



Comune di
Carinaro

Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro.



COMUNE DI CARINARO
Protocollo Arrivo N. 9900/2025 del 11-08-2025
Allegato 3 - Copia Documento

Piano Economico Finanziario di Affidamento



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

Sommario

1. PREMESSA.....	2
2. CONTO ECONOMICO OPERATIVO DI PARTENZA.....	3
3. PIANO DEGLI INVESTIMENTI.....	4
4. PIANO ECONOMICO FINANZIARIO E SOSTENIBILITÀ DELLA GESTIONE	5
4.1 PIANO TARIFFARIO.....	5
4.1.1. <i>Costi operativi</i>	6
4.1.2. <i>Costi di capitale</i>	7
4.1.3. <i>Piano tariffario</i>	8
4.2 CONTO ECONOMICO PREVISIONALE.....	11
4.3 RENDICONTO FINANZIARIO PREVISIONALE.....	13
4.4 STATO PATRIMONIALE PREVISIONALE.....	15
4.5 ANALISI INDICI PEF DI AFFIDAMENTO	18



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

1. PREMESSA

L'avvio della regolazione ARERA (c.d. "Autorità") del settore ha determinato una profonda discontinuità rispetto al previgente metodo tariffario tale per cui anche la metodologia di costruzione del PEF di affidamento deve essere allineata alla revisionata struttura di costruzione della tariffa del servizio. Nel metodo tariffario introdotto dall'Autorità, c.d. "Metodo Tariffario Rifiuti – MTR-2" (Allegato A Delibera ARERA 363/2021/R/rif aggiornato con Delibera ARERA 389/2023/R/rif) - vigente nel periodo regolatorio 2022-2025 - la tariffa, per ogni bacino tariffario, deriva dalla preliminare ricognizione degli standard prestazionali raggiunti in termini di raccolta differenziata e recupero dei rifiuti e dalla validazione dei costi efficienti consuntivati dal gestore del servizio e certificati nelle fonti contabili obbligatorie.

Partendo da tali presupposti, il presente Piano Economico Finanziario (PEF) di affidamento è strutturato adottando le seguenti linee guida.

Il Piano Economico Finanziario di Affidamento ("PEFA") ha una durata di 5 anni (in ipotesi dal 2025 al 2029) ed è composto da:

- Piano tariffario redatto applicando la metodologia MTR-2 per tutto il periodo di affidamento;
- Conto economico previsionale;
- Stato patrimoniale previsionale
- Rendiconto finanziario previsionale.

Nel metodo tariffario MTR-2 la tariffa è strutturata in 2 macro-componenti: una a copertura dei c.d. "costi operativi efficienti" ed un'altra relativa ai c.d. "costi di capitale" composta dagli ammortamenti e da una componente di remunerazione del capitale netto investito. Mentre i "costi operativi" sono costituiti sulla base dei dati provenienti dal progetto dei servizi e stima economica per il Comune di Carinaro, i "costi di capitale" tariffari non hanno un puntuale riscontro nella struttura dei costi del conto economico previsionale in quanto gli investimenti sono recepiti in tariffa con un ritardo di 2 anni, c.d. "lag" necessario all'acquisizione dei dati consuntivi. La componente di remunerazione, invece - trattandosi del c.d. "marginе garantito" il cui tasso è definito dall'Autorità - trova diverse declinazioni nella gestione aziendale in quanto differente è l'impatto degli oneri finanziari e fiscali sui risultati gestionali a seconda delle politiche di investimento adottate dal gestore.



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

2. CONTO ECONOMICO OPERATIVO DI PARTENZA

Il Conto economico operativo di partenza è stato redatto considerando i costi previsti nel progetto tecnico dei servizi. Al riguardo, i costi dettagliati nel documento *Stima economica* sono stati strutturati in modo da facilitare la creazione del PEFA, suddividendoli in voci di bilancio direttamente confrontabili con i documenti inclusi nel PEFA.

Il conto economico operativo di partenza, essendo la trasposizione contabile del progetto dei servizi, si limita ad analizzare la gestione operativa, rinviando al conto economico prospettico del PEFA le stime relative alla gestione finanziaria e fiscale.

La tabella seguente riepiloga il conto economico operativo di partenza.

