



# COMUNE DI OFFLAGA



PIANO ECONOMICO FINANZIARIO 2022-2025  
PER IL SERVIZIO INTEGRATO DI GESTIONE  
DEI RIFIUTI

**REVISIONE STRAORDINARIA  
INFRAPERIODO EX ART. 4.7  
DELIBERA 363/2021/R/rif**

RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO AL PEF  
ai sensi della Deliberazione ARERA  
3 agosto 2021 n. 363/2021/R/rif

**23 febbraio 2023**

## Sommario

<b>1</b>	<b>Premessa</b> .....	<b>3</b>
1.1	Comune ricompreso nell'ambito tariffario.....	4
1.2	Soggetti gestori per ciascun ambito tariffario .....	4
1.3	Impianti di chiusura del ciclo del gestore integrato .....	4
1.4	Documentazione per ciascun ambito tariffario .....	4
1.5	Altri elementi da segnalare.....	5
<b>2</b>	<b>Descrizione dei servizi forniti</b> .....	<b>5</b>
2.1	Perimetro della gestione/affidamento e servizi forniti .....	5
2.2	Altre informazioni rilevanti.....	5
<b>3</b>	<b>Dati relativi alla gestione dell'ambito tariffario</b> .....	<b>6</b>
3.1	Dati tecnici e patrimoniali .....	6
3.1.1	Dati sul territorio gestito e sull'affidamento .....	6
3.1.2	Dati tecnici e di qualità .....	6
3.1.3	Fonti di finanziamento .....	7
3.2	Dati per la determinazione delle entrate di riferimento .....	7
3.2.1	Dati di conto economico .....	8
3.2.2	Focus sugli altri ricavi.....	9
3.2.3	Componenti di costo previsionali .....	9
3.2.4	Dati relativi ai costi di capitale .....	12
<b>4</b>	<b>Attività di validazione</b> .....	<b>13</b>
<b>5</b>	<b>Valutazioni di competenza dell'Ente territorialmente competente</b> .....	<b>13</b>
5.1	Limite alla crescita annuale delle entrate tariffarie .....	13
5.1.1	Coefficiente di recupero produttività.....	14
5.1.2	Coefficiente QL e PG .....	17
5.1.3	Coefficiente $CO_{116}$ .....	18
5.2	Costi operativi di gestione associati a specifiche finalità.....	18
5.2.1	Componente previsionale C116.....	18
5.2.2	Componente previsionale CQ .....	18
5.2.3	Componente previsionale COI.....	18
5.3	Ammortamenti delle immobilizzazioni.....	19
5.4	Valorizzazione dei fattori di <i>sharing</i> .....	19
5.4.1	Determinazione del fattore $b$ .....	19
5.4.2	Determinazione del fattore $\omega$ .....	19
5.5	Conguagli .....	19
5.6	Valutazioni in ordine all'equilibrio economico finanziario .....	19
5.7	Rinuncia al riconoscimento di alcune componenti di costo.....	21
5.8	Rimodulazione dei conguagli.....	22
5.9	Rimodulazione del valore delle entrate tariffarie che eccede il limite alla variazione annuale .....	23
5.10	Eventuale superamento del limite alla crescita annuale delle entrate tariffarie .....	23
5.11	Ulteriori detrazioni .....	23

## 1 Premessa

La presente relazione si compone di cinque capitoli, alcuni da redigersi a cura dell'Ente territorialmente competente (il comune di Offlaga) ovvero del soggetto delegato allo svolgimento dell'attività di validazione (capitoli 1, 4 e 5), altri a cura del gestore Garda Uno SpA (capitoli 2 e 3). Le informazioni, i dati e le valutazioni inserite nei vari capitoli coprono l'intero orizzonte temporale del secondo periodo regolatorio (anni 2022-2025).

Il Comune di Offlaga è il soggetto responsabile dell'elaborazione finale della presente relazione e della sua trasmissione all'Autorità unitamente agli altri atti – PEF, dichiarazioni di veridicità, delibere di approvazione del PEF e delle tariffe all'utenza – che complessivamente costituiscono la predisposizione tariffaria da sottoporre all'approvazione di competenza dell'Autorità.

Il termine per tale trasmissione è fissato in 30 giorni decorrenti dall'adozione delle pertinenti determinazioni ovvero dal termine stabilito dalla normativa statale di riferimento per l'approvazione della TARI riferita all'anno 2022.

Risulta qui necessario evidenziare gli impatti della Regolazione Tariffaria in un periodo politico ed economico che non riscontra precedenti dal secondo dopoguerra. La Delibera 363/2021/R/rif (Metodo Tariffario Rifiuti per il secondo periodo regolatorio) è stata emanata nel novembre del 2021 e intende migliorare ed evolvere, senza radicalmente stravolgere quanto già definito con il Metodo per il primo periodo regolatorio. Le nuove regole hanno quindi consentito di generare i PEF con riferimento l'intero periodo 2022 – 2025.

Il Metodo nella sua formulazione attuale tiene conto di una congiuntura economica che vede prezzi stabili e conseguente spinta inflazionistica quasi nulla. Questo fenomeno è stato intercettato dall'Autorità con coefficienti di aggiornamento dei Costi alla base del calcolo delle componenti dei Piani vicini allo zero e con un abbassamento del tasso di remunerazione del Capitale Investito di 1 punto percentuale. Tenendo conto che i dati alla base dei PEF fanno riferimento al Bilancio del 2020, a parità di Servizio ha corrisposto una dinamica di incremento del Costo del Servizio molto limitata, facendo salve le necessità di copertura dei nuovi Costi legati alla Qualità e agli eventuali nuovi Servizi aggiuntivi richiesti o previsti per il quadriennio.

Con il conflitto Russia-Ucraina, la stabilità dei Costi è improvvisamente venuta a mancare: i Costi energetici (gas, energia elettrica, carburanti) sono lievitati a dismisura e, come ben noto, sono quelle voci che consentono all'economia di produrre, trasformare, trasportare e quindi generare benessere e stabilità economica. I prezzi di qualsiasi materia prima o servizio ne hanno immediatamente risentito portando rapidamente l'inflazione a livelli che non si vedevano da 50 anni e che non erano in alcun modo prevedibili dall'Autorità.

Come conseguenza, l'instabilità dei prezzi e quindi dei costi da sostenere (fuori dal controllo di chi utilizza le risorse disponibili per esercire un servizio) correlata ad una rigidità di Metodo di calcolo delle risorse economiche e finanziarie a disposizione per la copertura dei costi sta portando ad un inaspettato disequilibrio economico e finanziario nelle gestioni dei Servizi Regolati.

A differenza di quanto ci si poteva attendere, ARERA non è intervenuta, ad inizio anno, con un dispositivo di natura emergenziale a sostegno dei Gestori in difficoltà sostenendo, nei diversi Seminari in cui è intervenuta, che gli strumenti già presenti nel Metodo sono sufficienti a garantire il mantenimento dell'equilibrio economico e finanziario della Gestione del Servizio anche in presenza di accadimenti di natura eccezionale come quelli intervenuti in questi ultimi mesi.

Gli strumenti presenti nel Metodo prevedono essenzialmente la revisione straordinaria infra-periodo dei PEF nel caso di accertato squilibrio economico e finanziario della Gestione,

consentendo di aggiornare i Costi di Riferimento con l'ultimo bilancio approvato disponibile ovvero il Consuntivo 2021 e di rivedere straordinariamente taluni parametri al fine di rendere più coerente il Costo del Servizio calcolato secondo il Metodo a quello effettivamente da sostenere nel corso del 2023 e anni successivi.

Si è pertanto provveduto ad affidare ad una Consulenza esterna di rinomata fama (Utiliteam Co srl di Milano) la verifica dell'effettivo disequilibrio economico finanziario in costanza di Ricavi come calcolati ad inizio del 2022: la verifica ha dato esito positivo, come si può evincere dall'apposita Relazione a firma della Consulenza e che sarà allegata alla presente Relazione a motivazione della revisione straordinaria.

La suddetta revisione dei PEF ha generato quindi un diverso e più elevato livello di Costi ammissibili all'interno dei PEF che, conseguentemente, hanno generato maggiori ricavi della Gestione che ha consentito il riequilibrio economico e finanziario del Bilancio Previsionale in accordo con le previsioni normative che richiedono la copertura integrale dei Costi del Servizio col mantenimento dell'equilibrio economico finanziario della gestione.

### **1.1 Comune ricompreso nell'ambito tariffario**

L'ambito tariffario considerato coincide con il Comune di Offlaga.

### **1.2 Soggetti gestori per ciascun ambito tariffario**

In conformità alle definizioni contenute nell'articolo 1 dell'Allegato A alla deliberazione 363/2021/R/RIF (MTR-2), i gestori dei singoli servizi che compongono il servizio integrato di gestione dei rifiuti urbani sono:

- Spazzamento e lavaggio strade: Comune di Offlaga
- Raccolta e trasporto dei Rifiuti: a far data dal 01/10/2021 il gestore è Garda Uno SpA
- Gestione tariffe e rapporto con gli utenti: Comune di Offlaga.

Il soggetto dotato di adeguati profili di terzietà rispetto ai gestori preposto all'attività di validazione, individuato dal comune di Offlaga, è Consorzio CO.SE.A. di Castel di Casio (BO).

### **1.3 Impianti di chiusura del ciclo del gestore integrato**

La scelta degli impianti di chiusura del ciclo del gestore integrato cui vengono conferiti i rifiuti dell'ambito tariffario oggetto della predisposizione tariffaria è effettuata da Garda Uno SpA che, a seconda degli andamenti di mercato, sceglie i destini che ne ottimizzano la gestione, sia in termini economici (minimizzando il costo di trattamento e/o massimizzando il ricavo di cessione) sia in termini di performance ambientali (privilegiando i migliori percorsi di valorizzazione nel rispetto , della gerarchia stabilita dalla direttiva quadro sui rifiuti 2008/98/EC). In particolare, il rifiuto secco residuo viene conferito all'impianto di termovalorizzazione con recupero di energia del Bacino della Provincia di Brescia di proprietà di A2A SpA.

### **1.4 Documentazione per ciascun ambito tariffario**

In conformità alla previsione dell'articolo 7.3 della deliberazione 3 agosto 2021, 363/2021/R/RIF, presso la Sede di Garda Uno SpA, è disponibile l'integrale documentazione contabile e amministrativa attraverso la quale è stato predisposto il Piano Finanziario e la presente Relazione. Le medesime informazioni sono state messe a disposizione del soggetto Terzo Validatore incaricato dal Comune.

## 1.5 Altri elementi da segnalare

L'Ente Territorialmente Competente segnala all'Autorità che, stante il Subentro nella Gestione di Garda Uno SpA – dal 01/10/2021 – rispetto al precedente Gestore (COGES SpA), la formazione del Piano Economico Finanziario per gli anni 2022 – 2025, colonna Gestore, è avvenuta attraverso la stima dei Costi totalmente coerenti e coincidenti con il quadro economico allegato alla Delibera di Consiglio Comunale di Affidamento in house a Garda Uno Spa, nuovo gestore del Servizio.

## 2 Descrizione dei servizi forniti

### 2.1 Perimetro della gestione/affidamento e servizi forniti

Il servizio integrato di gestione dei rifiuti nel comune di Offlaga viene erogato in forza di un affidamento diretto *in house providing* a Garda Uno SpA avvenuto nel rispetto dell'art. 5 del D.Lgs 50 del 18/04/2016 che recepisce le Direttive 2014/23/UE e 2014/24/UE con la formula dell'"in house providing", con Delibera di Consiglio Comunale n. 12 del 23/03/2021.

**I servizi erogati vengono richiamati brevemente nell'elenco che segue:**

Raccolta porta a porta rifiuto SECCO INDIFFERENZIATO a tutte le utenze.
Raccolta porta a porta VETRO-LATTINE a tutte le utenze.
Raccolta porta a porta rifiuto ORGANICO a tutte le utenze.
Raccolta porta a porta CARTA-CARTONE a tutte le utenze.
Raccolta porta a porta imballaggi in PLASTICA a tutte le utenze.
Raccolta porta a porta SCARTI VEGETALI da utenze censite (da marzo ad ottobre)
Raccolta domiciliare di rifiuti solidi INGOMBRANTI
Raccolta oli alimentari con contenitori a tenuta installati sul territorio
Svuotamento dei Cestini stradali e dei contenitori di pile esauste e farmaci scaduti
sorveglianza CENTRO DI RACCOLTA
messa a disposizione container, presscontainer, cisterne ed altri contenitori al Centro di Raccolta
fornitura contenitori raccolta rifiuti alle nuove utenze
trasporto di tutti i rifiuti raccolti agli impianti
trattamento (recupero o smaltimento) di tutti i rifiuti raccolti

Non si evidenziano attività esterne al servizio integrato di gestione ai sensi dell'art. 1 Allegato A della Deliberazione 363/2021/R/rif.

La micro-raccolta dell'amianto da utenze domestiche non è erogata nell'ambito della gestione dei rifiuti urbani.

### 2.2 Altre informazioni rilevanti

Garda Uno SpA non è sottoposta a fallimento e non si trova in stato di liquidazione coatta o di concordato preventivo e non è in corso nei suoi confronti un procedimento per la dichiarazione di

una di tali situazioni. Sussiste una sentenza passata in giudicato che riguarda l'affidamento diretto "in house providing" da parte del Comune di Calcinato con contestuale acquisto di Azioni nel 0,10% del Capitale Sociale (partecipazione c.d. "ultraminoritaria"). Il TAR Brescia ha respinto il Ricorso di impugnativa della Delibera del Consiglio Comunale del Comune di Calcinato proposto da Aprica SpA, avallando in toto quanto in essa contenuto. Si veda in proposito TAR Lombardia, Sez. Brescia sez. II, 23/9/2013 n. 780 ("sulla legittimità degli affidamenti in house e sul requisito del controllo analogo da parte di soci ultraminoritari").

### **3 Dati relativi alla gestione dell'ambito tariffario**

#### **3.1 Dati tecnici e patrimoniali**

##### **3.1.1 Dati sul territorio gestito e sull'affidamento**

Per gli anni 2022-2025 il gestore è chiamato a svolgere i servizi così come stabiliti nel contratto di affidamento ed in particolare il Servizio di Raccolta e Trasporto dei Rifiuti e di Spazzamento delle Strade.

##### **3.1.2 Dati tecnici e di qualità**

Garda Uno SpA, garantisce in ogni caso l'impegno al miglioramento continuo delle proprie prestazioni, volto ad incrementare la qualità dei servizi resi in termini di efficacia, efficienza e qualità ambientale. Per quanto riguarda il livello di raccolta differenziata, tale impegno ad applicare le migliori metodologie nel periodo 2022-2025 si traduce, senza assunzione di obbligo di risultato, nel mantenimento, o incremento se possibile, del livello raggiunto nell'anno 2021 che è pari al 78,46%.

Per gli anni 2022-2025 non sono previste iniziative collegate al miglioramento della qualità del servizio.

Per il periodo 2022-2025 si evidenzia inoltre l'esigenza di valorizzare il coefficiente  $QL_a$  nella misura massima per garantire la copertura dei costi emergenti di natura previsionale ( $CQ^{EXP}$ ) per la compliance alla qualità regolata e riequilibrare lo squilibrio economico e finanziario della gestione a causa della straordinaria congiuntura economica che si è creata nel corso dell'anno 2022 in occasione del conflitto bellico Ucraino e le conseguenti tensioni sui mercati energetici dai quali dipendono taluni costi Esogeni: in particolare i carburanti e gli smaltimenti/trattamenti dei Rifiuti raccolti.

Alla data di redazione del presente Piano Economico Finanziario da parte del gestore, ARERA ha emanato la Delibera 15/2022/R/rif, da cui si evincono le richieste dell'Autorità nella regolazione della qualità contrattuale e tecnica del servizio di gestione dei rifiuti urbani.

Risulta pertanto possibile elaborare una previsione budgetaria il più possibile approssimata dei maggiori oneri che la Gestione dovrà affrontare nel quadriennio 2022-2025. Tenendo conto che l'avvio della Regolazione di cui sopra è fissata in modo tassativo nel 01/01/2023 e che non sono previsti periodi sperimentali, si indicano stime per il coefficiente  $CQ_a$  per l'intero quadriennio.

La stringa dei QL e PG previsti nell'arco 2022-2025 comprendente gli effetti sopra descritti è dunque:

DESCRIZIONE	SIGLA	2022	2023	2024	2025
Coefficiente per il miglioramento previsto della qualità e delle caratteristiche delle prestazioni erogate agli utenti	<b>QL</b>	3,40%	4,00%	4,00%	4,00%
Coefficiente connesso alle modifiche del perimetro gestionale con riferimento ad aspetti tecnici e/o operativi	<b>PG</b>	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Si rimanda al successivo punto 5.6 per gli approfondimenti sull'impatto sull'equilibrio economico – finanziario della gestione della modulazione delle percentuali sopra esposte.

Il coefficiente C116 non è stato valorizzato a seguito di un modesto se non irrilevante aumento dei costi del servizio determinato dalla perdita attesa dei proventi di cessione di materia. Il Comune e il Gestore terrà monitorato tale aspetto ed eventualmente sarà inserito nella revisione biennale del PEF.

La stringa dei C116 previsti nell'arco 2022-2025 è dunque:

DESCRIZIONE	SIGLA	2022	2023	2024	2025
Coefficiente per gli scostamenti attesi riconducibili alle novità normative introdotte dal D.Lgs. n. 116/20	<b>C<sub>116</sub></b>	-	-	-	-

### 3.1.3 Fonti di finanziamento

Garda Uno SpA utilizza principalmente lo strumento dell'autofinanziamento per finanziare gli Investimenti; in parte utilizza mutui erogati da Istituti di Credito e in parte acquisisce soprattutto mezzi mobili dedicati alla raccolta e allo spazzamento in locazione finanziaria.

### 3.2 Dati per la determinazione delle entrate di riferimento

Il PEF redatto in conformità al Tool di Calcolo di cui alla determina 2/DRIF/2021 sintetizza tutte le informazioni e i dati rilevanti per la determinazione delle entrate tariffarie relative all'ambito tariffario e a ciascuno degli anni del periodo regolatorio 2022-2025, in coerenza con i criteri disposti dal MTR-2. Nel prospetto seguente si riportano i saldi delle voci del PEF 2022-2025 di competenza del gestore, calcolate secondo quanto descritto ai paragrafi seguenti.

