

Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti

Relazione n. 23.4468.01

del 28/02/2023


Progetto n. C10974



SAE Valle Sabbia S.r.l.

Via Generale Reverberi, 2

25070 Vestone (Brescia)


	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 2/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario GestioneRifiuti			Data 28/02/2023

EDIZIONI

Edizione	Modifiche	Data
01	RELAZIONE	28/02/2023

Sommario

1. Premessa	3
2. La società.....	4
3. Approccio metodologico	5
4. Piano Economico Finanziario	6
4.1 Dati di input predisposti dal Cliente	6
4.2 Dati consuntivi	6
4.3 Piano degli investimenti	8
4.4 Finanziamenti.....	8
4.5 Conto Economico Previsionale	8
4.5.1 Ricavi da Entrate Tariffarie	9
4.5.2 Ricavi da vendita di materiale	10
4.5.3 Costi	10
4.6 Rendiconto Finanziario Previsionale.....	11
4.7 Stato Patrimoniale Previsionale.....	12
4.8 Indici e Indicatori crisi di impresa	12
5. Sintesi e Conclusioni.....	17
6. Ripartizione sulle singole gestioni comunali	18
7. Allegati.....	20

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 3/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

1. Premessa

Servizi Ambiente Energia Valle Sabbia S.r.l. (di seguito: la Società, il Gestore oppure **SAE**) 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 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 4/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

2. La società

SAE è una società a partecipazione interamente pubblica, le cui quote societarie sono detenute dalla Comunità Montana di Valle Sabbia e dai Comuni di Agnosine, Anfo, Bagolino, Barghe, Bione, Botticino, Capovalle, Casto, Gavardo, Idro, Lavenone, Mura, Muscoline, Odolo, Paitone, Pertica Alta, Pertica Bassa, Preseglie, Provaglio Val Sabbia, Rezzato, Roè Volciano, Sabbio Chiese, Serle, Treviso Bresciano, Vallio Terme, Vestone, Villanuova sul Clisi e Vobarno.

La Società è stata creata nel 2013 con il compito di gestire gli impianti fotovoltaici delle Amministrazioni Pubbliche, effettuare la gestione calore e realizzare interventi di efficientamento energetico.

I 25 Comuni della Valle Sabbia ed il Comune di Muscoline nell'anno 2017, tramite l'Aggregazione Funzione Rifiuti istituita presso la Comunità Montana di Valle Sabbia, hanno deliberato di affidare "in house providing" al Gestore il servizio di igiene urbana in forma associata.


SAE inizia la sua attività di Gestore del servizio di igiene urbana a partire dal 01/02/2018, con l'introduzione di sistemi di raccolta domiciliari delle principali frazioni di rifiuto.

A partire dal 01/01/2021 SAE Srl si occupa della gestione del servizio rifiuti in Comune di Rezzato e successivamente dal 01/01/2023 estende tale attività anche nel Comune di Botticino.

Ad oggi la Società eroga servizi a circa n°91.600 abitanti, corrispondenti a circa n° 33.500 utenze su una superficie complessiva pari a 603 km².

Nell'ambito del servizio rifiuti, si riporta di seguito un elenco non esaustivo dei servizi base (rivolti alle utenze comunali ed a carattere continuativo) e opzionali tipicamente svolti dal Gestore:

- Servizi Base:
 - ◆ raccolta a domicilio ("porta a porta") della frazione indifferenziata del rifiuto urbano (secco residuo);
 - ◆ raccolta a domicilio ("porta a porta") della frazione organica del rifiuto urbano (forsu);
 - ◆ raccolta tramite cassonetti stradali da 3.200 lt a movimentazione laterale della frazione indifferenziata del rifiuto urbano (secco residuo);
 - ◆ raccolta tramite cassonetti stradali da 2.400 lt a movimentazione laterale della frazione organica del rifiuto urbano (forsu);
 - ◆ raccolta a domicilio ("porta a porta") di imballaggi in: carta, cartone, tetrapak, plastica, latta e lattine, vetro, etc;
 - ◆ raccolte in forma differenziata dei rifiuti prodotti dai mercati settimanali, da sagre, feste, spettacoli viaggiatori, manifestazioni ed eventi;
 - ◆ ritiro a domicilio dei rifiuti ingombranti per alcuni comuni ove richiesto;
 - ◆ raccolta a mezzo di idonei contenitori e trasporto agli impianti di trattamento, di pile esaurite, farmaci scaduti, oli e grassi vegetali ed animali;
 - ◆ servizio di trasporto agli impianti di recupero / trattamento / smaltimento di tutte le tipologie di rifiuti urbani raccolti;
 - ◆ gestione, custodia e manutenzione ordinaria delle piattaforme ecologiche comunali/centri di raccolta. allestimento delle strutture tramite il posizionamento di idonei containers e contenitori di varie capienze;
 - ◆ svuotamento cestini stradali;
 - ◆ spazzamento meccanizzato e manuale programmato (per il solo comune di Gavardo) di strade, piazze e parcheggi;
 - ◆ raccolta dei raee e rup (rifiuti urbani pericolosi) tramite ecomobile.

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 5/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

- Servizi Opzionali:
 - ◆ servizi di rimozione dei rifiuti abbandonati;
 - ◆ servizi di spazzamento meccanizzato con supporto manuale di strade, piazze, parcheggi;
 - ◆ servizi di ritiro di rifiuti assimilati agli urbani;
 - ◆ servizi di posizionamento e nolo attrezzature, trasporto e smaltimento/recupero rifiuti in occasione di feste patronali, fiere, eventi, ecc...;
 - ◆ attività di rinnovo delle pratiche di autorizzazione dei centri di raccolta e di autorizzazione allo scarico in pubblica fognatura.

Tra le attività esterne alla gestione ciclo integrato dei rifiuti urbani svolte dal Gestore rientrano:

- per alcuni comuni, viene svolto un servizio di Global service che prevede l'effettuazione dei seguenti servizi: manutenzione del verde, effettuazione dei servizi cimiteriali, manutenzione automezzi, servizi di derattizzazione e lotta alle zanzare, servizio di pulizia fossi e sghiaiatori, servizio di pulizia edifici pubblici e servizi di manutenzione presidi antincendio;
- gestione impianti fotovoltaici e promozione, diffusione e realizzazione di interventi diretti alla generazione di energia da fonti rinnovabili.

Nell'anno 2023 il perimetro di attività della Società si amplia al nuovo Comune Socio di Botticino mentre non sono previste variazioni al perimetro della attività per gli anni 2024 e 2025.


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: CCI, 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 da SAE, 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.

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

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 6/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario GestioneRifiuti			Data 28/02/2023

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 dal Cliente

Il piano economico predisposto da SAE comprende i seguenti prospetti:

- Conto economico consuntivo 2021, articolato per piano dei conti mappati rispetto alle categorie civilistiche e al perimetro tariffario;
- Preconsuntivo economico 2022, articolato per piano dei conti mappati rispetto alle categorie civilistiche e al perimetro tariffario;
- Budget 2023, articolato per piano dei conti mappati rispetto alle categorie civilistiche e al perimetro tariffario;
- Database dei cespiti, comprensivo dei cespiti in esercizio e del piano articolato per categoria civilistica e perimetro tariffario;
- 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 dal cliente.

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

Valore della Produzione	Igiene Ambientale	Totale Gestione
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.425.310	9.023.524
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	-	-
5) altri ricavi e proventi	48.800	121.082
Totale Valore della produzione	8.474.110	9.144.606
Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	497.145	497.145
7) per servizi	4.981.489	5.367.140
8) per godimento di beni di terzi	22.170	22.170
9) per il personale	2.040.952	2.176.018
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6.544	9.319
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	769.073	769.657
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	80.822	80.822
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	43.077	49.614
Totale costi della produzione	8.441.272	8.971.885
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	32.838	172.721
Gestione finanziaria	-66.518	17.410
REDDITO ANTE IMPOSTE	-33.680	190.131
imposte sul reddito	-1.281	0
REDDITO NETTO	-34.961	190.131

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 7/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

Lo Stato Patrimoniale della Business Unit Igiene Ambientale è stato redatto:

- sulla base dell'analisi del libro cespiti per quanto riguarda le immobilizzazioni materiali;
- attraverso l'applicazione di specifici drivers per tutte le poste, attive e passive, per le quali non è stato possibile isolare direttamente la quota relativa al servizio rifiuti (*Rif. Tabella 3*)

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.