CONTO ECONOMICO DI PARTENZA	VALORE ANNUO
Ricavi vendite e prestazioni (determinati nel Piano tariffario)	
Costi per materie prime	53.574,66 €
<i>Carburante - olio - pneumatici</i>	51.293,94 €
<i>Attrezzature per sicurezza</i>	2.280,73 €
Costi per servizi	60.765,12 €
<i>Manutenzione mezzi</i>	27.619,81 €
<i>Manutenzione attrezzature</i>	82,50 €
<i>Campagne di comunicazione</i>	7.094,00 €
<i>Costi per sicurezza</i>	2.280,73 €
<i>Costi generali aziendali (revisori, consulenze, gestione sede sociale, sede operativa, etc)</i>	22.261,09 €
<i>qualità arera</i>	1.426,99 €
Costi per godimento beni di terzi	28.280,98 €
<i>Canoni di locazione sede aziendale</i>	24.000,00 €
<i>Canone software GPS (fleet management e lettore Rfid)</i>	4.280,98 €
Costi personale	456.145,42 €
<i>Personale operativo raccolta INDIFFERENZIATO</i>	33.305,06 €
<i>Personale operativo raccolta DIFFERENZIATO</i>	263.816,65 €
<i>Personale operativo spazzamento</i>	103.704,07 €
<i>Personale coordinamento servizi</i>	55.319,64 €
Oneri diversi di gestione	570,80 €
<i>Imposte locali (IMU, TARI)</i>	570,80 €
Totale costi operativi lordi	599.336,98 €
Ammortamenti	96.267,20 €
<i>Ammortamenti mezzi</i>	96.267,20 €
Totale costi operativi	695.604,18 €



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

3. PIANO DEGLI INVESTIMENTI

Il Piano degli investimenti prevede:

- 1) **Automezzi:** considerando che è prevista la possibilità di utilizzo di mezzi immatricolati dal 2022, si considera che l'investimento complessivo è effettuato già nel 2022, pertanto al primo anno, ipoteticamente il 2025, risultano già ammortizzate le prime 3 quote annuali. Nel quadro riepilogativo riportato di seguito, si riporta l'investimento iniziale, stimato sulla base dei costi unitari di acquisto degli automezzi.
- 2) **Attrezzature:** comprende l'acquisto dei mastelli e carrellati per la frazione organica. L'investimento va effettuato all'avvio del servizio e quindi al primo anno di appalto.
- 3) **Start up:** comprende le spese per le attività di avvio del servizio (consegna attrezzature e materiale informativo, aggiornamento/allineamento banca dati Tari)

Si riporta la tabella riepilogativa degli investimenti, già illustrata nella *Stima economica*:

investimenti automezzi (investimento 2022)	729.000,00 €
investimenti attrezzature	15.070,00 €
start-up	10.641,00 €
Totale investimenti	754.711,00

Gli **Ammortamenti** sono calcolati sulla base del programma degli investimenti previsto nel progetto tecnico dei servizi, applicando le vite utili regolatorie previste nel metodo tariffario MTR-2.

Si riporta la tabella riepilogativa del piano di ammortamento per i 5 anni (ipotesi 2025-2029):

Anno	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
Inizio periodo	455.625	385.069	288.802	192.534	96.267
Investimenti	25.711	-	-	-	-
Ammortamento	96.267	96.267	96.267	96.267	96.267
Fine periodo	385.069	288.802	192.534	96.267	-



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

4. PIANO ECONOMICO FINANZIARIO E SOSTENIBILITÀ DELLA GESTIONE

Partendo dai costi previsti nel progetto e, in particolare nella *Stima economica dei servizi*, e dal Piano degli investimenti si è costruito il PEF di affidamento per 5 anni (ipotesi dal 2025 al 2029). Il PEF di affidamento si compone di:

- Piano tariffario MTR-2;
- Conto economico previsionale;
- Rendiconto finanziario;
- Stato patrimoniale previsionale.

