



REVISIONE | ORGANIZZAZIONE CONTABILE

Relazione di Asseverazione del Piano Economico Finanziario
ex art. 14 comma 4 D.Lgs. 201 del 23/12/2022

**Asseverazione del
Piano Economico Finanziario di Affidamento (PEFA)
del Progetto Tarip
di COINGER S.r.l.**

ASSEVERAZIONE EX ART.14, COMMA 4, D.LGS. 201 DEL 2022 DEL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO DI AFFIDAMENTO (PEFA) DEL PROGETTO PER L'APPLICAZIONE PUNTUALE DELLA TARIFFA DI BACINO (TariP) AVENTE NATURA DI CORRISPETTIVO NEI COMUNI SOCI DI COINGER S.R.L.**Agli Amministratori di COINGER S.r.l.**

1. Abbiamo esaminato il Piano Economico Finanziario di Affidamento (il "Piano" o anche "il PEFA") di COINGER S.r.l. (la "Società" o anche "COINGER") incluso nel documento denominato "Progetto per l'applicazione della tariffa puntuale di bacino (TariP) avente natura di corrispettivo nei Comuni soci di COINGER S.r.l. – Avvio 01/01/2025" prot. COINGER 4576/2024 ed integrazione prot. 4652/2024.

Il Piano è corredato dalle Assumption alla base dei prospetti di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Flussi di cassa previsionali per il periodo 2025-2039, da un file in formato Excel contenente i prospetti stessi e da analisi di dettaglio delle poste principali (l'intero documento oggetto della presente asseverazione è consultabile sub Allegato 1).

2. COINGER S.r.l. (di seguito anche: la Società, il Gestore oppure la Committente) è una società a capitale interamente pubblico, detenuto da 22 Comuni della provincia di Varese.

COINGER nasce nel 1965 per decreto prefettizio, come una semplice unione di Comuni per la gestione dei rifiuti. Da quella prima collaborazione di sei Comuni, COINGER è cresciuta fino ad essere una società di capitali a totale partecipazione pubblica.

A novembre 2013 il Consorzio Intercomunale Gestione Rifiuti è diventato COINGER S.r.l.

Oggi conta su 18 dipendenti ed è una società operante nel settore dei rifiuti, svolgendo attività relative al ciclo integrato dei rifiuti urbani soggetto a regolazione e controllo da parte dell'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (di seguito: ARERA o l'Autorità).

Nel corso degli anni, e in modo più marcato dopo la trasformazione da consorzio a società avvenuta nel 2013, COINGER ha aumentato in modo significativo la propria operatività in alcune aree della gestione integrata e più precisamente in quelle relative al controllo e al contatto con l'utenza.

COINGER è società interamente partecipata da enti pubblici e risponde ai requisiti dettati dall'art. 16 d.lgs. 175/2016. Infatti:

- a. il capitale è integralmente detenuto da enti pubblici;
- b. gli enti pubblici esercitano sulla società il controllo analogo congiunto;
- c. il fatturato della società è ottenuto dallo svolgimento dei compiti affidati dagli enti soci.

Inoltre, la forma di gestione assoggetta la società a forme periodiche di ricognizione e controllo sui risultati della gestione ai sensi degli artt. 20 D.Lgs 175/2016 e 30 d.lgs. 201/2022, nonché ad obblighi trasparenza e pubblicità, e all'osservanza delle norme dettate dall'Autorità di regolazione.

COINGER presta il servizio di gestione rifiuti, servizio a rete di interesse generale. La modalità aggregata del servizio, l'elevata attenzione della Società alle campagne informative, la costante attività di monitoraggio sul territorio in stretta collaborazione con le strutture di controllo degli enti soci ha permesso a COINGER di raggiungere percentuali elevatissime di

raccolta differenziata (ultimo dato consuntivo, 80,06% nell'anno 2023).

La finalità del Progetto è quella di effettuare il passaggio da una tariffa con natura di tributo, basata su indicatori standard, ad una tariffa puntuale, avente natura di corrispettivo e basata su indicatori specifici del singolo utente.

