

# Montevecchio Fabio

---

Dottore commercialista e Revisore legale dei Conti

Componente della Commissione Enti Pubblici

dell'Ordine Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bergamo

Spettabile  
Servizi Comunali S.p.A.  
Via L. Suardo n. 14/A  
24067 Sarnico (BG)

---

**Oggetto:** Asseverazione del piano economico finanziario - Affidamento In House  
Servizio di Igiene Urbana | Servizi Comunali S.p.A. | Comune di Solza

---

Il sottoscritto dott. Fabio Montevecchio, iscritto con il numero 128007 (Decreto Ministeriale del 21/01/2003, G.U. n. 8 del 28/01/2003) nel registro dei revisori legali - previsto dal d.lgs. 39/2010 e istituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) - è stato incaricato da Servizi Comunali S.p.A. (di seguito, "Società") di redigere la relazione di asseverazione del piano economico finanziario indicato in oggetto (di seguito, "Piano").

Il Piano riguarda l'affidamento del servizio di igiene urbana per il comune di Solza, secondo il modello dell'*in-house providing* ai sensi degli artt. 7 comma 1, 14 comma 4 e 17 comma 4 del D.lgs. 23 dicembre 2022 n. 201.

1. La Società ha predisposto un Piano decennale, corrispondente all'intera durata dell'affidamento del servizio a partire dal 2025, basandosi sulle stime delle risorse e dei mezzi necessari per l'erogazione del servizio nel territorio del comune.

Come tutti i piani prospettici, questo Piano si fonda su un insieme di assunzioni e ipotesi relative a eventi futuri e azioni che la Società dovrà intraprendere, i cui risultati sono intrinsecamente incerti e potrebbero non verificarsi come previsto. Si precisa che mentre la responsabilità della redazione del Piano, delle ipotesi e degli elementi che lo supportano spetta alla Società, il ruolo del revisore è limitato all'asseverazione del Piano stesso.

2. Il sottoscritto ha esaminato i dati previsionali, le ipotesi e gli elementi posti alla base della loro formulazione, riportati nel Piano e nei prospetti economico-finanziari allegati. Tale esame è stato condotto in conformità agli International Standards on Assurance

Engagement (ISAE) 3400 “The Examination of Prospective Financial Information” emesso dall’IFAC - International Federation of Accountants.

3. Le procedure adottate mirano a raccogliere elementi probativi a supporto delle informazioni contenute nel Piano. In particolare, sono stati verificati la logica, la coerenza, l’accuratezza dei calcoli e la ragionevolezza delle assunzioni di base. L’analisi ha riguardato la struttura finanziaria del progetto e la stima dei ricavi e dei costi della gestione, basandosi sui dati e sulle informazioni fornite dalla Società, senza alcuna verifica di congruità. Si precisa pertanto che il sottoscritto revisore non si assume alcuna responsabilità sulla veridicità, adeguatezza e correttezza dei dati e dei documenti presentati.
4. A seguito dell’esame degli elementi probativi, e considerata la natura e la portata dell’incarico, non sono emersi elementi che indichino l’irragionevolezza delle ipotesi e delle assunzioni alla base della formulazione del Piano. In particolare, il Piano risulta coerente con le ipotesi di base per quanto riguarda:
  - la struttura dei costi e dei ricavi, nonché i flussi di cassa generati dalla gestione
  - la struttura finanziaria prevista
  - la vigente regolazione del settoreVa tuttavia sottolineato che, essendo il Piano basato su ipotesi relative a eventi futuri, gli scostamenti fra valori preventivati e quelli consuntivi potrebbero risultare significativi, anche in caso di realizzazione degli eventi descritti.
5. Sulla base dell’esame svolto e delle evidenze a sostegno delle ipotesi utilizzate nella formulazione del Piano, si assevera il piano economico finanziario elaborato dalla Società, riportato nei prospetti allegati (conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario). La coerenza del Piano è stata verificata in relazione a:
  - la durata dell’affidamento di 10 anni
  - i tempi previsti per l’avvio della gestione
  - le tariffe e i criteri di determinazione dei ricavi di gestione
  - i ricavi, i costi di gestione, le tempistiche e i flussi di cassa previsti, in coerenza con le assunzioni di base
  - la struttura finanziaria
6. La presente asseverazione è resa alla Società con le seguenti precisazioni:

- il sottoscritto non svolge alcuna funzione di natura pubblica
- la presente asseverazione non sostituisce la verifica e la valutazione della proposta da parte della Pubblica Amministrazione
- non si assume la responsabilità di aggiornare il presente documento per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna

Dalmine, 5 marzo 2025

Dott. Fabio Monteverchio



Allegati:

- Prospetti economico-finanziari

## IL BILANCIO PREVISIONALE STATO PATRIMONIALE

| BILANCIO PREVISIONALE<br>STATO PATRIMONIALE<br>Unità di Euro | 2025           | 2026           | 2027           | 2028           | 2029           | 2030           | 2031           | 2032           | 2033           | 2034           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| IMMOBILIZZAZIONI   | 66.419         | 53.197         | 41.793         | 38.982         | 31.326         | 27.401         | 24.786         | 22.202         | 20.429         | 19.457         |
| MAGAZZINO  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| CREDITI  | 20.004         | 20.186         | 20.370         | 20.556         | 20.743         | 20.933         | 21.124         | 21.317         | 21.512         | 21.710         |
| LIQUIDITA'   | 18.282         | 28.348         | 39.617         | 48.069         | 59.768         | 68.169         | 81.452         | 95.355         | 107.991        | 122.240        |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>104.706</b> | <b>101.731</b> | <b>101.780</b> | <b>107.606</b> | <b>111.838</b> | <b>116.503</b> | <b>127.362</b> | <b>138.874</b> | <b>149.933</b> | <b>163.406</b> |

|                           |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| DEBITI CORRENTI           | 29.483         | 28.045         | 27.810         | 26.317         | 29.153         | 29.222         | 29.190         | 29.096         | 29.223         | 29.902         |
| FINANZIAMENTI M/L TERMINE | 39.049         | 29.934         | 22.433         | 21.692         | 12.661         | 5.163          | 2.996          | 1.589          | 125            | 0              |
| FONDI                     | 4.094          | 8.188          | 12.363         | 16.539         | 20.715         | 24.972         | 29.230         | 33.487         | 37.827         | 42.166         |
| PATRIMONIO NETTO          | 32.079         | 35.565         | 39.174         | 43.058         | 49.309         | 57.146         | 65.946         | 74.701         | 82.758         | 91.338         |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>     | <b>104.706</b> | <b>101.731</b> | <b>101.780</b> | <b>107.606</b> | <b>111.838</b> | <b>116.503</b> | <b>127.362</b> | <b>138.874</b> | <b>149.933</b> | <b>163.406</b> |

## IL BILANCIO PREVISIONALE CONTO ECONOMICO

| BILANCIO PREVISIONALE<br>CONTO ECONOMICO<br>Unità di Euro | 2025          | 2026          | 2027          | 2028          | 2029          | 2030          | 2031          | 2032          | 2033          | 2034          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| FATTURATO   | 218.229       | 220.214       | 222.220       | 224.245       | 226.291       | 228.357       | 230.444       | 232.552       | 234.681       | 236.831       |
| COSTI DI GESTIONE   | 113.270       | 115.536       | 117.801       | 120.067       | 122.332       | 124.597       | 126.863       | 129.128       | 131.394       | 133.659       |
| COSTO DEL LAVORO  | 80.818        | 80.818        | 82.434        | 82.434        | 82.434        | 84.051        | 84.051        | 84.051        | 85.667        | 85.667        |
| <b>MOL (EBITDA)</b>                                       | <b>24.140</b> | <b>23.861</b> | <b>21.984</b> | <b>21.744</b> | <b>21.525</b> | <b>19.709</b> | <b>19.531</b> | <b>19.373</b> | <b>17.620</b> | <b>17.505</b> |
| AMMORTAMENTI  | 15.521        | 13.223        | 11.403        | 10.811        | 7.656         | 3.925         | 2.615         | 2.585         | 1.773         | 972           |
| <b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>                           | <b>8.619</b>  | <b>10.638</b> | <b>10.581</b> | <b>10.933</b> | <b>13.869</b> | <b>15.784</b> | <b>16.916</b> | <b>16.789</b> | <b>15.848</b> | <b>16.533</b> |
| GESTIONE FINANZIARIA                                      | -1.651        | -1.359        | -1.059        | -1.031        | -702          | -350          | -156          | -94           | -37           | -0            |
| CONTRIBUTI  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>                               | <b>6.968</b>  | <b>9.279</b>  | <b>9.522</b>  | <b>9.902</b>  | <b>13.167</b> | <b>15.434</b> | <b>16.761</b> | <b>16.695</b> | <b>15.811</b> | <b>16.533</b> |
| IMPOSTE   | 5.160         | 5.794         | 5.913         | 6.018         | 6.916         | 7.598         | 7.960         | 7.939         | 7.754         | 7.954         |
| <b>REDDITO NETTO</b>                                      | <b>1.808</b>  | <b>3.486</b>  | <b>3.609</b>  | <b>3.884</b>  | <b>6.251</b>  | <b>7.836</b>  | <b>8.800</b>  | <b>8.755</b>  | <b>8.057</b>  | <b>8.579</b>  |

