

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

**Asseverazione del Piano Economico Finanziario (PEF)
del Servizio Integrato Ambientale (SIA)
redatto da KPMG Advisory S.p.A.
per
AnconAmbiente S.p.A.**

ASSEVERAZIONE EX ART.14, COMMA 4, D.Lgs. 201 DEL 2022 DEL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO (PEF) DEL SERVIZIO INTEGRATO AMBIENTALE (SIA) REDATTO DALLA SOCIETA' KPMG ADVISORY S.P.A.



Agli Amministratori di AnconAmbiente S.p.A.

1. Abbiamo esaminato il Piano Economico Finanziario (il “Piano” o anche “il PEF”) di AnconAmbiente S.p.A. (la “Società” o anche “AnconAmbiente”) incluso nel documento denominato “Piano Economico Finanziario e Patrimoniale per la gestione del servizio di spazzamento, raccolta e trasporto rifiuti nel territorio dell’A.T.A. Ancona”.

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

2. Attraverso la Legge Regionale 24/2009, la Regione Marche ha previsto la formazione di 5 Ambiti Territoriali Ottimali (di seguito anche definiti “ATO”) corrispondenti ai territori provinciali, al fine di assicurare una conduzione integrata della filiera di gestione ambientale efficace, efficiente e sostenibile.

Il provvedimento è finalizzato a superare l’attuale frammentazione di presidio territoriale favorendo processi di aggregazione e razionalizzazione societaria finalizzati al raggiungimento di una gestione accentrata della filiera “Ambiente”, efficiente e sostenibile su scala provinciale.

Con deliberazione n. 4 del 24 maggio 2021 l’ATA, riguardo al modello di affidamento, non ha ritenuto di «escludere la possibilità di un affidamento unico laddove si rilevino le condizioni di contesto che lo prediligano» e ha ritenuto il modello dell’*In house providing* la forma di affidamento preferibile dall’Assemblea.

Con deliberazione n. 5 dell’8 luglio 2021 l’ATA ha dato avvio al procedimento istruttorio per la procedura di affidamento del servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani secondo la forma della procedura di gara ad evidenza pubblica confermando altresì il Piano di Ambito (di seguito anche PdA) già approvato con deliberazione n. 22 del 22 Dicembre 2020, impostato sulla base di obiettivi di incremento dell’economicità, dell’efficienza e miglioramento della qualità del servizio.

Nelle more della procedura di cui sopra, il 27 settembre 2023 Anconambiente S.p.A. ha inviato all’ATA la propria candidatura quale affidataria in regime “in-house providing” dei servizi inerenti al “Ciclo integrato dei rifiuti”, proponendo un processo di concentrazione delle gestioni sin qui svolte dalla Jesi Servizi S.r.l., CIS S.r.l. e della Sogenus S.p.A., mediante conferimento dei rispettivi complessi aziendali nel capitale sociale della medesima AnconAmbiente S.p.A.

3. Il Piano è stato predisposto dalla direzione delle Società (di seguito, gli “Amministratori” o la “Direzione”) con il supporto di una società di consulenza, specialista del settore, KPMG

Advisory S.p.A.

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 (inteso anche come complesso unitario dei Piani redatti per i singoli Comuni) 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.

Durata del Piano e cronologia di Phase In

Il Piano è stato predisposto considerando un orizzonte temporale di 15 anni, dal 2025 al 2039, utilizzando come valori di partenza i dati consuntivi del 2022, preconsuntivi del 2023 e previsionali del 2024.

Sulla base delle caratteristiche di avvio della gestione unica e della necessità di garantire l'ingresso dei diversi Comuni della Provincia in modo sostenibile e ordinato, è stato sviluppato un piano di Phase In, dettagliato sub "Allegato 1".

Tale Piano prevede l'ingresso nella gestione unica:

- di tutti i 46 Comuni facenti parte dell'ATO2 di Ancona dal 2025 al 2026;
- di 34 Comuni a partire dal 01/01/2025;
- di 12 Comuni dal 01/01/2026.

Modalità operative

Nel caso di affidamento, la gestione verrà avviata in modo differente sui diversi Comuni. In particolare, si prevedono tre modalità iniziali di gestione:

- Affitto ramo d'azienda: la società avvierà, in un primo momento, il servizio nei comuni di Marche Multiservizi-Falconara affittando il ramo d'azienda, per poi acquistarlo, ad affidamento certo ed incontestato, in via definitiva nel 2027;
- Avvio gestione diretta: i servizi nei comuni ad oggi serviti da CIS, Sogenus, Jesi Servizi, nonché i comuni di Camerano, Castelfidardo, Chiaravalle, Filottrano, Genga, Montemarciano, Monte San Vito, Numana, Osimo e Sirolo verranno avviati a partire da primo gennaio 2025. In una seconda fase, entro il 31/12/2026, verranno integrati i restanti comuni il cui servizio inizierà direttamente a regime;
- Diretto: nei propri Comuni di riferimento, AnconAmbiente continuerà a gestire il servizio per l'intero periodo di Piano.

Assumptions di natura generale

Il Piano si fonda su alcune ipotesi di carattere generale, di scenario:

Inflazione: applicazione di un tasso di inflazione annuo pari al 2,2% per il 2025 e 1,6% a partire dal 2026;

Popolazione di riferimento: base di partenza: Report ISTAT provincia di Ancona, con dettaglio per singolo Comune. Proiezione in arco Piano assumendo un tasso di crescita demografica previsto da ATA nel Piano di Ambito. A partire dal 2027 si è stimato un andamento flat della popolazione.

Volumi stimati di rifiuti: il PEF è realizzato sulla base di stime di produzione di rifiuti urbani (RU) e di incidenza della raccolta differenziata (RD). In entrambi i casi il target è il dato 2027, stimato da AnconAmbiente, con percorso di “avvicinamento” nel periodo 2022-27 e stima flat per gli anni successivi.

Assumptions di carattere economico

A. Valore della Produzione

La voce «Valore della Produzione» comprende:

Ricavi da vendite e prestazioni: applicazione dei ricavi secondo logica tariffaria, includendo principalmente tre componenti:

- componente a copertura dei costi riconosciuti ai fini tariffari, relativi all'anno a-2;
- componente CK: costi d'uso del capitale secondo le logiche Arera;
- sharing ricavi da raccolta differenziata: il 66% dei ricavi da valorizzazione delle frazioni nobili viene decurtato dalla tariffa nell'anno a+2.

Ricavi da valorizzazione frazioni nobili: applicazione del ricavo unitario €/ton riportato dall'ATA nel Piano d'Ambito.

Contributi in c/esercizio e in c/impianti: nessuna previsione.

Altri ricavi e proventi: Ricavi prevalentemente legati ad attività commerciali e servizi aggiuntivi, ovvero ricavi da attività svolte a mercato e che non rientrano nel servizio di raccolta, trasporto e smaltimento. Tra le principali attività vi sono: servizi su chiamata, attività di espurgo, smaltimento rifiuti conto terzi e altri ricavi da servizi ambientali. Tali ricavi sono stati mantenuti flat in arco piano.

B. Costi operativi

In ottica generale, i costi nel periodo transitorio sono stati stimati a partire dalle voci del tool ARERA 2022 e fatti evolvere negli anni sulla base dell'andamento dei volumi di rifiuti urbani prodotti nel Comune di riferimento; per il periodo successivo (2027-2039) la quantificazione dei costi è avvenuta in applicazione dei costi stimati da AnconAmbiente per l'anno a regime (2027) con evoluzione dei costi sulla base dell'andamento dei volumi di rifiuti urbani prodotti nel Comune di riferimento.

In particolare:

Smaltimento: Recepimento dei valori di costo unitario €/ton riportati dall'ATA nella nota metodologica per ciascuna tipologia di rifiuto e applicazione ai volumi prodotti di ciascun rifiuto da destinare a smaltimento;

Affitto ramo d'azienda: Il valore degli affitti è considerato pari all'ammortamento negli anni di riferimento (per il periodo transitorio 2025-2026). Nel 2027 si procederà con l'acquisto del Ramo, ad affidamento certo ed incontestato;

Costi per il personale

Costi per il personale operativo: Costo elaborato a partire dalla ricognizione del personale cessante effettuata da ATA e da una stima effettuata da AnconAmbiente ed evoluto in arco piano sulla base dell'andamento previsto della raccolta di rifiuti urbani;

Costi per il personale Staff: Costo stimato sulla base della ricognizione del personale cessante effettuata da ATA e riferita all'anno 2020. Stimata una riduzione annua delle figure previste nel Piano d'Ambito ATA, compatibile con un graduale pensionamento del personale;

Costi di gestione tariffa (Oneri CARC): Tale costo fa riferimento alla componente CARC riconosciuta nella tariffa. All'interno di tale componente sono contenuti i costi operativi per l'attività di gestione delle tariffe, dei rapporti con gli utenti/comunicazione e campagna riduzione rifiuti espletati da parte dell'ATA:

- 2025-2026: recepimento dei costi stimati da AnconAmbiente sul periodo per la gestione del comune con TARIP già avviata (Camerano);
- 2027-2039: recepimento dei costi stimati da AnconAmbiente sul periodo per la gestione di tutto il bacino a TARIP.

Oneri Coal: Tali costi fanno riferimento alla componente Coal riconosciuta nella tariffa. All'interno di tale componente rientrano gli oneri di funzionamento degli Enti Territoriali competenti, dell'Arera e gli oneri locali. Nel periodo 2025-2026-2027 tale costo è stato incluso solo per la parte di competenza del Gestore ed è stato stimato sulla base del PEF 2020. A partire dal 2027 il costo, interamente a carico del Gestore, è stato stimato flat a partire dal costo riportato nel PEF a regime dall'ATA;

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari derivanti da finanziamenti esistenti e da nuovi finanziamenti sono stati calcolati al tasso flat del 5%.

Imposte dirette

Le aliquote IRES (24%) e IRAP (4,73%) sono state applicate rispettivamente al valore di "Risultato ante imposte" e di "Risultato operativo ovvero EBIT" per ciascun esercizio.

Assumptions di carattere patrimoniale

Immobilizzazioni – Piano degli Investimenti

Il Piano prevede l'acquisizione nel 2027 delle immobilizzazioni delle Società concedente con acquisto dei rami d'azienda.

A questo si aggiunge il recepimento del piano degli investimenti stimato da AnconAmbiente, con programmazione degli investimenti sulla base delle necessità legate sia all'avvio graduale della gestione dei diversi Comuni sia in relazione all'avvio della tariffazione puntuale, come indicato dal Management AnconAmbiente. I piani di investimento includono investimenti volti a consentire il raggiungimento degli obiettivi di qualità contrattuale e tecnica che devono essere rispettati dal gestore del servizio integrato di gestione dei rifiuti urbani.

Ammortamenti

Elaborazione del piano di ammortamento sia secondo le logiche contabili sia secondo le logiche Arera Piano degli investimenti.

Capitale Circolante Netto (CCN) commerciale

La dinamica dei crediti e debiti commerciali risente delle tempistiche medie di incasso e

pagamento comunicate dal Management e di seguito rappresentate: (i) Una tempistica media di pagamento pari a 60 gg dal ricevimento della fattura; (ii) Un tempo medio di incasso dei crediti verso i clienti pari a 60 (pre-avvio TARIP) / 90 (post-avvio TARIP) giorni dall'emissione della fattura. Per i crediti sono state previste percentuali annue di svalutazione oltre allo stralcio del 10% dei crediti maturato anno per anno dopo 36 mesi dall'origine.



Fondi

Il Fondo TFR è considerato costante per tutto il periodo di Piano, ed è relativo al conferimento del Fondo TFR di Jesiservizi.

Non sono presenti fondi per Rischi ed oneri.

Il Fondo Svalutazione Crediti è esposto separatamente al dato dei crediti commerciali, posta contabile che va a rettificare indirettamente il valore dell'attivo.

Patrimonio Netto

Inizialmente il capitale sociale di AnconAmbiente (pari a 5.164k€ al 31/12/2023) è distribuito tra i comuni di Ancona, Fabriano, Chiaravalle, Cerreto d'Esi, Sassoferrato e Serra de' Conti.

Nel 2025, per il conferimento del ramo d'azienda, Jesiservizi effettua un aumento di capitale di 371k€ (pari al patrimonio netto al 31/12/2023), e i comuni che entrano in gestione nella prima fase effettuano un aumento di capitale di 500€ (pari alla quota minima di partecipazione). Nel 2027, i comuni che entreranno in gestione a pieno regime, effettuano un aumento di capitale di 500€ (pari alla quota minima di partecipazione).

Il Patrimonio Netto della Società evolve di anno in anno in funzione dei risultati generati dalla gestione.

Non è prevista distribuzione di dividendi.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta riepiloga:

- con riferimento ai debiti di natura finanziaria, i finanziamenti esistenti incrementati dei nuovi mutui al servizio per Piano Investimenti. Le ipotesi relative ai nuovi mutui fanno riferimento a condizioni normalmente praticate dal sistema bancario (come detto, tasso flat del 5%). Il fabbisogno finanziario è costituito sostanzialmente dalle risorse necessarie per il finanziamento degli investimenti. In aggiunta a questi, per il 2025 è stato previsto un fabbisogno iniziale per la gestione del capitale circolante (3.250k€). Il piano di financing prevede che il Gestore riesca ad estinguere i debiti verso banche entro il 2038;
- con riferimento alle Disponibilità liquide, la liquidità generata nel periodo di Piano. A fine periodo (anno 2039) la liquidità disponibile sarà pari a 56.271k€.

Analisi specifica di alcune voci del Piano Industriale

Ricavi di esercizio

Elemento fondamentale nella costruzione del PEF è la quantificazione dei ricavi, osservata da un duplice punto di vista del corretto sviluppo dei dati previsionali e del confronto con le logiche regolatorie.