3. Il Piano è stato predisposto dalla direzione delle Società (di seguito, gli “Amministratori” o la “Direzione”).

La responsabilità della redazione del Progetto, dei Piani, nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della sua formulazione, compete agli Amministratori della Società.

4. Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure previste per tale tipo di incarico dall’International Standard on Assurance Engagement (ISAE) 3400 “The Examination of Prospective Financial Information” emesso dall’IFAC – International Federation of Accountants.

5. Il Piano è basato su un insieme di *assumptions* che includono ipotesi relative ad eventi futuri ed azioni che dovranno essere intraprese da parte delle Società coinvolte dall’operazione ed eventualmente da enti locali territoriali; le risultanze di tali eventi ed azioni, descritte nelle schede del Progetto e qui di seguito riepilogate, non necessariamente si verificheranno.

Il Progetto

La TARI(P) è stata istituita con la Legge 147/2013, prevedendo la possibilità per i comuni che hanno realizzato sistemi di misurazione puntuale della quantità di rifiuti conferiti al servizio pubblico di prevedere, con regolamento di cui all'articolo 52 del decreto legislativo n. 446 del 1997, l'applicazione di una tariffa avente natura corrispettiva in luogo del tributo.

In presenza di tariffa corrispettiva, compete esclusivamente a COINGER, in qualità di gestore, l'attività di fatturazione e rendicontazione dell'entrata. L'attività in capo a COINGER ricomprende tutte le attività per permettere la bollettazione nei confronti dell'utenza, inclusa la gestione dell'insoluto fino allo stralcio del credito.

La tariffa corrispettiva, poiché basata su reali dati produttivi e driver di riparto dei costi puntuali, permette di discostarsi dalla ripartizione ARERA dei costi fra FISSI e VARIABILI.

Non più quindi parametri ed indici predeterminati (ex DPR 158/1999: mq, occupanti, tipo di utenza), non modificabili in alcun modo dall'utenza e non collegati alla reale necessità in termini di servizio rifiuto, ma misuratori di quantità al pari dei restanti servizi a rete quali gas, acqua ed energia elettrica.

È stato programmato un periodo di avvio progressivo e prudenziale del sistema che consente di valorizzare gli aspetti positivi ed innovativi del progetto, acquisire informazioni solide e tutelare l'equilibrio economico finanziario della società a totale partecipazione pubblica e, quindi, l'interesse dei comuni soci e dell'utenza servita.

L'avvio dell'applicazione della tariffa puntuale prevede che la quota fissa sia ripartita utilizzando i volumi dei bidoni consegnati all'utenza, mentre la componente variabile, calcolata e misurata sulle produzioni delle frazioni RUR e organico, per i quali si hanno i maggiori dati di letteratura, oltre ai servizi specifici su chiamata.

Si creerà un unico piano tariffario condiviso da tutti i soci, superando i confini territoriali dei vari Enti soci ed arrivando a definire un servizio omogeneo per l'ambito territoriale servito.

COINGER per statuto svolge un servizio unitario per i comuni soci, finalizzato ad erogare il servizio migliore ad un prezzo economicamente sostenibile, ottimizzando e armonizzando il servizio con la finalità di ridurre i costi derivanti da una gestione frammentata e massimizzando le economie di scala.

L'applicazione della TariP di bacino permetterà di identificare una tariffa omogenea ed equa per gli utenti che beneficia dell'economie di scala del bacino COINGER, armonizzando il PEF e trasferendo all'utenza un senso di appartenenza ad un sistema di gestione ottimale del servizio rifiuti che si avvantaggia di un servizio su larga scala.

Si osserva che il passaggio alla gestione diretta dell'entrata comporterà la definizione di un nuovo contratto di servizio e un aggiornamento dell'attuale carta della qualità per adeguarla alle indicazioni ARERA, con precise disposizioni per il rispetto di standard qualitativi sia di servizio che contrattuali (anch'essa entrerà a far parte della documentazione legata al nuovo contratto di servizio).