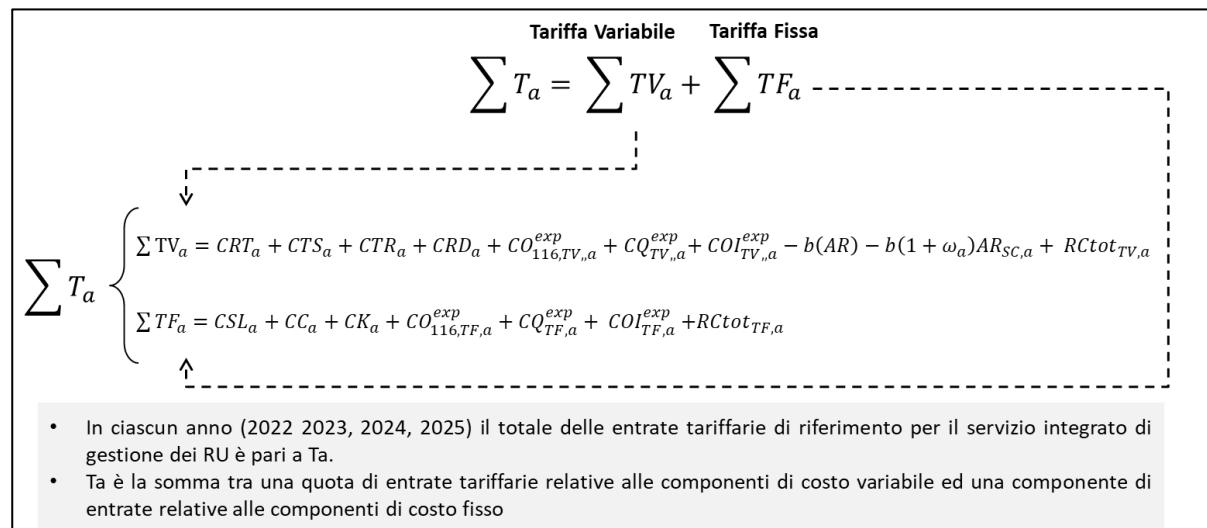
4.1 **Piano tariffario**

Il Piano tariffario è stato elaborato in coerenza con le ipotesi adottate nel conto economico di partenza precedentemente illustrato ed attesta che:

- Il corrispettivo relativo al servizio in affidamento sia correttamente determinato secondo il metodo tariffario pro-tempore vigente (ad oggi il metodo tariffario “MTR-2”);
- Sia garantita, per tutta la durata dell'affidamento la coerenza fra il corrispettivo spettante al gestore e l'ammortare dei costi riconosciuti nel metodo tariffario pro-tempore vigente.

Il PEFA è stato sviluppato applicando le regole tariffarie del metodo MTR-2 sull'intero orizzonte temporale di riferimento. Il metodo MTR-2 prevede la seguente composizione della tariffa:

Figura 1: Composizione della tariffa rifiuti metodo tariffario MTR-2





Le componenti tariffarie della parte variabile (TV) sintetizzano i costi dei servizi di raccolta indifferenziata (CRT), differenziata (CRD), smaltimento indifferenziato (CTS), trattamento differenziati (CTR) e la quota in detrazione dei ricavi derivanti dalla vendita del materiale recuperato (AR e AR_{SC}). Sono, inoltre, presenti due componenti di natura previsionale (COI e CQ) per eventuali modifiche organizzative e/o miglioramento degli standard qualitativi del servizio.

Le componenti tariffarie della parte fissa (TF), invece, sintetizzano i costi del servizio di spazzamento (CSL), i costi comuni (CC) composti dai costi di riscossione (CARC) e dai costi generali dell'azienda (CGG) ed i costi di capitale (CK) composti dagli ammortamenti degli investimenti realizzati e dalla c.d. "remunerazione" calcolata applicando al Capitale Investimento Netto (CIN) la percentuale di remunerazione prestabilita del 6,3%. Anche per la parte fissa sono presenti le due componenti di natura previsionale (COI e CQ) relative ad eventuali miglioramenti nello spazzamento e/o nella riscossione.

4.1.1. Costi operativi

Riprendendo la classificazione delle componenti tariffarie, i costi operativi illustrati nel "conto economico di partenza" sono stati valorizzati secondo le seguenti voci:

- Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani indifferenziati – CRT;
- Costi dell'attività di trattamento e smaltimento dei rifiuti urbani – CTS;
- Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani differenziati – CRD;
- Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani i – CTR;
- Costi dell'attività di spazzamento e lavaggio – CSL;
- Costi comuni – CC, a loro volta inclusivi di:
 - o Costi generali di gestione – CGG;
 - o Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti (dal 2029) – CARC.