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.

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

Stato Patrimoniale ATTIVO	Igiene Ambientale	Totale Gestione
Immobilizzazioni immateriali	8.644	17.715
Immobilizzazioni Materiali	5.249.238	5.260.352
Immobilizzazioni finanziarie	346.308	1.993.714
Totale immobilizzazioni	5.604.190	7.271.781
Magazzino	-	-
Crediti v/clienti	421.612	451.547
Crediti Verso imprese controllanti	585.539	627.113
Crediti tributari	-	92.176
Verso altri	5.415	5.773
Totale crediti	1.012.566	1.176.609
Attività finanziarie no imm		
Disponibilità liquide	-	950.129
Totale Capitale circolante	1.012.566	2.126.738
Ratei e risconti attivi	79.095	79.900
TOTALE ATTIVO	6.695.851	9.478.419

Stato Patrimoniale PASSIVO	Igiene Ambientale	Totale Gestione
Patrimonio Netto	1.950.794	4.457.630
Fondo rischi ed oneri	-	-
Fondo TFR	158.041	168.475
Debiti verso banche	2.746.757	2.746.889
Debiti v/fornitori	1.408.179	1.507.303
Debiti verso imprese controllate	27.021	28.940
Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	122.628	131.335
Debiti tributari		31.379
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	83.317	88.817
Altri debiti	181.486	193.467
Totale Debiti	4.569.388	4.728.130
Ratei e risconti passivi	17.628	124.184
TOTALE PASSIVO	6.695.851	9.478.419


	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 8/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

Tabella 3 – Driver utilizzati per determinare la quota relativa al servizio Rifiuti

Voce di Stato Patrimoniale	Driver
Crediti vs clienti	Ricavi delle vendite e delle prestazioni
Crediti vs controllanti	Ricavi delle vendite e delle prestazioni
Crediti vs altri	Costo del personale
Ratei e risconti attivi	Criterio costi assicurativi
Fondo TFR	Costo del personale
Debiti vs fornitori	Costi per materie prime + Costi per servizi
Debiti vs controllanti	Ricavi delle vendite e delle prestazioni
Debiti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Ricavi delle vendite e delle prestazioni
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Costo del personale
Altri debiti	Costo del personale

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 dal cliente.

Tabella 4 – Piano degli investimenti (importi espressi in €)

INVESTIMENTI		Aliquota amm.	2022	2023
Cespiti Comuni	Altre immobilizzazioni materiali	12%	22.792	98.300
	Automezzi e autoveicoli	14%	105.053	639.366
Totale investimenti			127.846	4.666

4.4 Finanziamenti

Si riporta di seguito una tabella di sintesi dei finanziamenti in essere, relativi alla sola attività igiene urbana,

Tabella 5 – Finanziamenti (importi espressi in €)

	2022	2023	2024	2025
Rata	859.833	859.833	859.833	184.832
Capitale	806.317	822.688	839.393	181.443
Interessi	53.514	37.143	20.438	3.389
Residuo	1.940.441	1.117.753	278.359	96.917

I dati sono stati forniti dal cliente.

4.5 Conto Economico Previsionale

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

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


	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 9/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario GestioneRifiuti			Data 28/02/2023

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


	2022	2023	2024	2025
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.630.672	9.903.124	9.932.066	9.945.744
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	51.367	0	0	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	8.682.039	9.903.124	9.932.066	9.945.744
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	677.553	600.524	620.942	635.224
7) Per servizi	5.054.274	6.447.418	6.666.630	6.819.963
8) Per godimento di beni di terzi	0	1.500	1.551	1.587
9) Per il personale	2.016.682	2.519.950	2.605.628	2.665.558
10a) Ammortamenti imm imm	6.544	2.100	0	0
10b) Ammortamenti imm mat	803.572	911.148	863.098	817.720
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	62.450	64.573	66.058
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	44.890	57.390	59.341	60.706
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	8.603.513	10.602.480	10.881.764	11.066.815
(A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	78.526	-699.356	-949.698	-1.121.070
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni	0	0	0	0
16) Altri proventi finanziari	0	0	0	0
17) Interessi e altri oneri finanziari	-53.514	-37.143	-20.438	-3.389
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-53.514	-37.143	-20.438	-3.389
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni	0	0	0	0
19) Svalutazioni	0	0	0	0
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	25.011	-736.499	-970.135	-1.124.459
20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E	9.065	0	0	0
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	15.946	-736.499	-970.135	-1.124.459