Durata del Piano

Il Piano è stato predisposto considerando un orizzonte temporale di 15 anni, dal 2025 al 2039, con la precisazione da parte della Società che al termine del periodo indicato non saranno comunque completamente ammortizzati tutti gli investimenti effettuati dalla Società stessa e autorizzati dalle Amministrazioni socie.

Note Metodologiche

Il PEFA si compone del conto economico, dello stato patrimoniale, del piano tariffario, del rendiconto, dell'elenco del personale in forza e comprende i seguenti elementi:

- il programma degli interventi e il piano finanziario degli investimenti necessari per conseguire gli obiettivi del Servizio affidato. Non vi sono gli obiettivi di sviluppo infrastrutturale individuati dalle programmazioni di competenza regionale e nazionale che interessano COINGER;
- la specifica dei beni, delle strutture e dei servizi disponibili per l'effettuazione del servizio integrato di gestione dei rifiuti;
- le risorse finanziarie necessarie per effettuare il servizio integrato di gestione dei rifiuti.

Il PEFA deve consentire 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 e agli obiettivi fissati.

Assumptions alla base del Piano

Ogni Piano Economico finanziario, di qualunque natura e per qualunque finalità, si fonda su un set di ipotesi di base.

Nel caso del PEFA di COINGER per assumptions di base sono le seguenti:

- (come detto in precedenza) con durata dell'affidamento pari a 15 anni;
- con partenza applicazione TariP:
 - dal 2025 per i Comuni Soci di: Azzate, Besnate, Bodio Lomnago, Casale Litta,

Castiglione Olona, Castronno, Cavaria con Premezzo Cazzago Brabbia, Crosio della Valle, Daverio, Galliate Lombardo, Inarzo, Jerago con Orago, Morazzone, Oggiona con S. Stefano Solbiate Arno, Sumirago e Venegono Inferiore (per un totale complessivo di 70.000 abitanti);

- dal 2026 per il Comune Socio di Vedano Olona (7.450 abitanti);
- dal 2027 per i Comuni Soci di Albizzate, Buguggiate e Mornago (13.150 abitanti);
- con termine finale al 31/12/2039 per tutte le amministrazioni. Viene riportato altresì l'anno 2024 sviluppato sul budget societario 2024, prot. 290/2024, approvato dai Soci in data 01/02/2024;
- prevedendo il reinvestimento dell'utile annuo, senza distribuzione di dividendi;
- tenuto conto di una quota di insoluti del 8,65% del totale dei ricavi TariP e prevedendo già al primo anno l'inserimento degli insoluti quale costo, per stabilizzare la tariffa all'utenza (tale percentuale è ormai dichiaratamente consolidata ed accettata da pressoché tutti i gestori);
- Ipotesi patrimoniali:
 - tempi medi di incasso 104 gg;
 - tempi medi di pagamento 60 gg;
- Ipotesi imposte indirette:
 - IVA vendite al 10%;
 - IVA acquisti all'11%, valore ponderato in relazione alle specifiche tipologie di servizio acquisiti, prevalentemente legati alla gestione dei rifiuti;
- Ipotesi relative all'inflazione:
 - un indice annuale di revisione costi: 2% fino al 2029, poi 1%;
 - un indice annuale di revisione ricavi: 2% fino al 2029, poi 1%;
- Ipotesi relative all'onerosità finanziaria e tributaria diretta:
 - un tasso di interesse annuale attivo: 0,0%;
 - dei tassi IRES al 24% e IRAP al 3,9%;
- i costi attuali per l'erogazione del servizio e l'attuazione del piano degli investimenti illustrati nel budget 2024;
- il termine nel 2028 della rateizzazione della prima fornitura massiva di sacchi e bidoni all'utenza con conseguente riduzione dei costi per servizi;
- una progressiva riduzione delle entrate da TARIP dal 2030 a fronte della riduzione degli ammortamenti;
- un incremento della pianta organica nel 2025 di nr. 2 figure nel corso dell'anno e di una ulteriore figura nell'anno 2026;
- considerati gli investimenti da effettuare per mantenere in efficienza tutto il patrimonio COINGER;
- valorizzando gli ammortamenti residui civilistici già in essere fino al raggiungimento del valore netto del libro cespiti mentre per i nuovi applicando l'aliquota ARERA del 10% per i centri di raccolta (cat. Art. 15 MTR- 2 raccolta, trasporto, spazzamento e lavaggio – altri impianti) e del 20% per i cestini stradali (cat. Art. 15 MTR- 2 raccolta, trasporto, spazzamento e lavaggio – altre attrezzature);
- considerando, per i nuovi investimenti, finanziamenti con un piano di ammortamento francese, senza pre-ammortamento e tasso di interesse annuale passivo 4,20%. L'ultima