SALDI PER PEF 2022-2025 - COMPETENZA GARDA UNO SPA					
DESCRIZIONE	SIGLA	SALDO 2022 [€]	SALDO 2023 [€]	SALDO 2024 [€]	SALDO 2025 [€]
Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani indifferenziati	<b>CRT</b>	37.548	37.511	37.511	37.511
Costi dell'attività di trattamento e smaltimento dei rifiuti urbani	<b>CTS</b>	38.891	38.852	38.852	38.852
Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani	<b>CTR</b>	90.342	90.251	90.251	90.251
Costi dell'attività di raccolta e trasporto	<b>CRD</b>	177.643	177.465	177.465	177.465



delle frazioni differenziate					
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2	<b>CO<sup>EXP</sup><sub>116,TV</sub></b>	0	0	0	0
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2	<b>CQ<sup>EXP</sup><sub>TV</sub></b>	6.434	10.528	12.867	14.037
Costi operativi incentivanti variabili di cui all'articolo 9.3 del MTR-2	<b>COI<sup>EXP</sup><sub>TV</sub></b>	601	2.328	2.328	2.328
Proventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti	<b>AR</b>	3.452	3.448	3.448	3.448
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance	<b>AR<sub>sc</sub></b>	5.924	5.918	5.918	5.918
Componente a conguaglio relativa ai costi variabili	<b>RC<sub>totTV</sub></b>	0	0	0	0
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio	<b>CSL</b>	5.677	5.671	5.671	5.671
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti	<b>CARC</b>	0	0	0	0
Costi generali di gestione	<b>CGG</b>	55.165	55.110	55.110	55.110
Costi relativi alla quota di crediti inesigibili	<b>CCD</b>	0	0	0	0
Altri costi	<b>CO<sub>AL</sub></b>	0	0	0	0
Costi d'uso del capitale	<b>CK</b>	2.783	2.781	9.184	13.661
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2	<b>CO<sup>EXP</sup><sub>116,TF</sub></b>	0	0	0	0
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2	<b>CQ<sup>EXP</sup><sub>TF</sub></b>	2.663	3.248	3.248	3.248
Costi operativi incentivanti fissi di cui all'articolo 8 del MTR	<b>COI<sup>EXP</sup><sub>TF</sub></b>	2.047	2.047	2.047	2.047
Componente a conguaglio relativa ai costi fissi	<b>RC<sub>TF</sub></b>	0	0	0	0

### 3.2.1 Dati di conto economico

Con riferimento all'anno 2022, le componenti di costo riportate nel PEF derivano *in toto* dal quadro economico allegato alla Delibera di Affidamento del Servizio come indicato al punto 1.5 stante che non sono disponibili dati contabili afferenti all'anno 2020 (a-2) o al 2021 (a-1 rispetto al 2023). Con riferimento agli anni 2023-2025, le componenti di costo riportate nel PEF sono comunque quelle di cui sopra.

Per la determinazione dei costi 2020, nel rispetto di quanto previsto agli artt. 7 e 8 dell'allegato A alla Deliberazione ARERA n. 363/2021/R/RIF, si è proceduto a ricondurre le voci del quadro economico alle voci tassonomiche previste nel tool di calcolo di ARERA.

### 3.2.2 Focus sugli altri ricavi

Con riferimento all'anno 2022, le componenti di ricavo derivanti da vendita di materiali e/o energia riportate nel PEF rappresentano le medesime voci di cui al quadro economico allegato alla Delibera di Affidamento citata al punto 1.5. Le stime per gli anni 2022 – 2025 sono le seguenti:

SALDI PER PEF 2022-2025 - COMPETENZA GARDA UNO SPA					
DESCRIZIONE	SIGLA	SALDO 2022 [€]	SALDO 2023 [€]	SALDO 2024 [€]	SALDO 2025 [€]
Proventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti	$bAR$	1.036	1.035	1.035	1.035
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance	$b(1+\omega)AR_{sc}$	1.955	1.953	1.953	1.953

### 3.2.3 Componenti di costo previsionali

Coerentemente con quanto descritto nei precedenti paragrafi 3.1.1 e 3.1.2, sono stati valorizzati COI (Costi Operativi Incentivanti) a copertura degli oneri attesi connessi al conseguimento di target riconducibili a modifiche del perimetro gestionale, dei processi tecnici gestiti, ed all'introduzione di standard e livelli qualitativi migliorativi (o ulteriori) rispetto a quelli minimi fissati dalla regolazione, fatto salvo quanto previsto dalla disciplina della qualità contrattuale e tecnica.

I Costi previsionali trasversali all'intera gestione sono legati all'obbligo di assolvere alle prescrizioni in tema di Qualità come previsto dalla Delibera 15/2023/R/rif; inoltre sono previsti COI legati alle richieste dell'Ente Locale affidante per il quadriennio in questione.

Tenuto conto che si tratta, salvo casi evidenziati, di costi trasversali a tutti i Comuni serviti, il driver di suddivisione è stato identificato nel numero di utenze attive sul singolo territorio come rilevato dall'ultimo Report disponibile pubblicato da ARPA Lombardia.

In particolare, sono stati valorizzati come segue (rappresentano l'incremento dei Costi da inizio periodo):

SALDI PER PEF 2022-2025 - COMPETENZA GARDA UNO SPA						
DESCRIZIONE	SIGLA	Riporto COI 2021	SALDO 2022 [€]	SALDO 2023 [€]	SALDO 2024 [€]	SALDO 2025 [€]
<b>Miglioramento della Qualità del Servizio – Parte Variabile</b>	$QL_v$	<b>0,00</b>	<b>601,37</b>	<b>2.328,11</b>	<b>2.328,11</b>	<b>2.328,11</b>
Piano Sostituzione mastelli obsoleti			509,46	509,46	509,46	509,46
Piano Sostituzione carrellati obsoleti			91,91	91,91	91,91	91,91
Assunzione 2 addetti magazzino			0,00	1.169,73	1.169,73	1.169,73
Affitto / spese capannone adibito a magazzino			0,00	557,01	557,01	557,01
<b>Miglioramento della Qualità del Servizio – Parte Fissa</b>	$QL_f$	<b>0,00</b>	<b>584,86</b>	<b>584,86</b>	<b>584,86</b>	<b>584,86</b>

Personale per Magazzino			584,86	584,86	584,86	584,86
<b>Ampliamento del Perimetro Gestionale – Parte Variabile</b>	<i>PG<sub>v</sub></i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-----			0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ampliamento del Perimetro Gestionale – Parte Fissa</b>	<i>PG<sub>f</sub></i>	<b>0,00</b>	<b>1.462,16</b>	<b>1.462,16</b>	<b>1.462,16</b>	<b>1.462,16</b>
Altri impiegati			487,39	487,39	487,39	487,39
Altri impiegati			487,39	487,39	487,39	487,39
Altri impiegati			487,39	487,39	487,39	487,39
<b>TOTALE COI</b>						
COI – PARTE VARIABILE	<i>COI<sub>expTV,a</sub></i>		<b>601,37</b>	<b>2.328,11</b>	<b>2.328,11</b>	<b>2.328,11</b>
COI – PARTE FISSA	<i>COI<sub>expTF,a</sub></i>		<b>2.047,02</b>	<b>2.047,02</b>	<b>2.047,02</b>	<b>2.047,02</b>

<b>SALDI PER PEF 2022-2025 - COMPETENZA GARDA UNO SPA</b>					
<b>DESCRIZIONE</b>	<b>SIGLA</b>	<b>SALDO 2022 [€]</b>	<b>SALDO 2023 [€]</b>	<b>SALDO 2024 [€]</b>	<b>SALDO 2025 [€]</b>
<b>Costi Qualità ARERA – Parte Variabile</b>	<i>CQ<sub>v</sub></i>	<b>6.433,50</b>	<b>10.527,55</b>	<b>12.867,00</b>	<b>14.036,73</b>
Operai aggiuntivi servizio ingombranti		2.339,46	2.339,46	1.169,73	1.169,73
Operai aggiuntivi servizio pronto intervento		2.339,46	1.169,73	1.169,73	0,00
Operai aggiuntivi servizio consegna riparazione		584,86	0,00	0,00	0,00
Coordinatore servizi aggiuntivi		584,86	0,00	0,00	0,00
Piano controllo cassonetti sovra riempiti		0,00	0,00	0,00	0,00
Ispettori ambientali		584,86	584,86	0,00	0,00
<b>Costi Qualità ARERA – Parte Fissa</b>	<i>CQ<sub>f</sub></i>	<b>2.663,08</b>	<b>3.247,94</b>	<b>3.247,94</b>	<b>3.247,94</b>
Costo Manutenzione Software Qualità		184,37	0,00	0,00	0,00
Carta dei servizi		139,25	0,00	0,00	0,00
Operatore sopralluoghi, verifiche, risposta ai ticket		584,86	0,00	0,00	0,00
Operatore consuntivazione e analisi dati elaborazione cartografia		584,86	0,00	0,00	0,00
sostituzione assenze personale		1.169,73	584,86	0,00	0,00

## Investimenti

Per la determinazione degli investimenti previsti negli anni 2021-2023 per lo svolgimento del servizio erogato, utili per la determinazione dei costi d'uso del capitale per gli anni 2023-2025 si sono considerati:

- gli investimenti effettivamente realizzati nel corso dell'anno 2021 e inseriti nel Libro Cespiti che formerà il Bilancio di esercizio per l'anno 2021;
- gli investimenti previsti nel budget 2022 – 2024 e approvato dall'Assemblea di Garda Uno SpA il 26/11/2021;
- gli investimenti previsti nel progetto di introduzione del sistema di misura puntuale dei rifiuti e del conseguente passaggio da TARI Tributo a TARI Tariffa Corrispettiva;
- gli investimenti previsti nel progetto di implementazione della qualità secondo la Regolazione dell'Autorità di cui alla Delibera 15/2022/R/rif;
- gli investimenti specificamente necessari, se del caso, sul territorio al fine di integrare/attivare un Servizio;

<b>SALDI PER PEF 2022-2025 - COMPETENZA GARDA UNO SPA</b>				
<b>DESCRIZIONE</b>	<b>Valore Invest. 2024</b>	<b>Valore Invest. 2025</b>	<b>Q.P. Comune 2024</b>	<b>Q.P. Comune 2025</b>
<b>Investimenti per implementazione Qualità Tecnica e Contrattuale ARERA</b>	<b>539.990,36</b>	<b>230.000,00</b>	<b>7.324,31</b>	<b>3.202,83</b>
Software gestione qualità	66.200,00	0,00	921,86	0,00
Dotazioni informatiche (PC, stampanti, ...)	6.000,00	0,00	83,55	0,00
Investimenti x magazzino (scaffalature, software, ...)	0,00	100.000,00	0,00	1.392,53
Costi esportazione BD Comuni in Ambiente.it	100.770,36	0,00	1.403,26	0,00
Costi importazioni BD Comuni in Ambiente.it	100.000,00	0,00	1.392,53	0,00
Mezzi servizio ingombranti	90.000,00	90.000,00	1.253,28	1.253,28
Mezzi servizio pronto intervento	50.000,00	25.000,00	696,27	348,13
Mezzo servizio consegna riparazione	45.000,00	0,00	626,64	0,00
Autovetture per Coordinatore e Ispettori	30.000,00	15.000,00	417,76	208,88
Nuova informatizzazione mappe spazz (una tantum)	10.000,00	0,00	139,25	0,00
Implementazione controllo spazzole (una tantum)	20.000,00	0,00	278,51	0,00
Dotazioni informatiche (PC, stampanti, ...)	8.000,00	0,00	111,40	0,00
Accertamento superfici dichiarate (una tantum)	3.720,00	0,00	0,00	0,00
<b>Investimenti per</b>	<b>10.300,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>implementazione Servizi nel Comune</b>				
Attrezzature CdR Prevalle	10.300,00	0,00	0,00	0,00
<b>Investimenti Budget 2022 - 2024</b>	<b>1.732.000,00</b>	<b>1.486.500,00</b>	<b>24.118,67</b>	<b>20.700,00</b>
Spazzatrice 4 mc	408.000,00	0,00	5.681,53	0,00
Spazzatrice 2 mc	190.000,00	0,00	2.645,81	0,00
Scarrabile 4 assi senza gru	132.000,00	0,00	1.838,14	0,00
Minicompattatore 75 Q.li	456.000,00	0,00	6.349,95	0,00
Porter maxx con vasca	51.000,00	0,00	710,19	0,00
Porter maxx pianale	21.000,00	0,00	292,43	0,00
Container vari	72.000,00	0,00	1.002,62	0,00
Presse	72.000,00	0,00	1.002,62	0,00
Adeguamento isole ecologiche	300.000,00	0,00	4.177,60	0,00
Auto/Furgone	30.000,00	0,00	417,76	0,00
Spazzatrice 6 mc	0,00	165.000,00	0,00	2.297,68
Spazzatrice 4 mc	0,00	136.000,00	0,00	1.893,84
Spazzatrice 2 mc	0,00	95.000,00	0,00	1.322,91
Scarrabile 4 assi con gru	0,00	163.000,00	0,00	2.269,83
Minicompattatore 75 Q.li	0,00	304.000,00	0,00	4.233,30
Porter maxx con vasca	0,00	21.000,00	0,00	1.065,29
Porter maxx pianale	0,00	60.000,00	0,00	292,43
Container vari	0,00	120.000,00	0,00	835,52
Presse	0,00	120.000,00	0,00	1.671,04
Adeguamento isole ecologiche	0,00	76.500,00	0,00	4.595,36
Auto/Furgone	0,00	16.000,00	0,00	222,81

### 3.2.4 *Dati relativi ai costi di capitale*

Per la determinazione dei costi d'uso del capitale si è fatto riferimento alle istruzioni contenute agli articoli del Titolo IV del MTR-2. Per determinare il valore delle immobilizzazioni risultanti al 31/12/2020 inerenti al servizio presso il Comune, non si è potuto utilizzare alcun metodo in quanto Garda Uno inizia con il 01/10/2021 ad esercire il Servizio sul territorio Comunale. Solo per gli investimenti effettuati nel 2021 e per quelli previsti negli anni successivi (2022 e 2023) si è proceduto all'attribuzione della quota parte del loro valore in funzione del numero di utenze presenti sul territorio. Nelle prossime edizioni del PEF (in sede di revisione biennale o alla prima occasione utile) dovrebbero essere disponibili le informazioni sull'uso dei Cespiti sullo specifico territorio.

Per determinare le componenti del Capitale Investito Netto, in aggiunta alle immobilizzazioni nette calcolate secondo il criterio sopra descritto, si è proceduto come segue:

- il capitale circolante netto è stato determinato utilizzando il Costo del Servizio pari al valore del quadro economico allegato alla Delibera di affidamento del Servizio;
- le poste rettificative del capitale, nello specifico il valore del Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Dipendente (TFR), non sono state prese in considerazione in quanto l'inizio del

Servizio decorre, come già detto, dal 01/10/2021 e non vi sono dati oggettivi su cui fare affidamento.

#### 4 Attività di validazione

L'Ente territorialmente competente ha operato la scelta degli opportuni parametri che regolano la determinazione del Piano Economico Finanziario per il quadriennio 2022-2025. Per quanto riguarda la determinazione dei costi efficienti dell'annualità 2020 e 2021, l'Ente territorialmente competente ha effettuato un'analisi approfondita a seguito della presentazione ed approvazione del consuntivo 2020 e 2021 ed è stato edotto dal gestore delle variazioni contemplate dal nuovo metodo tariffario rispetto al precedente.

**L'ETC per l'attività di validazione si è avvalso di un supporto tecnico esterno. Le risultanze delle attività di verifica sono riportate nella relazione di validazione a cui si fa rinvio.**

#### 5 Valutazioni di competenza dell'Ente territorialmente competente

##### 5.1 Limite alla crescita annuale delle entrate tariffarie

Con riferimento al rispetto del limite alla variazione annuale delle entrate tariffarie di cui al comma 4.1 del MTR-2, ed in coerenza con quanto esposto ai precedenti paragrafi, i valori attribuiti ai parametri che ne determinano l'ammontare sono i seguenti:

##### Limite alla crescita annuale delle entrate tariffarie

	2022	2023	2024	2025
$r_{pi_a}$	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%
$X_a$	0,10%	0,10%	0,10%	0,11%
$QL_a$	3,40%	4,00%	4,00%	4,00%
$PG_a$	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%
$C_{116a}$	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
$\rho_a$	6,00%	5,60%	5,60%	5,59%

	2022	2023	2024	2025
$T_a$	494.867	499.058	516.121	521.764
$TV_{a-1}$	359.483	382.284	407.380	400.887
$TF_{a-1}$	86.397	90.348	91.678	115.234
$T_{a-1}$	445.880	472.633	499.058	516.121
$T_a / T_{a-1}$	1,1099	1,0559	1,0342	1,0109
SUPERAMENTO DEL LIMITE?	SI	NO	NO	NO
RICHIESTA DI ISTANZA	NO	NO	NO	NO
delta ( $\sum T_a - \sum T_{max}$ )	22.234	0	0	0
Recupero delta	0	2.100	11.067	9.067

Le motivazioni di incremento del coefficiente QL sono ben illustrate nel relativo paragrafo della Relazione.

Come è possibile osservare, il primo anno di nuova Gestione, e in misura molto inferiore anche il secondo anno, offre un risultato che non consente la copertura integrale dei Costi stimati basati sul Quadro Economico approvato nella Delibera di Affidamento *in house providing* del Servizio richiamata al punto 1.5.

Come segnalato nella Relazione di Congruità allegata alla Delibera suddetta, i dati economici relativi alla precedente gestione erano collegati ad una gara di appalto molto datata e caratterizzata da Costi non aderenti a quelli di riferimento del Mercato. Pur essendo la nuova gestione inserita in questo scenario, risulta possibile, adottando quanto previsto dall'art.4.5 dell'allegato A della Delibera 363/2021/R/rif, distribuire l'eccedenza iniziale delle Entrate rispetto a quelle massime consentite e, entro il termine del periodo regolatorio, ritrovare il corretto equilibrio economico e finanziario della gestione.