Di seguito la tabella che espone il tasso di crescita annuale dei ricavi per l'intero periodo di Piano:

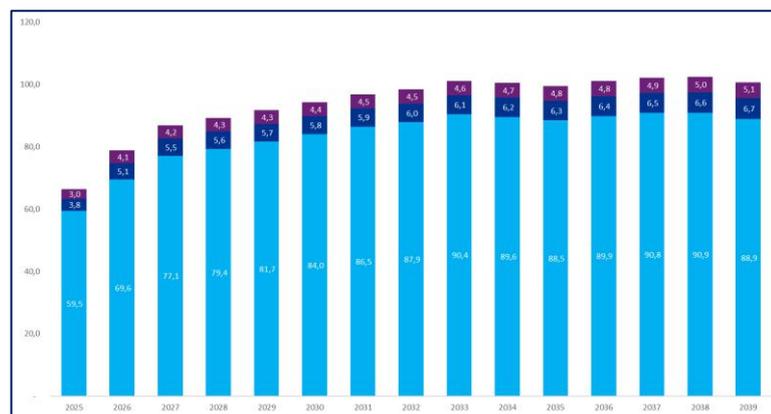
€	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Totale Ricavi	67.889	80.419	88.453	90.871	93.357	95.912	98.539	100.143	102.888	102.270	101.350	102.952	104.077	104.350	102.626
Ricavi da tariffa del Gestore	59.502	69.590	77.140	79.377	81.679	84.048	86.485	87.896	90.445	89.627	88.506	89.902	90.818	90.879	88.939
Ricavi da valorizzazione frazioni nobili (rac.colta differenziale)	3.800	5.145	5.527	5.616	5.706	5.797	5.890	5.984	6.080	6.177	6.276	6.376	6.478	6.582	6.687
Plastica	2.112	2.630	2.652	2.694	2.737	2.781	2.826	2.871	2.917	2.964	3.011	3.059	3.108	3.158	3.208
Alluminio	-	82	84	85	86	88	89	90	92	93	95	96	98	99	101
Banda stagnata	-	206	210	213	216	220	223	227	231	234	238	242	246	250	254
Carta e cartone	376	439	422	429	436	443	450	457	464	472	479	487	495	503	511
Cartone	752	1.073	1.414	1.437	1.460	1.483	1.507	1.531	1.555	1.580	1.606	1.631	1.657	1.684	1.711
Vetro	558	714	746	758	770	782	795	808	821	834	847	861	874	888	903
Separazione multimateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Smaltimento sovrappi Multimateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi e proventi	3.045	4.126	4.192	4.259	4.327	4.397	4.467	4.539	4.611	4.685	4.760	4.836	4.913	4.992	5.072
Attività commerciali e servizi aggiuntivi	1.542	1.568	1.593	1.619	1.645	1.671	1.698	1.725	1.752	1.780	1.809	1.838	1.867	1.897	1.926

Fonte: dati di Piano

Questo l'andamento da Piano del Valore della Produzione:

Evoluzione ricavi (mln€)

■ Ricavi da tariffa del Gestore ■ Ricavi da RD ■ Ricavi aggiuntivi



Fonte: Elaborazione KPMG

Costi operativi

Componente estremamente rilevante (insieme al Piano degli Investimenti) al fine della determinazione dei ricavi da tariffa sono i costi operativi, ovvero quelli che di fatto compongono il Costo della Produzione.

L'andamento stimato mostra uno sviluppo coerente per tutta la durata del Piano. I costi operativi si fondano su assumptions analitiche, che tengono conto delle singole realtà operative e delle specifiche situazioni di fatto.

Questo l'andamento da Piano del Costo della Produzione:

Conto economico	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Totale Costi	56.077	64.701	69.218	69.863	70.257	71.257	72.271	73.299	74.407	75.531	76.673	77.899	79.145	80.412	81.963
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.082	6.272	2.087	2.120	2.154	2.189	2.224	2.259	2.295	2.332	2.370	2.407	2.446	2.485	2.525
Costi per servizi	20.032	21.880	27.210	27.423	27.383	27.821	28.266	28.719	29.178	29.645	30.120	30.601	31.091	31.588	32.359
Spese manutenzione beni aziendali	-	-	10.450	10.395	10.561	10.730	10.902	11.076	11.254	11.434	11.617	11.803	11.991	12.183	12.643
Spese smaltimento e pulizia arenili	-	-	16.376	16.638	16.425	16.688	16.955	17.226	17.502	17.782	18.066	18.355	18.649	18.947	19.251
Costi forfettari mezzi	-	-	98	99	101	102	104	106	107	109	111	113	114	116	118
Costi forfettari attrezzature	-	-	136	138	140	142	145	147	149	152	154	157	159	162	164
canone annuo hosting (TARIP)	-	-	135	137	140	142	144	146	149	151	154	156	158	161	164
costi di gestione s.m.	-	-	16	16	16	17	17	17	17	18	18	18	19	19	19
Costi per godimento di beni di terzi	-	420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affitto rami dazienda	190	169	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affitto ramo dazienda (mezzi/attrezzature/CFD)	82	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affitto immobile Falconara	108	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi gestione Tariffa (CARC)	405	487	3.171	3.222	3.274	3.326	3.379	3.433	3.488	3.544	3.601	3.658	3.717	3.776	3.837
Costi per il personale:	28.684	33.504	33.245	33.536	33.829	34.246	34.667	35.094	35.590	36.094	36.604	37.190	37.785	38.389	39.003
Oneri diversi di gestione	441	705	2.177	2.211	2.247	2.283	2.319	2.356	2.394	2.432	2.471	2.511	2.551	2.592	2.633
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consum	(43)	(43)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi extra tariffa (fornitura servizi aggiuntivi)	1.285	1.307	1.328	1.349	1.371	1.392	1.415	1.437	1.460	1.484	1.507	1.532	1.556	1.581	1.606

Fonte: dati di Piano

Capitale Circolante Netto

L'andamento del CCN Commerciale viene rappresentato nel Piano come segue:

Crediti e Debiti Commerciali [k€]	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Crediti Commerciali	11.925	14.906	19.492	21.131	22.758	20.332	18.465	17.037	15.072	13.618	11.835	10.299	8.545	6.539	3.881
Crediti Commerciali - Pre-TARIP	12.047	15.156	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti Commerciali - TARIP	-	-	23.849	24.873	26.328	26.347	26.286	26.823	26.670	27.126	27.328	27.760	28.062	28.133	27.663
Crediti aggiuntivi unpaid	-	-	-	3.577	6.712	7.058	7.243	7.236	7.309	7.353	7.403	7.490	7.580	7.679	7.728
Svalutazione crediti	-	-	1.210	1.276	1.516	2.385	2.487	2.633	2.635	2.629	2.682	2.667	2.713	2.733	2.776
Accantonamenti fondo svalutazione crediti	123	128	4.107	4.172	4.239	4.307	4.376	4.446	4.517	4.589	4.663	4.737	4.813	4.890	4.968
Fondo svalutazione crediti	123	250	3.147	6.043	8.766	10.688	12.577	14.390	16.272	18.233	20.213	22.284	24.384	26.541	28.734
Debiti Commerciali	9.317	9.249	7.886	7.085	6.520	6.885	8.886	8.322	7.829	9.819	7.874	7.664	7.110	6.908	7.062

Fonte: dati di Piano

Patrimonio Netto

La sintesi della variazione del Patrimonio Netto in arco Piano è la seguente:

PATRIMONIO NETTO	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
PATRIMONIO NETTO	16.478	19.683	20.320	21.391	23.589	25.878	27.832	31.963	39.057	44.000	47.468	51.167	55.315	60.667	65.176
Capitale sociale	5.549	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555
Riserva legale	101	87	129	95	113	110	80	34	79	80	73	74	79	86	104
Reddito netto (dedotte riserve)	3.521	3.198	638	1.071	2.198	2.289	1.954	4.131	7.094	4.942	3.468	3.699	4.148	5.352	4.509
Utile/(perdite) portate a nuovo	3.535	6.692	7.364	8.416	10.617	12.936	14.936	19.022	26.115	31.064	34.532	38.226	42.367	47.700	
Altre riserve	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307

Fonte: dati di Piano

La gestione del periodo 2025-2039 genera utili, al netto delle relative imposte, per 52.213k€.

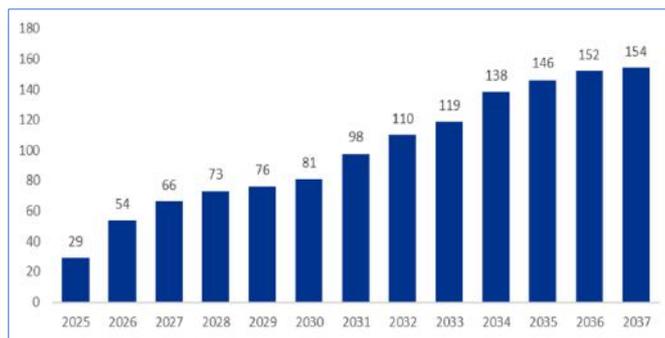
Piano di Investimenti

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

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	TOTALE
Mezzi	12.892	11.375	6.444	4.652	1.077	1.094	12.151	10.492	6.540	4.746	3.383	4.274	-	-	-	79.121
Macchinari	1.751	2.545	1.442	1.034	1.051	1.637	1.991	861	1.042	1.059	924	733	909	-	-	17.045
Bidoni carrellati	998	1.136	757	621	631	900	928	470	589	599	492	420	597	-	-	9.109
Compostiere	163	203	105	78	79	152	147	71	85	87	75	57	73	-	-	1.378
Attrezzature speciali	86	117	52	32	33	78	84	35	38	38	37	28	22	-	-	680
Scarabbi (15/20/25/30 mc)	623	919	362	177	180	531	640	252	278	282	264	187	148	-	-	4.842
Altri contenitori	86	96	38	19	19	56	66	26	29	29	28	19	16	-	-	506
Sistema di Contabilizzazione	123	50	-	-	-	-	-	-	-	141	57	-	-	-	-	371
Distributore Sacchi	495	617	289	162	164	423	444	190	210	213	199	143	129	-	-	3.657
Isole Informattizzata	8.834	2.057	-	-	-	-	-	-	-	10.191	2.373	-	-	-	-	23.455
Investimenti TARIP	54	1.936	-	-	-	-	-	-	-	2.081	-	-	-	-	-	4.071
Acquisto ramo d'azienda	-	-	577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	577
Acquisto immobile Falconara	-	-	1.954	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.954
CCN-CDR	3.194	3.245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.439
Stazione Mobile	-	-	738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	738
Totale	28.240	24.295	12.730	6.775	3.233	4.870	16.451	12.418	8.811	18.467	7.833	5.911	1.894	-	-	153.945

Fonte: dati di Piano

Nel tempo, l'andamento cumulato degli investimenti è il seguente:



Fonte: Elaborazione KPMG

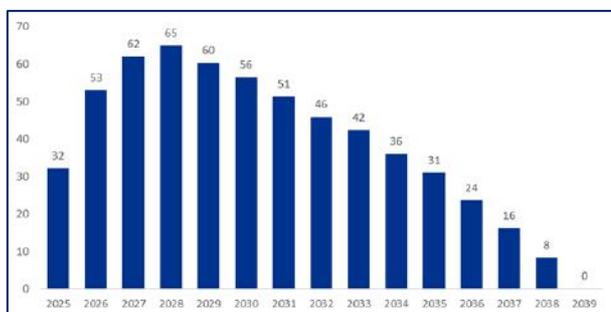
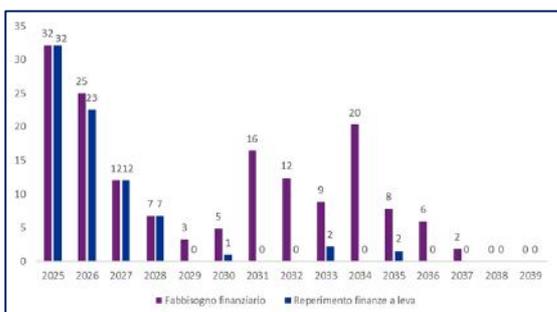
Gestione finanziaria

In sintesi, il fabbisogno finanziario sottostante alla realizzazione del Piano è il seguente:

Financing [k€]	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Fabbisogno finanziario	(32.110)	(25.016)	(12.000)	(6.775)	(3.233)	(4.870)	(16.451)	(12.418)	(8.811)	(20.292)	(7.833)	(5.911)	(1.894)	-	-
Quota Capitale	(1.638)	(2.991)	(3.895)	(4.566)	(4.795)	(5.178)	(5.437)	(5.706)	(6.318)	(6.634)	(7.329)	(7.503)	(7.878)	(8.272)	0
Quota Interesse	(1.606)	(2.649)	(3.100)	(3.244)	(3.015)	(2.824)	(2.565)	(2.294)	(2.118)	(1.802)	(1.549)	(1.183)	(808)	(414)	(0)
Debito inizio anno	(32.110)	(52.986)	(61.995)	(64.875)	(60.309)	(56.488)	(51.310)	(45.873)	(42.368)	(36.050)	(30.983)	(23.654)	(16.151)	(8.272)	(0)
Debito Fine anno	(30.472)	(49.995)	(58.100)	(60.309)	(55.514)	(51.310)	(45.873)	(40.165)	(36.050)	(29.416)	(23.654)	(16.151)	(8.272)	(0)	(0)
Reperimento finanze a leva	32.110	22.514	12.000	6.775	-	974	-	-	2.203	-	1.567	-	-	-	-
Leva	100%	90%	100%	100%	0%	20%	0%	0%	25%	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Durata	14	13	12	11	10	6	6	6	6	5	4	4	4	4	4
Tasso interesse	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

Fonte: dati di Piano

L'andamento specifico dell'indebitamento verso il sistema bancario è il seguente:



Fonte: Elaborazione KPMG

Nei PEF, particolare rilievo rivesta l'analisi della gestione finanziaria, sia nel suo divenire temporale (ovvero corretto coordinamento fra entrate ed uscite e più tecnicamente fra fabbisogno di liquidità e fonti delle stesse) sia nelle sue grandezze totali riepilogative.

Il divenire temporale è correttamente evidenziato nel prospetto "Rendiconto finanziario" mentre l'analisi per grandezze totali è stata autonomamente sviluppata in sede di asseverazione.

La sintesi delle grandezze complessive del Rendiconto finanziario è la seguente:

Rendiconto finanziario Sintetico		2025-39
k€		
Reddito operativo (EBIT)		104.368
Tassazione		(22.984)
Ammortamenti		149.340
GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA		230.724
Variazione fondi		28.734
Variazione CCN		(17.734)
Capex		(154.755)
Variazione Equity		391
GENERAZIONE DI CASSA A SERVIZIO DEL DEBITO		87.360
Reperimento finanze a leva		78.143
Oneri finanziari		(29.171)
Quota capitale		(78.143)
GENERAZIONE DI CASSA NETTA		58.189

Fonte: Elaborazione propria

Il Piano, nel suo divenire economico patrimoniale e finanziario, genera complessivamente liquidità per 58.189k€.



Benchmark

Nella tabella che seguono vengono sintetizzati i principali indicatori che evidenziano le dinamiche delle principali grandezze economiche del Gestore Unico e del settore, per segmenti clusterizzati.

Conto economico	TOP	Grandi	Medio-Grandi	Medie	Piccole	Totale	Gestore Unico
Valore della Produzione	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Costi della Produzione	90,8%	98,4%	95,5%	93,7%	96,4%	93,8%	93,0%
Costo del Personale	28,7%	37,3%	27,9%	31,3%	30,5%	30,3%	36,3%
EBITDA	17,8%	7,4%	13,6%	15,0%	12,7%	14,6%	23,0%
EBIT	9,2%	1,6%	4,5%	6,3%	3,6%	6,2%	7,0%
Utile	7,3%	0,5%	3,5%	3,9%	2,3%	4,6%	4,0%

Fonte: Elaborazione KPMG

Sintesi delle analisi

Si espone una sintesi dell'andamento del Conto Economico, confrontando i dati del primo anno di piano con quelli dell'ultimo, verificando le differenze (colonna "Delta") e calcolando il Tasso Annuo di Crescita Composto (colonna "CAGR", Compounded Average Growth Rate).