tranche di finanziamento prevista avrà pre-ammortamento e commissioni di apertura all'1%;

- specificando che la consistenza degli altri debiti è relativa a debiti Vs Amministratore, debiti Vs provincia per tributo TEFA da conguagliare, alcuni depositi cauzionali ed un debito consistente di oltre 212K di euro Vs soci per rimborso del capitale sociale a seguito di recesso, compensato parzialmente nei crediti dell'attivo circolante come indicato nel bilancio consuntivo 2023;
- ipotizzando risconti e ratei con importi costanti relativamente ai costi/ricavi registrati per competenza per il canone di locazione, il bollo auto, le assicurazioni e alcuni crediti d'imposta per investimenti;
- con previsione di potenziamento del servizio di spazzamento strade e sua organizzazione a livello di bacino;
- con avvio della sostituzione ed ottimizzazione dei cestini sul territorio.

Investimenti

Il piano degli investimenti è stato elaborato dalla Società, in coerenza con le specificità di ciascun affidamento, in base alle necessità operative previste e in linea con la pianificazione condivisa con l'Ente territorialmente Competente.

Tutti gli investimenti pianificati sono interamente riferibili alle attività in affidamento.

Il Piano evidenzia un dettaglio degli investimenti che dovranno essere realizzati come segue:

Descrizione cespite	Importo investimento	Anno investimento
MATXX - manutenzioni straordinarie centri 1	375.000	2026
MATXX - manutenzioni straordinarie centri 2	375.000	2031
MATXX - manutenzioni straordinarie centri 3	375.000	2036
MATXX - progetto cestini - fase 1	100.000	2025
MATXX - progetto cestini - fase 2	250.000	2026
MATXX - progetto cestini - fase 3	250.000	2027
Totale	1.725.000	

Fonte: dati di Piano

Non sono previsti Contributi a Fondo Perduto (CFP) a copertura degli investimenti.

Per il calcolo degli ammortamenti prospettici, è stato fatto riferimento alla quota di ammortamento ordinaria di ciascun cespite, fino a concorrenza del relativo Valore Netto Contabile. Al termine del periodo di Piano si ha un residuo non ammortizzato dei nuovi investimenti pari a Euro 262.500.

Gestione finanziaria

COINGER prevede di finanziare il proprio fabbisogno mediante i finanziamenti esistenti, che seguono il normale processo di piano di ammortamento, e tramite nuovi finanziamenti il cui importo è riportato nella seguente tabella:



REVISIONE | ORGANIZZAZIONE CONTABILE



Descrizione finanziamento	Importo erogato	Tasso di Interesse	Durata
Finanziamento_2025	110.000	4,20%	10 anni
Finanziamento_2026	687.500	4,20%	10 anni
Finanziamento_2027	275.000	4,20%	5 anni
Finanziamento_2036	412.500	4,20%	=
Totale	1.485.000		

Fonte: dati di Piano

Il PEFA della società

Sulla base delle assumptions prima espote, COINGER ha sviluppato con coerenza dati economici, patrimoniale e finanziari che di seguito si riportano.