Deve essere tenuto conto, infine, che il Servizio subirà notevoli variazioni in termini sia di qualità percepita che di qualità effettiva attraverso la raccolta porta a porta di tutte le frazioni di rifiuto, cosa che in precedenza era solo parzialmente effettuata, generando certamente maggiori costi che però si traducono nel raggiungimento degli obiettivi qualitativi del Servizio oltre che di un netto e significativo aumento della percentuale di raccolta differenziata che oggi è nella media regionali per il cluster di popolazione a cui il Comune di Offlaga appartiene ma che si ritiene realmente realizzabile un tasso nettamente maggiore, in linea con gli altri Comuni gestiti da Garda Uno e nei quali si svolge la raccolta porta a porta integrale.

### **5.1.1 Coefficiente di recupero produttività**

La determinazione del coefficiente di recupero di produttività  $Xa$  è effettuata dall'Ente territorialmente competente, sulla base:

- a) del confronto tra il costo unitario effettivo della gestione interessata e il *Benchmark* di riferimento;
- b) dei risultati raggiunti dalla gestione in termini di raccolta differenziata ( $\gamma_{1,a}$ ) e di efficacia delle attività di preparazione per il riutilizzo e il riciclo ( $\gamma_{2,a}$ ) rispetto agli obiettivi comunitari, distinguendo un livello di qualità ambientale delle prestazioni ritenuto "insoddisfacente o intermedio", oppure un livello di qualità ambientale delle prestazioni ritenuto "avanzato".

### **Confronto con il benchmark di riferimento**

Per quanto riguarda il confronto tra il costo unitario effettivo della gestione interessata e il *Benchmark* di riferimento, relativamente all'anno 2021 si hanno le seguenti risultanze:

- $CU_{\text{eff}} 2021$ : 445.880,75 € / 2.029,33 ton = 21,97 cent€/kg;
- Fabbisogni standard 2021 (ultimo dato disponibile): 24,06 cent€/kg.

Pertanto, il  $CU_{\text{eff}}$  relativo all'anno 2021 di cui al punto 5.1 del MTR-2 è inferiore al benchmark di riferimento rappresentato dai Fabbisogni Standard.

Per quanto riguarda i parametri  $\gamma$  di qualità del servizio reso, denominati  $\gamma_1$  e  $\gamma_2$ , si riferiscono, rispettivamente, alla qualità e alle prestazioni del Gestore in tema di "% di differenziata" e di "performance di riutilizzo/riciclo".

### **$\gamma_1$ - percentuale raccolta differenziata RD**

Il presente indicatore  $\gamma_1$  valorizza i risultati conseguiti in termini di percentuale di raccolta differenziata.

Il Comune di Offlaga, dai dati pubblicati sul Catasto Rifiuti relativamente all'annualità 2021, con una popolazione residente di **4.098** abitanti e una **percentuale di raccolta differenziata del 73,18%**, si posiziona sotto la media nazionale dei comuni appartenenti al medesimo cluster di popolazione residente servita (cfr. tabella seguente<sup>1</sup>). Gli sfidanti obiettivi previsti dall'Ente Locale consentiti dal nuovo Affidamento a Garda Uno sono appunto orientati ad incrementare notevolmente il tasso di raccolta differenziata al fine di renderlo coerente con i risultati ottenuti dal Gestore sui territori già serviti che superano, mediamente, il valore del 75%.

Cluster popolazione residente	<u>RD media 2021</u> (%)
a) 1-2.500	65%
b) 2.501-5.000	70%
c) 5.001-15.000	72%
d) 15.001-30.000	69%
e) 30.001-50.000	67%
f) 50.001-100.000	63%
g) 100.001-200.000	63%
h) >200.000	45%

Per queste motivazioni, il parametro  $\gamma_1$  viene scelto nel range corrispondente ad una valutazione soddisfacente della tabella:

	SODDISFACENTE	NON SODDISFACENTE
Valutazione in merito al rispetto degli obiettivi di raccolta differenziata raggiunti ( $\gamma_{1,a}$ )	$-0,2 < \gamma_1 \leq 0$	$-0,4 \leq \gamma_1 \leq -0,2$

e valorizzato al valore medio per tutti i 4 anni 2022-2025:  $\gamma_1 = -0,0$ .

### *$\gamma_2$ - performance riutilizzo/riciclo*

Il presente indicatore valorizza la capacità della gestione di massimizzare le performance in termini di riutilizzo e riciclo. Per la valutazione di tale indicatore non sono disponibili evidenze quantitative con un dettaglio comunale; pertanto, **è necessario innanzitutto far riferimento al precedente indicatore  $\gamma_1$  - Valutazione rispetto obiettivi % RD quale proxy dei valori di effettivo riutilizzo e recupero.**

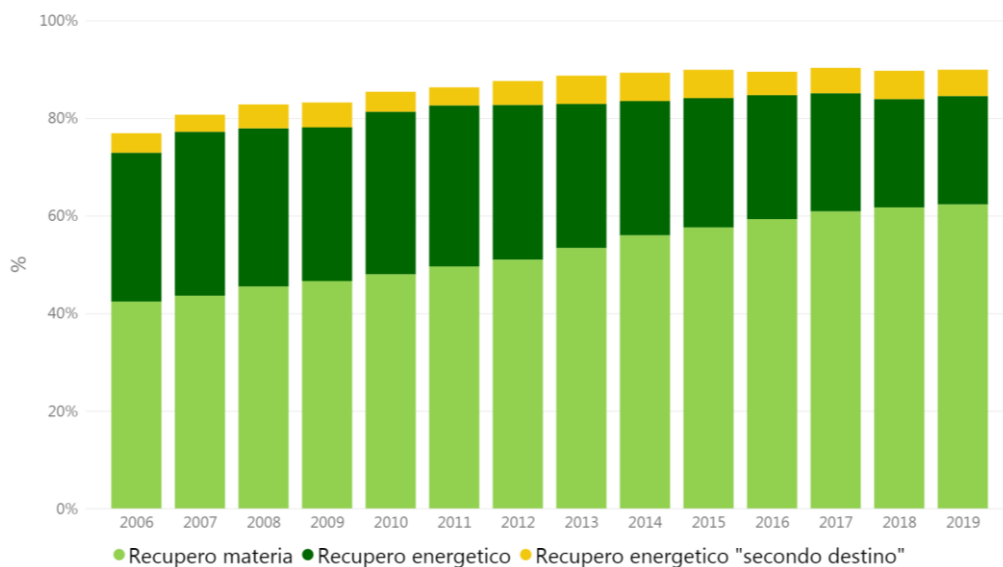
Inoltre, va considerato che la performance in materia di riutilizzo e riciclo non può essere delimitata ad un ambito comunale, dal momento che per l'ottimizzazione di tali processi è indispensabile una disponibilità impiantistica che non può che riguardare un ambito geografico più ampio. Per tale

<sup>1</sup> Rielaborazione dati Rapporto ISPRA RU 2022 relativo all'anno 2021.



ragione appare in prima analisi opportuno considerare le performance regionali nelle attività di recupero di materia ed energia<sup>2</sup>.

Il grafico sottostante riporta la performance regionale a partire dalle elaborazioni di ARPA Lombardia sui dati presenti nell'applicativo ORSO<sup>3</sup>.



Tale grafico dimostra la performance eccellente a livello regionale, nonché la costante e significativa crescita del recupero di materia ed una conseguente riduzione della quota di recupero di energia.

Inoltre, dai dati pubblicati sul Catasto Rifiuti relativamente all'annualità 2021, in concomitanza con l'uscita del Rapporto ISPRA RU a dicembre 2022, il Comune di Offlaga, con un valore dell'indifferenziato/pro-capite pari a **132,82 kg/abitante**, si posiziona poco sopra la media nazionale dei Comuni appartenenti al medesimo cluster di popolazione residente servita (cfr. tabella seguente<sup>4</sup>): come precedentemente affermato, il nuovo affidamento a Garda Uno consentirà un netto miglioramento di questo specifico parametro, considerando la riduzione dei rifiuti indifferenziati pro-capite come un ulteriore indicatore per la valorizzazione degli obiettivi di performance di recupero della gestione.

Cluster popolazione residente	<u>Produzione media RSU pro capite 2021 (kg/ab)</u>
<b>a) 1-2.500</b>	<b>155</b>
<b>b) 2.501-5.000</b>	<b>133</b>
<b>c) 5.001-15.000</b>	<b>133</b>
<b>d) 15.001-30.000</b>	<b>155</b>

<sup>2</sup> Per le attività di riutilizzo non risultano disponibili dati sufficientemente di dettaglio.

<sup>3</sup> ARPA Lombardia specifica che "l'indicatore viene calcolato sommando la percentuale di recupero di materia e la percentuale di recupero di energia, come definite nella D.G.R. 10619/2009. Per quanto riguarda la percentuale di recupero di energia, è possibile calcolare anche quella dovuta ai "secondi destini" (cioè vengono conteggiati i quantitativi dei rifiuti decadenti dal pretrattamento dei rifiuti urbani indifferenziati inviati a termoutilizzazione), permettendo così anche una analisi più approfondite". Inoltre, va evidenziato che il dato è riferito alla totalità della produzione di rifiuti, sia urbani che speciali, ma solo per i primi esiste una serie storica consolidata di dati che consente di effettuare tali valutazioni

<sup>4</sup> Rielaborazione dati Rapporto ISPRA RU 2022 relativo all'anno 2021.

e) 30.001-50.000	163
f) 50.001-100.000	186
g) 100.001-200.000	201
h) >200.000	297

Per queste motivazioni, il parametro  $\gamma_2$  viene scelto nel range corrispondente ad una valutazione soddisfacente della tabella:

	SODDISFACENTE	NON SODDISFACENTE
Valutazione in merito al livello di efficacia delle attività di preparazione per il riutilizzo e il riciclo ( $\gamma_2, a$ )	$-0,15 < \gamma_2 \leq 0$	$-0,3 \leq \gamma_2 \leq -0,15$

e valorizzato al valore medio per tutti i 4 anni 2022-2025:  $\gamma_2 = -0,0$ .

Per quanto sopra riportato, i parametri  $\gamma$  e  $1+\gamma$  assumono (per tutti i 4 anni 2022-2025) rispettivamente i valori di 0,0 e 1,0.

La determinazione del coefficiente di recupero di produttività  $X_a$  è infine effettuata dall'Ente territorialmente competente nei limiti riportati nella successiva tabella:

		$C_{\text{eff}} > \text{Benchmark}$	$C_{\text{eff}} \leq \text{Benchmark}$
QUALITÀ AMBIENTALE DELLE PRESTAZIONI	LIVELLO INSODDISFACENTE O INTERMEDIO ( $1+\gamma_a \leq 0,5$ )	Fattore di recupero di produttività: $0,3\% < X_a \leq 0,5\%$	Fattore di recupero di produttività: $0,1\% < X_a \leq 0,3\%$
	LIVELLO AVANZATO ( $1+\gamma_a > 0,5$ )	Fattore di recupero di produttività: $0,1\% < X_a \leq 0,3\%$	Fattore di recupero di produttività: $X_a = 0,1\%$

Il fattore di recupero di produttività per il 2023 è pari a:  $X_a = 0,10\%$

### 5.1.2 Coefficiente QL e PG

Il Coefficiente QL che misura il miglioramento previsto della qualità e delle caratteristiche delle prestazioni erogate agli utenti e il Coefficiente PG connesso alle modifiche del perimetro gestionale con riferimento ad aspetti tecnici e/o operativi sono stati pesati secondo le necessità di integrazione dei Costi Operativi Incentivanti di cui al punto 3.2.3.

Al fine di garantire l'equilibrio economico e finanziario della Gestione, il Coefficiente QL viene integrato sino al valore di 4% su tutte le gestioni servite da Garda Uno. È stato verificato che, in caso di mancato adeguamento del Coefficiente QL verso il valore massimo ammesso, non risulta possibile raggiungere l'equilibrio economico e finanziario della Gestione nella sua totalità (ovvero visto in uno con tutte le altre gestioni esercite da Garda Uno).

Le stringhe dei QL e PG previsti nell'arco 2022-2025 comprendente gli effetti di cui al punto 3.2.3 risultano dunque:

DESCRIZIONE	SIGLA	2022	2023	2024	2025
Coefficiente per il miglioramento previsto della qualità e delle caratteristiche delle prestazioni erogate agli utenti	<b>QL</b>	3,40%	4,00%	4,00%	4,00%
Coefficiente connesso alle modifiche del perimetro gestionale con riferimento ad aspetti tecnici e/o operativi	<b>PG</b>	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%

### 5.1.3 Coefficiente CO<sub>116</sub>

Parametro non formalizzato nel PEF.

## 5.2 Costi operativi di gestione associati a specifiche finalità

### 5.2.1 Componente previsionale C<sub>116</sub>

Voce di costo previsionale non formalizzata nel PEF.

### 5.2.2 Componente previsionale CQ

La valorizzazione della componente previsionale CQ, quantificata al punto 3.2.3, risulta assolutamente necessaria al fine di integrare quanto previsto dalla Regolazione della Qualità (Delibera 15/2022/R/rif). Le linee di intervento sono molteplici ma toccano in grande parte gli oneri indotti dalle attività di Raccolta dei Rifiuti su Chiamata (c.d. "Ingombranti"), la corretta e puntuale organizzazione del Servizio di Pronto Intervento, le attività correlate alle consegne dei mastelli all'Utenza e correlativa necessità di organizzare l'intera logistica di magazzino oltre che le necessità di integrazione dei processi dedicati nel sistema ERP aziendale e di riorganizzazione dei processi e delle procedure interni.

I Costi sono stati stimati con cautela, nell'ottica del mantenimento dell'equilibrio economico e finanziario della Gestione al fine di poter erogare un Servizio sempre migliore e di elevata qualità all'Utenza.

### 5.2.3 Componente previsionale COI

L'Ente Territorialmente Competente conferma la valorizzazione delle componenti previsionali COI<sub>TV</sub> e COI<sub>TF</sub> proposte dal gestore al paragrafo 3.2.3.

### 5.3 Ammortamenti delle immobilizzazioni

L'Ente territorialmente competente ha verificato le vite utili dei cespiti valorizzate dal gestore, confermando il rispetto dei criteri di classificazione e di calcolo di cui alle tabelle previste nell'articolo 15.2 e 15.3 del MTR-2.

### 5.4 Valorizzazione dei fattori di *sharing*

#### 5.4.1 Determinazione del fattore *b*

L'individuazione del fattore *b* di *sharing* dei proventi è stato stabilito congiuntamente dai Soci in sede Assembleare ed è stato fissato in un valore pari a 0,30.

#### 5.4.2 Determinazione del fattore $\omega$

Il parametro  $\omega_a$  utile alla determinazione del fattore di *sharing* dei proventi derivanti dai corrispettivi riconosciuti ai sistemi collettivi di compliance deve essere quantificato sulla base delle valutazioni dal medesimo compiute in merito:

- al rispetto degli obiettivi di raccolta differenziata raggiunti;
- al livello di efficacia delle attività di preparazione per il riutilizzo e il riciclo.

L'Ente Territorialmente Competente ha effettuato le valutazioni in merito ai due obiettivi sopra evidenziati scegliendo il valore dei parametri  $\gamma_{1,a}$  e  $\gamma_{2,a}$  così come illustrato nel precedente paragrafo 5.1.1.

Sulla base delle valutazioni effettuate, il parametro  $\omega_a$  può assumere i valori riportati nella tabella che segue:

	$-0,2 \leq \gamma_1 \leq 0$	$-0,4 \leq \gamma_1 \leq -0,2$
$-0,15 \leq \gamma_2 \leq 0$	$\omega_a = 0,1$	$\omega_a = 0,3$
$-0,3 \leq \gamma_2 \leq -0,15$	$\omega_a = 0,2$	$\omega_a = 0,4$

Ne discende un valore di  $\omega_a$  pari a 0,1 per tutte le annualità 2022-2025.

### 5.5 Conguagli

Con riferimento a ciascun anno a del secondo periodo regolatorio 2022-2025, di seguito si evidenzia che le componenti  $RC_{TOT,TV,a}$  e  $RC_{TOT,TF,a}$  sono valorizzate a zero in quanto nei PEF degli anni precedenti non vi sono evidenze di Conguagli ancora da riportare nei PEF successivi ne dal lato Gestore come neppure dal lato Comune

### 5.6 Valutazioni in ordine all'equilibrio economico finanziario

Il gestore ed il Comune, in fase di validazione, evidenziano una situazione di equilibrio nella gestione economico-finanziaria dei rifiuti urbani solo nel caso non venisse accolta l'Istanza proposta con questo Piano Economico Finanziario. Per quanto i costi del servizio saranno oggetto di monitoraggio puntuale in coerenza al contratto vigente, è quest'ultimo che deve essere preso in considerazione per verificare che il Costo del Servizio per gli anni precedenti non era rappresentativo della realtà del Mercato. Infatti, anche attraverso la Relazione di congruità allegata alla Delibera di Affidamento, l'Ente Locale si è reso pienamente consapevole che il Costo del Servizio reso da Garda Uno, in quantità e qualità incrementate in modo significativo ed integrate

con nuove attività rispetto al precedente servizio reso dal Gestore cessato, è realisticamente allineato con il Costo medio rilevabile su territori analoghi e vicini per le medesime prestazioni previste. Di conseguenza, al momento dell’Affidamento, l’Ente Locale implicitamente ha previsto che il PEF 2022 – 2025 potesse essere oggetto di Istanza.

Il gestore ed il Comune, in fase di validazione, hanno evidenziato le valutazioni fatte con l’ausilio di un Consulente terzo di rinomato nome (Utiliteam Co srl) all’interno delle premesse alla presente relazione alle quali si rimanda per completezza oltre che, naturalmente, alla Relazione della Consulenza.