## RENDICONTO FINANZIARIO PREVISIONALE

| RENDICONTO FINANZIARIO PREVISIONALE<br>Unità di Euro | 2025           | 2026          | 2027          | 2028          | 2029          | 2030          | 2031          | 2032          | 2033           | 2034           |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>                      | <b>8.619</b>   | <b>10.638</b> | <b>10.581</b> | <b>10.933</b> | <b>13.869</b> | <b>15.784</b> | <b>16.916</b> | <b>16.789</b> | <b>15.848</b>  | <b>16.533</b>  |
| AMMORTAMENTI   | 15.521         | 13.223        | 11.403        | 10.811        | 7.656         | 3.925         | 2.615         | 2.585         | 1.773          | 972            |
| VAR CIRCOLANTE NETTO                                 | 8.413          | 7.000         | 4.271         | 2.511         | 6.031         | 4.353         | 4.354         | 4.354         | 4.436          | 4.436          |
| <b>CF GESTIONE CARATTERISTICA</b>                    | <b>32.553</b>  | <b>30.861</b> | <b>26.255</b> | <b>24.256</b> | <b>27.556</b> | <b>24.063</b> | <b>23.885</b> | <b>23.727</b> | <b>22.056</b>  | <b>21.941</b>  |
| INVESTIMENTI   | -81.940        | 0             | 0             | -8.000        | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              |
| <b>CF OPERAZIONALE</b>                               | <b>-49.387</b> | <b>30.861</b> | <b>26.255</b> | <b>16.256</b> | <b>27.556</b> | <b>24.063</b> | <b>23.885</b> | <b>23.727</b> | <b>22.056</b>  | <b>21.941</b>  |
| FONDI FINANZIAMENTO ESTERNE                          | 39.049         | -9.115        | -7.500        | -741          | -9.031        | -7.498        | -2.167        | -1.407        | -1.464         | -125           |
| FONDI FINANZIAMENTO INTERNE                          | 30.272         | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              |
| GESTIONE FINANZIARIA                                 | -1.651         | -1.359        | -1.059        | -1.031        | -702          | -350          | -156          | -94           | -37            | -0             |
| GESTIONE STRAORDINARIA                               | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              |
| IMPOSTE  | 0              | -10.321       | -6.427        | -6.032        | -6.123        | -7.814        | -8.280        | -8.323        | -7.919         | -7.568         |
| DIISTRIBUZIONE UTILE                                 | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              |
| <b>CF FINALE</b>                                     | <b>18.282</b>  | <b>10.066</b> | <b>11.269</b> | <b>8.452</b>  | <b>11.700</b> | <b>8.401</b>  | <b>13.283</b> | <b>13.903</b> | <b>12.636</b>  | <b>14.248</b>  |
| <b>LIQUIDITA'</b>                                    | <b>18.282</b>  | <b>28.348</b> | <b>39.617</b> | <b>48.069</b> | <b>59.768</b> | <b>68.169</b> | <b>81.452</b> | <b>95.355</b> | <b>107.991</b> | <b>122.240</b> |

## RENDICONTO FINANZIARIO PREVISIONALE RICLASSIFICATO

| RENDICONTO FINANZIARIO PREVISIONALE<br>RICLASSIFICATO<br>Unità di Euro | 2025           | 2026          | 2027          | 2028          | 2029          | 2030          | 2031          | 2032          | 2033          | 2034          |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>  | <b>8.619</b>   | <b>10.638</b> | <b>10.581</b> | <b>10.933</b> | <b>13.869</b> | <b>15.784</b> | <b>16.916</b> | <b>16.789</b> | <b>15.848</b> | <b>16.533</b> |
| AMMORTAMENTI   | 15.521         | 13.223        | 11.403        | 10.811        | 7.656         | 3.925         | 2.615         | 2.585         | 1.773         | 972           |
| VAR CIRCOLANTE NETTO   | 8.413          | 7.000         | 4.271         | 2.511         | 6.031         | 4.353         | 4.354         | 4.354         | 4.436         | 4.436         |
| <b>CF GESTIONE CARATTERISTICA</b>                                      | <b>32.553</b>  | <b>30.861</b> | <b>26.255</b> | <b>24.256</b> | <b>27.556</b> | <b>24.063</b> | <b>23.885</b> | <b>23.727</b> | <b>22.056</b> | <b>21.941</b> |
| IMPOSTE  | 0              | -10.321       | -6.427        | -6.032        | -6.123        | -7.814        | -8.280        | -8.323        | -7.919        | -7.568        |
| <b>CF GESTIONE CARATTERISTICA DOPO<br/>IMPOSTE</b>                     | <b>32.553</b>  | <b>20.540</b> | <b>19.828</b> | <b>18.224</b> | <b>21.433</b> | <b>16.249</b> | <b>15.605</b> | <b>15.404</b> | <b>14.137</b> | <b>14.373</b> |
| INVESTIMENTI   | -81.940        | 0             | 0             | -8.000        | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>CF DI ESERCIZIO RESIDUALE</b>                                       | <b>-49.387</b> | <b>20.540</b> | <b>19.828</b> | <b>10.224</b> | <b>21.433</b> | <b>16.249</b> | <b>15.605</b> | <b>15.404</b> | <b>14.137</b> | <b>14.373</b> |