Il Conto Economico di Progetto

Conto Economico	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	10.775.000	12.147.000	12.539.000	13.048.000	12.950.000	13.080.000	13.221.000	13.357.000	13.491.000	13.626.000	13.752.000	13.870.000	13.974.000	14.125.000	14.260.000	14.435.000
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.775.000	12.147.000	12.539.000	13.048.000	12.950.000	13.080.000	13.221.000	13.357.000	13.491.000	13.626.000	13.752.000	13.870.000	13.974.000	14.125.000	14.260.000	14.435.000
Ricavi da servizio (gioco Utens MTR)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ricavi da vendita materiali	0	1.482.000	1.511.000	1.542.000	1.573.000	1.588.000	1.604.000	1.619.000	1.634.000	1.652.000	1.669.000	1.686.000	1.704.000	1.720.000	1.738.000	1.755.000
Altri ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Altri ricavi e proventi	9.000	9.000	9.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	11.000	11.000	11.000	11.000
Contributi d'esercizio	9.000	9.000	9.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	11.000	11.000	11.000	11.000
Altri ricavi diversi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota competenza nuovi CCP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	10.784.000	12.156.000	12.548.000	13.058.000	12.960.000	13.100.000	13.231.000	13.367.000	13.501.000	13.636.000	13.762.000	13.880.000	13.985.000	14.136.000	14.291.000	14.446.000
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	10.522.227	11.769.454	12.202.172	12.751.012	12.619.296	12.732.931	12.846.908	12.968.206	13.049.883	13.161.164	13.295.079	13.436.821	13.582.548	13.726.300	13.876.045	14.021.783
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	362.000	363.000	369.000	378.000	385.000	388.000	393.000	397.000	400.000	404.000	409.000	412.000	416.000	420.000	424.000	428.000
7) Per servizi	8.986.000	9.390.000	9.630.000	10.003.000	9.843.000	9.934.000	10.032.000	10.131.000	10.234.000	10.334.000	10.435.000	10.540.000	10.646.000	10.753.000	10.861.000	10.968.000
8) Per godimento di beni di terzi	40.000	49.000	49.000	49.000	50.000	50.000	50.000	50.000	55.000	55.000	55.000	55.000	55.000	55.000	55.000	55.000
9) Per il personale	861.000	963.000	1.026.000	1.046.000	1.068.000	1.077.000	1.090.000	1.100.000	1.111.000	1.122.000	1.134.000	1.145.000	1.157.000	1.169.000	1.180.000	1.191.000
10a) Amm. delle immob. Imm. e mat. - Asset esistenti al 31.12	244.227	231.940	174.026	113.754	96.451	86.290	84.846	83.503	72.409	45.526	41.088	41.088	41.088	41.088	41.088	41.088
10b) Ammort. delle immob. Imm. e mat. - Nuovi investimenti	0	20.000	107.500	157.500	157.500	157.500	137.500	125.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000
10c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10d) Svalutazioni crediti	10.000	9.613	9.647	9.758	9.345	9.141	8.922	8.702	8.474	8.239	7.991	7.733	7.461	7.212	6.957	6.695
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	19.000	744.000	837.000	994.000	1.010.000	1.031.000	1.051.000	1.073.000	1.094.000	1.117.000	1.138.000	1.161.000	1.185.000	1.208.000	1.233.000	1.257.000
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	10.522.227	11.769.454	12.202.172	12.751.012	12.619.296	12.732.931	12.846.908	12.968.206	13.049.883	13.161.164	13.295.079	13.436.821	13.582.548	13.726.300	13.876.045	14.021.783
(A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	261.773	386.546	345.828	306.988	340.704	367.069	384.092	398.794	451.117	474.836	466.921	443.179	402.452	409.700	414.955	424.217
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16) Altri proventi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17) Interessi e altri oneri finanziari	51.406	94.557	111.394	110.101	95.744	80.836	65.587	49.902	34.760	21.015	10.892	2.174	21.450	17.325	17.325	17.325
Interessi su finanziamenti esistenti al 31.12.2023	51.406	40.078	34.309	30.071	23.864	21.204	16.889	11.575	6.478	1.350	0	0	0	0	0	0
Interessi su nuovi finanziamenti	0	4.479	32.085	40.030	34.940	29.632	24.088	18.227	13.282	9.665	5.892	2.174	17.325	17.325	17.325	17.325
Commissioni di apertura su nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.125	0	0	0
Altri interessi e oneri finanziari	0	50.000	45.000	40.000	35.000	30.000	25.000	20.000	15.000	10.000	5.000	0	0	0	0	0
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-51.406	-94.557	-111.394	-110.101	-95.744	-80.836	-65.587	-49.902	-34.760	-21.015	-10.892	-2.174	-21.450	-17.325	-17.325	-17.325
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	210.366	291.989	234.434	196.887	244.960	286.233	318.505	348.892	416.357	453.821	456.029	441.005	381.002	392.375	397.630	406.892
Imposte - IRPE	50.488	70.077	56.264	47.253	58.790	68.696	76.441	83.734	99.926	108.917	109.447	109.841	91.440	94.170	95.431	97.654
Imposte - IRAP	10.209	15.075	13.487	11.973	13.287	14.316	14.980	15.553	17.594	18.519	19.210	17.284	15.696	15.928	16.183	16.544
20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	60.697	85.153	69.751	59.225	72.078	83.012	91.421	99.287	117.519	127.436	127.657	127.125	107.136	110.148	111.615	114.199
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	149.669	206.837	164.683	137.662	172.882	203.222	227.085	249.605	298.838	326.385	328.372	313.880	273.866	282.227	286.016	292.693