4.5.1 Ricavi da Entrate Tariffarie

I Ricavi previsti nei conti economici previsionali sono relativi alle entrate tariffarie come da PEF 2022-2025 approvati dai Comuni.

Tabella 7 – Entrate Tariffarie per Comune (importi espressi in €)

Comune	2022	2023	2024	2025
Agnosine	149.563	148.732	148.732	148.732
Anfo	70.037	67.591	69.514	68.436
Bagolino	193.163	194.442	194.089	189.179
Barghe	94.304	93.641	93.641	93.641
Bione	124.136	123.289	123.289	123.289
Botticino	0	1.004.477	1.045.389	1.067.050
Capovalle	29.460	30.392	29.658	27.460
Casto	145.804	148.403	148.275	150.775
Gavardo	1.323.542	1.323.542	1.323.542	1.323.542
Idro	322.408	322.321	322.321	322.321
Lavenone	64.942	67.732	65.919	64.044
Mura	59.099	59.099	59.099	59.099
Muscoline	226.238	220.682	220.682	220.682
Odolo	172.146	172.559	172.559	172.559
Paitone	196.313	196.313	196.313	196.313
Pertica Alta	38.972	38.481	38.481	38.481

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 10/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario GestioneRifiuti			Data 28/02/2023

Comune	2022	2023	2024	2025
Pertica Bassa	45.863	45.705	45.705	45.705
Preseglie	131.457	131.548	131.457	131.457
Provaglio Val Sabbia	64.861	63.249	63.249	63.249
Rezzato	1.189.486	1.189.373	1.197.022	1.217.022
Roè Volciano	469.067	480.573	475.958	478.038
Sabbio Chiese	337.081	344.868	343.145	341.243
Serle	256.775	256.737	256.737	256.737
Treviso Bresciano	39.534	39.524	39.524	39.524
Vallio Terme	133.262	124.303	127.310	129.060
Vestone	404.786	412.919	416.759	409.318
Villanuova sul Clisi	649.922	670.797	651.865	636.956
Vobarno	723.132	723.132	723.132	723.132
Totale	7.655.353	8.694.424	8.723.366	8.737.44

4.5.2 Ricavi da vendita di materiale

I ricavi della vendita di materiali previsti sono i seguenti:

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


	2022	2023	2024	2025
Vendita di materiali	975.319	1.208.700	1.208.700	1.208.700

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.

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	Inflazione + 3,4%	Inflazione + 2,3%
Ammortamenti	Piano ammort. civilistico	Piano ammort. civilistico
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	Inflazione + 3,4%	Inflazione + 2,3%
Oneri diversi di gestione	Inflazione + 3,4%	Inflazione + 2,3%
Oneri finanziari	In funzione del piano di ammort. relativo ai finanziamenti in essere	In funzione del piano di ammort. relativo ai finanziamenti in essere

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 11/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

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 €)