Conto Economico	Plan 2025	Plan 2039	Delta	CAGR
Totale Ricavi	67.889	102.626	34.737	3,5%
Ricavi da tariffa del Gestore	59.502	88.939	29.437	3,4%
Ricavi da valorizzazione frazioni nobili (raccolta differenziata)	3.800	6.687	2.887	4,8%
Altri ricavi e proventi	3.045	5.072	2.027	4,3%
Attività commerciali e servizi aggiuntivi	1.542	1.928	385	1,9%
Totale Costi	56.077	81.963	25.886	3,2%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.082	2.525	(2.557)	-5,7%
Costi per servizi	20.032	32.359	12.326	4,1%
Costi per godimento di beni di terzi	-	-	-	0,0%
Affitto rami d'azienda	190	-	(190)	0,0%
Costi gestione Tariffa (CARC)	405	3.837	3.432	20,6%
Costi per il personale:	28.684	39.003	10.320	2,6%
Oneri diversi di gestione	441	2.633	2.192	16,0%
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo	(43)	-	43	0,0%
Costi extra tariffa (fornitura servizi aggiuntivi)	1.285	1.606	321	1,9%
Ebitda	11.812	20.663	8.851	4,8%
<i>Ebitda Margin</i>	17,4%	20,1%	2,7%	
Ammortamenti	5.037	6.591	1.554	2,3%
Svalutazioni	-	2.776	2.776	0,0%
Accantonamenti	123	4.968	4.846	36,1%
Ebit	6.652	6.327	(325)	-0,4%
<i>Ebit Margin</i>	9,8%	6,2%	-3,6%	
Proventi/Oneri finanziari	(1.606)	(0)	1.606	-100,0%
Proventi/Oneri straordinari	-	-	-	0,0%
Ebt	5.047	6.327	1.280	1,9%
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.526)	(1.818)	(292)	1,5%
Net Profit	3.521	4.509	988	2,1%
<i>Net Profit Margin</i>	5,2%	4,4%	-0,8%	

Fonte: Elaborazione propria

Il Valore della Produzione cresce di circa 34.737k€, ad un tasso composto dell'3,5%, sostanzialmente in linea con la crescita del Costo della Produzione (+25.886k€ ad un tasso del 3,2%). Rilevanti in valore assoluto la crescita dei costi per servizi (+12.326k€ ad un tasso del 4,1%)

e del costo del personale (+10.320k€ ad un tasso del 2,6%).

L'Ebitda aumenta nel periodo di Piano di 8.851k€ (CAGR 4,8%) e l'Ebit si riduce nell'arco piano di 325k€ (CAGR -0,4%) a causa di costi non monetari (ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti che aumentano); il Risultato ante imposte, al contrario, aumenta (+1.280k€ ad un tasso dell'1,9%) a causa di una progressiva riduzione degli oneri finanziari correlata al rimborso dei finanziamenti a medio/lungo termine.



Considerazioni finali

Il Piano Economico Finanziario di cui al presente report evidenzia, nell'orizzonte dei quindici anni di gestione, un risparmio complessivo per gli utenti finali di oltre 124 milioni di euro (-9%) rispetto al PEF predisposto dall'ATA nel contesto dell'attività istruttoria volta ad assicurare la procedura di affidamento del Servizio.

Tale risparmio si riflette conseguentemente in un beneficio economico medio per abitante pari a ca. 18€/anno.

SI PHASE IN																
Evolvere Tariffa	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	TOTALE
Numero Abitanti	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662
Tariffa PEF ATA (k)	72.307	74.089	82.661	84.460	85.532	88.012	90.564	93.191	95.893	97.715	99.572	101.464	103.391	104.150	105.860	1.378.860
Tariffa PEF Gestore Unico (k€)	59.502	69.580	77.140	79.377	81.679	84.048	86.485	87.896	90.445	89.627	88.506	89.902	90.818	90.879	88.939	1.254.822
Delta PEF Gestore Unico vs. PEF ATA (k€)	(12.805)	(4.509)	(5.521)	(5.083)	(3.853)	(3.964)	(4.079)	(5.295)	(5.448)	(8.088)	(11.066)	(11.561)	(12.573)	(13.270)	(16.921)	(124.038)
Delta PEF Gestore Unico vs. PEF ATA (%)	-17,7%	-6,1%	-6,7%	-6,0%	-4,5%	-4,5%	-4,5%	-5,7%	-5,7%	-8,3%	-11,1%	-11,4%	-12,2%	-12,7%	-16,0%	-9%
Tariffa/abitante PEF ATA (€/ab)	157	160	179	183	185	191	196	202	208	212	216	220	224	226	229	199
Tariffa/abitante PEF Gestore Unico (€/ab)	129	151	167	172	177	182	187	190	196	194	192	195	197	197	193	181
Delta PEF Gestore Unico vs. PEF ATA (€/ab)	(28)	(10)	(12)	(11)	(8)	(9)	(9)	(11)	(12)	(18)	(24)	(25)	(27)	(29)	(37)	
Delta PEF Gestore Unico vs. PEF ATA (%)	-18%	-6%	-7%	-6%	-5%	-5%	-5%	-6%	-6%	-8%	-11%	-11%	-12%	-13%	-16%	

Le assunzioni di base, le assunzioni sulla organizzazione territoriale del servizio, le assunzioni circa l'evoluzione dei costi, l'assunzione relativa al sistema impiantistico non risultano in parte o in tutto controllabili dagli Amministratori. Conseguentemente tali assunzioni, presentando profili di soggettività di particolare rilievo ed essendo quindi caratterizzate da un più elevato grado di aleatorietà, hanno natura ipotetica e il mancato realizzarsi delle stesse può incidere sugli obiettivi di Piano.

In particolare:

a) i ritorni sugli investimenti previsti dal Piano, in termini di raggiungimento degli obiettivi preposti, sono legati al rispetto delle tempistiche e alla concreta effettuazione degli investimenti. L'analisi su tali assunzioni è stata effettuata mediante confronto con implementazioni, intraprese da altri soggetti, analoghi per caratteristiche del territorio e tipo di modello utilizzato, assumendo che ciò che è risultato efficace in passato potrà portare a risultati analoghi, in contesti comparabili, nel futuro;

b) l'effettivo raggiungimento degli obiettivi nelle varie aree secondo i tempi attesi dipende anche dalla risposta degli utenti in termini di diligenza e corretta applicazione dei comportamenti richiesti dal modello di servizio proposto dal gestore.

Le sopraelencate assunzioni ipotetiche presentano profili di soggettività e sono quindi 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.

Si evidenzia che gli Amministratori non hanno ritenuto necessario sviluppare un'**Analisi di Sensitività** sulle assunzioni ipotetiche rispetto alle quali si ritiene sussista un maggiore grado di aleatorietà.

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 del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

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, 7 Agosto 2024

Audita S.r.l.

Dr. Paolo Paoli



Allegato 1 – PEF timbrato e firmato da Audita

Piano Economico Finanziario di Affidamento

*per la gestione del servizio di
spazzamento, raccolta e trasporto rifiuti nel
territorio dell'A.T.A. Ancona*

Audita S.r.l.



10/02/2010

Si riportano di seguito le principali ipotesi e limitazioni riferite alle attività progettuali:

- La presente relazione fornisce una rappresentazione del Piano Economico Finanziario (di seguito anche "PEF") della AnconAmbiente (di seguito anche la "Società"). Le informazioni e le rappresentazioni contenute nella relazione sono state concordate con il Management della Società.
- I servizi prestati da KPMG si sono basati sulle informazioni e sui dati forniti direttamente dalla Società, ovvero da altri soggetti o fonti da essa autorizzati o indicati e in ogni caso concordati con la Società stessa, senza alcun obbligo o responsabilità a carico di KPMG. Sebbene siano state adottate tutte le necessarie precauzioni per un'accurata stesura dei dati a disposizione, è da intendersi che, in accordo con quanto previsto nella lettera di incarico, non siano state effettuate da KPMG verifiche indipendenti in merito alla completezza, correttezza e veridicità dei dati e delle informazioni e pertanto KPMG non si assume responsabilità nel caso in cui informazioni necessarie per lo svolgimento dell'incarico siano state presentate in modo scorretto oppure omesse.
- KPMG non si assume alcuna responsabilità per il fatto che i risultati effettivi possano differire dalle informazioni finanziarie future. Tali risultati, nell'orizzonte temporale di riferimento, potrebbero risultare diversi da quelli indicati nel presente report anche a causa di scelte strategiche e gestionali da parte della Società, nonché della mutevolezza degli eventi, delle circostanze e del contesto di mercato e regolatorio.
- Gli esiti delle attività progettuali saranno utilizzati in modo indipendente dalla Società al fine di assumere le proprie scelte finali e la cui eventuale implementazione resterà a carico alla Società stessa.
- Le risultanze delle analisi condotte in scopo da KPMG, individuate nell'ambito dell'incarico, sono dunque da intendersi di natura consultiva e non vincolante per la Società.
- Il presente Report viene fornito per utilizzo esclusivo di AnconAmbiente, del CdA, dei dirigenti e loro consulenti, anche a supporto delle interlocuzioni con l'ATA, ai fini della candidatura a Gestore Unico.
- I risultati finali possono essere utilizzati solo per gli scopi per i quali essi sono stati ottenuti, nei limiti di quanto concordato, nella loro interezza e senza alcuna alterazione o modifica.

A blue rectangular stamp with the text 'Audita S.r.l.' is placed over a handwritten signature in black ink. The signature appears to be 'F. G. F. G.'.

- Attraverso la Legge Regionale 24/2009, la Regione Marche ha previsto la formazione di 5 Ambiti Territoriali Ottimali (di seguito anche definiti “ATO”) corrispondenti ai territori provinciali, al fine di assicurare una gestione integrata della filiera di gestione ambientale efficace, efficiente e sostenibile.
- Il provvedimento è finalizzato a superare l’attuale frammentazione di presidio territoriale favorendo processi di aggregazione e razionalizzazione societaria finalizzati al raggiungimento di una gestione accentrata della filiera “Ambiente”, efficiente e sostenibile su scala provinciale.
- Con deliberazione n. 4 del 24 maggio 2021 l’ATA, riguardo al modello di affidamento, non ha ritenuto di «escludere la possibilità di un affidamento unico laddove si rilevino le condizioni di contesto che lo prediligano» e ha ritenuto il modello dell’*In house providing* la forma di affidamento preferibile dall’Assemblea pur dando atto che non si sono ancora verificate le circostanze di fatto/di diritto necessarie per realizzare in concreto i presupposti normativamente previsti per l’affidamento secondo tale modello, dando a tal fine mandato ai suoi organi competenti di procedere alle opportune verifiche.
- Premesso quanto sopra, con deliberazione n. 5 dell’8 luglio 2021 l’ATA ha dato avvio al procedimento istruttorio per la procedura di affidamento del servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani secondo la forma della procedura di gara ad evidenza pubblica confermando altresì il Piano di Ambito (di seguito anche PdA) già approvato con deliberazione n. 22 del 22 Dicembre 2020, impostato sulla base di obiettivi di incremento dell’economicità, dell’efficienza e miglioramento della qualità del servizio.
- Il progetto in fase di elaborazione ha tenuto conto:
 - Corte dei Conti, di tutti i rilievi effettuati in relazione: (i) alla inutile creazione di nuove società partecipate dagli EE.LL. (razionalizzazione); (ii) alla riscossione della tariffa in capo al gestore unico; (iii) alla capacità ed esperienza del gestore unico nel settore dell’igiene ambientale (raccolta e spazzamento);
 - Consiglio di Stato, della legittimità nell’utilizzo del titolo partecipativo quale strumento utile per dotarsi dei mezzi aziendali necessari per svolgere il servizio.

- Nelle more della procedura di cui sopra, Anconambiente S.p.A., il 27 settembre 2023, ha inviato all'ATA la propria candidatura quale affidataria in regime "in-house providing" dei servizi inerenti al "ciclo integrato dei rifiuti", proponendo un processo di concentrazione delle gestioni sin qui svolte dalla Jesi Servizi S.r.l., CIS S.r.l. e della Sogenus S.p.A., mediante conferimento dei rispettivi complessi aziendali nel capitale sociale della medesima AnconAmbiente s.p.a.

A blue rectangular stamp with the text 'Audita S.r.l.' is positioned above a handwritten signature in black ink. The signature appears to be 'P. P.' followed by some less legible characters.

- A livello generale, il Piano Economico Finanziario prende spunto dagli obiettivi del Piano d'Ambito predisposto dall'ATA e mira a includere miglioramenti nella qualità del servizio, soprattutto nell'incremento della quota di raccolta differenziata, nell'incremento degli investimenti e nell'implementazione della Tariffa Puntuale, pur prevedendo un risparmio complessivo dei costi del servizio rispetto a quanto previsto nel Piano Tariffario predisposto da ATA.
- Il Piano Economico Finanziario cui fa riferimento il presente report è basato su informazioni e sui dati forniti direttamente dalla Società, ovvero da altri soggetti o fonti da essa autorizzati o indicati e in ogni caso concordati con il Management della Società stessa. Si riportano in particolare le principali fonti utilizzate:
 - Piano d'Ambito, relativi allegati e ulteriore documentazione ATA, condivisi da AnconAmbiente;
 - Riepilogo dei costi 2024 da scritture contabili a-2;
 - Bilanci sezionali delle Società nell'attuale perimetro di gestione del servizio di igiene ambientale, limitatamente ad Anconambiente S.p.A., Jesi Servizi S.p.A., Marche Multiservizi Falconara S.p.A., CIS S.r.l., Sogenus S.p.A. e Astea S.p.A.;
 - Informazioni tecniche e operative relative alla gestione unica dei servizi nei Comuni in perimetro, messe a disposizione da AnconAmbiente;
 - Normativa di riferimento nazionale e di ATO;
 - Fonti pubbliche (es. Istat, ISPRA, ecc.).

A blue rectangular stamp with the text 'Audita S.r.l.' is positioned diagonally. Below the stamp, there is a handwritten signature in black ink.

- Ulteriori analisi, concordate con il Management e circoscritte ai Comuni per i quali non sono stati forniti dati sufficienti per poter effettuare valutazioni puntuali, hanno richiesto l'applicazione di logiche semplificate di rappresentazione, come la modellizzazione dei volumi di rifiuti urbani dall'ultimo dato consuntivo disponibile alla stima dell'anno a pieno regime.
- La predisposizione del PEF ha richiesto inoltre l'applicazione delle logiche previste dal metodo tariffario Arera vigente al momento dell'avvio delle attività progettuali. Tali logiche sono state concordate con il management di AnconAmbiente.
- Eventuali asincronie riscontrabili nel modello a livello di logiche e/o analisi sono state adottate in accordo con il Management della Società per rifletterne la vision rispetto alla gestione efficiente del servizio.

A blue rectangular stamp is tilted at an angle, containing the text 'Audita S.r.l.' in a bold, sans-serif font. Below the stamp, there is a handwritten signature in black ink, which appears to be 'P. P.' followed by some less legible characters.