Il Piano Tariffario

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
A utenza tarip	-	8.342.000	9.415.000	11.233.000	11.099.000	11.221.000	11.333.000	11.452.000	11.568.000	11.682.000	11.789.000	11.887.000	11.970.000	12.102.000	12.237.000	12.372.000
B comuni soci/utenza tarip	256.000	256.000	267.000	273.000	278.000	281.000	284.000	286.000	289.000	292.000	294.000	297.000	300.000	303.000	305.000	308.000
C comuni soci	9.065.000	2.067.000	1.346.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D terzi	1.454.000	1.482.000	1.511.000	1.542.000	1.573.000	1.588.000	1.604.000	1.619.000	1.634.000	1.652.000	1.669.000	1.686.000	1.704.000	1.720.000	1.738.000	1.755.000
TOTALE	10.775.000	12.147.000	12.539.000	13.048.000	12.950.000	13.090.000	13.221.000	13.357.000	13.491.000	13.626.000	13.752.000	13.870.000	13.974.000	14.125.000	14.280.000	14.435.000

La somma delle voci A, B e C della immagine del prospetto sopra espote rappresenta il totale dei costi da imputare al territorio delle amministrazioni Socie; gli importi non sono comprensivi dell'IVA al 10%.

L'elaborazione del PEF ai sensi delle disposizioni ARERA contenute nell'MTR-2, fornisce le informazioni necessarie all'ETC per effettuare comparazioni e valutazioni.