	2022	2023	2024	2025
Risultato netto	15.946	-736.499	-970.135	-1.124.459
Gestione finanziaria	53.514	37.143	20.438	3.389
Imposte	9.065	0	0	0
Ammortamenti + acc	810.116	913.248	863.098	817.720
a1 Autofinanziamento lordo	888.641	213.893	-86.599	-303.351
(Incremento) Crediti/decremento Crediti	5.448	-61.357	-1.396	-660
Variazione magazzino	0	0	0	0
Incremento debiti/(decremento) debiti	-258.673	264.245	48.068	33.622
Variazione fondi	0	0	0	0
Altre rettifiche	-9.065	0	0	0
a2 Variazione CCN	-262.290	202.889	46.672	32.962
A Flusso di cassa reddituale	626.351	416.781	-39.927	-270.389
Nuovi investimenti	-127.846	-737.666	0	0
Contributi	0	0	0	0
B Flusso di cassa INVESTIMENTI	-127.846	-737.666	0	0
Quota K	-806.317	-822.688	-839.393	-181.443
Quota Interessi	-53.514	-37.143	-20.438	-3.389
Totale rimborsi	-859.831	-859.831	-859.831	-184.832
Nuovi finanziamenti	0	0	0	0
Interessi attivi	0	0	0	0
Dividendi	0	0	0	0
Totale nuovi finanziamenti	0	0	0	0
C Flusso di cassa rimborsi/finanziamenti	-859.831	-859.831	-859.831	-184.832
cassa 01/01	0	-361.325	-1.542.041	-2.441.799
A+B+C	-361.325	-1.180.716	-899.758	-455.220
cassa 31/12	-361.325	-1.542.041	-2.441.799	-2.897.020

Si evidenzia che:

- i tempi medi di incasso ipotizzati sono pari a 16 giorni, in continuità con gli esercizi precedenti;
- i tempi medi di pagamento ipotizzati sono pari a 60 giorni, in continuità con gli esercizi precedenti.

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 12/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario GestioneRifiuti			Data 28/02/2023

4.7 Stato Patrimoniale Previsionale

Si riporta di seguito lo Stato Patrimoniale Previsionale.

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

	2022	2023	2024	2025
ATTIVO				
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni immateriali	2.100	0	0	0
Immobilizzazioni Materiali	4.573.511	4.400.029	3.536.931	2.719.211
Immobilizzazioni finanziarie	346.308	346.308	346.308	346.308
Totale immobilizzazioni	4.921.919	4.746.337	3.883.239	3.065.519
C) Magazzino	0	0	0	0
Crediti v/clienti	416.164	477.521	478.916	479.576
Crediti Verso controllanti	585.539	585.539	585.539	585.539
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
Verso altri	5.415	5.415	5.415	5.415
Totale crediti	1.007.118	1.068.475	1.069.870	1.070.530
Attività finanziarie no imm	0	0	0	0
Disponibilità liquide	0	0	0	0
Totale Capitale circolante	1.007.118	1.068.475	1.069.870	1.070.530
D) Ratei e risconti attivi	79.096	79.096	79.096	79.096
TOTALE ATTIVO	6.008.133	5.893.907	5.032.205	4.215.145
	2022	2023	2024	2025
PASSIVO				
A) Patrimonio Netto	1.966.740	1.230.241	260.106	-864.353
B) Fondo rischi ed oneri	0	0	0	0
C) Fondo TFR	158.041	158.041	158.041	158.041
D) Obbligazioni	0	0	0	0
Debiti verso banche	1.940.441	1.117.753	278.359	96.917
Fabbisogno	361.325	1.542.041	2.441.799	2.897.020
Debiti v/fornitori	1.149.506	1.413.751	1.461.819	1.495.441
Debiti verso controllanti	27.021	27.021	27.021	27.021
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	122.628	122.628	122.628	122.628
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	83.317	83.317	83.317	83.317
Altri debiti	181.486	181.486	181.486	181.486
Totale Debiti	3.865.723	4.487.997	4.596.429	4.903.829
E) Ratei e risconti passivi	17.628	17.628	17.628	17.628
TOTALE Passivo	6.008.133	5.893.907	5.032.205	4.215.145
PFN	2.301.766	2.659.794	2.720.159	2.993.936


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.

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

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 13/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario GestioneRifiuti			Data 28/02/2023

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:



Fonte: CNDEC

Figura 1 - Gerarchia degli indici – Sequenza

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:

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 14/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

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			0,62%	0,38%	0,21%	0,03%
Check			OK	OK	OK	OK
Interessi e altri Oneri finanziari voce C.17 art. 2425 c.c.	A		53.514	37.143	20.438	3.389
Ricavi netti ovvero Voce A1 art. 2425 c.c.	B		8.630.672	9.903.124	9.932.066	9.945.744

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.).