La gestione verrà avviata in modo differente sui diversi Comuni. In particolare, si prevedono tre modalità iniziali di gestione:

- **Affitto ramo d'azienda:** la società avvierà, in un primo momento, il servizio nei comuni di Marche Multiservizi-Falconara affittando il ramo d'azienda, per poi acquistarlo, ad affidamento certo ed incontestato, in via definitiva nel 2027.
- **Avvio gestione diretta:** i servizi nei comuni ad oggi serviti da CIS, Sogenus, Jesi Servizi, nonché i comuni di Camerano, Castelfidardo, Chiaravalle, Filottrano, Genga, Montemarciano, Monte San Vito, Numana, Osimo, Sirolo verranno avviati a partire da primo gennaio 2025. In una seconda fase, a partire dal primo gennaio 2026, verranno integrati i restanti comuni il cui servizio inizierà direttamente a regime.
- **Diretto:** nei propri Comuni di riferimento, AnconAmbiente continuerà a gestire il servizio per l'intero periodo di Piano.

A blue rectangular stamp with the text 'Audita S.r.l.' is positioned above a handwritten signature in black ink. The signature is written in a cursive style and includes the name 'Audita S.r.l.'.

- Sulla base delle caratteristiche di avvio della gestione unica e della necessità di garantire l'ingresso dei diversi Comuni della Provincia in modo sostenibile e ordinato, è stato sviluppato un piano di Phase In. Tale Piano prevede l'ingresso nella gestione unica di tutti i 46 Comuni facenti parte dell'ATO2 di Ancona a partire dal 2025 al 2026, 34 Comuni a partire dal 01/01/2025 e 12 Comuni dal 01/01/2026.
- Si riporta di seguito una tabella rappresentativa del Piano di Phase In, con il dettaglio della data prevista di avvio della gestione (Inizio Gestione), della Società che gestirà operativamente il Comune (Soggetto Aggregato) e dell'anno previsto per l'avvio della Tariffazione Puntuale (01/01/2027 per tutti i Comuni, tranne Camerano per la quale la tariffazione Puntuale è già avviata).

Comune	Soggetto Aggregato	Nuovo affidamento	Inizio Gestione	Avvio TARIP
Agugliano	Anconambiente	Affitto ramo d'azienda	01/01/2025	01/01/2027
Ancona	Anconambiente	Diretto	01/01/2025	01/01/2027
Arcevia	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Barbara	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Belvedere Ostrense	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Camerano	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2025
Camerata Picena	Anconambiente	Affitto ramo d'azienda	01/01/2025	01/01/2027
Castellbellino	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Castelfidardo	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Castelleone di Suasa	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Castelplanio	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Cerreto d'Esi	Anconambiente	Diretto	01/01/2025	01/01/2027
Chiaravalle	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Corinaldo	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Cupramontana	Anconambiente	Avvio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Fabriano	Anconambiente	Diretto	01/01/2025	01/01/2027
Falconara Marittima	Anconambiente	Affitto ramo d'azienda	01/01/2025	01/01/2027

Audita S.r.l.



PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Piano di Phase In dei Comuni (2/2)

Comune	Soggetto Aggregato	Nuovo affidamento	Inizio Gestione	Avvio TARIP
Filottrano	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Genga	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Jesi	Anconambiente	Diretto	01/01/2025	01/01/2027
Maiolati Spontini	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Mergo	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Monsano	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Montecarotto	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Montemarciano	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Monte Roberto	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Monte San Vito	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Morro d'Alba	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Numana	Anconambiente	Diretto	01/01/2025	01/01/2027
Offagna	Anconambiente	Affitto ramo d'azienda	01/01/2025	01/01/2027
Osimo	Anconambiente	Diretto	01/01/2025	01/01/2027
Ostra	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Ostra Vetere	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Poggio San Marcello	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Polverigi	Anconambiente	Affitto ramo d'azienda	01/01/2025	01/01/2027
Rosora	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
San Marcello	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
San Paolo di Jesi	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Santa Maria Nuova	Anconambiente	Affitto ramo d'azienda	01/01/2025	01/01/2027
Sassoferrato	Anconambiente	Diretto	01/01/2025	01/01/2027
Senigallia	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027
Serra de' Conti	Anconambiente	Diretto	01/01/2025	01/01/2027
Serra San Quirico	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Sirolo	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Staffolo	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2025	01/01/2027
Trecastelli	Anconambiente	Awio gestione diretta	01/01/2026	01/01/2027

Audita S.r.l.



Generali	Operative	<p>Orizzonte temporale (2025-2039):</p> <ul style="list-style-type: none"> Phase-in differenziato per ciascun Comune nel perimetro (si confrontino slide 8-9) <p>Nuovo perimetro di gestione del servizio:</p> <ul style="list-style-type: none"> AnconAmbiente: 46 Comuni <p>Inflazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> Applicazione di un tasso di inflazione annuo pari al 2,2% per il 2025 e 1,6% a partire dal 2026
	Popolazione	<ul style="list-style-type: none"> Base di partenza: Report ISTAT provincia di Ancona, con dettaglio per singolo Comune Proiezione in arco Piano assumendo un tasso di crescita demografica previsto da ATA nel PdA. A partire dal 2027 si è stimato un andamento flat della popolazione.
Volumi	Volumi RU	<p>Produzione rifiuti su base comunale:</p> <ul style="list-style-type: none"> Base di partenza: anni 2020, 2021 e 2022; fonti: ISPRA (dati 2023 non ancora disponibili) Logica di calcolo: calcolo dei volumi pro-capite ed evoluzione in arco piano sulla base dell'andamento demografico per Comune Anno 2027: produzione stimata da AnconAmbiente 2022-2027: proiezione della produzione dell'anno base con CAGR di avvicinamento al target 2027 2028-2039: produzione rifiuti flat rispetto all'anno 2027
	Volumi RD	<p>Volume di rifiuti differenziati determinati come percentuale dei rifiuti urbani</p> <ul style="list-style-type: none"> Base di partenza: anni 2020, 2021 e 2022; fonti: ISPRA (dati 2023 non ancora disponibili) Anno 2027: %RD e relativa composizione merceologica acquisita da AnconAmbiente per Comune 2022-2027: evoluzione della RD con applicazione di CAGR di avvicinamento al target 2027 2028-2039: volumi di raccolta differenziata flat rispetto all'anno 2027

Audita S.r.l.



Ricavi	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Applicazione dei ricavi secondo logica tariffaria, includendo principalmente tre componenti: <ul style="list-style-type: none"> ○ Componente a copertura dei costi riconosciuti ai fini tariffari, relativi all'anno a-2 ○ Componente CK: costi d'uso del capitale secondo le logiche Arera ○ Sharing ricavi da raccolta differenziata: il 66% dei ricavi da valorizzazione delle frazioni nobili viene decurtato dalla tariffa nell'anno a+2.
	Valorizzazione frazioni nobili	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Applicazione del ricavo unitario €/ton riportato dall'ATA nel Piano Tariffario
	Altri ricavi	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ricavi prevalentemente legati ad attività commerciali e servizi aggiuntivi, ovvero ricavi da attività svolte a mercato e che non rientrano nel servizio di raccolta, trasporto e smaltimento. Tra le principali attività vi sono: servizi su chiamata, attività di espurgo, smaltimento rifiuti conto terzi e altri ricavi da servizi ambientali. Tali ricavi sono stati mantenuti flat in arco piano.
Costi	Logiche generali	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 2025-2026 – I costi riportati per gli anni di riferimento sono stati stimati a partire dai dati seguenti: <ul style="list-style-type: none"> ○ Riepilogo dei costi 2022 utilizzati per l'aggiornamento dei PEF 24 – i costi nel periodo transitorio sono stati stimati a partire dalle voci del tool ARERA e fatti evolvere negli anni sulla base dell'andamento dei volumi di rifiuti urbani prodotti nel Comune di riferimento. ▪ 2027-2039 – applicazione dei costi stimati da AnconAmbiente per l'anno a regime ed evoluzione dei costi sulla base dell'andamento dei volumi di rifiuti urbani prodotti nel Comune di riferimento. Tra le principali voci di analisi vi sono: a) acquisto di beni non pluriennali (es. sacchi); b) Spese per manutenzione beni aziendali (attrezzature e mezzi); c) costi forfettari per mezzi e attrezzature; d) canone annuo per hosting TARIP; e) costo per il personale operativo.



Audita S.r.l.

Costi

Principali
voci di costo
aggiuntive

Smaltimento

- Recepimento dei valori di costo unitario €/ton riportati dall'ATA nella nota metodologica¹ per ciascuna tipologia di rifiuto e applicazione ai volumi prodotti di ciascun rifiuto da destinare a smaltimento. Per maggiori informazioni si veda slide 16.

Affitto ramo d'azienda

- Il valore degli affitti è considerato pari all'ammortamento negli anni di riferimento (per il periodo transitorio 2025-2026). Nel 2027 si procederà con l'acquisto del Ramo, ad affidamento certo ed incontestato.

Costi per il personale

- Costi per il personale operativo
 - Costo elaborato a partire dalla ricognizione del personale cessante effettuata da ATA e da una stima effettuata da AnconAmbiente ed evoluto in arco piano sulla base dell'andamento previsto della raccolta di rifiuti urbani.
- Costi per il personale Staff
 - Costo stimato sulla base della ricognizione del personale cessante effettuata da AnconAmbiente riferita al 31/12/2023.
 - Stimata una riduzione annua delle figure compatibile con un graduale pensionamento del personale. Per maggiori informazioni si confronti slide 22-23.

Costi di gestione tariffa (Oneri CARC)

- Tale costo fa riferimento alla componente CARC riconosciuta nella tariffa. All'interno di tale componente sono contenuti i costi operativi per l'attività di gestione delle tariffe, dei rapporti con gli utenti/comunicazione e campagna riduzione rifiuti espletati da parte dell'ATA.
 - 2025-2026: recepimento dei costi stimati da AnconAmbiente sul periodo per la gestione del comune con TARIP già avviata (Camerano)
 - 2027-2039: recepimento dei costi stimati da AnconAmbiente sul periodo per la gestione di tutto il bacino a TARIP

Oneri Coal

- Tali costi fanno riferimento alla componente Coal riconosciuta nella tariffa. All'interno di tale componente rientrano gli oneri di funzionamento degli Enti Territoriali competenti, dell'Arera e gli oneri locali. Nel periodo 2025-2026-2027 tale costo è stato incluso solo per la parte di competenza del Gestore ed è stato stimato sulla base del PEF 2024. A partire dal 2027 il costo, interamente a carico del Gestore, è stato stimato flat a partire dal costo riportato nel PEF a regime dall'ATA. Fonte: PEF 2024 e Piano Tariffario aggiornato da ATA (dicembre 2023)

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Principali assunzioni

Capex	Immobilizz.	<ul style="list-style-type: none"> Acquisizione nel 2027 delle immobilizzazioni delle Società concedente con acquisto del ramo d'azienda. Elaborazione del piano di ammortamento sia secondo le logiche contabili che secondo le logiche Arera
	Nuovi investimenti	<p>Piano degli investimenti</p> <ul style="list-style-type: none"> Recepimento del piano degli investimenti stimato da AnconAmbiente, con programmazione degli investimenti sulla base delle necessità legate sia all'avvio graduale della gestione dei diversi Comuni e sia in relazione all'avvio della tariffazione puntuale, come indicato dal Management AnconAmbiente. <p>Ammortamenti</p> <ul style="list-style-type: none"> Elaborazione del piano di ammortamento sia secondo le logiche contabili che secondo le logiche Arera. <p>Crediti:</p> <ul style="list-style-type: none"> Nessun conferimento di crediti commerciali Tempo medio di incasso: <ul style="list-style-type: none"> Scenario pre avvio TARIP: 60 giorni Scenario post avvio TARIP: 90 giorni Unpaid Ratio: <ul style="list-style-type: none"> Scenario pre avvio TARIP: nessun onere in capo al Gestore Scenario post avvio TARIP: <ul style="list-style-type: none"> A 12 mesi: 15% A 24 mesi: 12,5% A 36 mesi: 10%, con stralcio del credito <p>Debiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> Conferimento del TFR di Jesiservizi (pari a 739.781€ al 31/12/2023) Tempo medio di pagamento: 60 giorni
Circolante	Crediti e debiti commerciali	
Patrimonio netto	Capitale sociale	<p>Capitale sociale:</p> <ul style="list-style-type: none"> Capitale sociale di AnconAmbiente (pari a 5.164.240€ al 31/12/2023) distribuito tra i comuni di Ancona, Fabriano, Chiaravalle, Cerreto d'Esi, Sassoferrato e Serra de'Conti Nel 2025, per il conferimento del ramo d'azienda, Jesiservizi effettua un aumento di capitale di 371.173€ (pari al patrimonio netto al 31/12/2023), e i comuni che entrano in gestione nella prima fase effettuano un aumento di capitale di 500€ (pari alla quota minima di partecipazione) Nel 2027, i comuni che entreranno in gestione a pieno regime, effettuano un aumento di capitale di 500€ (pari alla quota minima di partecipazione)

Audita S.r.l.



PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Principali assunzioni

Patrimonio Netto	Riserve	<ul style="list-style-type: none"> Accantonamento a riserva legale (%/Utile netto): 5% 																																															
	Fondo svalutazione crediti	<ul style="list-style-type: none"> Accantonamenti 2027-2039: considerati pari a quelli stimati da ATA nel PEF per l'anno a regime aggiustati per l'inflazione. Fonte: Piano Tariffario aggiornato da ATA (2024) Accantonamenti 2025-2027: valorizzazione del 10% dei crediti maturati da Camerano, mandati a perdita Svalutazioni Crediti: valorizzazione del 10% dei crediti maturati post 36 mesi, mandati a perdita 																																															
PFN	Reperimento finanze a leva	<ul style="list-style-type: none"> Fabbisogno iniziale di risorse: 3.250 k€, quale fabbisogno della gestione del capitale circolante. Tasso di interesse ipotizzato: 5% Leva e durata del debito come di seguito riportato: 																																															
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2025</th> <th>2026</th> <th>2027</th> <th>2028</th> <th>2029</th> <th>2030</th> <th>2031</th> <th>2032</th> <th>2033</th> <th>2034</th> <th>2035</th> <th>2036</th> <th>2037</th> <th>2038</th> <th>2039</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finanziamenti a leva [%]</td> <td>100%</td> <td>90%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>0%</td> <td>20%</td> <td>0%</td> <td>0%</td> <td>25%</td> <td>0%</td> <td>20%</td> <td>0%</td> <td>0%</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Durata [anni]</td> <td>14</td> <td>13</td> <td>12</td> <td>11</td> <td>10</td> <td>6</td> <td>6</td> <td>6</td> <td>6</td> <td>5</td> <td>4</td> <td>4</td> <td>4</td> <td>4</td> <td>4</td> </tr> </tbody> </table>		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	Finanziamenti a leva [%]	100%	90%	100%	100%	0%	20%	0%	0%	25%	0%	20%	0%	0%	0%	0%	Durata [anni]	14	13	12	11	10	6	6	6	6	5	4	4	4	4
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039																																		
Finanziamenti a leva [%]	100%	90%	100%	100%	0%	20%	0%	0%	25%	0%	20%	0%	0%	0%	0%																																		
Durata [anni]	14	13	12	11	10	6	6	6	6	5	4	4	4	4	4																																		
Imposte	IVA	<ul style="list-style-type: none"> IVA servizi Igiene Ambientale: 10% Applicato il regime dello split payment 																																															
	IRES e IRAP	<ul style="list-style-type: none"> IRAP: 4,73% IRES: 24% 																																															
Regolatorie	Sharing ricavi RD	<ul style="list-style-type: none"> Sharing %: 66% Applicazione dello sharing ai ricavi da raccolta differenziata registrati nell'anno a-2 																																															
	CCN regolatorio	<ul style="list-style-type: none"> Tempo medio di incasso Arera: 90 giorni Tempo medio di pagamento Arera: 60 giorni 																																															
	WACC regolatorio	<ul style="list-style-type: none"> WACC regolatorio: 6,3% Remunerazione aggiuntiva (time lag): 1,0% 																																															

Audita S.r.l.