Lo Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
ATTIVO																
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni immateriali e materiali	2.453.704	2.301.864	2.645.338	2.624.084	2.370.133	2.129.343	1.904.367	2.070.854	1.920.445	1.802.520	1.686.432	1.570.344	1.829.267	1.713.169	1.597.081	1.480.993
Immobil. imm. e mat. - Asset esistenti al 31.12	2.453.704	2.301.864	2.645.338	2.624.084	2.370.133	2.129.343	1.904.367	2.070.854	1.920.445	1.802.520	1.686.432	1.570.344	1.829.267	1.713.169	1.597.081	1.480.993
Immobil. imm. e mat. - nuovi investimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale immobilizzazioni	2.453.704	2.301.864	2.645.338	2.624.084	2.370.133	2.129.343	1.904.367	2.070.854	1.920.445	1.802.520	1.686.432	1.570.344	1.829.267	1.713.169	1.597.081	1.480.993
C) ATTIVO CIRCOLANTE																
Mezzanino	442	442	442	442	442	442	442	442	442	442	442	442	442	442	442	442
Crediti verso soci	3.374.301	3.804.430	3.927.283	4.096.785	4.056.197	4.100.124	4.141.245	4.183.934	4.225.997	4.268.377	4.307.939	4.344.997	4.377.070	4.425.068	4.473.722	4.522.377
Crediti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verso altri	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568	5.568
Totale crediti	3.380.311	3.810.440	3.933.283	4.098.795	4.062.197	4.105.754	4.147.255	4.189.944	4.232.007	4.274.387	4.313.949	4.350.007	4.383.660	4.431.078	4.478.732	4.526.387
Attività finanziarie no imm	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilità liquide	988.376	937.153	1.292.674	1.347.316	1.500.975	1.691.009	1.857.376	1.724.022	2.119.442	2.451.495	2.785.735	3.289.010	3.571.756	3.545.642	3.545.642	3.545.642
Totale Capitale circolante	4.368.688	4.747.593	5.235.958	5.445.111	5.563.172	5.797.143	6.004.631	6.913.968	8.142.218	9.393.829	10.564.444	11.738.741	12.862.091	13.862.091	14.831.374	15.854.449
D) Ratei e riscotti attivi	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968	11.968
TOTALE ATTIVO	6.814.360	7.061.425	7.883.273	8.076.163	7.945.273	7.925.454	7.920.987	7.996.788	8.037.631	8.208.317	8.463.844	8.719.054	8.943.915	9.277.971	10.034.423	10.347.370
PASSIVO																
Capitale sociale	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481	984.481
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114	39.114
Riserva legale	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159	130.159
Altre riserve	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829	2.043.829
Utili/riserve portate a nuovo	2.14.541	384.210	571.047	735.730	873.361	1.046.273	1.249.485	1.476.579	1.726.184	2.025.022	2.351.407	2.679.779	2.997.669	3.271.525	3.550.752	3.838.768
Risultato d'esercizio	149.689	208.837	164.683	137.662	172.862	203.222	227.286	249.605	298.838	326.385	328.372	317.880	273.966	282.227	286.016	232.693
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A) Patrimonio Netto	3.961.833	3.768.670	3.933.353	4.071.014	4.243.896	4.447.118	4.674.202	4.923.807	5.222.645	5.548.030	5.877.402	6.196.282	6.469.148	6.791.376	7.037.391	7.330.084
B) Fondi rischi ed oneri	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500	43.500
C) Fondo TFR	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186	69.186
D) Dedicazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	1.024.167	970.608	1.487.050	1.541.044	1.310.622	1.070.431	820.054	599.062	349.239	174.563	82.377	0	412.500	412.500	412.500	412.500
Debiti verso banche - finanziamenti esentati al 31.12.2023	1.024.167	970.608	1.487.050	1.541.044	1.310.622	1.070.431	820.054	599.062	349.239	174.563	82.377	0	412.500	412.500	412.500	412.500
Debiti verso banche - nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Esigenze finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti rifinanziati	1.712.868	1.806.776	1.947.457	1.948.734	1.875.383	1.892.535	1.911.329	1.998.547	1.998.376	1.969.353	1.988.694	2.006.401	2.056.896	2.088.725	2.050.162	2.069.415
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti istituzionali	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911	21.911
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212	46.212
Altri debiti	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177	329.177
Totale Debiti	3.134.456	3.174.684	3.813.890	3.887.078	3.883.309	3.863.268	3.128.833	2.984.969	2.686.919	2.541.216	2.468.371	2.468.701	2.906.696	2.888.525	2.876.962	2.899.218
Ratei e riscotti passivi - altro	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385
Ratei e riscotti passivi - nuovi CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e riscotti passivi	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385	5.385
TOTALE PASSIVO	6.814.360	7.061.425	7.883.273	8.076.163	7.945.273	7.925.454	7.920.987	7.996.788	8.037.631	8.208.317	8.463.844	8.719.054	8.943.915	9.277.971	10.034.423	10.347.370