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)			31,04%	17,68%	3,68%	-11,72%
Check			OK	OK	ALERT	ALERT
Patrimonio netto costituito dalla voce A stato patrimoniale passivo dell'art. 2424 c.c.	A		1.966.740	1.230.241	260.106	-864.353
Debiti totali costituiti da tutti i debiti (voce D passivo dell'art. 2424 c.c.)	B		3.865.723	4.487.997	4.596.429	4.903.829
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

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.).


	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 15/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

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) %		< 84,2 %				
Formula (A+B)/(C+D)			27,97%	25,47%	24,90%	23,36%
Check			ALERT	ALERT	ALERT	ALERT
Attivo circolante (voce C attivo dell'art. 2424 c.c.) esigibili entro l'esercizio successivo	A		1.007.118	1.068.475	1.069.870	1.070.530
Ratei e risconti attivi (voce D attivo dell'art. 2424 c.c.)	B		79.096	79.096	79.096	79.096
Debiti (voce D passivo) esigibili entro l'esercizio successivo	C		3.865.723	4.487.997	4.596.429	4.903.829
Ratei e risconti passivi (voce E)	D		17.628	17.628	17.628	17.628

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 %		<1,9 %				
Formula (A+B-C)/D			13,75%	3,00%	-2,13%	-7,28%
Check			OK	OK	ALERT	ALERT
Risultato dell'esercizio	A		15.946	-736.499	-970.135	-1.124.459
Costi non monetari (ad.es, ammortamenti, svalutazioni crediti, accantonamenti per rischi)	B		810.116	913.248	863.098	817.720
Ricavi non mone- tari (ad.es, rivalutazioni partecipazioni, imposte anticipate)	C		0	0	0	0
Totale dell'attivo dello stato patrimoniale art. 2424 c.c.	D		6.008.133	5.893.907	5.032.205	4.215.145

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.

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 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 16/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario GestioneRifiuti			Data 28/02/2023

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			1,39%	1,41%	1,66%	1,98%
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		83.317	83.317	83.317	83.317
Totale dell'attivo dello stato Patrimoniale art. 2424 c.c.	C		6.008.133	5.893.907	5.032.205	4.215.145

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			-1,15	-2,28	-2,79	-14,21
Check			ALERT	ALERT	ALERT	ALERT
Liquidità	A		0	0	0	0
Flusso reddituale A	B		626.351	416.781	-39.927	-270.389
Flusso investimenti B	C		-361.325	-1.542.041	-2.441.799	-2.897.020
Nuovi finanziamenti	D		0	0	0	0
Rimborsi finanziamenti	E		-859.831	-859.831	-859.831	-184.832


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-tax 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		1.966.740	1.230.241	260.106	-864.353

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.).

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 17/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

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

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 SAE, a partire dal 2023, il Conto Economico presenta risultati negativi sempre più rilevanti. Tale situazione ha un riflesso negativo sui flussi di cassa; in particolare, a partire dal 2024, genera un flusso di cassa reddituale, negativo, che negli esercizi diventa sempre più negativo. In tale situazione la società non sarà in grado di fare fronte ai propri impegni finanziari sia di breve periodo che nel periodo di medio e lungo periodo.


L'indice di liquidità presenta un valore inferiore al valore soglia per tutto il periodo di piano e il DSCR è inferiore al valore 1, perché il reddito di cassa reddituale generato dalla gestione operativa è insufficiente al pagamento delle rate dei finanziamenti accesi negli esercizi precedenti per la realizzazione degli investimenti. La presenza di perdite d'esercizio durevole e disequilibrio finanziario possono compromettere la continuità dell'attività, situazione confermata dal valore del patrimonio netto convenzionale che assume valori negativi a partire dall'esercizio 2024.

Poiché dall'analisi svolta è emerso uno squilibrio economico e finanziario, SAE 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.

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);

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.

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 18/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

6. Ripartizione sulle singole gestioni comunali

Ai fini della ripartizione dello squilibrio sulle singole gestioni comunali sono stati identificati dei driver che in modo oggettivo e documentato evidenziano in quale misura ciascuna gestione comunale concorre allo squilibrio complessivo.