## 5.7 Rinuncia al riconoscimento di alcune componenti di costo

Nel tool non sono state formalizzate detrazioni ai costi efficienti sia per la parte variabile che per la fissa (si riporta a titolo esemplificativo il caso dell'anno 2022 rimandando al tool per le altre annualità):

### TOTALE DELLE DETRAZIONI DI CUI AL COMMA 4.6 DELLA DELIBERA 363/2021/R/Rif PER I COSTI VARIABILI

	2023				
	Garda Uno SpA	0	0	totale Gestori	Comune di Offlaga
$CRT_a$				-	
$CTS_a$				-	
$CTR_a$				-	
$CRD_a$				-	
$COI_{exp,116,IV,a}$					
$CQ_{expIV,a}$					
$COI_{expIV,a}$					
b					
$AR_a$					
<b><math>b(AR_a)</math></b>					
b					
$\omega_a$					
$b(1+\omega_a)$					
$AR_{sc,a}$					
<b><math>b(1+\omega_a)AR_{sc,a}</math></b>					
Quota residua relativa a RCND <sub>IV</sub>				-	
Quota residua relativa alle componenti RCU <sub>IV</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				-	
Scostamento $CO_{exp,p,IV}$				-	
Scostamento $COV_{exp,p,IV}$				-	
Recupero $COI_{exp,p,IV}$				-	
Recupero (solo se a vantaggio degli utenti) dell'eventuale scostamento tra la componente $CQ_{exp,p,IV}$					
Recupero dell'eventuale scostamento tra la componente $CO_{exp,p,116,IV}$					
Recupero della differenza tra i costi riconosciuti nell'anno (a-2) conseguente all'applicazione delle tariffe di accesso agli impianti calcolate sulla base dei criteri fissati dall'Autorità e quanto ricompreso tra le entrate tariffarie riferite alla medesima annualità (a-2)					
Recupero dello scostamento tra le entrate tariffarie variabili e quanto fatturato per la parte variabile con riferimento alla medesima annualità (a-2)				-	
<b><math>RC_{tot,IV,a}</math></b>	-	-	-	-	-
<b>IVA indebitabile - PARTE VARIABILE</b>					
<b>Recupero della <math>(\Sigma Ta - \Sigma Tmax)</math> di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE VARIABILE</b>				-	
<b>detrazioni di cui al Art. 4.6 Del. 363/R/Rif -parte variabile</b>	-	-	-	-	-

**TOTALE DELLE DETRAZIONI DI CUI AL COMMA 4.6 DELLA DELIBERA 363/2021/R/RIF PER I COSTI FISSI**

	2023				
	Garda Uno SpA	0	0	totale Gestori	Comune di Offlaga
CSL <sub>a</sub>				-	
CARC <sub>a</sub>				-	
CGG <sub>a</sub>				-	
CDD <sub>a</sub>				-	
COAL <sub>a</sub>				-	
CC <sub>a</sub>	-	-	-	-	-
Amm <sub>a</sub>				-	
ACC <sub>a</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>a</sub>				-	
RUC <sub>a</sub>				-	
CK <sub>prop,a</sub>				-	
CK <sub>a</sub>	-	-	-	-	-
COI <sub>exp,116,TF,a</sub>					
CQ <sub>expTF,a</sub>					
COI <sub>expTF,a</sub>					
Quota residua relativa alle componenti RCU <sub>TF</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				-	
Scostamento COV <sub>exp,TF</sub>				-	
Recupero COI <sub>exp,TF</sub>				-	
Recupero (solo se a vantaggio degli utenti) dell'eventuale scostamento tra la componente CQ <sub>exp,TF</sub>					
Recupero dell'eventuale scostamento tra la componente COI <sub>exp,116,TF</sub>					
Recupero dello scostamento tra le entrate tariffarie fisse approvate per l'anno (a-2), qualora non coperte da ulteriori risorse disponibili, e quanto fatturato, per la parte fissa, con riferimento alla medesima annualità				-	
RC <sub>TOT,TF,a</sub>	-	-	-	-	-
Iva indetraibile - PARTE FISSA					
Recupero delta (ΣTa-ΣTmax) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE FISSA				-	
detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/R/Rif -parte fissa	-	-	-	-	-

### 5.8 Rimodulazione dei conguagli

Al fine di garantire la copertura integrale dei Costi del Servizio ed in un'ottica di sostenibilità della tariffa, per gli anni 2022 e 2023 sono stati rimodulati le componenti di Conguaglio RC<sub>TOT,TF,a</sub> e RC<sub>TOT,TV,a</sub> come segue:

CONGUAGLI POSTICIPATI		2022		2023		2024		2025		CONGUAGLI POSTICIPATI	
		GARDA UNO	COMUNE	GARDA UNO	COMUNE	GARDA UNO	COMUNE	GARDA UNO	COMUNE		
RC VARIABILE	V	0,00	19.067,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.067,00
RC FISSO	F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	19.067,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.067,00

I Conguagli rimodulati sono stati riassorbiti nel PEF 2024 e 2025 come segue

INSERIMENTO NEI PEF DI COMPONENTI PRECEDENTEMENTE RIMANDATE	2022		2023		2024		2025		INSERIMENTO NEI PEF DI COMPONENTI PRECEDENTEMENTE RIMANDATE	
	GARDA UNO	COMUNE	GARDA UNO	COMUNE	GARDA UNO	COMUNE	GARDA UNO	COMUNE		
PARTE VARIABILE RC			0,00	0,00	0,00	10.000,00	0,00	9.067,00	0,00	19.067,00
PARTE FISSA RC			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
			0,00	0,00	0,00	10.000,00	0,00	9.067,00	0,00	19.067,00

## 5.9 Rimodulazione del valore delle entrate tariffarie che eccede il limite alla variazione annuale

Inoltre, al fine di mantenere l'equilibrio economico e finanziario della Tariffa e la sostenibilità della stessa nel corso del periodo regolatorio, si è anche provveduto a rimodulare, all'interno del periodo regolatorio 2022 – 2025, il valore delle eccedenze delle entrate tariffarie come segue:

	2022		2023		2024		2025		GARDA UNO	COMUNE
	GARDA UNO	COMUNE	GARDA UNO	COMUNE	GARDA UNO	COMUNE	GARDA UNO	COMUNE		
VOCE PEF POSTICIPATA	3.166,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.166,78	0,00

I Valori rimodulati sono stati riassorbiti entro la fine del periodo regolatorio così come segue:

INSERIMENTO NEI PEF DI COMPONENTI PRECEDENTEMENTE RIMANDATE	GARDA UNO		COMUNE		GARDA UNO		COMUNE		GARDA UNO		COMUNE		INSERIMENTO NEI PEF DI COMPONENTI PRECEDENTEMENTE RIMANDATE	
PARTE VARIABILE NO RC			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTE FISSA NO RC			2.100,00	0,00	1.066,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.166,78	0,00
			2.100,00	0,00	1.066,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.166,78	0,00

## 5.10 Eventuale superamento del limite alla crescita annuale delle entrate tariffarie

Casistica non presa in considerazione da parte dell'ETC

## 5.11 Ulteriori detrazioni

Le detrazioni sono legate al MIUR, Recupero di Evasione ed Elusione e altri benefici, come sintetizzati nel prospetto seguente

Detrazioni da Det. 2/DRIF/2021 comma 1.4 (MIUR/Evasione/Agevolazioni/Riduzioni)

	2022	2023	2024	2025
Detrazioni come da Det. 2/DRIF/2021 comma 1.4 - PARTE VARIABILE	1.653	1.653	1.653	1.653
Detrazioni come da Det. 2/DRIF/2021 comma 1.4 - PARTE FISSA	0	0	0	0
<b>Detrazioni come da Det. 2/DRIF/2021 comma 1.4 - TOTALE</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>

Nel dettaglio le detrazioni del periodo 2022 – 2025 sono così dettagliate:

Detrazioni al PEF	Anno 2022	Anno 2023	Anno 2024	Anno 2025
MIUR	1.653	1.653	1.653	1.653
<b>TOTALE DETRAZIONI</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>



COMUNE DI

**OFFLAGA (BS)**

Gestore: **GARDA UNO SPA**

# REPORT REVISIONE VALIDAZIONE E DETERMINAZIONE PEF 2023 RIFIUTI

*Revisione straordinaria infra-periodo  
ex art. 4.7 delibera 363/2021/r/rif*

**Documento completato in data 5 aprile 2023**



Il Responsabile Tecnico Aziendale  
di CO.SE.A  
(Mauro Sanzani)

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Mauro Sanzani".



## Indice

<b>1</b>	<b>Obiettivi del presente documento .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Riferimento dell'attività di validazione PEF22-25 (prima approvazione anno 2022).....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Istruttoria Arera di approvazione PEF22-25 .....</b>	<b>4</b>
<b>4</b>	<b>Attività di validazione e confronto con il gestore in merito alla determinazione del PEF 2023.....</b>	<b>4</b>
<b>5</b>	<b>Descrizione delle Azioni di Verifica effettuate .....</b>	<b>6</b>
<b>6</b>	<b>Evidenze dell'Analisi dell'Equilibrio Economico Finanziario del Gestore Garda Uno.....</b>	<b>7</b>
<b>7</b>	<b>Verifiche finali .....</b>	<b>8</b>
	7.1 Evidenza dei criteri di semplificazione adottati .....	8
	7.2 Verifica di coerenza delle delibere e determinazioni di ARERA .....	8
	7.3 Relazione attestante il superamento del limite entrate tariffarie .....	8
	7.4 Rispetto contenuti minimi nella redazione della relazione di accompagnamento .....	8
	7.5 Rispetto delle tempistiche di validazione.....	8
	7.6 Prezzi finali .....	8
<b>8</b>	<b>Esito revisione validazione PEF 22-25 e determinazione importo PEF 2023 per la gestione dei rifiuti urbani .....</b>	<b>9</b>

## 1 Obiettivi del presente documento

Ai sensi della deliberazione 3 agosto 2021 n° 363/2021/r/rif la procedura di approvazione e validazione del metodo tariffario rifiuti (MTR-2) per il secondo periodo regolatorio 2022-2025 è stata regolarmente eseguita nel corso dell'anno 2022 da parte del Comune, in qualità di ETC, in coerenza a quanto segue:

- Il Pef predisposto e approvato copre l'intero periodo regolatorio 2022 – 2025;
- E' previsto l'aggiornamento dopo il primo biennio (per il periodo 2024-2025) per tenere conto dei dati contabili del bilancio 2022.

Tuttavia, lo stesso MTR-2 tutela espressamente l'equilibrio economico finanziario, come si evidenzia ad esempio negli articoli che riportano:

- “..in un'ottica di sostenibilità della tariffa applicata agli utenti e comunque salvaguardando l'equilibrio economico finanziario delle gestioni.” (art.17.2);
- “Il PEF consente il raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario e, in ogni caso, il rispetto dei principi di efficacia, efficienza ed economicità della gestione, anche in relazione agli investimenti programmati” (art. 27.5);
- “L'organismo competente verifica, altresì, il rispetto dell'equilibrio economico finanziario del Gestore, ...” (art. 28.2).

Alla luce di quanto sopra esposto, il Gestore con il supporto della società Utiliteam ha analizzato se le tariffe approvate siano compatibili rispetto al mantenimento dell'equilibrio economico finanziario, nello scenario economico attuale, riportando i risultati dell'analisi per tutti i Comuni gestiti.

La suddetta analisi evidenzia che la gestione operativa 2023 presenta risultati economici negativi sempre più rilevanti, con conseguenze negative sui flussi di cassa già a partire dal 2023.

Il disequilibrio Economico finanziario del Gestore si configura tra le circostanze straordinarie al verificarsi delle quali si rende applicabile la revisione infra-periodo della predisposizione tariffaria ai sensi dell'art 8.5 della delibera 363/2021/R/ RIF.

Si ricade pertanto nelle circostanze straordinarie definite all'art. 28.4 dell'MTR-2 che si riporta integralmente:

28.4 Il PEF viene aggiornato con cadenza biennale secondo le modalità e i criteri individuati dall'Autorità nell'ambito di un successivo procedimento, ferma restando la possibilità della relativa *revisione infra periodo* (in qualsiasi momento del secondo periodo regolatorio), **qualora ritenuto necessario dall'organismo competente, al verificarsi di circostanze straordinarie e tali da pregiudicare gli obiettivi indicati nel PEF medesimo.**

Nei paragrafi successivi sono riportati i riferimenti dell'attività di validazione a cui segue nell'ultimo paragrafo l'esito dell'attività di verifica.

## 2 Riferimento dell'attività di validazione PEF22-25 (prima approvazione anno 2022)

Nell'aprile 2022 il sottoscritto ha completato l'attività di validazione in vista della prima approvazione del PEF22-25. La relazione costituiva il documento conclusivo del mandato finalizzato ad effettuare l'attività di validazione prevista al punto 7.4 della deliberazione 3 agosto 2021 n° 363/2021/r/rif. L'attività di validazione è stata effettuata avendo a riferimento le disposizioni della citata Delibera ARERA e le successive disposizioni emanate dalla medesima. Nello specifico era stata verificata:

- la coerenza degli elementi di costo riportati nel PEF rispetto ai dati contabili dei gestori;
- il rispetto della metodologia prevista dal presente provvedimento per la determinazione dei costi riconosciuti;
- il rispetto dell'equilibrio economico finanziario del gestore.

Nel Report di Validazione si evidenziava che i documenti predisposti dal Comune e dal Gestore erano conformi a quanto richiesto da ARERA nel metodo tariffario di cui alla Delibera 363/2021/R/rif (integrata dalla Det 2/2021).

## 3 Istruttoria Arera di approvazione PEF22-25

Alla data attuale Arera non ha condotto alcuna istruttoria relativa all'approvazione del PEF22-25 e dei precedenti PEF relativi alle annualità precedenti PEF 2020 e PEF 2021.

## 4 Attività di validazione e confronto con il gestore in merito alla determinazione del PEF 2023

In data 21/03/2023 e in successivi confronti è stata eseguita una verifica con il Gestore in merito alla documentazione predisposta. La situazione di squilibrio richiede un intervento sul fronte dei ricavi, a sostegno dell'attività di igiene ambientale. Poiché dall'analisi svolta è emerso uno squilibrio economico e finanziario, GARDA UNO ha esteso l'analisi alle singole gestioni comunali, identificando in modo oggettivo e documentato in quale misura ciascuna di esse concorre allo squilibrio complessivo, al fine di supportare l'eventuale revisione infra-periodo del PEF. La presente revisione straordinaria infra-periodo ha lo scopo di mitigare il disequilibrio economico e finanziario che si manifesterebbe per l'esercizio 2023 sul bilancio della Società qualora la revisione non venisse applicata, contemperando l'obiettivo di garantire la sostenibilità di medio lungo periodo con la necessità di limitare l'impatto sulle tariffe praticate ai cittadini, attraverso un percorso di graduale recupero dei costi sostenuti dalla Società che dispiegherà i propri effetti anche sul biennio 2024-2025.

**In particolare si evidenzia quanto segue.**

- La revisione straordinaria è stata predisposta per tutti i 27 Comuni gestiti** (Calcinato, Calvagese, Dello, Desenzano; Gardone, Gargnano, Limone, Lonato, Magasa, Manerba, Manerbio, Moniga, Offlaga, Padenghe, Polpenazze, Pontevico, Pozzolengo, Prevalle, Puegnago, Salo, San Felice, Soiano, Tignale, Toscolano Maderno, Tremosine, Valvestino, Verolanuova);
- Limite massimo, inteso come incremento delle entrate massime dell'anno 2022 è stato considerato nel valore del 5,6%;**
- Rispetto alla prima approvazione PEF22-25 non sono segnalate variazioni di perimetro gestionale dei Comuni serviti e variazione di perimetro dei servizi erogati;**
- Sono riproposti i medesimi conguagli inseriti nel PEF 22-25 (nella versione della prima approvazione dell'anno 2022);**
- Con riferimento al rispetto dei parametri TQRIF – Qualità Arera si prosegue con medesime previsioni organizzative ed economiche;**

- **Sono riproposti i medesimi COI E CQ nella versione della prima approvazione dell'anno 2022 (tutti i Comuni sono nello SCHEMA 1 del TQRIF);**
- **I Comuni mantengono il sistema TARI, con la sola esclusione del Comune di Prevalle (a tariffa puntuale);**
- **Relativamente ai COI relativi all'anno 2020, essi sono già stati consuntivati all'interno del PEF22-25 (prima approvazione anno 2022), mentre i COI dell'anno 2021 saranno da rendicontare alla prossima revisione (per il PEF2024-2025).**

**La redazione del PEF22-25 è stata effettuata mediante l'ausilio del Tool di Arera pubblicato con la Det 02/DRif/2021 (Contiene Template, Tool ufficiale e chiarimenti su aspetti applicativi della disciplina tariffaria del servizio integrato dei rifiuti approvata con la deliberazione 363/2021/r/rif (Mtr-2).**

I dati che sono stati utilizzati come base per la predisposizione della parte di PEF relativa al "Gestore", provengono dalle scritture contabili obbligatorie e dalla contabilità analitica che è interconnessa al sistema contabile.

Dal punto di vista metodologico e procedurale, il gestore possiede già una contabilità rispondente ai criteri del TIUC per l'Unbundling Contabile (come da Delibera 137/2016 e relativo allegato A per gli ambiti dei Servizi Regolati di Produzione di Energia Elettrica e di Distribuzione, Misura e Vendita di Altri Gas a mezzo Reti Canalizzate) e ha provveduto a separare i costi per il calcolo del PEF e afferenti alle Aree già Regolate dell'Energia Elettrica e del Gas da quelli dei Servizi Comuni e delle Funzioni Operative Condivise e, in ultimo, da quelli per le Altre Attività tra le quali figura ora anche l'Attività del Servizi Integrato dei Rifiuti.

Si è provveduto agevolmente ad isolare dalle altre Attività "non regolate" quella del Settore Rifiuti, poiché già nelle fasi di contabilizzazione, ogni singola operazione contabile afferente direttamente a questa Attività, era stata "marcata" con uno specifico indicatore univoco. I costi dei Servizi Comuni e delle Funzioni Operative Condivise sono stati attribuiti al Servizio Integrato dei Rifiuti attraverso i driver previsti dalla Delibera 137/2016 – Allegato A.