Gli importi delle componenti tariffarie CRT, CRD e CSL derivano direttamente dal calcolo del dimensionamento dei servizi; infatti, sono stati calcolati i fabbisogni di attrezature, personale e mezzi necessari per ognuno dei servizi rientranti nelle suddette voci di costo. Nella *Stima economica* si riportano i costi con la suddetta suddivisione.

Il metodo tariffario MTR-2 dispone che, in caso avvicedimenti gestionali, il Piano tariffario del primo anno sia definito facendo riferimento alle migliori stime possibili dei costi per il medesimo anno; di conseguenza, si è assunta una coincidenza tra i costi operativi confluiti nel piano tariffario ed i medesimi previsti nel conto economico previsionale.

Infine, le proiezioni dei costi operativi sono state fatte senza considerare l'effetto dell'inflazione.



4.1.2. Costi di capitale

I costi d'uso del capitale sono valorizzati secondo le seguenti voci:

- Ammortamenti – Amm;
- Remunerazione del capitale investito netto – R;

Gli ammortamenti sono definiti nel precedente paragrafo 3.

La remunerazione del capitale è stata calcolata annualmente applicando al valore del Capitale Investito Netto (“CIN”) residuo il tasso di remunerazione netto (WACCa) definito nel metodo MTR-2, pari al 6,3%.

Analogamente a quanto effettuato per i costi operativi per i quali si è fatto ricorso alle “migliori stime” con coincidenza di anno tra Piano tariffario e Conto economico previsionale, anche per i costi di capitale, si è adottata la stessa metodologia relativamente agli investimenti effettuati al primo anno, sebbene per questi ultimi non vi sia analoga previsione nel metodo MTR-2, che prevede di norma la posticipazione temporale di due annualità nel riconoscimento tariffario. Pertanto, per garantire la sostenibilità della tariffa e l'equilibrio economico-finanziario della gestione, anche nelle prime due annualità dell'appalto è stato previsto l'inserimento di quote anticipate di ammortamento relativamente alle attrezzature da acquistare all'avvio del servizio.

Per gli automezzi, avendo previsto la possibilità per l'aggiudicatario di utilizzare automezzi immatricolati dal 2022, risulteranno già inseriti nel libro cespiti e di conseguenza le quote di ammortamento potranno essere inserite nei costi già dal primo anno. Per la stessa motivazione non è presente nessun valore residuo di subentro con riferimento ai mezzi, in quanto, per le previsioni fatte, gli stessi risultano completamente ammortizzati alla fine della durata dell'appalto.

Anche per le attrezzature e le altre forniture previste, non è previsto valore di subentro, poiché la durata dell'affidamento permette la copertura tariffaria completa del piano di ammortamento, poiché coincide con le vite utili indicate da ARERA.

Questa scelta consente di prevenire una variazione significativa del canone nel corso degli anni, ed in particolare un aumento rilevante con decorrenza dal terzo anno in poi, tutelando così gli interessi dell'utente finale, senza compromettere l'equilibrio economico finanziario in conseguenza dell'applicazione del limite di crescita tariffario o comunque prevenendo l'eventuale necessità di una istanza di superamento del limite stesso.



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

4.1.3. *Piano tariffario*

La seguente tabella riepiloga il Piano tariffario per i 5 anni (ipotesi 2025-2029) ottenuto per il Comune di Carinaro:



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
	Costi di gestione				
Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani indifferenziati CRT	42.363	42.363	42.363	42.363	42.363
Costi dell'attività di trattamento e smaltimento dei rifiuti urbani CTS		-	-	-	-
Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani CTR		-	-	-	-
Costi dell'attività di raccolta e trasporto delle frazioni differenziate CRD	320.877	320.877	320.877	320.877	320.877
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2 CO^{EXP}_{116,TV}					
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2 CQ^{EXP}_{TV}					
Costi operativi incentivanti variabili di cui all'articolo 9.3 del MTR-2 COI^{EXP}_{TV}					
Proventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti AR	-	-	-	-	-
Fattore di Sharing b					
Proventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti dopo sharing b(AR)					
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance AR_{sc}					
Fattore di Sharing w					
Fattore di Sharing b(1+w)					
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance dopo sharing b(1+w)AR_{sc}	-	-	-	-	-
Componente a conguaglio relativa ai costi variabili RCtot_{TV}					
Oneri relativi all'IVA indetraibile - PARTE VARIABILE					
Recupero delta ($\sum Ta - \sum Tmax$) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE VARIABILE					
$\sum TVa$ totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo variabile dopo le detrazioni di cui al Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	363.240	363.240	363.240	363.240	363.240
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio CSL	116.582	116.582	116.582	116.582	116.582
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti CARC	-	-	-	-	-
Costi generali di gestione CGG	119.515	119.515	119.515	119.515	119.515
Costi relativi alla quota di crediti inesigibili CCD					
Altri costi CO_{AL}		-			
Costi comuni CC	119.515	119.515	119.515	119.515	119.515
Ammortamenti Amm	96.267	96.267	96.267	96.267	96.267
Accantonamenti Acc	-	-	-	-	-
- di cui costi di gestione post-operativa delle discariche					
- di cui per crediti					



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
	Costi di gestione				
- 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	36.725	34.451	28.351	22.192	16.031
Remunerazione delle immobilizzazioni in corso R_{LIC}	-				
Costi d'uso del capitale di cui all'art. 13.11 del MTR-2 CK_{proprietari}					
Costi d'uso del capitale CK	132.992	130.719	124.618	118.459	112.298
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2 CO^{EXP}_{116,TF}					
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2 CQ^{EXP}_{TF}					
Costi operativi incentivanti fissi di cui all'articolo 8 del MTR COI^{EXP}_{TF}					
Componente a conguaglio relativa ai costi fissi RCtot_{TF}					
Oneri relativi all'IVA indetraibile - PARTE FISSA					
Recupero delta ($\sum Ta - \sum T_{max}$) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE FISSA					
$\sum TFa$ totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo fisse dopo le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	369.089	366.816	360.716	354.556	348.396
$\sum Ta = \sum TVa + \sum TFa$ prima delle detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif					
$\sum Ta = \sum TVa + \sum TFa$ dopo le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	732.329	730.056	723.955	717.796	711.635



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

4.2 **Conto economico previsionale**

La costruzione del conto economico previsionale deriva dai dati provenienti dal conto economico di partenza e dal Piano tariffario per i ricavi caratteristici.

Per quanto concerne le componenti di natura finanziaria del PEF si sono considerate le seguenti assunzioni:

- **Finanziamenti:** è stato ipotizzato un finanziamento di 160.000,00 € da estinguere in 5 anni.
- **Oneri finanziari:** si è assunto un tasso di interesse pari al 3%;
- **Capitale circolante netto:** si è considerato, nella stima dei flussi di cassa del PEF, l'andamento del capitale circolante commerciale (crediti e debiti commerciali) legati al servizio di igiene urbana, applicando a ricavi e costi il tempo medio di incasso e pagamento adottato da ARERA nel calcolo dei costi di capitale tariffari.
- **Fiscalità:** le imposte relative all'attività di igiene urbana sono state stimate considerando le aliquote IRES ed IRAP attualmente in vigore.

A partire dalle ipotesi precedentemente definite, si è costruito il conto economico previsionale, di seguito descritto.

Conto Economico

(+) Corrispettivi tariffari: composti da

Ricavi PEF con aggiornamento inflazione programmata

(+) Totale Ricavi

(-) Costi per materie prime

(-) Costi per servizi

(-) Costi per godimento beni di terzi

(-) Costi per il personale

(-) Oneri diversi di gestione

(-) Totale Costi operativi

EBITDA / Margine Operativo Lordo

(-) Ammortamenti: composti da

amm.ti investimenti diretti per i servizi attività igiene urbana

amm.ti investimenti comuni di Struttura

(-) Accantonamenti: quota crediti inesigibili

(-) Totale ammortamenti e accantonamenti

EBIT / Risultato ante oneri finanziari

(-) Interessi passivi: composti da

quota interessi

EBT / Risultato ante imposte

(-) Imposte (IRES + IRAP)

Risultato di esercizio: Utile/ (Perdita)



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

Nella tabella seguente è riportato il conto economico previsionale:

Conto economico previsionale

Conto Economico (€)	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
Corrispettivo servizio rifiuti PEF competenza	732.329	730.056	723.955	717.796	711.635
Totale ricavi	732.329	730.056	723.955	717.796	711.635
Costi per materie prime	-53.575	-53.575	-53.575	-53.575	-53.575
Costi per servizi	-60.765	-60.765	-60.765	-60.765	-60.765
Costi per godimento beni di terzi	-28.281	-28.281	-28.281	-28.281	-28.281
Costo del personale	-456.145	-456.145	-456.145	-456.145	-456.145
Oneri diversi di gestione (imposte locali)	-571	-571	-571	-571	-571
Totale costi operativi	-599.337	-599.337	-599.337	-599.337	-599.337
EBITDA	132.992	130.719	124.618	118.459	112.298
Ammortamenti igiene ambientale	-96.267	-96.267	-96.267	-96.267	-96.267
Accantonamenti					0
Totale amm.ti e accan.ti	-96.267	-96.267	-96.267	-96.267	-96.267
EBIT	36.725	34.451	28.351	22.192	16.031
Interessi passivi	-4.800	-3.840	-2.880	-1.920	-960
<i>di cui finanziamenti storici</i>					
<i>di cui finanziamenti a breve</i>	0	0	0	0	0
<i>di cui nuovi finanziamenti a M/L</i>	-4.800	-3.840	-2.880	-1.920	-960
Interessi attivi	0	0	0	0	0
Totale proventi e oneri finanziari	-4.800	-3.840	-2.880	-1.920	-960
Risultato prima delle imposte	31.925	30.611	25.471	20.272	15.071
Imposte (28%)	-8.939	-8.571	-7.132	-5.676	-4.220
RISULTATO DI ESERCIZIO	22.986	22.040	18.339	14.596	10.851
Investimenti	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
Investimenti (produzione annuale)	-25.711	0	0	0	0
<i>di cui Servizio Igiene Ambientale</i>	-25.711	0	0	0	0
CCN	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029
Crediti comm.li	20.064	20.002	19.834	19.666	19.497
Debiti comm.li	-9.381	-9.381	-9.381	-9.381	-9.381
<i>Materie prime</i>	-1.468	-1.468	-1.468	-1.468	-1.468
<i>Servizi</i>	-1.665	-1.665	-1.665	-1.665	-1.665
<i>Personale</i>	-6.249	-6.249	-6.249	-6.249	-6.249
CCN	10.683	10.620	10.453	10.284	10.116
Variazione CCN	-10.683	-10.620	-10.453	-10.284	-10.116



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

4.3 Rendiconto finanziario previsionale

L'elaborazione del rendiconto finanziario deriva dalla ipotesi adottate nella costruzione del conto economico previsionale e dal Piano investimenti.

Nella tabella seguente è presentato il rendiconto finanziario previsionale per il Comune di Carinaro:



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

Rendiconto finanziario

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
Corrispettivo PEF RIFIUTI - flusso finanziario	732.329	730.056	723.955	717.796	711.635
RICAVI OPERATIVI	732.329	730.056	723.955	717.796	711.635
Costi operativi	-599.337	-599.337	-599.337	-599.337	-599.337
COSTI OPERATIVI MONETARI	132.992	130.719	124.618	118.459	112.298
Imposte	-8.939	-8.571	-7.132	-5.676	-4.220
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	124.053	122.147	117.486	112.783	108.078
Variazioni circolante commerciale					
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	124.053	122.147	117.486	112.783	108.078
Investimenti	-481.336	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	-357.283	122.147	117.486	112.783	108.078
Contributi pubblici					
Erogazione debito finanziario a breve					
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	160.000				
Erogazione contributi pubblici					
Apporto capitale sociale	200.000		0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	2.717	122.147	117.486	112.783	108.078
Rimborso quota interessi finanziamenti pregressi					
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	-32.000	-32.000	-32.000	-32.000	-32.000
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-4.800	-3.840	-2.880	-1.920	-960
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti					
Quota interessi gestione commerciale (anticipo fatture)	0	0	0	0	0
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	-36.800	-35.840	-34.880	-33.920	-32.960
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	-34.083	86.307	82.606	78.863	75.118



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

4.4 *Stato patrimoniale previsionale*

La costruzione dello stato patrimoniale previsionale deriva dalle ipotesi sviluppate nel conto economico e nel rendiconto finanziario.