Assunzioni ATA

- Nella redazione del PEF si è tenuto conto delle seguenti ipotesi, allineandole a quelle dell'ATA:
 - Previsione del numero di abitanti;
 - Inflazione (2,2% per il 2025 e 1,6% a partire dal 2026);
 - tasso di remunerazione del capitale investito netto;
 - vite utili regolatorie di ciascuna categoria di cespiti;
 - fattori di sharing b e omega;
 - tariffe in euro/ton di trattamento/recupero/smaltimento dei rifiuti indifferenziati e delle frazioni differenziate onerose.

Audita S.r.l.



Efficientamento logistica:

Previsto un efficientamento legato ad una migliore gestione della logistica a partire dal 2028. Fonte: AnconAmbiente.

€/anno	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	Totale
Risparmio costi logistica	(207 587.6)	(207 587.6)	(207 587.6)	(207 587.6)	(207 587.6)	(207 587.6)	(207 587.6)	(207 587.6)	(207 587.6)	(1 868 288.3)

Efficientamento costo del personale Staff:

A partire dall'anno 2027 è prevista una decrescita dell'organico e dunque del relativo costo del personale imputabile al graduale pensionamento del personale indiretto, tenuto conto della riorganizzazione dell'attività in capo del Gestore.

Riduzione costo del Personale Indiretto	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	Totale
Precedente Costo Personale di Staff da modello	4.814.928														
Costo Medio Dipendenti Staff	56.112														
Personale in staff totale pre efficientamento	86														86
Precedente Costo personale di staff da modello	4.814.928	4.366.028	3.973.241	3.636.567	3.412.117	3.187.667	2.963.218	2.738.768	2.514.318	2.289.868	2.289.868	2.289.868	2.289.868	2.289.868	
Riduzione dipendenti annui	8	7	6	4	4	4	4	4	4	0	0	0	0	0	45
Personale in staff totale post efficientamento	78	71	65	61	57	53	49	45	41	41	41	41	41	41	41
Riduzione Costo Staff	448.899	392.787	336.675	224.450	224.450	224.450	224.450	224.450	224.450	0	0	0	0	0	41
Nuovo Costo personale di staff da modello	4.366.028	3.973.241	3.636.567	3.412.117	3.187.667	2.963.218	2.738.768	2.514.318	2.289.868	2.289.868	2.289.868	2.289.868	2.289.868	2.289.868	47.871.123

Attività di fatturazione, recapito e sollecito

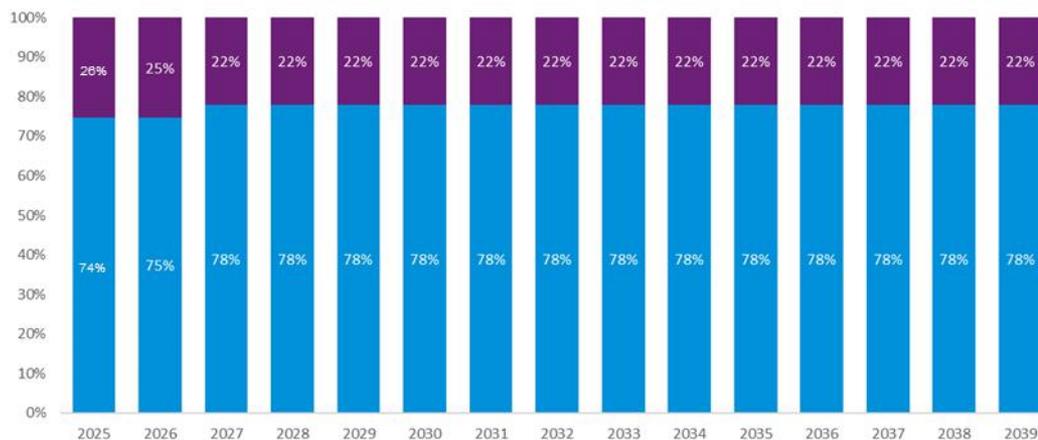
- Tali attività comprendono la fatturazione, il recapito ed il sollecito al pagamento delle fatture espletato direttamente e/o mediante affidamento diretto a società autorizzate (AnconaEntrate, etc.) alla gestione di tale servizio - ove ne ricorrano le condizioni - o mediante gara.

Altre
assunzioni

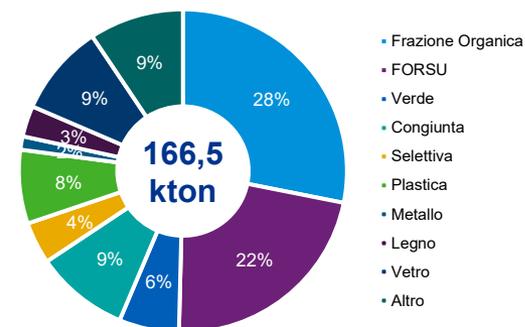
Efficientamenti
considerati
rispetto al
Piano ATA

Nel Piano è previsto un miglioramento complessivo della quota di raccolta differenziata nel territorio dell'ATO 2 di Ancona, che passa dal 71,37% del 2022 al 77,87% a partire dal 2027 (anno di avvio della tariffazione puntuale).

Incidenza RD sul totale RU



Composizione RD @2027



Volumi gestiti Ambito (ton)	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Produzione totale di Rifiuti Urbani	207.835	209.587	215.955	215.955	215.955	215.955	215.955	215.955	215.955	215.955	215.955	215.955	215.955	215.955	215.955
Rifiuti Indifferenziati	54.685	51.952	49.432	49.432	49.432	49.432	49.432	49.432	49.432	49.432	49.432	49.432	49.432	49.432	49.432
Raccolta Differenziata	153.150	157.635	166.522	166.522	166.522	166.522	166.522	166.522	166.522	166.522	166.522	166.522	166.522	166.522	166.522
Frazione Organica	65.610	67.719	70.454	70.454	70.454	70.454	70.454	70.454	70.454	70.454	70.454	70.454	70.454	70.454	70.454
Congiunta	23.122	21.856	20.698	20.698	20.698	20.698	20.698	20.698	20.698	20.698	20.698	20.698	20.698	20.698	20.698
Selettiva	2.966	5.219	9.369	9.369	9.369	9.369	9.369	9.369	9.369	9.369	9.369	9.369	9.369	9.369	9.369
Plastica	16.787	16.631	16.505	16.505	16.505	16.505	16.505	16.505	16.505	16.505	16.505	16.505	16.505	16.505	16.505
Metallo	2.520	2.737	2.993	2.993	2.993	2.993	2.993	2.993	2.993	2.993	2.993	2.993	2.993	2.993	2.993
Legno	6.737	6.747	6.898	6.898	6.898	6.898	6.898	6.898	6.898	6.898	6.898	6.898	6.898	6.898	6.898
Vetro	19.370	19.881	20.438	20.438	20.438	20.438	20.438	20.438	20.438	20.438	20.438	20.438	20.438	20.438	20.438
Altro	15.207	13.787	20.547	20.547	20.547	20.547	20.547	20.547	20.547	20.547	20.547	20.547	20.547	20.547	20.547
Compostaggio	-	-	7.459	7.459	7.459	7.459	7.459	7.459	7.459	7.459	7.459	7.459	7.459	7.459	7.459
%RD	73,69%	75,21%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%	77,87%

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Conto Economico del Gestore Unico

Audita S.r.l.

AnconAmbiente SpA

Conto Economico															
k€	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Totale Ricavi	67.889	80.419	88.453	90.871	93.357	95.912	98.539	100.143	102.888	102.270	101.350	102.952	104.077	104.350	102.626
Ricavi da tariffa del Gestore	59.502	69.580	77.140	79.377	81.679	84.048	86.485	87.896	90.445	89.627	88.506	89.902	90.818	90.879	88.939
Ricavi da valorizzazione frazioni nobili (raccolta differenziata):	3.800	5.145	5.527	5.616	5.706	5.797	5.890	5.984	6.080	6.177	6.276	6.376	6.478	6.582	6.687
Altri ricavi e proventi	3.045	4.126	4.192	4.259	4.327	4.397	4.467	4.539	4.611	4.685	4.760	4.836	4.913	4.992	5.072
Attività commerciali e servizi aggiuntivi	1.542	1.568	1.593	1.619	1.645	1.671	1.698	1.725	1.752	1.780	1.809	1.838	1.867	1.897	1.928
Totale Costi	56.077	64.701	69.218	69.863	70.257	71.257	72.271	73.299	74.407	75.531	76.673	77.899	79.145	80.412	81.963
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.082	6.272	2.087	2.120	2.154	2.189	2.224	2.259	2.295	2.332	2.370	2.407	2.446	2.485	2.525
Costi per servizi	20.032	21.880	27.210	27.423	27.383	27.821	28.266	28.719	29.178	29.645	30.120	30.601	31.091	31.588	32.359
Costi per godimento di beni di terzi	-	420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affitto rami d'azienda	190	169	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi gestione Tariffa (CARC)	405	487	3.171	3.222	3.274	3.326	3.379	3.433	3.488	3.544	3.601	3.658	3.717	3.776	3.837
Costi per il personale:	28.684	33.504	33.245	33.536	33.829	34.246	34.667	35.094	35.590	36.094	36.604	37.190	37.785	38.389	39.003
Oneri diversi di gestione	441	705	2.177	2.211	2.247	2.283	2.319	2.356	2.394	2.432	2.471	2.511	2.551	2.592	2.633
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consum	(43)	(43)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi extra tariffa (fornitura servizi aggiuntivi)	1.285	1.307	1.328	1.349	1.371	1.392	1.415	1.437	1.460	1.484	1.507	1.532	1.556	1.581	1.606
Ebitda	11.812	15.718	19.235	21.008	23.100	24.655	26.268	26.844	28.481	26.738	24.678	25.053	24.932	23.939	20.663
<i>Ebitda Margin</i>	17,4%	19,5%	21,7%	23,1%	24,7%	25,7%	26,7%	26,8%	27,7%	26,1%	24,3%	24,3%	24,0%	22,9%	20,1%
Ammortamenti	5.037	8.277	9.718	10.598	11.046	11.740	13.928	11.523	9.117	10.663	10.815	11.197	10.725	8.365	6.591
Svalutazioni	-	-	1.210	1.276	1.516	2.385	2.487	2.633	2.635	2.629	2.682	2.667	2.713	2.733	2.776
Accantonamenti	123	128	4.107	4.172	4.239	4.307	4.376	4.446	4.517	4.589	4.663	4.737	4.813	4.890	4.968
Ebit	6.652	7.313	4.200	4.961	6.299	6.224	5.478	8.242	12.212	8.857	6.518	6.452	6.681	7.950	6.327
<i>Ebit Margin</i>	9,8%	9,1%	4,7%	5,5%	6,7%	6,5%	5,6%	8,2%	11,9%	8,7%	6,4%	6,3%	6,4%	7,6%	6,2%
Proventi/Oneri finanziari	(1.606)	(2.649)	(3.100)	(3.244)	(3.015)	(2.824)	(2.565)	(2.294)	(2.118)	(1.802)	(1.549)	(1.183)	(808)	(414)	(0)
Proventi/Oneri straordinari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ebt	5.047	4.664	1.100	1.718	3.284	3.400	2.912	5.949	10.094	7.054	4.969	5.269	5.874	7.537	6.327
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.526)	(1.465)	(463)	(647)	(1.086)	(1.110)	(958)	(1.818)	(3.000)	(2.112)	(1.501)	(1.570)	(1.726)	(2.185)	(1.818)
Net Profit	3.521	3.198	638	1.071	2.198	2.289	1.954	4.131	7.094	4.942	3.468	3.699	4.148	5.352	4.509
<i>Net Profit Margin</i>	5,2%	4,0%	0,7%	1,2%	2,4%	2,4%	2,0%	4,1%	6,9%	4,8%	3,4%	3,6%	4,0%	5,1%	4,4%

- Per effetto del piano di Phase In e dunque dell'ingresso dilazionato dei Comuni nel perimetro di gestione del servizio, nell'anno 2025 e 2026 si registrano ricavi più bassi rispetto alla media.

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Stato Patrimoniale del Gestore Unico



Stato patrimoniale															
k€	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
ATTIVO	57.130	79.916	90.193	95.567	95.128	95.501	95.908	95.579	99.948	102.207	99.949	98.005	95.822	94.856	101.712
IMMOBILIZZAZIONI	31.520	48.264	50.647	46.823	39.011	32.141	34.664	35.558	35.252	44.880	41.899	36.613	27.783	19.417	12.826
Immobilizzazioni immateriali	4	134	112	89	67	44	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni materiali	31.516	48.130	50.435	46.634	38.844	31.996	34.542	35.458	35.152	44.780	41.799	36.513	27.683	19.317	12.726
<i>Immobile Falconara</i>	-	-	1.793	1.753	1.713	1.673	1.633	1.594	1.554	1.514	1.474	1.434	1.394	1.354	1.314
<i>Marche Multiservizi</i>	-	-	520	463	406	350	293	236	179	123	66	9	-	-	-
<i>Automezzi, attrezzature e altri cespiti</i>	31.516	48.130	48.122	44.418	36.724	29.973	32.615	33.629	33.419	43.144	40.259	35.070	26.289	17.963	11.412
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
ATTIVO CIRCOLANTE	25.611	31.652	39.547	48.744	56.118	63.360	61.244	60.021	64.696	57.327	58.050	61.392	68.039	75.439	88.886
Rimanenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti commerciali	12.047	15.156	22.638	27.174	31.525	31.021	31.042	31.427	31.344	31.851	32.048	32.582	32.929	33.080	32.615
Crediti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilità liquide	13.564	16.497	16.908	21.570	24.593	32.339	30.202	28.594	33.352	25.476	26.002	28.809	35.110	42.359	56.271
Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASSIVO	57.130	79.916	90.193	95.567	95.128	95.501	95.908	95.579	99.948	102.207	99.949	98.005	95.822	94.856	101.712
PATRIMONIO NETTO	16.478	19.683	20.320	21.391	23.589	25.878	27.832	31.963	39.057	44.000	47.468	51.167	55.315	60.667	65.176
Capitale sociale	5.549	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555	5.555
Riserva legale	101	87	129	95	113	110	80	34	79	80	73	74	79	86	104
Reddito netto (dedotte riserve)	3.521	3.198	638	1.071	2.198	2.289	1.954	4.131	7.094	4.942	3.468	3.699	4.148	5.352	4.509
Utile/(perdite) portate a nuovo	-	3.535	6.692	7.364	8.416	10.617	12.936	14.936	19.022	26.115	31.064	34.532	38.226	42.367	47.700
Altre riserve	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307	7.307
DEBITI E FONDI	40.652	60.233	69.873	74.176	71.539	69.622	68.075	63.616	60.891	58.207	52.481	46.838	40.507	34.189	36.535
Debiti vs. banche altri finanziatori	30.472	49.995	58.100	60.309	55.514	51.310	45.873	40.165	36.050	29.416	23.654	16.151	8.272	0	0
Debiti commerciali	9.317	9.249	7.886	7.085	6.520	6.885	8.886	8.322	7.829	9.819	7.874	7.664	7.110	6.908	7.062
Fondo TFR	740	740	740	740	740	740	740	740	740	740	740	740	740	740	740
Fondo svalutazione crediti	123	250	3.147	6.043	8.766	10.688	12.577	14.390	16.272	18.233	20.213	22.284	24.384	26.541	28.734

Audita S.r.l.