Vengono di seguito riportati i metodi di costruzione dei driver.

Il **driver “Ricavi_rifiuti_2022”** è stato determinato in funzione del ricavo complessivo derivante dal trattamento dei rifiuti di seguito riportati riconosciuti da SAE S.r.l. ai Comuni (Valori IVA esclusa), così come da assestamento delle schede costi del servizio anno 2022 (al 30/09/2022). Il ricavo totale è determinato in funzione dei riconoscimenti unitari contrattuali applicati ai Comuni e dal totale dei rifiuti valorizzabili sotto riportati raccolti. Sono stati considerati i seguenti rifiuti:

- Carta/cartone
- Imballaggi in plastica e lattine
- Imballaggi in vetro
- Metalli
- Imballaggi in plastica
- Imballaggi in vetro/lattine.

La percentuale assegnata al Comune “X” è data dal rapporto tra i ricavi riconosciuti al Comune “X”, calcolati come sopra riportato, e i ricavi complessivi riconosciuti da SAE S.r.l. per l'intero bacino servito.

Fonte: Assestamento del servizio di igiene urbana anno 2022 al 30/09/2022 redatto da SAE S.r.l. e approvato dall'Assemblea dei Soci in data 25/10/2022.


Il **driver “Ricavi_Comuni_2022”** è stato determinato in funzione dell'assestamento delle schede costi del servizio anno 2022 (al 30/09/2022) trasmesso da Servizi Ambiente Energia Valle Sabbia S.r.l. ai Comuni serviti (importo IVA esclusa).

La percentuale assegnata al Comune “X” è data dal rapporto tra il totale dei costi del servizio di igiene urbana assestati per l'anno 2022 al 30 settembre del Comune “X” e il totale dell'assestamento anno 2022 del servizio di igiene urbana per l'intero bacino servito da SAE S.r.l..

Fonte: Assestamento del servizio di igiene urbana anno 2022 al 30/09/2022 redatto da SAE S.r.l. e approvato dall'Assemblea dei Soci in data 25/10/2022.

Il **driver “Servizi_Comuni_2022”** è stato determinato in funzione dei costi complessivi sostenuti dai Comuni (Valori IVA esclusa), così come da assestamento delle schede costi del servizio anno 2022 (al 30/09/2022). I costi complessivi sono determinati in funzione di quanto riconosciuto dai Comuni a SAE S.r.l. come da assestamento delle schede costi del servizio anno 2022 (al 30/09/2022). Sono stati considerati solamente i costi relativi all'assestamento al 30/09/2022, escludendo la valorizzazione dei rifiuti riconosciuta ai Comuni, pertanto sono presenti i costi per:

- Servizi
- Forniture
- Trattamenti/Smaltimenti dei rifiuti
- Servizi extra richiesti dai Comuni nel corso dell'anno 2022 e sino al 30/09/2022.

	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 19/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

La percentuale assegnata al Comune “X” è data dal rapporto tra i ricavi riconosciuti al Comune “X”, calcolati come sopra riportato, e i ricavi complessivi riconosciuti da SAE S.r.l. per l'intero bacino servito.

Fonte: Assestamento del servizio di igiene urbana anno 2022 al 30/09/2022 redatto da SAE S.r.l. e approvato dall'Assemblea dei Soci in data 25/10/2022.

Il **driver “Ricavi_rifiuti_2023”** è stato determinato in funzione del ricavo complessivo derivante dal trattamento dei rifiuti di seguito riportati riconosciuti da SAE S.r.l. ai Comuni (Valori IVA esclusa), così come da preventivo del servizio anno 2023. Il ricavo totale è determinato in funzione dei riconoscimenti unitari contrattuali applicati ai Comuni e dal totale dei rifiuti valorizzabili sotto riportati raccolti. Sono stati considerati i seguenti rifiuti:

- Carta/cartone
- Imballaggi in plastica e lattine
- Imballaggi in vetro
- Metalli
- Imballaggi in plastica
- Imballaggi in vetro/lattine.

La percentuale assegnata al Comune “X” è data dal rapporto tra i ricavi riconosciuti al Comune “X”, calcolati come sopra riportato, e i ricavi complessivi riconosciuti da SAE S.r.l. per l'intero bacino servito.