**Per la determinazione delle componenti di costo che alimentano il PEF del Comune sono stati utilizzati:**

- **i dati di bilancio di esercizio 2020 per la determinazione delle componenti di costo delle entrate tariffarie 2022;**
- **i dati di bilancio di esercizio 2021 per la determinazione delle componenti di costo delle entrate tariffarie 2023;**
- **i PEF pregressi per la verifica dei conguagli.**

L'analisi è stata condotta sulla base della documentazione inviata ed inerente la ripartizione dei costi da conto economico e la loro quadratura che sono riportati nelle relazioni di accompagnamento. Per la ripartizione dei costi sono stati definiti dei driver a partire da indicatori significativi del territorio secondo un principio di equità, oggettività, ragionevolezza e verificabilità. In particolare, si è definito un indice tenendo conto della quantità di rifiuto, il numero delle utenze, la superficie del Comune ed il numero di strutture ricettive.

**Le attività di verifica e coerenza hanno portato ad una valutazione positiva delle singole poste afferenti alle fonti contabili obbligatorie sia del Comune che del Gestore.**

## 5 Descrizione delle Azioni di Verifica effettuate

La Tabella seguente riepiloga le azioni eseguite relative alla validazione della revisione straordinaria infra-periodo del PEF 2022-25:

Fasi / Aspetti considerati:	Descrizione delle Azioni di verifica
<b>La coerenza degli elementi di costo riportati nel PEF rispetto ai dati contabili dei gestori</b>	A.1. Acquisizione dei dati contabili al Comune/Gestore mediante template strutturati
	A.2. Analisi e valutazione dei dati contabili ricevuti e coerenza con vecchi PEF approvati
	A.3. Richiesta delle dichiarazioni di veridicità dei dati trasmessi
	<b>A.4. Controlli a campione (auditing): analisi a campione delle voci PEF di competenza del gestore, es. modalità di calcolo dell'importo che viene proposto; allocazione cespiti: prima iscrizione, ammortamento nel tempo; crediti inesigibili e relativa quota definita</b>
	<b>A.5. Verifica di quadratura (a campione) del bilancio</b>
<b>Il rispetto della metodologia prevista dal provvedimento per la determinazione dei costi riconosciuti</b>	A.6. Rispetto generale della metodologia di calcolo
	A.7. Definizione puntuale dei diversi ruoli gestionali (Comune e Azienda/e)
	A.8. Analisi e confronto specifico sui servizi extra-perimetro
	A.9. Analisi e confronto specifico sulle poste rettificative
	A.10. Confronto sui COI e determinazione dei nuovi costi previsionali (al netto di quelli cessanti)
	A.11. Attribuzione da parte di ETC dei fattori di sharing e altri parametri
	A.12. Determinazione dei conguagli
	A.13. Stratificazione degli investimenti con verifica puntuale delle vite utili regolatorie
	A.14. Verifica inserimento costi ARERA e altri enti di controllo-regolazione
	A.15. Verifica Limite crescita annuale delle entrate tariffarie Art. 4 363-21
	A.16. Verifica diverse tipologie di costo previsionali (CO-116, ecc), focus impiantistica, ecc.
	A.17. Relazione attestante le motivazioni connesse al superamento del limite entrate tariffarie, ove pertinente
	A.18. Rispetto contenuti minimi nella redazione della relazione di accompagnamento
A.19. Rispetto delle tempistiche di validazione	
<b>Il rispetto dell'equilibrio economico finanziario del gestore</b>	A.20. Verifica eventuale documentazione su equilibrio economico-finanziario prodotta da gestore
	A.21. Verifica della corretta applicazione delle tariffe di accesso agli impianti
	A.22. Analisi puntuale dei benefici derivanti da proventi della vendita di materiale ed energia (AR <sub>a</sub> ) e dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance agli obblighi di responsabilità estesa del produttore (AR <sub>SC,a</sub> )(benefici reali euro/ton e flussi previsionali) e relativo confronto con benefici storici 2020 inflazionati in coerenza all'MTR
	A.23. In caso di potenziali squilibri di cui ai punti precedenti motivazione delle scelte operate da ETC
<b>Altre verifiche</b>	A.24. Verifica dei criteri di ripartizione dei costi
	A.25. Evidenza dei criteri di semplificazione adottati
	A.26. Evidenza delle eventuali documentazioni mancanti
	A.27. Verifica di coerenza delle delibere e determinazioni di ARERA in tema di costi efficienti e redazione dei Piani Economici Finanziari e di altra normativa connessa
	A.28. Altro (da specificare).
<b>Conclusione attività</b>	A.29. Relazione finale e validazione PEF

## 6 Evidenze dell'Analisi dell'Equilibrio Economico Finanziario del Gestore Garda Uno

L'istruttoria effettuata da una società esterna (rif. Utiliteam) si è concretizzata in uno specifico rapporto dal titolo "Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti" del 07/03/2023.

L'analisi dell'equilibrio economico prospettico riguarda la valutazione della capacità dell'impresa di remunerare stabilmente i fattori produttivi necessari allo svolgimento della sua attività. Nel caso specifico la gestione operativa 2023 presenta risultati economici negativi sempre più rilevanti, con conseguenze negative sui flussi di cassa già a partire dal 2023.

Il flusso di cassa reddituale della gestione operativa non riesce a far fronte agli investimenti ed al pagamento dei finanziamenti in essere e previsionali. L'indice di liquidità sopra calcolato presenta un valore inferiore al valore soglia per tutto il periodo di piano. Il DSCR è inferiore al valore 1 (a partire dal 2023) e conferma l'insufficienza del flusso di cassa reddituale generato dalla gestione. La presenza di perdite d'esercizio durevole e di disequilibrio finanziario possono compromettere la continuità dell'attività, situazione confermata dal valore del patrimonio netto convenzionale che assume valori negativi nell'esercizio 2025.

Ai fini della ripartizione dello squilibrio sulle singole gestioni comunali GARDA UNO ha identificato dei driver per ogni voce di conto economico, che in modo oggettivo e documentato evidenziano in quale misura ciascuna gestione comunale concorre allo squilibrio complessivo. Per ogni Comune è stato redatto il conto economico previsionale e rendiconto previsionale per ogni esercizio di piano.

CONTI ECONOMICI PREVISIONALI		Comune			
		2022	2023	2024	2025
<b>Comune OFFLAGA</b>					
<b>Dati in Euro</b>					
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni					
<i>di cui entrate tariffarie</i>	413.636	422.804	434.714	437.194	
<i>di cui vendite materiali</i>	9.788	8.177	8.645	7.427	
<i>da differenze congruanti</i>	8.900	5.159	0	0	
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	
5) Altri ricavi e proventi	2.646	1.594	1.594	1.594	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>434.971</b>	<b>437.734</b>	<b>444.953</b>	<b>446.215</b>	
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0	0	0	
7) Per servizi	382.344	400.535	414.153	423.678	
8) Per godimento di beni di terzi	0	0	0	0	
9) Per il personale	56.628	66.665	66.665	66.665	
10a) Ammortamenti imm imm	0	0	0	0	
10b) Ammortamenti imm mat	0	0	0	0	
10c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	
10d) Svalutazioni crediti	0	0	0	0	
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0	0	
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	
14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>438.972</b>	<b>467.200</b>	<b>480.818</b>	<b>490.343</b>	
<b>(A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-4.001</b>	<b>-29.465</b>	<b>-35.865</b>	<b>-44.128</b>	
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>					
15) Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	
16) Altri proventi finanziari	0	0	0	0	
17) Interessi e altri oneri finanziari	0	0	0	0	
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>					
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	
19) Svalutazioni	0	0	0	0	
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-4.001</b>	<b>-29.465</b>	<b>-35.865</b>	<b>-44.128</b>	
<b>20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-4.001</b>	<b>-29.465</b>	<b>-35.865</b>	<b>-44.128</b>	

## 7 Verifiche finali

### 7.1 Evidenza dei criteri di semplificazione adottati

Non sono previsti criteri di semplificazione rispetto alla metodologia ARERA.

### 7.2 Verifica di coerenza delle delibere e determinazioni di ARERA

È stata effettuata verifica di coerenza con delibere e determinazioni di ARERA in tema di costi efficienti e redazione dei Piani Economici Finanziari e di altra normativa connessa.

### 7.3 Relazione attestante il superamento del limite entrate tariffarie

Il MTR-2 prevede la possibilità di superare il limite alla crescita delle entrate tariffarie. Le casistiche sono previste dal metodo tariffario: in sintesi valutazioni di congruità sulla base delle risultanze dei fabbisogni standard; valorizzazione del fattore di sharing b in corrispondenza dell'estremo superiore dell'intervallo; oneri aggiuntivi dovuti all'incremento dei costi dell'impiantistica di trattamento dei rifiuti, equilibrio economico della gestione. **Non è previsto il superamento del limite entrate tariffarie.**

### 7.4 Rispetto contenuti minimi nella redazione della relazione di accompagnamento

La relazione è stata redatta in coerenza al template di riferimento ARERA.

### 7.5 Rispetto delle tempistiche di validazione

La validazione è stata effettuata prima dell'approvazione del PEF 2022-25 da parte del Comune.

### 7.6 Prezzi finali

Per quanto riguarda la gestione dei rifiuti, i prezzi incorporati nel PEF sono allineati ai contratti validi per il 2023 e valevoli con i gestori e pertanto garantiscono la copertura economica degli obblighi contrattuali.

**I prezzi risultanti dal PEF finale costituiscono i prezzi massimi del servizio che possono essere applicati agli utenti dei servizi – e quindi assumono piena ed immediata efficacia – “fino all'approvazione da parte dell'Autorità”.**

*Omissis*

2.3 Nell'ambito del procedimento di cui al precedente comma 2.1, **l'Autorità approva con o senza modificazioni le predisposizioni tariffarie deliberate**, sulla base della normativa vigente, dagli Enti territorialmente competenti e trasmesse all'Autorità secondo quanto previsto dal comma 6.4 della deliberazione 443/2019/R/RIF. In caso di modificazioni, l'Autorità ne disciplina all'uopo gli effetti alla luce della normativa vigente, con particolare riferimento alla tutela degli utenti, tenuto conto dell'efficacia delle decisioni assunte dall'Ente territorialmente competente e delle misure volte ad assicurare la sostenibilità finanziaria efficiente della gestione.

2.4 **Nelle more dell'approvazione da parte dell'Autorità, si applicano le decisioni assunte dall'Ente territorialmente competente, ivi comprese quelle assunte dai comuni con riferimento ai piani economico finanziari e ai corrispettivi del servizio integrato dei rifiuti, o dei singoli servizi che costituiscono attività di gestione.**



## 8 Esito revisione validazione PEF 22-25 e determinazione importo PEF 2023 per la gestione dei rifiuti urbani

L'attività di revisione straordinaria infra-periodo ex art. 4.7 delibera 363/2021/r/rif ha evidenziato quanto segue:

- Il Metodo Tariffario Rifiuti per il secondo periodo regolatorio (MTR-2) prevede che il PEF 2022-2025 venga ordinariamente aggiornato con cadenza biennale, per cui il prossimo aggiornamento è previsto tra un anno, in corrispondenza dell'approvazione delle entrate tariffarie relative al 2024
- La revisione straordinaria del PEF 2022-2025 è consentita soltanto al verificarsi di circostanze straordinarie e tali da pregiudicare gli obiettivi indicati nel piano, vale a dire qualora l'Ente territorialmente competente accerti eventuali situazioni di squilibrio economico e finanziario a carico del soggetto gestore.
- A seguito dei confronti con il Comune e il Gestore è stato verificato che si rientra nelle casistiche di squilibrio economico e finanziario nella gestione dei rifiuti urbani;
- La revisione straordinaria infra-periodo concordata tra il Comune e il Gestore ha lo scopo di mitigare il disequilibrio economico e finanziario che si manifesterebbe per l'esercizio 2023 sul bilancio della Società qualora la revisione non venisse applicata, temperando l'obiettivo di garantire la sostenibilità di medio lungo periodo con la necessità di limitare l'impatto sulle tariffe praticate ai cittadini, attraverso un percorso di graduale recupero dei costi sostenuti dalla Società che dispiegherà i propri effetti anche sul biennio 2024-2025.

La presente relazione costituisce il documento conclusivo del mandato finalizzato ad effettuare l'attività di validazione prevista al punto 7.4 della deliberazione 3 agosto 2021 n° 363/2021/r/rif dell'Autorità Energia Reti e Ambiente (ARERA) come descritta all'Art. 28 dell'Allegato A alla citata delibera. Le procedure svolte non costituiscono, in base ai principi di revisione, una revisione contabile, anche limitata, dei bilanci del Comune o del Gestore, dei conti o voci aggregate o informazioni degli stessi, di informazioni o dati finanziari rendicontati, del sistema di controllo interno, e, pertanto, lo scrivente non intende fornire alcun altro tipo di attestazione in base ai principi di revisione o una asseverazione dei dati forniti. Nello specifico è stata verificata:

- a) la coerenza degli elementi di costo riportati nel PEF rispetto ai dati contabili dei gestori;
- b) il rispetto della metodologia prevista dal presente provvedimento per la determinazione dei costi riconosciuti;
- c) il rispetto dell'equilibrio economico finanziario del gestore.

**I documenti predisposti dal Comune e dal Gestore sono conformi a quanto richiesto da ARERA nel metodo tariffario di cui alla Delibera 363/2021/R/rif (integrata dalla Det 2/2021).**

**Alla luce di quanto indicato e descritto nelle precedenti sezioni la scrivente società con la presente relazione rilascia una validazione del valore di 499.058 euro (valore PEF anno 2023) al lordo delle detrazioni previste per il MIUR e le altre detrazioni. I PEF degli anni successivi sono contenuti all'interno del Tool.**

 Il Responsabile Tecnico Aziendale  
di CO.SE.A. s.r.l.  
(Mauro Sanzani)

Nota: Dichiarazione di veridicità dei dati trasmesse e acquisite agli atti.

REPORT VALIDAZIONE REVISIONE STRAORDINARIA INFRA-PERODO  
EX ART. 4.7 DELIBERA 363/2021/R/RIF  
PEF ANNO 2023 GESTIONE RIFIUTI URBANI

Rev\_DEF  
05.04.23  
Pagina 10

	2022			2023		
	Ambito tariffario: Comune di Offlaga			Ambito tariffario: Comune di Offlaga		
	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i Comune/i	Ciclo integrato RU (TOT PEF)	Costi del/i gestore/i diverso/i dal Comune	Costi del/i Comune/i	Ciclo integrato RU (TOT PEF)
Costi dell'attività di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani indifferenziati CRT	37.548	-	37.548	37.511	-	37.511
Costi dell'attività di trattamento e smaltimento dei rifiuti urbani CTS	38.891	-	38.891	38.852	-	38.852
Costi dell'attività di trattamento e recupero dei rifiuti urbani CTR	90.342	-	90.342	90.251	-	90.251
Costi dell'attività di raccolta e trasporto delle frazioni differenziate CRD	177.643	-	177.643	177.465	-	177.465
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2 CO <sup>EXP</sup> <sub>116,TV</sub>	-	-	-	-	-	-
Costi operativi variabili previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2 CQ <sup>EXP</sup> <sub>TV</sub>	6.434	-	6.434	10.528	-	10.528
Costi operativi incentivanti variabili di cui all'articolo 9.3 del MTR-2 COI <sup>EXP</sup> <sub>TV</sub>	601	-	601	2.328	-	2.328
Proventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti AR	3.452	3.434	6.886	3.448	3.431	6.879
Fattore di Sharing b	0	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Proventi della vendita di materiale ed energia derivante da rifiuti dopo sharing b(AR)	1.036	1.030	2.066	1.035	1.029	2.064
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance AR <sub>1c</sub>	5.924	-	5.924	5.918	-	5.918
Fattore di Sharing ω	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Fattore di Sharing b(1+ω)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33
Ricavi derivanti dai corrispettivi riconosciuti dai sistemi collettivi di compliance dopo sharing b(1+ω)AR <sub>1c</sub>	1.955	-	1.955	1.953	-	1.953
Componente a conguaglio relativa ai costi variabili RCtot <sub>TV</sub>	-	19.067	19.067	-	19.067	19.067
Oneri relativi all'IVA indetraibile - PARTE VARIABILE	-	34.847	34.847	-	35.395	35.395
Recupero delta (ΣTa-ΣTmax) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE VARIABILE	-	-	-	-	-	-
ΣTVa totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo variabile dopo le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	348.468	52.884	401.351	353.948	53.433	407.380
Costi dell'attività di spazzamento e di lavaggio CSL	5.677	27.281	32.957	5.671	27.254	32.925
Costi per l'attività di gestione delle tariffe e dei rapporti con gli utenti CARC	-	1.789	1.789	-	1.787	1.787
Costi generali di gestione CGG	55.165	-	55.165	55.110	-	55.110
Costi relativi alla quota di crediti inesigibili CCD	-	-	-	-	-	-
Altri costi CO <sub>AL</sub>	-	-	-	-	-	-
Costi comuni CC	55.165	1.789	56.954	55.110	1.787	56.897
Ammortamenti Amm	-	-	-	-	-	-
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	2.783	-	2.783	2.781	-	2.781
Remunerazione delle immobilizzazioni in corso R <sub>LIC</sub>	-	-	-	-	-	-
Costi d'uso del capitale di cui all'art. 13.11 del MTR-2 CK <sub>proprietari</sub>	-	-	-	-	-	-
Costi d'uso del capitale CK	2.783	-	2.783	2.781	-	2.781
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.1 del MTR-2 CO <sup>EXP</sup> <sub>116,TF</sub>	-	-	-	-	-	-
Costi operativi fissi previsionali di cui all'articolo 9.2 del MTR-2 CQ <sup>EXP</sup> <sub>TF</sub>	2.663	-	2.663	3.248	-	3.248
Costi operativi incentivanti fissi di cui all'articolo 8 del MTR COI <sup>EXP</sup> <sub>TF</sub>	2.047	-	2.047	2.047	-	2.047
Componente a conguaglio relativa ai costi fissi RC <sub>TF</sub>	-	12.864	12.864	-	17.443	17.443
Oneri relativi all'IVA indetraibile - PARTE FISSA	-	8.974	8.974	-	9.123	9.123
Recupero delta (ΣTa-ΣTmax) di cui al comma 4.5 del MTR-2 - PARTE FISSA	-	-	-	2.100	-	2.100
ΣTFa totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo fisse dopo le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	68.335	25.180	93.515	70.956	20.721	91.678
ΣTa= ΣTVa + ΣTFa prima delle detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	416.803	78.064	494.867	424.904	74.154	499.058
ΣTa= ΣTVa + ΣTFa dopo le detrazioni di cui al. Art. 4.6 Del. 363/2021/R/Rif	416.803	78.064	494.867	424.904	74.154	499.058