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Rendiconto Finanziario del Gestore Unico



Rendiconto finanziario															
k€	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Reddito operativo (EBIT)	6.652	7.313	4.200	4.961	6.299	6.224	5.478	8.242	12.212	8.857	6.518	6.452	6.681	7.950	6.327
Tassazione	(1.526)	(1.465)	(463)	(647)	(1.086)	(1.110)	(958)	(1.818)	(3.000)	(2.112)	(1.501)	(1.570)	(1.726)	(2.185)	(1.818)
Ammortamenti	5.037	8.277	9.718	10.598	11.046	11.740	13.928	11.523	9.117	10.663	10.815	11.197	10.725	8.365	6.591
Accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA	10.163	14.125	13.455	14.913	16.259	16.853	18.447	17.948	18.329	17.408	15.832	16.079	15.680	14.131	11.101
Variazione fondi	123	128	2.896	2.896	2.724	1.922	1.889	1.813	1.882	1.961	1.980	2.070	2.100	2.157	2.192
<i>Fondo TFR</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Fondo svalutazione crediti</i>	123	128	2.896	2.896	2.724	1.922	1.889	1.813	1.882	1.961	1.980	2.070	2.100	2.157	2.192
Variazione CCN	5.190	(3.178)	(8.945)	(5.337)	(4.916)	869	1.980	(949)	(410)	1.482	(2.141)	(745)	(900)	(353)	619
<i>Crediti commerciali</i>	12.047	15.156	22.638	27.174	31.525	31.021	31.042	31.427	31.344	31.851	32.048	32.582	32.929	33.080	32.615
<i>Variazione crediti commerciali</i>	968	(3.109)	(7.483)	(4.536)	(4.351)	504	(21)	(385)	82	(507)	(197)	(535)	(347)	(151)	465
<i>Debiti commerciali</i>	9.317	9.249	7.886	7.085	6.520	6.885	8.886	8.322	7.829	9.819	7.874	7.664	7.110	6.908	7.062
<i>Variazione debiti commerciali</i>	4.221	(69)	(1.363)	(801)	(565)	365	2.001	(564)	(492)	1.989	(1.944)	(211)	(553)	(203)	154
<i>Variazione crediti tributari</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Variazione Partecipazioni</i>	-	-	(100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Variazione debiti tributari</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capex	(29.245)	(25.022)	(12.000)	(6.775)	(3.233)	(4.870)	(16.451)	(12.418)	(8.811)	(20.292)	(7.833)	(5.911)	(1.894)	-	-
Variazione Equity	385	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GENERAZIONE DI CASSA A SERVIZIO DEL DEBITO	(13.385)	(13.940)	(4.594)	5.697	10.833	14.775	5.865	6.394	10.991	560	7.838	11.493	14.986	15.935	13.912
Reperimento finanze a leva	32.110	22.514	12.000	6.775	-	974	-	-	2.203	-	1.567	-	-	-	-
Oneri finanziari	(1.606)	(2.649)	(3.100)	(3.244)	(3.015)	(2.824)	(2.565)	(2.294)	(2.118)	(1.802)	(1.549)	(1.183)	(808)	(414)	(0)
Quota capitale	(1.638)	(2.991)	(3.895)	(4.566)	(4.795)	(5.178)	(5.437)	(5.708)	(6.318)	(6.634)	(7.329)	(7.503)	(7.878)	(8.272)	0
GENERAZIONE DI CASSA NETTA	15.482	2.933	412	4.662	3.023	7.746	(2.137)	(1.608)	4.758	(7.876)	527	2.807	6.300	7.249	13.912

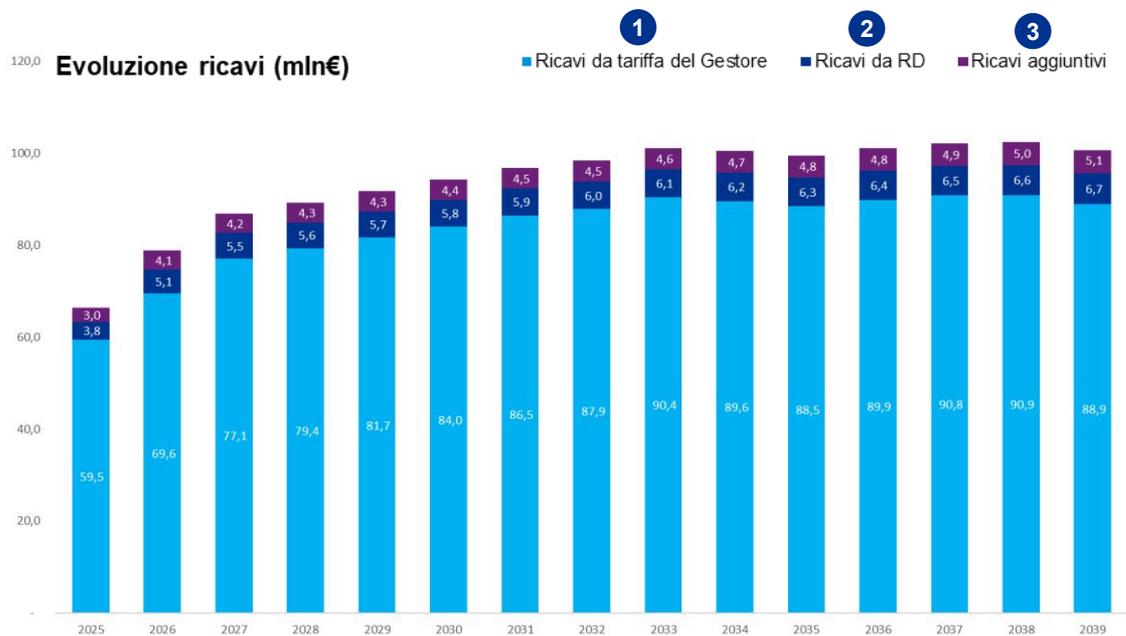
Audita S.r.l.

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Evoluzione ricavi

Audita S.r.l.

AnconAmbiente SpA



1 Ricavi da tariffa del Gestore

Tali ricavi derivano dalle seguenti componenti:

- Componente a copertura dei costi sostenuti nell'anno a-2
- Componente CK, che remunera i costi d'uso del capitale
- Sharing ricavi da raccolta differenziata: Nell'anno a viene decurtato dalla tariffa il 66% dei ricavi da raccolta differenziata registrati nell'anno a-2

2 Ricavi da valorizzazione frazioni nobili (Ricavi da RD)

Si tratta dei ricavi da corrispettivi riconosciuti dai Consorzi di riferimento (es. CONAI, COREPLA, COREVE, ecc.) per la cessione dei materiali raccolti. Tali ricavi vengono riconosciuti al Gestore, al netto dei costi di selezione e recupero.

3 Altri ricavi e proventi / Attività commerciali e servizi aggiuntivi (attività fuori perimetro)

Componente residuale di ricavi generati a mercato da servizi aggiuntivi come servizi su chiamata, attività di espurgo, smaltimento rifiuti conto terzi, ecc.

k€	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Totale Ricavi	67.889	80.419	88.453	90.871	93.357	95.912	98.539	100.143	102.888	102.270	101.350	102.952	104.077	104.350	102.626
1 Ricavi da tariffa del Gestore	59.502	69.580	77.140	79.377	81.679	84.048	86.485	87.896	90.445	89.627	88.506	89.902	90.818	90.879	88.939
2 Ricavi da valorizzazione frazioni nobili (raccolta differenziata):	3.800	5.145	5.527	5.616	5.706	5.797	5.890	5.984	6.080	6.177	6.276	6.376	6.478	6.582	6.687
Plastica	2.112	2.630	2.652	2.694	2.737	2.781	2.826	2.871	2.917	2.964	3.011	3.059	3.108	3.158	3.208
Alluminio	-	82	84	85	86	88	89	90	92	93	95	96	98	99	101
Banda stagnata	-	206	210	213	216	220	223	227	231	234	238	242	246	250	254
Carta e cartone	378	439	422	429	436	443	450	457	464	472	479	487	495	503	511
Cartone	752	1.073	1.414	1.437	1.460	1.483	1.507	1.531	1.555	1.580	1.606	1.631	1.657	1.684	1.711
Vetro	558	714	746	758	770	782	795	808	821	834	847	861	874	888	903
Separazione multimateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Smaltimento sovrappeso Multimateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Altri ricavi e proventi	3.045	4.126	4.192	4.259	4.327	4.397	4.467	4.539	4.611	4.685	4.760	4.836	4.913	4.992	5.072
Attività commerciali e servizi aggiuntivi	1.542	1.568	1.593	1.619	1.645	1.671	1.698	1.725	1.752	1.780	1.809	1.838	1.867	1.897	1.928

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Struttura dei costi operativi

Audita S.r.l.

AnconAmbiente SpA

Conto economico		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
k€																
Totale Costi		56.077	64.701	69.218	69.863	70.257	71.257	72.271	73.299	74.407	75.531	76.673	77.899	79.145	80.412	81.963
1	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.082	6.272	2.087	2.120	2.154	2.189	2.224	2.259	2.295	2.332	2.370	2.407	2.446	2.485	2.525
	Costi per servizi	20.032	21.880	27.210	27.423	27.383	27.821	28.266	28.719	29.178	29.645	30.120	30.601	31.091	31.588	32.359
	<i>Spese manutenzione beni aziendali</i>	-	-	10.450	10.395	10.561	10.730	10.902	11.076	11.254	11.434	11.617	11.803	11.991	12.183	12.643
	<i>Spese smaltimento e pulizia arenili</i>	-	-	16.376	16.638	16.425	16.688	16.955	17.226	17.502	17.782	18.066	18.355	18.649	18.947	19.251
	<i>Costi forfettari mezzi</i>	-	-	98	99	101	102	104	106	107	109	111	113	114	116	118
	<i>Costi forfettari attrezzature</i>	-	-	136	138	140	142	145	147	149	152	154	157	159	162	164
	<i>canone annuo hosting (TARIP)</i>	-	-	135	137	140	142	144	146	149	151	154	156	158	161	164
	<i>costi di gestione s.m.</i>	-	-	16	16	16	17	17	17	17	18	18	18	19	19	19
2	Costi per godimento di beni di terzi	-	420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Affitto rami d'azienda	190	169	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>Affitto ramo d'azienda (mezzi/attrezzature/CdR)</i>	82	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<i>Affitto immobile Falconara</i>	108	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Costi gestione Tariffa (CARC)	405	487	3.171	3.222	3.274	3.326	3.379	3.433	3.488	3.544	3.601	3.658	3.717	3.776	3.837
3	Costi per il personale:	28.684	33.504	33.245	33.536	33.829	34.246	34.667	35.094	35.590	36.094	36.604	37.190	37.785	38.389	39.003
	Oneri diversi di gestione	441	705	2.177	2.211	2.247	2.283	2.319	2.356	2.394	2.432	2.471	2.511	2.551	2.592	2.633
4	Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consum	(43)	(43)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Costi extra tariffa (fornitura servizi aggiuntivi)	1.285	1.307	1.328	1.349	1.371	1.392	1.415	1.437	1.460	1.484	1.507	1.532	1.556	1.581	1.606

A causa dell'indisponibilità di fonti omogenee, i costi riportati per gli anni 2025-2026 sono stati aggregati in macro voci, in quanto non presentano il medesimo livello di dettaglio rispetto ai costi degli anni 2027-2039

- Costi per servizi** - Le principali voci di costo sono date da:
 - Spese manutenzione beni aziendali (comprehensive di mezzi e attrezzature). A partire dal 2028, grazie all'efficientamento della logistica è prevista una riduzione dei costi per circa 200k€/anno.
 - Spese smaltimento e pulizia arenili. Tale voce comprende i costi relativi allo smaltimento di ciascuna tipologia di rifiuto.

Spese smaltimento e pulizia arenili	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
FORSU	6.823	6.932	7.043	7.156	7.271	7.387	7.505	7.625	7.747	7.871	7.997	8.125	8.255
Verde	349	355	361	366	372	378	384	390	397	403	409	416	423
Inerti	63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	74	75	76
RAEE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RUP	215	219	222	226	229	233	237	241	244	248	252	256	260
Ingombranti	842	855	869	883	897	911	926	941	956	971	986	1.002	1.018
RUR	7.463	7.582	7.724	7.840	7.957	8.076	8.198	8.321	8.446	8.573	8.702	8.834	8.967
res. spazzamento	621	631	641	651	662	672	683	694	705	717	728	740	752
Totale	16.376	16.638	16.425	16.688	16.955	17.226	17.502	17.782	18.066	18.355	18.649	18.947	19.251

- Affitto rami d'azienda**
Il valore degli affitti è considerato sostanzialmente pari all'ammortamento negli anni di riferimento (periodo transitorio 2025-2026). Nel 2027 si procederà con l'acquisto del ramo d'azienda di Marche Multuservizi Falconara, ad affidamento certo ed incontestato.

- Costi per il personale**
Il costo del personale è suddiviso tra costo per il personale operativo e costo per il personale indiretto, cui si aggiunge una componente relativa agli oneri per salute e sicurezza. Per maggiori informazioni si confronti slide 22 e 23.

- Costi extra tariffa (fornitura servizi aggiuntivi)**
Trattasi dei costi associati alla fornitura dei servizi aggiuntivi che non vengono inclusi nella tariffa.

