliance dopo sharing $b(AR_a + AR_{sc,a})$	**6.000**	**6.000**	**6.000**	**6.000**	**6.000**	**6.000**	**6.000**	**6.000**	**6.000**	**6.000**
Componente a conguaglio relativa ai costi variabili $RCtot_{TV}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui quote pregresse recuperate nell'anno a - quota variabile $RC\Delta(T\text{-}Tmax)pre_{TV,a}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
∑TVa totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo variabile relative al gestore	**55.813**	**55.491**	**55.587**	**58.428**	**60.246**	**64.053**	**67.450**	**69.502**	**70.969**	**73.209**
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio ***CSL***	5.477	5.221	5.063	5.417	5.643	6.320	6.778	7.043	7.171	7.341
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti ***CARC***	143	137	133	141	146	164	174	181	184	187
Costi generali di gestione ***CGG***	4.962	4.756	4.614	4.905	5.110	5.722	6.104	6.344	6.459	6.576
Costi relativi alla quota di crediti inesigibili ***CCD***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi CO_{AL}	676	649	631	672	701	785	838	872	889	906
Costi comuni ***CC***	5.781	5.542	5.378	5.717	5.957	6.671	7.117	7.397	7.532	7.670
Ammortamenti ***Amm***	21.990	25.771	29.538	29.538	29.538	26.625	24.440	22.256	22.256	1.583
Accantonamenti ***Acc***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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***	11.019	11.160	11.075	9.353	7.613	5.872	4.303	2.839	1.526	1.062
Remunerazione delle immobilizzazioni in corso R_{LIC}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi d'uso del capitale di cui all'art. 13.11 del MTR-3 $CK_{proprietari}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi d'uso del capitale ***CK***	33.009	36.930	40.613	38.891	37.150	32.497	28.743	25.095	23.782	2.644
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 17.3 del MTR-3 $CO^{EXP}_{116,TF}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 17.4 del MTR-3 CQ^{EXP}_{TF}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 17.5 del MTR-3 $COAnt_{TV}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi operativi incentivanti fissi di cui all'articolo 10 del MTR-3 $COnew^{EXP}_{TV}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi operativi incentivanti fissi di cui all'articolo 10 del MTR-3 COI^{EXP}_{TF}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Componente a conguaglio relativa ai costi fissi $RCtot_{TF}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui quote pregresse recuperate nell'anno a - quota variabile $RC\Delta(T\text{-}Tmax)pre_{TF,a}$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
∑TFa totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo fisse relative al gestore	**44.268**	**47.693**	**51.054**	**50.025**	**48.750**	**45.488**	**42.638**	**39.536**	**38.486**	**17.655**
∑Ta= ∑TVa + ∑TFa relative al gestore	**100.081**	**103.184**	**106.641**	**108.453**	**108.996**	**109.541**	**110.088**	**109.038**	**109.455**	**90.865**
rpi_a	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%
$X_{reg,a}$	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
X_{com}	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
coefficiente di recupero di produttività X_a	**0,10%**	**0,10%**	**0,10%**	**0,10%**	**0,10%**	**0,10%**	**0,10%**	**0,10%**	**0,10%**	**0,10%**
$K_{com,a}$	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
$K_{reg,a}$	0,0%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
Coefficiente di potenzialmento K_a	**0,00%**	**1,60%**	**1,60%**	**1,60%**	**1,60%**	**1,60%**	**1,60%**	**1,60%**	**1,60%**	**1,60%**
coeff. per recupero inflazione CRI_a	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Parametro per la determinazione del limite alla crescita delle entrate tariffarie relative al gestore - ρ_a	**1,80%**	**3,40%**	**3,40%**	**3,40%**	**3,40%**	**3,40%**	**3,40%**	**3,40%**	**3,40%**	**3,40%**
$(1+\rho_a)$	1,0180	1,0340	1,0340	1,0340	1,0340	1,0340	1,0340	1,0340	1,0340	1,0340
$\sum T_a$	100.081	103.184	106.641	108.453	108.996	109.541	110.088	109.038	109.455	90.865
$\sum TV_{a-1}$	168.642	55.813	55.491	55.587	58.428	60.246	64.053	67.450	69.502	70.969
$\sum TF_{a-1}$	79.088	44.268	47.693	51.054	50.025	48.750	45.488	42.638	39.536	38.486
$\sum T_{a-1}$	**247.730**	**100.081**	**103.184**	**106.641**	**108.453**	**108.996**	**109.541**	**110.088**	**109.038**	**109.455**
$\sum T_a / \sum T_{a-1}$	**0,4040**	**1,0310**	**1,0335**	**1,0170**	**1,0050**	**1,0050**	**1,0050**	**0,9905**	**1,0038**	**0,8302**
$\sum T_{max}$ **(entrate tariffarie massime applicabili nel rispetto del limite di crescita)**	**100.081**	**103.184**	**106.641**	**108.453**	**108.996**	**109.541**	**110.088**	**109.038**	**109.455**	**90.865**
delta ($\sum T_a$-$\sum T_{max}$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verifica del superamento del limite di crescita	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
Delta non riconosciuto nell'anno di determinazione - parte variabile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Delta non riconosciuto nell'anno di determinazione - parte fissa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TVa netto delta (∑Ta-∑Tmax)	**55.813**	**55.491**	**55.587**	**58.428**	**60.246**	**64.053**	**67.450**	**69.502**	**70.969**	**73.209**
TFa netto delta (∑Ta-∑Tmax)	**44.268**	**47.693**	**51.054**	**50.025**	**48.750**	**45.488**	**42.638**	**39.536**	**38.486**	**17.655**
Ta=TVa+TFa netto delta (∑Ta-∑Tmax)	**100.081**	**103.184**	**106.641**	**108.453**	**108.996**	**109.541**	**110.088**	**109.038**	**109.455**	**90.865**
Attività esterne Ciclo integrato RU										

**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, e in base all'applicazione delle componenti inflattivi di cui alla regolazione di periodo.*