REPORT VALIDAZIONE REVISIONE STRAORDINARIA INFRA-PERODO  
EX ART. 4.7 DELIBERA 363/2021/R/RIF  
PEF ANNO 2023 GESTIONE RIFIUTI URBANI

Rev\_DEF  
05.04.23  
Pagina 11

<b>Grandezze fisico-tecniche</b>					
raccolta differenziata %			0%		0%
$q_{0-2} \text{ ton}$			2.049,06		2.029,33
costo unitario effettivo - CUEff €/cent/kg			21,76		21,97
Benchmark di riferimento [cent€/kg] (fabbisogno standard/costo medio settore)			26,39		24,06
<b>Coefficiente di gradualità</b>					
valutazione rispetto agli obiettivi di raccolta differenziata $\gamma_1$			0,00		0,00
valutazione rispetto all' efficacia dell' attività di preparazione per il riutilizzo e riciclo $\gamma_2$			0,00		0,00
<b>Totale <math>\gamma</math></b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Coefficiente di gradualità <math>(1+\gamma)</math></b>			<b>1,00</b>		<b>1,00</b>
<b>Verifica del limite di crescita</b>					
$r_{Di_a}$			1,7%		1,7%
coefficiente di recupero di produttività $X_a$			0,10%		0,10%
coeff. per il miglioramento previsto della qualità $QL_a$			3,40%		4,00%
coeff. per la valorizzazione di modifiche del perimetro gestionale $PG_a$			1,00%		0,00%
coeff. per decreto legislativo n. 116/20 $C_{116}$			0,00%		0,00%
<b>Parametro per la determinazione del limite alla crescita delle tariffe <math>\rho</math></b>			<b>6,00%</b>		<b>5,60%</b>
<b><math>(1+\rho)</math></b>			<b>1,0600</b>		<b>1,0560</b>
$\sum T_a$			494.867		499.058
$\sum TV_{a-1}$			359.483		382.284
$\sum TF_{a-1}$			86.397		90.348
$\sum T_{a-1}$			445.880		472.633
$\sum T_a / \sum T_{a-1}$			1,1099		1,0559
$\sum T_{max}$ (entrate tariffarie massime applicabili nel rispetto del limite di crescita)			472.633		499.058
delta $(\sum T_a - \sum T_{max})$			22.234		-
TVa dopo distribuzione delta $(\sum T_a - \sum T_{max})$	348.468	33.817	382.284	353.948	53.433
TFa dopo distribuzione delta $(\sum T_a - \sum T_{max})$	65.168	25.180	90.348	70.956	20.721
<b>Ta=TVa+TFa dopo distribuzione delta <math>(\sum T_a - \sum T_{max})</math></b>	<b>413.636</b>	<b>58.997</b>	<b>472.633</b>	<b>424.904</b>	<b>74.154</b>
Detrazioni di cui al comma 1.4 della Determina n. 2/DRIF/2021 - parte variabile			1.653		1.653
Detrazioni di cui al comma 1.4 della Determina n. 2/DRIF/2021 - parte fissa			-		-
<b><math>\sum TV_a</math> totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo variabile dopo le detrazioni di cui al comma 1.4 della Determina n.2/DRIF/2021</b>			<b>380.632</b>		<b>405.728</b>
<b><math>\sum TF_a</math> totale delle entrate tariffarie relative alle componenti di costo variabile dopo le detrazioni di cui al comma 1.4 della Determina n.2/DRIF/2021</b>			<b>90.348</b>		<b>91.678</b>
<b>Totale entrate tariffarie dopo le detrazioni di cui al comma 1.4 della Determina n.2/DRIF/2021</b>			<b>470.980</b>		<b>497.405</b>
<b>Attività esterne Ciclo integrato RU</b>	-	-	-	-	-

# Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti

Relazione n. 23.4476.01

del 07/03/2023


Progetto n. C10696



**Garda Uno S.p.a.**

Via Italo Barbieri 20

25080 Padenghe sul Garda (BS)


	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 2/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

## EDIZIONI

Edizione	Modifiche	Data
1	Relazione	07/03/2023

## Indice

1. Premessa .....	3
2. La società .....	4
3. Approccio metodologico .....	4
4. Piano Economico Finanziario.....	5
4.1 Dati di input predisposti dalla Società .....	5
4.2 Dati consuntivi .....	5
4.3 Piano degli investimenti .....	7
4.4 Finanziamenti .....	7
4.5 Conto Economico Previsionale .....	7
4.5.1 Ricavi Entrate Tariffarie .....	8
4.5.2 Ricavi vendita materiali .....	9
4.5.3 Costi .....	10
4.6 Rendiconto Finanziario Previsionale.....	10
4.7 Stato patrimoniale Previsionale .....	11
4.8 Indici e Indicatori crisi di impresa .....	12
5. Sintesi e Conclusioni.....	16
6. Ripartizione sulle singole gestioni comunali .....	17
7. Allegati.....	18

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 3/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

## 1. Premessa

**GARDA UNO S.p.a.** (di seguito anche: la Società, il Gestore oppure **GARDAUNO**) è una società che svolge attività relative al Ciclo dei Rifiuti Urbani e Assimilati soggetto a regolazione e controllo da parte dell'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (di seguito: **ARERA** o l'Autorità).

Secondo quanto previsto dal Metodo Tariffario Rifiuti applicabile al secondo periodo regolatorio (MTR-2) adottato da ARERA con Del. 363/2021/R/RIF, il Gestore ha provveduto a predisporre il piano economico finanziario (PEF) per il periodo 2022-2025 ed a trasmetterlo all'Ente territorialmente competente (di seguito: ETC) che ha adottato le conseguenti determinazioni di approvazione delle entrate tariffarie.

In base a quanto disposto dal MTR-2 (art. 7.2), i costi ammessi a riconoscimento tariffario *“sono determinati:*

- *per l'anno 2022 sulla base di quelli effettivi rilevati nell'anno di riferimento (a-2) come risultanti da fonti contabili obbligatorie;*
- *per gli anni 2023, 2024 e 2025, in sede di prima approvazione: - con riferimento ai costi d'esercizio, sulla base dei dati di bilancio o di preconsuntivo relativi all'anno 2021 o, in mancanza, con quelli dell'ultimo bilancio disponibile;”.*

La determinazione della tariffa con riferimento a costi relativi ad anni precedenti, in uno scenario economico come quello attuale, caratterizzato da una sensibile dinamica al rialzo dei prezzi, in generale, e dei prezzi del carburante e dei servizi *energy*, in particolare, nonché da un significativo incremento dell'inflazione, rischia di limitare le tariffe a livelli non adeguati al mantenimento dell'equilibrio economico e finanziario della gestione.


Tuttavia, lo stesso MTR-2 tutela espressamente l'equilibrio economico finanziario, come si evidenzia ad esempio negli articoli che riportano:

- *“... in un'ottica di sostenibilità della tariffa applicata agli utenti e comunque salvaguardando l'equilibrio economico finanziario delle gestioni.” (art.17.2);*
- *“Il PEF consente il raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario e, in ogni caso, il rispetto dei principi di efficacia, efficienza ed economicità della gestione, anche in relazione agli investimenti programmati” (art. 27.5);*
- *“L'organismo competente verifica, altresì, il rispetto dell'equilibrio economico finanziario del Gestore, ...” (art. 28.2).*

Inoltre, occorre precisare che l'eventuale disequilibrio Economico finanziario del Gestore può configurarsi tra le *circostanze straordinarie* al verificarsi delle quali si rende applicabile la revisione infra-periodo della predisposizione tariffaria ai sensi dell'art 8.5 della delibera 363/2021/R/ RIF.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Gestore ha analizzato se le tariffe approvate siano compatibili rispetto al mantenimento dell'equilibrio economico finanziario, nello scenario economico attuale, riportando i risultati dell'analisi svolta nella presente relazione.

L'analisi ha riguardato l'attività di gestione del ciclo integrato dei rifiuti urbani complessivamente svolta dal Gestore (di seguito: Gestione RU), separata da qualsiasi altra attività svolta dal medesimo che non rientri nel perimetro regolato dal MTR-2, anche qualora fossero incluse nella concessione di affidamento del servizio di gestione integrata del ciclo dei rifiuti.

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 4/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

## 2. La società

**Garda Uno S.p.a.** (di seguito: la Committente, la Società, il Gestore oppure Garda Uno) è una società multiutility operante in vari settori quali: Energia da Fonti rinnovabili, Idroelettrico, Gestione calore, Impianti e reti GPL, Mobilità sostenibile, Servizi Cimiteriali, Servizio Facility, e Servizi Smart e Telecontrollo.

La società opera nel settore dei rifiuti, svolgendo attività relative al Ciclo dei Rifiuti Urbani e Assimilati soggetto a regolazione e controllo da parte dell'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (di seguito: **ARERA** o l'Autorità).

In particolare, nell'ambito del servizio rifiuti sono svolte le seguenti attività:

- raccolta, trasporto e recupero dei rifiuti,
- gestione Centri di Raccolta,
- spazzamenti stradali e igiene cittadina,
- altri servizi per situazioni specifiche.

Le attività di gestione del servizio rifiuti sono svolte nell'ambito di 27 comuni in provincia di Brescia e precisamente: Calcinato, Calvagese, Dello, Desenzano; Gardone, Gargnano, Limone, Lonato, Magasa, Manerba, Manerbio, Moniga, Offlaga, Padenghe, Polpenazze, Pontevico, Pozzolengo, Prevalle, Puegnago, Salo, San Felice, Soiano, Tignale, Toscolano Maderno, Tremosine, Valvestino, Verolanuova.

I comuni sono l'Ente Territorialmente Competente per il servizio rifiuti nel proprio territorio.


## 3. Approccio metodologico

La valutazione in merito alla compatibilità delle tariffe approvate rispetto al mantenimento dell'equilibrio economico finanziario, è stata effettuata da Utiliteam utilizzando il modello di indici dell'allerta elaborato 1 dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (di seguito: CNDCEC) ex art. 13 co. 2 del Codice della Crisi d'impresa e dell'insolvenza (d.lgs. 12 gennaio 2019, n.14, e collegata Legge delega 19 ottobre 2017, n. 155; di seguito: CCII, o il Codice). Il Codice prevede un sistema di indicatori che, nel loro complesso, dovrebbero essere in grado di rilevare gli "squilibri di carattere reddituale, patrimoniale o finanziario, rapportati alle specifiche caratteristiche dell'impresa e dell'attività imprenditoriale svolta dal debitore, tenuto conto della data di costituzione e di inizio dell'attività" e delega il CNDCEC all'individuazione di tale sistema di indici e delle relative soglie di allerta, per settore.

Il CNDCEC, sulla base di un'analisi storica multivariata, ha individuato un sistema di indici - e correlate soglie diversificate per settore - ritenuto sufficientemente significativo nella predizione della crisi d'impresa.

Nella presente analisi Utiliteam ha calcolato tali indicatori su una situazione economica, finanziaria e patrimoniale pluriennale, di durata pari al periodo regolatorio (2022-2025), riferita unicamente alle attività incluse nel perimetro regolato. Sulla base del piano economico fornito dalla Società, Utiliteam ha completato i prospetti economici finanziari e patrimoniali necessari ai fini dell'analisi dell'equilibrio economico e finanziario e del calcolo del sistema di indici precedentemente descritto, come descritto nel paragrafo successivo della presente relazione.

<sup>1</sup> Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, CRISI D'IMPRESA GLI INDICI DELL'ALLERTA, 20 ottobre 2019.

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 5/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

## 4. Piano Economico Finanziario

Tutti i dati economici e patrimoniali, consuntivi e previsionali, esaminati per la verifica dell'equilibrio economico e finanziario fanno riferimento alla sola attività regolata di gestione del servizio di igiene urbana. L'analisi è stata effettuata sui dati trasmessi dal cliente.

### 4.1 Dati di input predisposti dalla Società

I dati forniti dalla Società sono i seguenti:

- Conto economico consuntivo 2021, relativo al settore rifiuti;
- Preconsuntivo economico 2022, relativo al settore rifiuti regolato;
- Budget 2023, relativo al settore rifiuti regolato;
- Piano investimenti 2022-2023-2024-2025
- Piano ammortamento dei finanziamenti in essere al 31/12/2021;
- Criteri di ripartizione per Comune

### 4.2 Dati consuntivi

Di seguito, si riporta il Conto Economico con la suddivisione tra la sola quota relativa al servizio di igiene urbana ed il totale della gestione.


La suddivisione del conto economico per area di business è stata effettuata dalla Società.

Tabella 1 - Conto Economico consuntivo 2021 (importi espressi in €)

Valore della Produzione	Igiene Ambientale	Totale Gestione
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.860.982	29.313.021
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	46.666	46.666
5) altri ricavi e proventi	116.162	2.297.771
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b>26.023.810</b>	<b>31.657.458</b>
Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.346.372	1.779.957
7) per servizi	14.955.240	16.709.226
8) per godimento di beni di terzi	721.306	766.398
9) per il personale	6.773.556	9.016.078
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	208.562	373.463
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	628.716	1.454.360
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-50.157	-129.883
12) accantonamenti per rischi	-	48.221
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	127.499	406.309
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>24.711.094</b>	<b>30.424.129</b>
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	1.312.716	1.233.329
Gestione finanziaria	-91.679	-153.593
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.221.037	1.079.736
imposte sul reddito	-8.382	-132.382
REDDITO NETTO	1.212.655	947.354

Di seguito, si riporta lo Stato Patrimoniale con la suddivisione tra la sola quota relativa al servizio di igiene urbana ed il totale della gestione.



	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 6/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

La Stato Patrimoniale relativo all'area Igiene ambientale è stata redatto sulla base delle informazioni derivanti dal libro cespiti e dalle informazioni presenti nella nota integrativa del bilancio di esercizio al 31/12/2021.


Si evidenzia che il valore del Patrimonio Netto è un valore convenzionale: definite le poste attive e passive, il valore del patrimonio è rappresentato dall'importo che determina il pareggio tra attivo e passivo.

Tabella 2 – Stato Patrimoniale consuntivo 2021 (importi espressi in €)

<b>Stato Patrimoniale ATTIVO</b>	<b>Igiene Ambientale</b>	<b>Totale Gestione</b>
Immobilizzazioni immateriali	693.479	1.098.094
Immobilizzazioni Materiali	8.897.690	12.077.213
Immobilizzazioni finanziarie	269.218	26.405.003
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>9.860.387</b>	<b>39.580.310</b>
<b>Magazzino</b>	<b>268.179</b>	<b>439.473</b>
Crediti v/clienti	2.338.116	4.760.857
Crediti Verso imprese collegate	163.586	289.292
Crediti tributari	-	1.954.423
Imposte anticipate		764.943
Verso altri	12.302	218.932
<b>Totale crediti</b>	<b>2.514.004</b>	<b>7.988.447</b>
<b>Attività finanziarie no imm</b>		<b>-</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>-</b>	<b>7.566.382</b>
<b>Totale Capitale circolante</b>	<b>2.782.183</b>	<b>15.994.302</b>
Ratei e risconti attivi	228.612	351.570
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>12.871.182</b>	<b>55.926.182</b>

<b>Stato Patrimoniale PASSIVO</b>	<b>Igiene Ambientale</b>	<b>Totale Gestione</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>3.470.269</b>	<b>26.479.074</b>
<b>Fondo rischi ed oneri</b>	<b>-</b>	<b>11.800.828</b>
<b>Fondo TFR</b>	<b>311.466</b>	<b>451.400</b>
Debiti verso banche	4.794.797	6.878.491
Debiti v/altri finanziatori	122.413	123.304
Debiti v/fornitori	3.269.255	7.079.995
Debiti verso imprese collegate	170.483	170.483
Debiti tributari		141.064
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	152.278	491.220
Altri debiti	318.550	1.030.379
<b>Totale Debiti</b>	<b>8.827.774</b>	<b>15.914.936</b>
Ratei e risconti passivi	261.673	1.279.943
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>12.871.182</b>	<b>55.926.181</b>

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 7/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

### 4.3 Piano degli investimenti

Di seguito si riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dal gestore durante l'esercizio contabile 2022, nonché degli investimenti programmati per l'esercizio 2023.

Il piano degli investimenti è stato trasmesso dalla Società.

INVESTIMENTI		Aliquota amm.	2022	2023	2024	2025
Raccolta trasporto spazzamento e lavaggio	Compattatori, Spazzatrici e autocarri attrezzati	10,00%	1.252.638	1.330.000	995.000	1.003.000
	Cassonetti, Campane e Cassoni	12,50%	448.785	206.000	206.000	223.100
	Altre attrezzature (bidoni, aspirafoglie, ecc)	20,00%	86.075	4.800	7.200	10.000
	Impianti di pretrattamento	12,50%	-	140.000	232.000	240.000
	Altri impianti	10,00%	79.056	300.000	330.000	350.000
Cespiti Comuni	Sistemi informativi	20%	135.855	130.000	30.000	40.000
	Automezzi e autoveicoli	25%	-	40.000	20.000	40.000
<b>Totale investimenti</b>			<b>2.002.409</b>	<b>2.150.800</b>	<b>1.820.200</b>	<b>1.906.100</b>

### 4.4 Finanziamenti

Si riporta di seguito una tabella di sintesi dei finanziamenti in essere, relativi all'attività igiene urbana.