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Struttura dei costi – Focus: costi del personale (1/2)

Evoluzione del personale



- A partire dall'anno 2027 è prevista una decrescita dell'organico e dunque del relativo costo del personale imputabile al graduale pensionamento del personale indiretto (staff), tenuto conto della riorganizzazione dell'attività in capo alle consorziate il cui beneficio complessivo cumulato è pari a 13 mil. di euro.
- Il numero delle risorse al 31.12.2025 in valore assoluto è previsto pari a 656 unità (570 operativi e 86 staff).
- Per compiere le attività previste dal piano a pieno regime si prevede un aumento del personale operativo a partire dal 2026.
- Le attività di riscossione e bollettazione verrà effettuato con una modalità di partenariato pubblico-pubblico.
- Maggiore dettaglio sul personale presente sul capitolo relativo del PPO.

Audita S.r.l.

Costi per il personale (k€)	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	TOTALE
Costi per il personale operativo	24.162	28.223	28.004	28.452	28.908	29.370	29.840	30.318	30.803	31.295	31.796	32.305	32.822	33.347	33.881	453.526
Costi personale staff	4.127	4.821	4.784	4.620	4.449	4.396	4.340	4.282	4.285	4.287	4.289	4.357	4.427	4.498	4.570	66.531
Oneri Salute e Sicurezza	394	461	457	464	472	479	487	495	503	511	519	527	536	544	553	7.403
TOTALE	28.684	33.504	33.245	33.536	33.829	34.246	34.667	35.094	35.590	36.094	36.604	37.190	37.785	38.389	39.003	527.460

- gli oneri di salute e sicurezza sono stati calcolati prendendo un valore medio di 708€ per ogni operaio nel 2023 (Fonte: Tabelle aggiornate costi lavoro CCNL servizi ambientali del 2023) e corretto sulla base dell’inflazione prevista negli anni a seguire.

Audita S.r.l.



NOTE: ¹Per gli anni 2025 e 2026 la ripartizione tra costo del personale operativo e costo del personale di staff è frutto di un calcolo ex-post ai soli fini rappresentativi. A Piano è stato invece calcolato un valore unico, comprensivo delle diverse voci di cui si compone il costo del personale;

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Piano degli investimenti

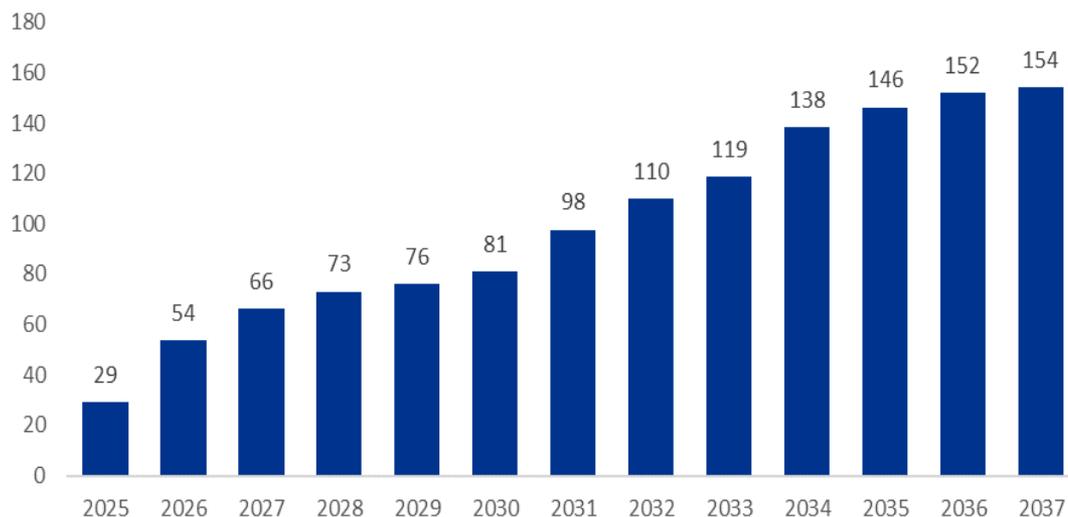
Audita S.r.l.



AnconAmbiente SpA

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	TOTALE
Mezzi	12.892	11.375	6.444	4.652	1.077	1.094	12.151	10.492	6.540	4.746	3.383	4.274	-	-	-	79.121
Mastelli	1.751	2.546	1.442	1.034	1.051	1.637	1.991	881	1.042	1.059	924	783	909	-	-	17.049
Bidoni carrellati	968	1.136	757	621	631	900	928	470	589	599	492	420	597	-	-	9.109
Compostiere	163	203	105	78	79	152	147	71	85	87	75	57	73	-	-	1.376
Attrezzature speciali	86	117	52	32	33	78	84	35	38	38	37	28	22	-	-	680
Scarrabili (15/20/25/30 mc)	623	919	362	177	180	531	640	252	278	282	264	187	148	-	-	4.842
Altri contenitori	66	96	38	19	19	56	66	26	29	29	28	19	16	-	-	506
1 Sistema di Contabilizzazione	123	50	-	-	-	-	-	-	-	141	57	-	-	-	-	371
Distributore Sacchi	495	617	269	162	164	423	444	190	210	213	199	143	129	-	-	3.657
2 Isole Informatizzate	8.834	2.057	-	-	-	-	-	-	-	10.191	2.373	-	-	-	-	23.455
3 Investimenti TARIP	54	1.936	-	-	-	-	-	-	-	2.081	-	-	-	-	-	4.071
4 Acquisto ramo d'azienda	-	-	577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	577
Acquisto immobile Falconara	-	-	1.954	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.954
5 CCR+CDRI	3.194	3.245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.439
Stazione Mobile	-	-	738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	738
Totale	29.249	24.295	12.739	6.775	3.233	4.870	16.451	12.418	8.811	19.467	7.833	5.911	1.894	-	-	153.945

Investimenti cumulati 2025-2039 (mlm€)



1 Sistemi di contabilizzazione

Necessari all'acquisizione e conservazione dei dati

2 Investimenti in isole informatizzate chiuse ed aperte

Necessari alla raccolta e gestione dei dati propedeutici alla tariffazione puntuale

3 Investimenti TARIP

necessari all'avvio e alla gestione della tariffazione puntuale.

All'interno vi sono investimenti per:

- Realizzazione database
- Distributore automatico di buste
- Lettori palmari e/o da polso

TUTTI GLI INVESTIMENTI SUCCITATI SONO PROGRAMMATI NEGLI ANNI 2025 E 2026 DA METTERE IN USO NEL 2026 IN TEMPO UTILE PER LA SPERIMENTAZIONE AL FINE DI AVVIARE LA TARIFFAZIONE PUNTUALE DAL 1° GENNAIO 2027

4 Acquisto rami d'azienda

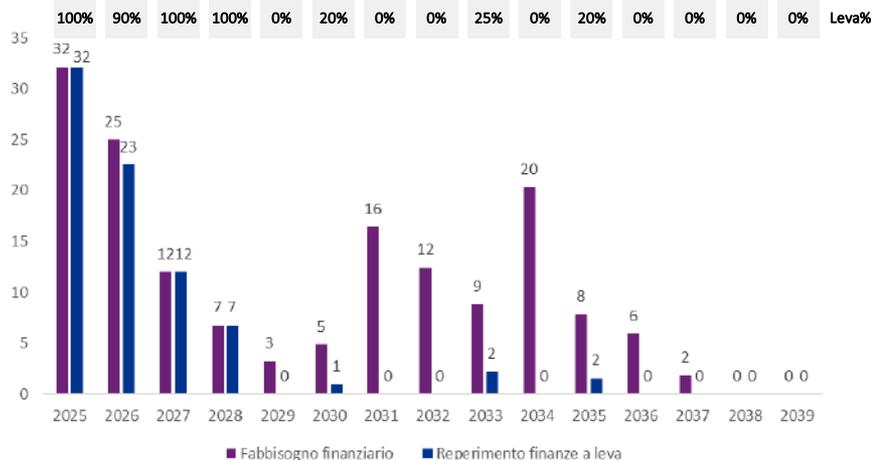
Come già riportato, nel 2027, alla fine del periodo di affitto previsto, verrà definitivamente acquistato il ramo d'azienda

5 Centri di Raccolta (CCR) e Centri del Riuso (CDRI)

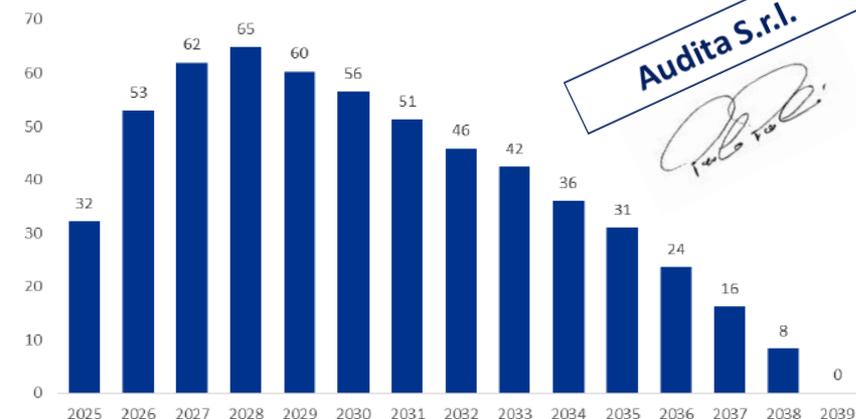
E' prevista la realizzazione di 3 centri di raccolta e 18 del riuso

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Situazione finanziaria



Indebitamento annuo verso banche (mlm€)



Financing [k€]	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Fabbisogno finanziario	(32.110)	(25.016)	(12.000)	(6.775)	(3.233)	(4.870)	(16.451)	(12.418)	(8.811)	(20.292)	(7.833)	(5.911)	(1.894)	-	-
Quota Capitale	(1.638)	(2.991)	(3.895)	(4.566)	(4.795)	(5.178)	(5.437)	(5.708)	(6.318)	(6.634)	(7.329)	(7.503)	(7.878)	(8.272)	0
Quota Interesse	(1.606)	(2.649)	(3.100)	(3.244)	(3.015)	(2.824)	(2.565)	(2.294)	(2.118)	(1.802)	(1.549)	(1.183)	(808)	(414)	(0)
Debito Inizio anno	(32.110)	(52.986)	(61.995)	(64.875)	(60.309)	(56.488)	(51.310)	(45.873)	(42.368)	(36.050)	(30.983)	(23.654)	(16.151)	(8.272)	(0)
Debito Fine anno	(30.472)	(49.995)	(58.100)	(60.309)	(55.514)	(51.310)	(45.873)	(40.165)	(36.050)	(29.416)	(23.654)	(16.151)	(8.272)	(0)	(0)
Reperimento finanze a leva	32.110	22.514	12.000	6.775	-	974	-	-	2.203	-	1.567	-	-	-	-
Leva	100%	90%	100%	100%	0%	20%	0%	0%	25%	0%	20%	0%	0%	0%	0%
Durata	14	13	12	11	10	6	6	6	6	5	4	4	4	4	4
Tasso interesse	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

- Il fabbisogno finanziario è costituito sostanzialmente dalle risorse necessarie per il finanziamento degli investimenti. In aggiunta a questi, per il 2025 è stato previsto un fabbisogno iniziale per la gestione del capitale circolante (3.250k€).
- Il piano di financing prevede che il Gestore riesca ad estinguere i debiti verso banche entro il 2038.

NOTE: La verifica di bancabilità presso attuali o possibili ulteriori finanziatori verrà effettuata a seguito delibera ATA per relazione ex articolo 14, decreto legislativo 201/22

Orizzonte temporale:

- Le assunzioni alla base della costruzione del PEF e della relativa offerta economica, elaborate da KPMG, vengono definite facendo riferimento alle migliori stime possibili dei costi del servizio per il medesimo anno (art. 3.2 lett. b della Det. ARERA 1/DTAC/2023). Tenendo conto di questa indicazione, il percorso di messa a regime dei servizi affidati prevede:
 - un subentro progressivo da parte del Gestore su tutti i Comuni nel corso del biennio 2025 e 2026;
 - l'assunzione da parte del Gestore della tariffa corrispettiva dal 2027;
- Si sono quindi considerate le seguenti assunzioni ai fini della definizione del Piano Tariffario:
 - il Piano Tariffario del 2025 e 2026 è effettuato ricorrendo alle sopra citate "migliori stime", corrispondenti agli effettivi costi e ricavi previsti per i medesimi anni (2025 e 2026);
 - per il 2027 si fa riferimento al dato dell'anno "a-1", primo anno rappresentativo di un assetto dei servizi e di estensione del bacino servito a regime;
 - per il 2028 e anni a seguire si riferiscono al dato dell'anno "a.-2";
- Per i costi afferenti direttamente alla tariffa corrispettiva (voci CARC, CCD, COal, Acc):
 - il Piano Tariffario del 2025, 2026 e 2027 è effettuato ricorrendo alle sopra citate "migliori stime", corrispondenti agli effettivi costi previsti per i medesimi anni (2025, 2026 e 2027);
 - per il 2028 si fa riferimento al dato dell'anno "a-1", primo anno rappresentativo di un assetto di gestione della tariffa a corrispettivo a regime;
 - per il 2029 e anni a seguire si riferiscono al dato dell'anno "a.-2".

Perimetro di gestione del servizio:

- AnconAmbiente 46 Comuni

Audita S.r.l.



Elaborazione
Piano
Tariffario

Logiche di
modelling

Calcolo voci di costo Piano Tariffario:

Le voci di costo del Piano Tariffario sono stimate tenendo in considerazione la proporzione delle singole voci storicamente rilevate all'interno del bacino d'utenza di AnconAmbiente. Nello specifico:

- Per i Comuni attualmente gestiti da AnconAmbiente (Ancona, Fabriano, Sassoferrato, Serra De' Conti e Cerreto D'Esi) ci siamo basati sul conto economico elaborato da AnconAmbiente e conseguentemente riclassificato nel modello di Piano Tariffario utilizzando gli stessi driver utilizzati per la costruzione del PEF 24 secondo il modello MTR2 di ARERA.
- Il Piano Tariffario, elaborato da KPMG, è stato sviluppato in logica con le assunzioni di phase-in (il graduale ingresso di AnconAmbiente nella gestione del servizio nei 46 comuni in perimetro dell'ATO-2).
- Si è poi esteso lo stesso modello di calcolo ai restanti Comuni predisponendo il Piano Tariffario a partire dalle assunzioni di phase-in.

Audita S.r.l.



Valutazioni
puntuali

Costi relativi alla CARC:

- Tale voce viene valorizzata a partire dal 01/01/2027 da quando, cioè, la tariffa sarà corrispettiva. Per gli anni 2025-2026, viene inserito il valore relativo al costo del Comune di Camerano già in tariffa corrispettiva e al costo TARI per i comuni di Filottrano e Osimo.

Costi relativi alla quota di crediti inesigibili (CCD):

- In coerenza con le imputazioni previste a bilancio relativamente alla voce SVALUTAZIONE CREDITI e stimate come la quota parte di crediti inesigibili relativi alla tariffazione puntuale (TARIP).