Fonte: Preventivo del servizio di igiene urbana anno 2023 redatto da SAE S.r.l. e approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30/01/2023 e dall'Aggregazione Funzione Rifiuti in data 31/01/2023.

Il **driver “Ricavi_Comuni_2023”** è stato determinato in funzione del preventivo anno 2023 del servizio rifiuti trasmesso da Servizi Ambiente Energia Valle Sabbia S.r.l. ai Comuni serviti (importo IVA esclusa).

La percentuale assegnata al Comune “X” è data dal rapporto tra il totale dei costi del servizio di igiene urbana derivante dai preventivi anno 2023 del Comune “X” e il totale dei preventivi del servizio di igiene urbana anno 2023 per l'intero bacino servito da SAE S.r.l..

Fonte: Preventivo del servizio di igiene urbana anno 2023 redatto da SAE S.r.l. e approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30/01/2023 e dall'Aggregazione Funzione Rifiuti in data 31/01/2023.

Il **driver “Servizi_Comuni_2023”** è stato determinato in funzione dei costi complessivi sostenuti dai Comuni (Valori IVA esclusa), così come da preventivo del servizio anno 2023. I costi complessivi sono determinati in funzione di quanto riconosciuto dai Comuni a SAE S.r.l. in base ai preventivi del servizio anno 2023. Sono stati considerati solamente i costi relativi al preventivo anno 2023, escludendo la valorizzazione dei rifiuti riconosciuta ai Comuni, pertanto sono presenti i costi per:

- Servizi
- Forniture
- Trattamenti/Smaltimenti dei rifiuti.

La percentuale assegnata al Comune “X” è data dal rapporto tra i ricavi riconosciuti al Comune “X”, calcolati come sopra riportato, e i ricavi complessivi riconosciuti da SAE S.r.l. per l'intero bacino servito.

Fonte: Preventivo del servizio di igiene urbana anno 2023 redatto da SAE S.r.l. e approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30/01/2023 e dall'Aggregazione Funzione Rifiuti in data 31/01/2023.

In seguito, la tabella dei driver utilizzati:


	Relazione 23.4468.01	Prog. C10974	Committente SAE Valle Sabbia S.r.l.	Pag. 20/20
	Titolo Analisi Equilibrio Economico Finanziario Gestione Rifiuti			Data 28/02/2023

Tabella 19 – Driver di ribaltamento Comuni – Conto Economico

Conto Economico	Driver
A1) Ricavi entrate tariffarie	PEF approvato dal Comune
A1) Ricavi vendita di materiale	Ricavi rifiuti 2022 - Ricavi rifiuti 2023
A5) Altri ricavi e proventi	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
B6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
B7) Costi per servizi	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
B8) Costi per godimento beni di terzi	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
B9) Costo del personale	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
B10) Ammortamenti e svalutazione	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
B14) Oneri diversi di gestione	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
C17) Interessi ed oneri finanziari	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
E20) Imposte	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023

Tabella 20 – Driver di ribaltamento Comuni – Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario	Driver
Variazione CCN	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
Investimenti e contributi	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023
Rimborso finanziamenti	Servizi Comuni 2022 – Servizi Comuni 2023

Si precisa che, gli investimenti relativi all'annualità 2023 fanno riferimento al solo servizio di igiene urbana svolto per il comune di Botticino.

Come si evince dalla tabella allegata denominata "SAE_Analisi EEF per Comune" per ogni singola gestione (per ogni ETC) già a partire dall'anno 2023 è presente una situazione di non equilibrio economico finanziario della gestione. In particolare per ciascuna gestione è evidenziato lo squilibrio economico finanziario che porta di conseguenza a rendere necessaria la revisione infra-periodo del PEF 2023-2025.

In particolare, nel complesso della gestione è evidente già nell'anno 2023 una perdita di esercizio pari a 737.562 euro che non può essere presente in una Società a totale partecipazione pubblica. Tale perdita di esercizio poi va ad incrementarsi negli anni 2024 e 2025.

7. Allegati

Allegato	Descrizione
Allegato 1	SAE_Analisi EEF per Comune