Tabella 4 – Finanziamenti (importi espressi in €)

	2022	2023	2024	2025
<b>Rata</b>	915.027	1.014.620	52.712	1.957.578
<b>Capitale</b>	839.003	1.014.620	1.083.942	1.099.655
<b>Interessi</b>	76.024	66.549	52.712	36.823
<b>Residuo</b>	5.155.794	4.141.174	3.057.232	1.957.578

Gli investimenti previsti nel piano saranno realizzati con nuovi finanziamenti. Nel corso del 2022 la società ha acceso un finanziamento pari ad euro 1.200.000.


Il presente piano prevede nuovi seguenti finanziamenti, di durata pari a 5 anni con un tasso annuo pari al 3.5%

Tabella 5 – Nuovi Finanziamenti previsionali (importi espressi in €)

	2023	2024	2025
<b>Rata</b>	476.362	879.503	879.503
<b>Capitale</b>	401.084	754.555	1.136.417
<b>Interessi</b>	75.278	124.947	165.251
<b>Residuo</b>	1.749.716	2.815.360	3.585.043

### 4.5 Conto Economico Previsionale

La Società ha fornito i dati del budget redatto dalla società per l'anno 2023, relativi alla attività di igiene ambientale regolata da ARERA.

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 8/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

I dati dell'esercizio 2022 sono dati di preconsuntivo, non essendo ad oggi disponibile il bilancio d'esercizio al 31/12/2022 definitivo.


Tabella 6 – Conto economico Previsionale (importi espressi in €)

Dati in Euro		2022	2023	2024	2025
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.850.833	28.107.705	28.442.705	28.750.102
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0
5)	Altri ricavi e proventi	419.980	253.066	253.066	253.066
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>28.270.813</b>	<b>28.360.771</b>	<b>28.695.771</b>	<b>29.003.168</b>
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.558.440	1.547.655	1.600.275	1.637.081
7)	Per servizi	15.799.324	16.551.017	17.113.752	17.507.368
8)	Per godimento di beni di terzi	821.349	868.267	897.788	918.437
9)	Per il personale	7.975.819	9.389.432	9.389.432	9.389.432
10a)	Ammortamenti imm imm	209.406	0	0	0
10b)	Ammortamenti imm mat	816.752	1.147.439	1.369.709	1.576.148
10c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
10d)	Svalutazioni crediti	0	0	0	0
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-45.600	0	0	0
12)	Accantonamenti per rischi	0	0	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	214.504	185.391	191.694	196.103
	<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>27.349.995</b>	<b>29.689.200</b>	<b>30.562.649</b>	<b>31.224.569</b>
<b>(A - B)</b>	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>920.818</b>	<b>-1.328.429</b>	<b>-1.866.878</b>	<b>-2.221.401</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15)	Proventi da partecipazioni	0	0	0	0
16)	Altri proventi finanziari	2.440	0	0	0
17)	Interessi e altri oneri finanziari	-108.521	-194.559	-177.659	-202.074
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-106.081</b>	<b>-194.559</b>	<b>-177.659</b>	<b>-202.074</b>
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>				
18)	Rivalutazioni	0	0	0	0
19)	Svalutazioni	0	0	0	0
	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>814.737</b>	<b>-1.522.989</b>	<b>-2.044.537</b>	<b>-2.423.475</b>
20)	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE</b>	231.449	0	0	0
21)	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>583.288</b>	<b>-1.522.989</b>	<b>-2.044.537</b>	<b>-2.423.475</b>

#### 4.5.1 Ricavi Entrate Tariffarie

I Ricavi inerenti i servizi di Igiene urbana considerati nei conti economici previsionali sono relativi alle entrate tariffarie come da PEF 2022-2025 approvati dai Comuni.

I ricavi da entrate tariffarie stimate dalla Società presentano delle differenze dovuti alla contabilizzazione di partite ritenute di competenza temporale riferibili ad esercizi futuri.

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 9/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

COMUNE	2022	2023	2024	2025
CALCINATO	1.260.216	1.277.474	1.283.888	1.306.794
CALVAGESE	319.921	325.648	331.501	339.850
DELLO	398.554	559.995	579.454	595.987
DESENZANO	4.768.336	5.035.756	5.287.852	5.554.517
GARDONE	745.465	751.233	753.538	762.908
GARGNANO	821.152	863.472	871.299	914.331
LIMONE	824.655	862.860	863.678	838.472
LONATO	1.742.575	1.764.486	1.768.221	1.795.320
MAGASA	22.687	24.109	25.394	27.218
MANERBA	1.321.860	1.345.148	1.327.801	1.351.082
MANERBIO	1.319.573	1.345.665	1.353.203	1.372.840
MONIGA	535.517	541.547	540.959	546.409
OFFLAGA	413.636	422.804	434.714	437.194
PADENGHE	913.950	918.884	936.863	958.551
POLPENAZZE	393.932	409.807	420.975	434.676
PONTEVICO	687.197	728.043	765.232	800.039
POZZOLENGO	399.439	416.524	432.410	439.028
PREVALLE	657.666	686.016	704.072	713.649
PUEGNAGO	472.390	494.322	492.894	497.346
SALO	2.066.807	2.156.148	2.215.887	2.251.348
SAN FELICE	722.921	732.652	741.432	757.156
SOIANO	287.398	296.103	304.559	316.666
TIGNALE	343.923	351.790	357.339	368.608
TOSCOLANO	1.678.293	1.725.890	1.758.104	1.801.992
TREMOSINE	651.508	660.224	660.885	668.858
VALVESTINO	35.480	37.436	39.454	42.162
VEROLANUOVA	692.161	714.580	721.061	735.099
<b>Totale</b>	<b>24.497.216</b>	<b>25.448.613</b>	<b>25.972.670</b>	<b>26.628.097</b>


Il Comune di Prevalle è a tariffa corrispettivo.

#### 4.5.2 Ricavi vendita materiali

I ricavi dalla vendita di materiali previsti sono i seguenti:

*Tabella 8 – Ricavi della vendita di materiali (importi espressi in €)*

	2022	2023	2024	2025
Vendita di materiali	2.796.696	2.336.251	2.700.000	2.700.000

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 10/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

#### 4.5.3 Costi

Si riporta di seguito una tabella sintetica con il dettaglio dei criteri utilizzati per stimare le voci di costo con riferimento alle annualità del piano 2024-2025, secondo le indicazioni della Società.

Tabella 9 – Stime costi biennio 2024-2025


Voce di Conto Economico	2024	2025
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	Inflazione + 3,4%	Inflazione + 2,3%
Costi per servizi	Inflazione + 3,4%	Inflazione + 2,3%
Costi per godimento beni di terzi	Inflazione + 3,4%	Inflazione + 2,3%
Costo del personale	Valore 2023	Valore 2023
Ammortamenti	Piano ammort. civilistico	Piano ammort. civilistico
Oneri finanziari	In funzione del piano di ammort. relativo ai finanziamenti in essere e previsionali	In funzione del piano di ammort. relativo ai finanziamenti in essere e previsionali

#### 4.6 Rendiconto Finanziario Previsionale

Si riporta di seguito, il Rendiconto Finanziario Previsionale quale risultato delle *assumptions* considerate per la predisposizione del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale previsionali.

Tabella 10 – Rendiconto finanziario Previsionale (importi espressi in €)

Dati in euro		2022	2023	2024	2025
	Risultato netto	583.288	-1.522.989	-2.044.537	-2.423.475
	Gestione finanziaria	106.081	194.559	177.659	202.074
	Imposte	231.449	0	0	0
	Ammortamenti + acc	400.371	946.029	1.525.601	1.576.148
a1	<b>Autofinanziamento lordo</b>	1.321.189	-382.401	-341.277	-645.254
	(Incremento) Crediti/decremento Crediti	-179.904	-23.224	-30.288	-27.792
	Variazione magazzino	0	0	0	0
	Incremento debiti/(decremento) debiti	376.529	157.997	129.329	90.462
	Variazione fondi	625.788	201.410	-155.892	0
	Altre rettifiche	-261.506	-52.732	0	0
a2	<b>Variazione CCN</b>	560.907	283.450	-56.851	62.670
<b>A</b>	<b>Flusso di cassa reddituale</b>	1.882.096	-98.951	-398.129	-582.584
	Nuovi investimenti	-2.002.409	-2.150.800	-1.820.200	-1.906.100
	Contributi	0	0	0	0
<b>B</b>	<b>Flusso di cassa INVESTIMENTI</b>	-2.002.409	-2.150.800	-1.820.200	-1.906.100
	Quota K	-839.003	-1.415.704	-1.838.497	-2.236.072
	Quota Interessi	-76.024	-141.827	-177.659	-202.074
	<b>Totale rimborsi</b>	-915.027	-1.557.531	-2.016.156	-2.438.145
	Nuovi finanziamenti	1.200.000	2.150.800	1.820.200	1.906.100
	Interessi attivi	0	0	0	0
	Dividendi	0	0	0	0
	<b>Totale nuovi finanziamenti</b>	1.200.000	2.150.800	1.820.200	1.906.100
<b>C</b>	<b>Flusso di cassa rimborsi/finanziamenti</b>	284.973	593.269	-195.956	-532.045
	<b>cassa 01/01</b>	<b>0</b>	<b>164.660</b>	<b>-1.491.821</b>	<b>-3.906.106</b>
	<b>A+B+C</b>	<b>164.660</b>	<b>-1.656.481</b>	<b>-2.414.285</b>	<b>-3.020.730</b>
	<b>cassa 31/12</b>	<b>164.660</b>	<b>-1.491.821</b>	<b>-3.906.106</b>	<b>-6.926.836</b>

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 11/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

Si evidenzia che:

- i tempi medi di incasso ipotizzati sono pari a 30 giorni;
- i tempi medi di pagamento ipotizzati sono pari a 60 giorni.

La cassa al 01/01/2022 è stata convenzionalmente valorizzata a zero per mettere in evidenza la creazione e/o la distruzione di valore generato dall'attività operativa Igiene Ambientale, per singolo esercizio e cumulata nel periodo di piano considerato.

#### 4.7 Stato patrimoniale Previsionale

Nella redazione dello Stato Patrimoniale Previsionale convenzionalmente le poste diverse da immobilizzazioni, crediti verso clienti, debiti verso fornitori e debiti verso banche sono state considerate costanti.


Si riporta di seguito lo Stato Patrimoniale Previsionale.

Tabella 11 – Stato Patrimoniale Previsionale (importi espressi in €)

Dati in Euro	2022	2023	2024	2025
<b>ATTIVO</b>				
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	0	0	0	0
<b>B) Immobilizzazioni immateriali</b>	484.073	484.073	484.073	484.073
Immobilizzazioni Materiali	10.083.347	11.086.708	11.537.199	11.867.152
Immobilizzazioni finanziarie	269.218	269.218	269.218	269.218
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>10.836.637</b>	<b>11.839.999</b>	<b>12.290.490</b>	<b>12.620.442</b>
<b>C) Magazzino</b>	<b>268.179</b>	<b>268.179</b>	<b>268.179</b>	<b>268.179</b>
Crediti v/clienti	2.518.020	2.541.245	2.571.532	2.599.324
Crediti Verso imprese collegate	163.586	163.586	163.586	163.586
Verso altri	12.302	12.302	12.302	12.302
<b>Totale crediti</b>	<b>2.693.908</b>	<b>2.717.133</b>	<b>2.747.420</b>	<b>2.775.212</b>
Attività finanziarie no imm	0	0	0	0
Disponibilità liquide	164.660	0	0	0
<b>Totale Capitale circolante</b>	<b>3.126.747</b>	<b>2.985.312</b>	<b>3.015.599</b>	<b>3.043.391</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	<b>228.612</b>	<b>228.612</b>	<b>228.612</b>	<b>228.612</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>14.191.997</b>	<b>15.053.922</b>	<b>15.534.701</b>	<b>15.892.446</b>

Dati in Euro	2022	2023	2024	2025
<b>PASSIVO</b>				
<b>A) Patrimonio Netto</b>	<b>4.053.557</b>	<b>2.530.569</b>	<b>486.031</b>	<b>-1.937.444</b>
<b>B) Fondo rischi ed oneri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) Fondo TFR</b>	<b>311.466</b>	<b>311.466</b>	<b>311.466</b>	<b>311.466</b>
<b>D) Obbligazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Debiti verso banche	5.155.794	5.890.890	5.872.593	5.542.621
Fabbisogno	0	1.491.821	3.906.106	6.926.836
Debiti verso altri finanziatori	122.413	122.413	122.413	122.413
Debiti v/fornitori	3.645.784	3.803.781	3.933.109	4.023.571
Debiti verso imprese collegate	170.483	170.483	170.483	170.483
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	152.278	152.278	152.278	152.278
Altri debiti	318.549	318.549	318.549	318.549
<b>Totale Debiti</b>	<b>9.565.301</b>	<b>11.950.215</b>	<b>14.475.531</b>	<b>17.256.750</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>261.673</b>	<b>261.673</b>	<b>261.673</b>	<b>261.673</b>
<b>TOTALE Passivo</b>	<b>14.191.997</b>	<b>15.053.922</b>	<b>15.534.701</b>	<b>15.892.446</b>

<b>PRN</b>	<b>5.113.547</b>	<b>7.505.124</b>	<b>9.901.112</b>	<b>12.591.870</b>
------------	------------------	------------------	------------------	-------------------

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 12/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

#### 4.8 Indici e Indicatori crisi di impresa

Attualmente non esiste uno specifico ed unico approccio per valutare se la gestione dei rifiuti regolata da ARERA è in equilibrio economico finanziario; questa situazione attribuisce ai soggetti direttamente interessati ampia discrezionalità nelle valutazioni.

In carenza di indicazioni vincolanti indicate dall'Autorità, si è provveduto a calcolare gli indici di crisi di impresa previsti all'articolo 13 del D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, "Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza", secondo le indicazioni delle Linee Guida redatte in proposito da parte del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il documento predisposto dal CNDCEC specifica che: *"dal punto di vista logico il sistema è gerarchico e l'applicazione degli indici deve avvenire nella sequenza indicata. Il superamento del valore soglia del primo (i) rende ipotizzabile la presenza della crisi. In assenza di superamento del primo (i), si passa alla verifica del secondo (ii), e in presenza di superamento della relativa soglia è ipotizzabile la crisi. In mancanza del dato, si passa al gruppo di indici (iii).*

Sono indici che fanno ragionevolmente presumere la sussistenza di uno stato di crisi dell'impresa, i seguenti:

- i. patrimonio netto negativo,
- ii. DSCR a sei mesi inferiore a 1;
- iii. qualora non sia disponibile il DSCR, superamento congiunto delle soglie più avanti descritte per i seguenti cinque indici:


- a) indice di sostenibilità degli oneri finanziari in termini di rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato;
- b) indice di adeguatezza patrimoniale, in termini di rapporto tra patrimonio netto e debiti totali;
- c) indice di ritorno liquido dell'attivo, in termini di rapporto da cash flow e attivo;
- d) indice di liquidità, in termini di rapporto tra attività a breve termine e passivo a breve termine;
- e) indice di indebitamento previdenziale e tributario, in termini di rapporto tra l'indebitamento previdenziale e tributario e l'attivo."

Il processo che viene suggerito nel documento CNDEC è così schematizzato:



Figura 1 - Gerarchia degli indici – Sequenza

Fonte CNDEC

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 13/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

Il CNDEC completa la propria analisi specificando quali sono gli "indici settoriali" da considerare per valutare la presenza di uno stato di crisi o meno, indicando anche dei valori soglia specifici per settore. Di seguito riportiamo la tabella di riferimento:

Settore	Soglie di allerta				
	ONERI FINANZIARI / RICAVI %	PATRIMONIO NETTO / DEBITI TOTALI %	LIQUIDITA' A BREVE TERMINE (ATTIVITA' A BREVE/PASSIVITA' BREVE) %	CASH FLOW / ATTIVO %	(INDEBITAMENTO PREVIDENZIALE+ TRIBUTARIO) / ATTIVO %
[A] AGRICOLTURA SILVICOLTURA E PESCA	2.8	9.4	92.1	0.3	5.6
[B] ESTRAZIONE (C) MANIFATTURA (D) PROD. ENERGIA/GAS	3.0	7.6	93.7	0.5	4.9
[E] FORN. ACQUA RETI FOGNARIE RIFIUTI (D) TRASM. ENERGIA/GAS	2.6	6.7	84.2	1.9	6.5
[F41] COSTRUZIONE DI EDIFICI	3.8	4.9	108.0	0.4	3.8
[F42] INGEGNERIA CIVILE (F43) COSTR. SPECIALIZZATE	2.8	5.3	101.1	1.4	5.3
[G45] COMM INGROSSO e DETT AUTOVEICOLI (G46) COMM INGROSSO (D) DISTRIB. ENERGIA/GAS	2.1	6.3	101.4	0.6	2.9
[G47] COMM DETTAGLIO (I56) BAR e RISTORANTI	1.5	4.2	89.8	1.0	7.8
[H] TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO (I55) HOTEL	1.5	4.1	86.0	1.4	10.2
[JMN] SERVIZI ALLE IMPRESE	1.8	5.2	95.4	1.7	11.9
[PQRS] SERVIZI ALLE PERSONE	2.7	2.3	69.8	0.5	14.6

Figura 2 - Indici settoriali

Di seguito si riporta il calcolo degli indici di crisi ed i risultati ottenuti.

Tabella 12 – Indice di sostenibilità degli oneri finanziari (importi espressi in €)

Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	Valore soglia	2022	2023	2024	2025	
ONERI FINAN. / RICAVI %	>2,6 %					
Formula A/B		0,39%	0,69%	0,62%	0,70%	
Check		OK	OK	OK	OK	
Interessi e altri Oneri finanziari voce C.17 art. 2425 c.c.		A	108.521	194.559	177.659	202.074
Ricavi netti ovvero Voce A1 art. 2425 c.c.		B	27.850.833	28.107.705	28.442.705	28.750.102


L'indice di sostenibilità è determinato dal rapporto tra gli oneri finanziari (gli interessi e altri oneri finanziari di cui alla voce C.17 art. 2425 del c.c.) e i ricavi netti (A.1 Ricavi delle vendite e prestazioni dell'art 2425 del c.c.).

L'indice misura la capacità della società a sostenere gli oneri derivanti dai debiti finanziari mediante il flusso di cassa generato dalla gestione caratteristica.