Il Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
EBIT	261.773	386.546	345.828	306.988	340.704	387.069	384.002	388.794	451.117	474.836	466.921	443.179	402.452	409.700	414.955	424.217
Ammortamenti	244.227	251.840	281.526	271.254	293.961	243.790	221.986	208.503	147.400	120.626	116.088	116.088	116.088	116.088	116.088	116.088
Imposte	-69.697	-65.153	-69.751	-69.225	-72.078	-83.012	-81.421	-69.287	-117.519	-127.436	-127.667	-125.125	-107.136	-110.148	-111.815	-114.199
Storno quota competenza CFP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione CCNC	-369.064	-306.341	-17.828	-158.224	-42.783	-29.795	-22.307	44.530	-80.235	-23.403	-20.221	-17.361	56.822	-56.590	-29.217	-28.402
Crediti volanti	-445.809	-430.129	-122.853	-189.501	-30.599	-43.938	-47.121	-42.688	-42.064	-42.379	-39.522	-37.058	-32.674	-47.389	-48.623	-48.623
A debiti e fornitori	76.142	83.788	140.681	1.277	-13.381	17.152	18.794	87.219	-88.171	18.976	19.341	19.706	88.496	-68.171	20.436	32.264
A Mezzanino	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa reddituali (A)	76.539	216.893	576.430	360.793	479.824	501.062	492.330	552.541	390.772	444.923	438.131	418.790	487.225	490.771	391.211	397.704
Investimenti immateriali e materiali	1	-100.000	-625.000	-250.000	0	0	0	-375.000	0	0	0	0	-375.000	0	0	0
Contributi a fondo perduto incassati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa investimenti (B)	1	-100.000	-625.000	-250.000	0	0	0	-375.000	0	0	0	0	-375.000	0	0	0
Esposizione per nuovi finanziamenti bancari	0	98.472	989.422	115.658	-159.342	-159.342	-159.342	-159.342	-99.078	-98.078	-98.078	-84.500	391.050	-17.325	-17.325	-17.325
Esigenze all'anno	0	110.000	687.500	275.000	0	0	0	0	0	0	0	0	412.500	0	0	0
Quota capitale rimborsata	0	-9.569	-65.994	-119.312	-124.403	-129.710	-135.245	-141.013	-84.795	-88.474	-					

caratterizzate da un certo grado di aleatorietà; pertanto, il mancato avveramento di tali ipotesi potrebbe incidere sul raggiungimento degli obiettivi del Piano.

Per la loro stessa natura, le assunzioni ipotetiche utilizzate per la formulazione dei dati previsionali sono state da noi esaminate limitatamente alla loro coerenza con le finalità dei dati previsionali stessi.

6. Sulla base dell'esame dei dati previsionali indicati nel Piano, degli elementi descrittivi e di supporto di tali informazioni, nonché degli elementi probativi a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione del Piano, come descritti dalla Società nelle note illustrative del Piano, tenuto conto della natura e della portata del nostro lavoro indicate nella presente relazione, ed avuto riguardo a quanto evidenziato al precedente paragrafo 5, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi e gli elementi sopra menzionati non forniscano una base ragionevole per la predisposizione del Piano stesso, assumendo il verificarsi delle assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri e azioni della Società, descritte in sintesi al precedente paragrafo 5.

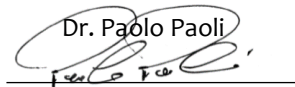
Inoltre, a nostro giudizio, il Piano è stato predisposto utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopra citati ed è stato elaborato sulla base di principi contabili omogenei a quelli utilizzati dalla Società nella redazione dei bilanci di esercizio.

7. Va tuttavia evidenziato che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati nel Piano potrebbero essere significativi. Ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni ipotetiche, descritte in sintesi al precedente paragrafo 5, si manifestassero.
8. La presente relazione è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dall'art. 14 comma 4 del D.Lgs. 201 del 2022 e non può essere utilizzata in tutto o in parte per altri scopi.
9. Non assumiamo la responsabilità di aggiornare la presente relazione per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.

Trento, 15 Ottobre 2024

Audita S.r.l.

Dr. Paolo Paoli



Allegato 1 – PEF timbrato e firmato da Audita