Nella costruzione dell'attivo patrimoniale la dinamica delle immobilizzazioni materiali considera i cespiti confluiti nei piani tariffari e la realizzazione degli investimenti previsti nel periodo quinquennale (ipotesi 2025-209). I crediti commerciali sono calcolati applicando le ipotesi previste nella costruzione del Capitale Circolante Netto (CCN) mentre la liquidità è calcolata considerando i flussi finali del rendiconto finanziario.

Nella costruzione del passivo patrimoniale, la struttura di partenza del Patrimonio Netto, del TFR, dei Fondi e dei Debiti a medio-lungo termine recepisce le ipotesi sul finanziamento da richiedere. Il Patrimonio Netto è progressivamente incrementato dell'utile di esercizio escludendo la distribuzione di dividendi, il debito a medio lungo termine è progressivamente aggiornato considerando i rimborси ed i tiraggi previsti nel rendiconto finanziario mentre il debito commerciale è calcolato applicando le ipotesi previste nella costruzione del Capitale Circolante Netto (CCN).



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

Stato patrimoniale previsionale

ATTIVO	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
B) Immobilizzazioni	385.069	288.802	192.534	96.267	-
I - Immobilizzazioni immateriali					
II - Immobilizzazioni materiali servizio igiene urbana	385.069	288.802	192.534	96.267	-
III - Immobilizzazioni finanziarie					
C) Attivo circolante	20.064	61.606	144.212	223.075	298.193
I - Rimanenze					
II - Crediti	20.064	20.002	19.834	19.666	19.497
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni					
IV - Disponibilità liquide		41.604	124.378	203.409	278.696
D) Ratei e risconti					
TOTALE ATTIVO	405.133	350.407	336.746	319.342	298.193
PASSIVO	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029
A) Patrimonio netto	222.986	245.026	263.365	277.961	288.812
I - Capitale	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	,				
III - Riserve di rivalutazione					
IV - Riserva legale					
V - Riserve statutarie					
VI - Altre riserve					
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi					
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo		22.986	45.026	63.365	77.961
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	22.986	22.040	18.339	14.596	10.851
B) Fondi per rischi e oneri				-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-	-	-	-
D) Debiti	182.147	105.381	73.381	41.381	9.381
1) obbligazioni					
2) obbligazioni convertibili					
3) debiti verso soci per finanziamenti					
4) debiti verso banche breve periodo					
5) debiti verso banche nuovi finanziamenti	128.000	96.000	64.000	32.000	-



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

6) acconti					
7) debiti verso fornitori	9.381	9.381	9.381	9.381	9.381
8) debiti rappresentati da titoli di credito					
9) debiti verso imprese controllate					
10) debiti verso imprese collegate					
11) debiti verso controllanti					
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
12) debiti tributari					
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale					
14) altri debiti	44.766				
E) Ratei e risconti					
TOTALE PASSIVO	405.133	350.407	336.746	319.342	298.193
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%



Gara a procedura aperta per l'affidamento in appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani e altri servizi di igiene urbana nel Comune di Carinaro

4.5 **Analisi indici PEF di affidamento**

A corollario delle previsioni economico-finanziarie sviluppate, si presenta un'analisi dei principali indici di bilancio.

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
Valore della produzione	732.329	730.056	723.955	717.796	711.635
EBITDA - Margine Operativo Lordo	132.992	130.719	124.618	118.459	112.298
EBIT - Risultato Operativo	36.725	34.451	28.351	22.192	16.031
EBT Risultato di Esercizio	31.925	30.611	25.471	20.272	15.071
Utile netto	22.986	22.040	18.339	14.596	10.851

Immobilizzazioni	385.069	288.802	192.534	96.267	0
Totale attivo SP	405.133	350.407	336.746	319.342	298.193
Patrimonio Netto	222.986	245.026	263.365	277.961	288.812

ROE	10,3%	9,0%	7,0%	5,3%	3,8%
ROI	9,1%	9,8%	8,4%	6,9%	5,4%
ROS	5,0%	4,7%	3,9%	3,1%	2,3%
Margine struttura (Patrimonio Netto/Immob.)	0,58	0,85	1,37	2,89	-
Leva Finanziaria (passività/Patrimonio Netto)	1,82	1,43	1,28	1,15	1,03