Tabella 13 – Indice di adeguatezza patrimoniale (importi espressi in €)

Indice di adeguatezza patrimoniale	Valore soglia	2022	2023	2024	2025	
PATR. NETTO / DEB. TOTALI %	< 6,7 %					
Formula (A-C-D)/(B+E)		33,68%	17,55%	2,87%	-9,82%	
Check		OK	OK	ALERT	ALERT	
Patrimonio netto costituito dalla voce A stato patrimoniale passivo dell'art. 2424 c.c.		A	4.053.557	2.530.569	486.031	-1.937.444
Debiti totali costituiti da tutti i debiti (voce D passivo dell'art. 2424 c.c.)		B	9.565.301	11.950.215	14.475.531	17.256.750
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	C	0	0	0	0	
Dividendi deliberati	D	0	0	0	0	
Ratei e risconti passivi (voce E passivo dell'art. 2424 c.c.)	E	2.469.809	2.469.809	2.469.809	2.469.809	



	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 14/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

L'indice di adeguatezza patrimoniale è determinato dal rapporto tra il Patrimonio netto, al netto dei crediti verso soci per versamenti ancora e dei dividendi deliberati, e i debiti totali (voce D passivo dell'art. 2424 c.c.), indipendentemente dalla loro natura e dai ratei e risconti passivi (voce E passivo dell'art. 2424 c.c.).

Come già specificato al precedente paragrafo 3.1, si ricorda che il Patrimonio Netto è stato calcolato in maniera convenzionale, e di conseguenza del risultato ottenuto.

*Tabella 14 – Indice di liquidità (importi espressi in €)*

Indice di Liquidità		Valore soglia	2022	2023	2024	2025
LIQUIDITÀ BREVE TER. (ATTIVITÀ A BREVE/PASSIVITÀ BREVE) %		<b>&lt; 84,2 %</b>				
Formula (A+B)/(C+D)			<b>34,14%</b>	<b>26,32%</b>	<b>22,01%</b>	<b>18,68%</b>
Check			<b>ALERT</b>	<b>ALERT</b>	<b>ALERT</b>	<b>ALERT</b>
Attivo circolante (voce C attivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro l'esercizio successivo	A		3.126.747	2.985.312	3.015.599	3.043.391
Ratei e risconti attivi (voce D attivo dell'art. 2424 c.c.)	B		228.612	228.612	228.612	228.612
Debiti (voce D passivo) esigibili entro l'esercizio successivo	C		9.565.301	11.950.215	14.475.531	17.256.750
Ratei e risconti passivi (voce E)	D		261.673	261.673	261.673	261.673

L'indice di liquidità esprime la capacità dell'impresa di far fronte alle esigenze finanziarie di breve termine; è rappresentato dal rapporto tra l'attivo a breve (attività che diventeranno liquide entro 12 mesi) e il passivo a breve (debiti che saranno pagati entro 12 mesi). Maggiore è il valore di tale indicatore tanto più positiva è la situazione finanziaria a breve termine.

L'attivo corrente è dato dalla somma delle voci dell'attivo circolante (Attivo voce C) articolo 2424 del c.c.) entro l'esercizio successivo ed i Ratei e Risconti attivi (Attivo voce D) articolo 2424 del c.c.).

Il passivo corrente è dato dalla somma di tutti i debiti (Passivo voce D) articolo 2424 del c.c.), esigibili entro l'esercizio successivo ed i Ratei e Risconti Passivi (Passivo voce E) articolo 2424 del c.c.).

*Tabella 15 – Indice di ritorno liquido dell'attivo (importi espressi in €)*

Indice di ritorno liquido dell'attivo		Valore soglia	2022	2023	2024	2025
CASH FLOW /ATTIVO %		<b>&lt;1,9 %</b>				
Formula (A+B-C)/D			<b>11,34%</b>	<b>-2,49%</b>	<b>-4,34%</b>	<b>-5,33%</b>
Check			<b>OK</b>	<b>ALERT</b>	<b>ALERT</b>	<b>ALERT</b>
Risultato dell'esercizio	A		583.288	-1.522.989	-2.044.537	-2.423.475
Costi non monetari (ad.es, ammortamenti, svalutazioni crediti, accantonamenti per rischi)	B		1.026.159	1.147.439	1.369.709	1.576.148
Ricavi non monetari (ad.es, rivalutazioni partecipazioni, imposte anticipate)	C		0	0	0	0
Totale dell'attivo dello stato patrimoniale art. 2424 c.c.	D		14.191.997	15.053.922	15.534.701	15.892.446

L'indice di ritorno liquido dell'attivo indica quanto capitale impiegato nell'impresa genera flussi monetari della gestione operativa, in altri termini la capacità della gestione operativa di recuperare gli investimenti.

Tale indice è determinato dal rapporto tra il cash flow e il totale attivo, e indica, in termini percentuali, la capacità di autofinanziamento della società.

Il cash flow è ottenuto come somma del risultato dell'esercizio e dei costi non monetari (ad.es, ammortamenti, svalutazioni crediti, accantonamenti per rischi), dal quale dedurre i ricavi non monetari (ad.es, rivalutazioni partecipazioni, imposte anticipate); Il totale attivo e il totale dell'attivo dello stato patrimoniale art. 2424 c.c.


	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 15/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

Tabella 16 – Indice di indebitamento previdenziale o tributario (importi espressi in €)

Indice di indebitamento previdenziale o tributario		Valore soglia	2022	2023	2024	2025
(INDEB. PREV. + TRIB.) / ATTIVO %		>6,5 %				
Formula (A+B)/C			1,07%	1,01%	0,98%	0,96%
Check			OK	OK	OK	OK
Debiti tributari (voce D.12 passivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro e oltre l'esercizio successivo	A		0	0	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale (voce D.13 passivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro e oltre l'esercizio successivo	B		152.278	152.278	152.278	152.278
Totale dell'attivo dello stato Patrimoniale art. 2424 c.c.	C		14.191.997	15.053.922	15.534.701	15.892.446

L'indice di indebitamento previdenziale o tributario è determinato dal rapporto tra il totale dell'indebitamento previdenziale e tributario ed il totale dell'attivo.

L'Indebitamento tributario è rappresentato dai debiti tributari (voce D.12 passivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro e oltre l'esercizio successivo; l'Indebitamento previdenziale è determinato dai debiti verso istituti di previdenza e assistenza sociale (voce D.13 passivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro e oltre l'esercizio successivo; il totale attivo è il totale dell'attivo dello stato patrimoniale art. 2424 c.c.

Tabella 17 – Indice di copertura del debito prospettico (importi espressi in €)

Indice di copertura del debito prospettico		Valore soglia	2022	2023	2024	2025
DSCR		<1				
Formula (A+B-C+D)/E			1,36	-0,11	-0,44	-0,64
Check			OK	ALERT	ALERT	ALERT
Liquidità	A		164.660	0	0	0
Flusso reddituale A	B		1.882.096	-98.951	-398.129	-582.584
Flusso investimenti B	C		2.002.409	2.150.800	1.820.200	1.906.100
Nuovi finanziamenti	D	1.200.000	2.150.800	1.820.200	1.906.100	
Rimborsi finanziamenti	E	915.027	915.027	915.027	915.027	

Il DSCR (Debt Service Coverage Ratio) rappresenta il rapporto di copertura del debito, ossia l'ammontare necessario a rimborsare le rate dei finanziamenti (quota interessi + quota capitale).


Il DSCR è il rapporto tra il Flusso di cassa operativo e il flusso finanziario a servizio del debito. Per cash flow-tax, si intende il flusso di cassa prodotto dalla gestione operativo al netto del flusso fiscale relativo al pagamento delle imposte sul reddito d'esercizio.

Tabella 18 – Patrimonio Netto (importi espressi in €)

Patrimonio Netto		Valore soglia	2022	2023	2024	2025
Check		< 0	OK	OK	OK	ALERT
A) Patrimonio Netto			4.053.557	2.530.569	486.031	-1.937.444

Il Patrimonio netto rappresenta l'insieme delle fonti interne messe a disposizione degli azionisti. Il valore del patrimonio netto è desumibile dal bilancio di esercizio nello Stato Passivo (Passivo A) dell'art. 2424 c.c.).

Il valore del Patrimonio netto può essere valorizzato in chiave prospettica in considerazione della previsione attività della società (Budget/Piano industriale).

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 16/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

Come già specificato al precedente paragrafo 3.1, si ricorda che il Patrimonio Netto è stato calcolato in maniera convenzionale

## 5. Sintesi e Conclusioni

L'analisi dell'equilibrio economico prospettico riguarda la valutazione della capacità dell'impresa di remunerare stabilmente i fattori produttivi necessari allo svolgimento della sua attività. Nel caso di GARDAUNO la gestione operativa 2023 presenta risultati economici negativi sempre più rilevanti, con conseguenze negative sui flussi di cassa già a partire dal 2023.

Il flusso di cassa reddituale della gestione operativa non riesce a far fronte agli investimenti ed al pagamento dei finanziamenti in essere e previsionali

L'indice di liquidità sopra calcolato presenta un valore inferiore al valore soglia per tutto il periodo di piano. Il DSCR è inferiore al valore 1 (a partire dal 2023) e conferma l'insufficienza del flusso di cassa reddituale generato dalla gestione.


La presenza di perdite d'esercizio durevole e di disequilibrio finanziario possono compromettere la continuità dell'attività, situazione confermata dal valore del patrimonio netto convenzionale che assume valori negativi nell'esercizio 2025. Tale situazione richiede un intervento sul fronte dei ricavi, a sostegno dell'attività di igiene ambientale.

Poiché dall'analisi svolta è emerso uno squilibrio economico e finanziario, GARDAUNO ha esteso l'analisi alle singole gestioni comunali, identificando in modo oggettivo e documentato in quale misura ciascuna di esse concorre allo squilibrio complessivo, al fine di supportare l'eventuale revisione infra-periodo del PEF.

La presente revisione straordinaria infraperiodo ha lo scopo di mitigare il disequilibrio economico e finanziario che si manifesterebbe per l'esercizio 2023 sul bilancio della Società qualora la revisione non venisse applicata, temperando l'obiettivo di garantire la sostenibilità di medio lungo periodo con la necessità di limitare l'impatto sulle tariffe praticate ai cittadini, attraverso un percorso di graduale recupero dei costi sostenuti dalla Società che dispiegherà i propri effetti anche sul biennio 2024-2025.

Le misure di intervento da adottare per il recupero della sostenibilità economica e finanziaria da richiedere all'ETC, potranno interessare:

- la valorizzazione dei costi operativi di gestione associati a specifiche finalità, nel caso in cui non siano stati proposti o quantificati in maniera adeguata (articolo 9 dell'allegato alla Delib. ARERA 363/2021/R/RIF);
- la valorizzazione dei costi operativi incentivanti, nel caso in cui non siano stati proposti o quantificati in maniera adeguata (articolo 10 dell'allegato alla Delib. ARERA 363/2021/R/RIF);
- la rimodulazione delle componenti di conguaglio fra le diverse annualità (articolo 17 dell'allegato alla Delib. ARERA 363/2021/R/RIF);
- il fattore di sharing dei proventi, nel caso in cui il valore determinato dall'ETC sia superiore al valore minimo [0.3];
- il coefficiente di recupero della produttività;
- il coefficiente QL per il miglioramento previsto della qualità e delle caratteristiche delle prestazioni erogate agli utenti, nel caso in cui non fosse già quantificato pari al valore massimo;
- il coefficiente PG connesso alle modifiche del perimetro gestionale di intervento, nel caso in cui non fosse già quantificato pari al valore massimo;
- le eventuali detrazioni di cui all' art. 4.6 Delib. ARERA 363/2021/R/RIF);

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 17/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

Eventuale istanza di superamento al limite della crescita potrà essere presa in considerazione, nel momento in cui le proposte di cui sopra non fossero misure sufficienti a riportare in equilibrio la gestione rifiuti.


## 6. Ripartizione sulle singole gestioni comunali

Ai fini della ripartizione dello squilibrio sulle singole gestioni comunali GARDAUNO ha identificato dei driver per ogni voce di conto economico, che in modo oggettivo e documentato evidenziano in quale misura ciascuna gestione comunale concorre allo squilibrio complessivo. Per ogni Comune è stato redatto il conto economico previsionale e rendiconto previsionale per ogni esercizio di piano.

Vengono di seguito riportati i driver utilizzati

Conto Economico	Driver
A1) Ricavi entrate tariffarie	PEF approvato dal Comune
A1) Ricavi vendita di materiale	PEF approvato dal Comune
A5) Altri ricavi e proventi	PEF approvato dal Comune
B6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	Imputazioni dirette per Comune + q.p. Servizi Comuni in funzione del valore dei PEF approvati dal Comune
B7) Costi per servizi	Imputazioni dirette per Comune + misurazione puntuale dell'utilizzo dei Mezzi per i Servizi sul Comune + q.p. Servizi Comuni in funzione del valore dei PEF approvati dal Comune
B8) Costi per godimento beni di terzi	Imputazioni dirette per Comune + q.p. Servizi Comuni in funzione del valore dei PEF approvati dal Comune
B9) Costo del personale	misurazione puntuale dell'utilizzo del Personale per i Servizi sul Comune + q.p. Servizi Comuni in funzione del valore dei PEF approvati dal Comune
B10) Ammortamenti e svalutazione	Imputazioni dirette per Comune per Cespiti specifici + imputazione proporzionale al valore dei PEF approvati dal Comune per i Cespiti promiscui + q.p. Servizi Comuni in funzione del valore dei PEF approvati dal Comune
B14) Oneri diversi di gestione	Imputazioni dirette per Comune + q.p. Servizi Comuni in funzione del valore dei PEF approvati dal Comune
C17) Interessi ed oneri finanziari	proporzionale al valore dei PEF approvati dal Comune
E20) Imposte	proporzionale al valore dei PEF approvati dal Comune

Rendiconto finanziario	Driver
Variazione CCN	In base ai risultati di imputazione del B7
Investimenti	In base ai risultati di imputazione del B10
Rimborsi e finanziamenti	In base ai risultati di imputazione del B10

	Relazione 23.4476.01	Prog. C10696	Committente <b>Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.</b>	Pag. 18/18
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 07/03/2023

## 7. Allegati

Allegato	Descrizione
Allegato 1	GARDAUNO_Analisi EEF per Comune

Comune		OFFLAGA			
		2022	2023	2024	2025
<b>CONTO ECONOMICO PREVISIONALE</b>					
<b>Dati in Euro</b>					
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni				
	di cui entrate tariffarie	413.636	422.804	434.714	437.194
	di cui vendite materiali	9.788	8.177	8.645	7.427
	da differenze congruagli	8.900	5.159	0	0
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0
5)	Altri ricavi e proventi	2.646	1.594	1.594	1.594
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>434.971</b>	<b>437.734</b>	<b>444.953</b>	<b>446.215</b>
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0	0	0
7)	Per servizi	382.344	400.535	414.153	423.678
8)	Per godimento di beni di terzi	0	0	0	0
9)	Per il personale	56.628	66.665	66.665	66.665
10a)	Ammortamenti imm imm	0	0	0	0
10b)	Ammortamenti imm mat	0	0	0	0
10c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
10d)	Svalutazioni crediti	0	0	0	0
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0	0	0
12)	Accantonamenti per rischi	0	0	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	0	0	0	0
	<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>438.972</b>	<b>467.200</b>	<b>480.818</b>	<b>490.343</b>
<b>(A - B)</b>	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>-4.001</b>	<b>-29.465</b>	<b>-35.865</b>	<b>-44.128</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15)	Proventi da partecipazioni	0	0	0	0
16)	Altri proventi finanziari	0	0	0	0
17)	Interessi e altri oneri finanziari	0	0	0	0
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>				
18)	Rivalutazioni	0	0	0	0
19)	Svalutazioni	0	0	0	0
	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-4.001</b>	<b>-29.465</b>	<b>-35.865</b>	<b>-44.128</b>
20)	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
21)	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-4.001</b>	<b>-29.465</b>	<b>-35.865</b>	<b>-44.128</b>
<b>RENDICONTO PREVISIONALE</b>					
<b>Dati in Euro</b>					
	Risultato netto	-4.001	-29.465	-35.865	-44.128
	Gestione finanziaria	0	0	0	0
	Imposte	0	0	0	0
	Ammortamenti + acc	0	0	0	0
	Altre variazioni - conguagli	-3.942	-1.269	982	0
a1	<b>Autofinanziamento lordo</b>	<b>-7.944</b>	<b>-30.734</b>	<b>-34.883</b>	<b>-44.128</b>
	(Incremento) Crediti/(decremento) Crediti	-4.354	-562	-733	-673
	Variazione magazzino	0	0	0	0
	Incremento debiti/(decremento) debiti	9.112	3.824	3.130	2.189
	Variazione fondi	15.144	4.874	-3.773	0
	Altre rettifiche	-6.328	-1.276	0	0
a2	<b>Variazione CCN</b>	<b>13.574</b>	<b>6.859</b>	<b>-1.376</b>	<b>1.517</b>
<b>A</b>	<b>Flusso di cassa reddituale</b>	<b>5.630</b>	<b>-23.875</b>	<b>-36.258</b>	<b>-42.612</b>
	Nuovi investimenti	0	0	0	0
	Contributi	0	0	0	0
<b>B</b>	<b>Flusso di cassa INVESTIMENTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Quota K	0	0	0	0
	Quota Interessi	0	0	0	0
	<b>Totale rimborsi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Nuovi finanziamenti	0	0	0	0
	Interessi attivi	0	0	0	0
	Dividendi	0	0	0	0
	<b>Totale nuovi finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C</b>	<b>Flusso di cassa rimborsi/finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Cassa 01/01</b>	<b>0</b>	<b>5.630</b>	<b>-18.244</b>	<b>-18.244</b>
	<b>A+B+C</b>	<b>5.630</b>	<b>-23.875</b>	<b>-36.258</b>	<b>-42.612</b>
	<b>Cassa 31/12</b>	<b>5.630</b>	<b>-18.244</b>	<b>-54.503</b>	<b>-60.856</b>