Remunerazione del capitale (R):

- La remunerazione del capitale viene calcolata annualmente come il prodotto del tasso di remunerazione del capitale investito netto (WACC) e del capitale investito netto (CIN). Dal 2027, il WACC prevede un incremento dell'1% per compensare lo sfasamento temporale tra gli anni di realizzazione degli investimenti e quelli di riconoscimento tariffario. Il CIN è determinato il valore delle immobilizzazioni riportate nel prospetto dello stato patrimoniale.

PIANO TARIFFARIO

Principali assunzioni

Audita S.r.l.



PEF	PEF ARE	CSL	CRT	CTS	CRD	CTR	COI	AR e Arsc	CARC	CGG	CCD	COal	Amm	Acc	R	R _{Lic}	Totale MTR-2	Tariffa obiettivo (offerta AA)	Detrazioni C. 4.6 MTR-2	Totale MTR-2 post detr.	ro (max ammissibile)	T Max ammissibile	Ta_def
2023																							
2024	2024	11.292	8.194	6.699	15.281	6.024	0	-2.992	70	14.498	0	1.175	1.024	0	1.562	0	62.826	62.435	391	62.435			
2025	2025	10.038	7.281	6.404	13.592	5.758	0	-2.508	405	14.166	0	435	5.195	123	1.986	0	62.873	59.502	3.371	59.502	nd	59.502	59.502
2026	2026	11.736	8.514	6.994	15.881	6.289	0	-3.396	487	17.481	0	694	9.209	128	3.041	0	77.059	69.580	7.479	69.580	nd	69.580	69.580
2026	2027	11.736	8.514	6.994	15.881	6.289	0	-3.396	3.171	17.481	1.210	2.145	9.209	4.107	3.523	0	86.865	77.140	9.725	77.140	nd	77.140	77.140
2026	2028	11.736	8.514	6.994	15.881	6.289	0	-3.396	3.171	17.481	1.210	2.145	9.209	4.107	3.523	0	86.865	79.377	7.488	79.377	2,90%	79.377	79.377
2027	2029	10.669	7.759	8.698	14.504	7.821	0	-3.648	3.171	17.978	1.210	2.145	10.721	4.107	3.697	0	88.832	81.679	7.153	81.679	2,90%	81.679	81.679
2028	2030	10.766	7.829	8.767	14.635	7.883	0	-3.707	3.222	17.806	1.276	2.179	11.889	4.172	3.418	0	90.134	84.048	6.087	84.048	2,90%	84.048	84.048
2029	2031	10.847	7.888	8.754	14.742	7.871	0	-3.766	3.274	17.338	1.516	2.214	12.597	4.239	2.848	0	90.360	86.485	3.875	86.485	2,90%	86.485	86.485
2030	2032	10.989	7.991	8.894	14.937	7.997	0	-3.826	3.326	17.046	2.385	2.249	12.139	4.307	2.346	0	90.781	87.896	2.885	87.896	2,90%	87.896	87.896
2031	2033	11.134	8.096	9.036	15.135	8.125	0	-3.887	3.379	17.616	2.487	2.285	11.882	4.376	2.530	0	92.194	90.445	1.750	90.445	2,90%	90.445	90.445
2032	2034	11.280	8.203	9.181	15.334	8.255	0	-3.949	3.433	17.827	2.633	2.322	13.165	4.446	2.596	0	94.725	89.627	5.098	89.627	1,90%	89.627	89.627
2033	2035	11.444	8.322	9.327	15.558	8.387	0	-4.013	3.488	17.888	2.635	2.359	11.027	4.517	2.573	0	93.514	88.506	5.009	88.506	1,90%	88.506	88.506
2034	2036	11.611	8.444	9.477	15.785	8.521	0	-4.077	3.544	18.843	2.629	2.397	11.482	4.589	3.276	0	96.521	89.902	6.619	89.902	1,90%	89.902	89.902
2035	2037	11.780	8.567	9.628	16.016	8.657	0	-4.142	3.601	18.853	2.682	2.435	11.081	4.663	3.059	0	96.879	90.818	6.061	90.818	1,90%	90.818	90.818
2036	2038	11.969	8.704	9.782	16.272	8.796	0	-4.208	3.658	18.812	2.667	2.474	10.621	4.737	2.673	0	96.956	90.879	6.077	90.879	1,90%	90.879	90.879
2037	2039	12.160	8.843	9.939	16.532	8.937	0	-4.276	3.717	18.456	2.713	2.514	10.610	4.813	2.028	0	96.985	88.939	8.046	88.939	1,90%	88.939	88.939

Il Piano Tariffario è costruito sull'ipotesi «Si phase in» in modo da mantenere la coerenza con PEF elaborato da KPMG: si è mantenuta l'assunzione di Phase-in differenziato per ciascun Comune nel perimetro (cfr. slide 8-9). A partire dal totale del Piano Tariffario derivante dal MTR-2, si è prevista l'applicazione di detrazioni ex c. 4.6 del MTR-2 funzionali a garantire (nel rispetto dell'equilibrio economico finanziario della gestione) il contenimento dell'impatto tariffario sugli utenti.

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Evoluzione tariffa – scostamenti PEF gestore vs. PEF ATA



Il Piano Economico Finanziario di cui al presente report evidenzia, nell'orizzonte dei quindici anni di gestione, **un risparmio complessivo per gli utenti finali di oltre 124 milioni di euro (-9%)** rispetto al Piano Tariffario predisposto dall'ATA (nel seguito anche PEF ATA) nel contesto dell'attività istruttoria volta ad assicurare la procedura di affidamento del Servizio.

Tale risparmio si riflette conseguentemente in un beneficio economico medio per abitante pari a ca. 18€/anno.

SI PHASE IN																
Evoluzione Tariffa	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	TOTALE
Numero Abitanti	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	461.662	
Tariffa PEF ATA (k)	72.307	74.089	82.661	84.460	85.532	88.012	90.564	93.191	95.893	97.715	99.572	101.464	103.391	104.150	105.860	1.378.860
Tariffa PEF Gestore Unico (k€)	59.502	69.580	77.140	79.377	81.679	84.048	86.485	87.896	90.445	89.627	88.506	89.902	90.818	90.879	88.939	1.254.822
Delta PEF Gestore Unico vs. PEF ATA (k€)	(12.805)	(4.509)	(5.521)	(5.083)	(3.853)	(3.964)	(4.079)	(5.295)	(5.448)	(8.088)	(11.066)	(11.561)	(12.573)	(13.270)	(16.921)	(124.038)
Delta PEF Gestore Unico vs. PEF ATA (%)	-17,7%	-6,1%	-6,7%	-6,0%	-4,5%	-4,5%	-4,5%	-5,7%	-5,7%	-8,3%	-11,1%	-11,4%	-12,2%	-12,7%	-16,0%	-9%
Tariffa/abitante PEF ATA (€/ab)	157	160	179	183	185	191	196	202	208	212	216	220	224	226	229	199
Tariffa/abitante PEF Gestore Unico (€/ab)	129	151	167	172	177	182	187	190	196	194	192	195	197	197	193	181
Delta PEF Gestore Unico vs. PEF ATA (€/ab)	(28)	(10)	(12)	(11)	(8)	(9)	(9)	(11)	(12)	(18)	(24)	(25)	(27)	(29)	(37)	
Delta PEF Gestore Unico vs. PEF ATA (%)	-18%	-6%	-7%	-6%	-5%	-5%	-5%	-6%	-6%	-8%	-11%	-11%	-12%	-13%	-16%	

Audita S.r.l.

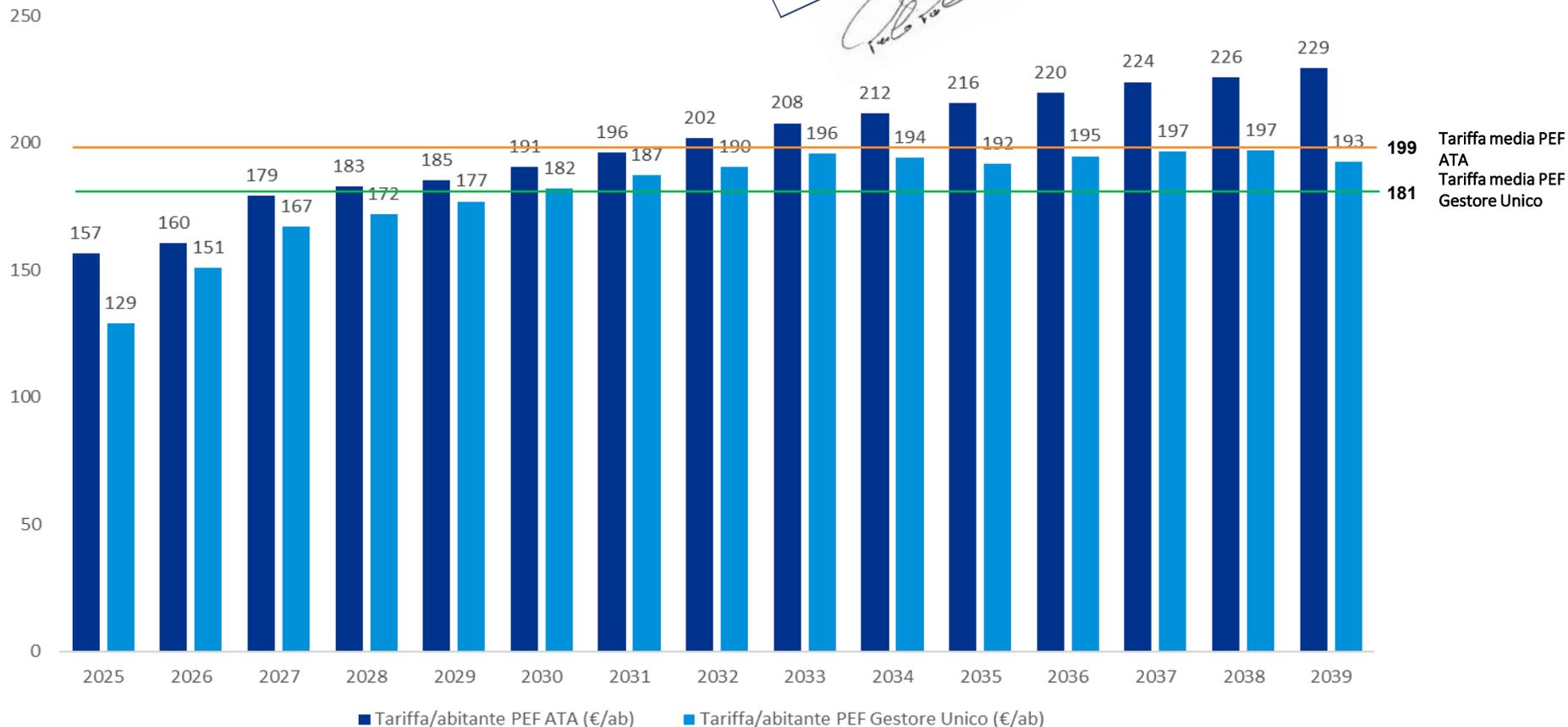
PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Evoluzione tariffa – scostamenti PEF gestore vs. PEF ATA



Tariffa PEF Gestore Unico verso PEF ATA (€/abitante)

Audita S.r.l.



Tale evoluzione è stata costruita sull'ipotesi «No phase in» per mantenere un'omogeneità di raffronto con il PEF ATA. Pertanto, per confrontare l'economicità della gestione di Anconambiente, si è ipotizzata una decorrenza temporale allineata su tutti i comuni al 01/01/2025.

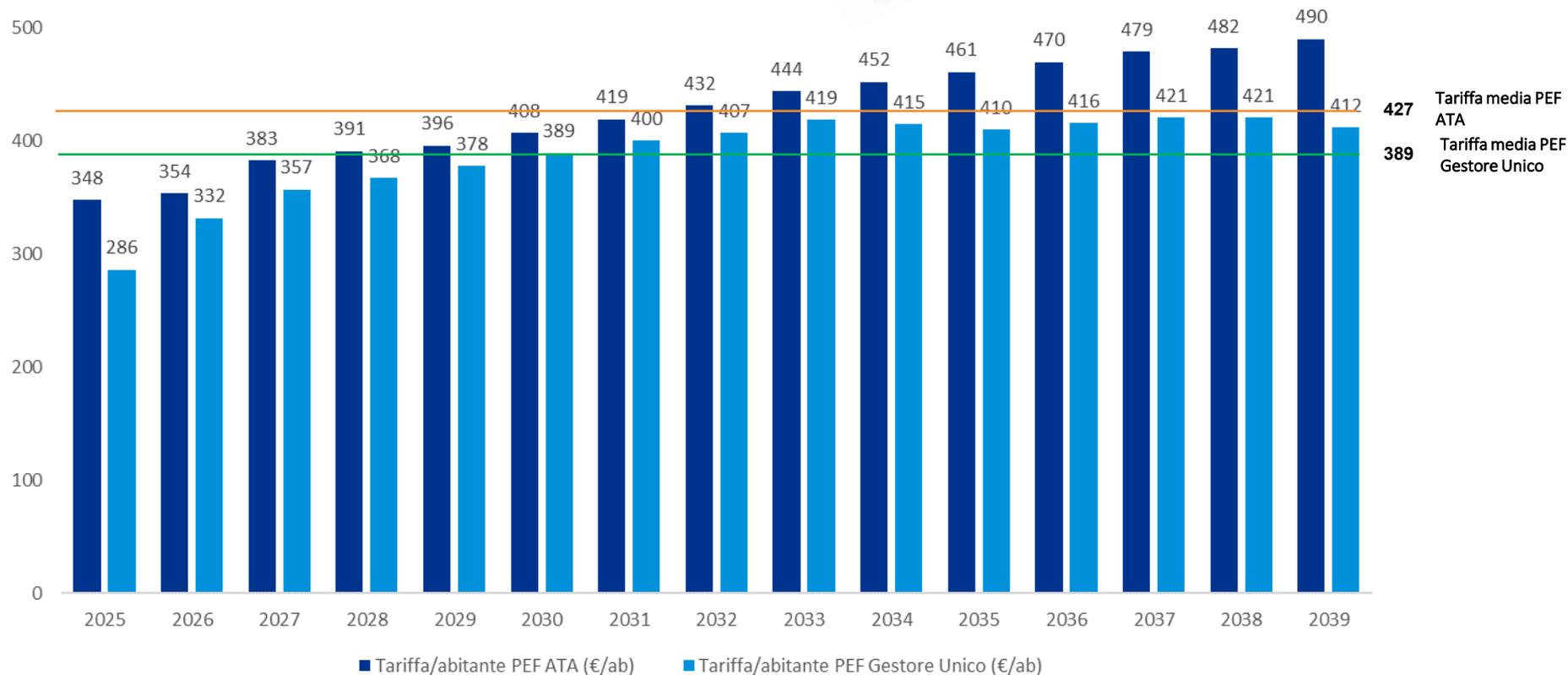
PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Evoluzione tariffa – scostamenti PEF gestore vs. PEF ATA



Tariffa PEF Gestore Unico verso PEF ATA (€/tonnellata)

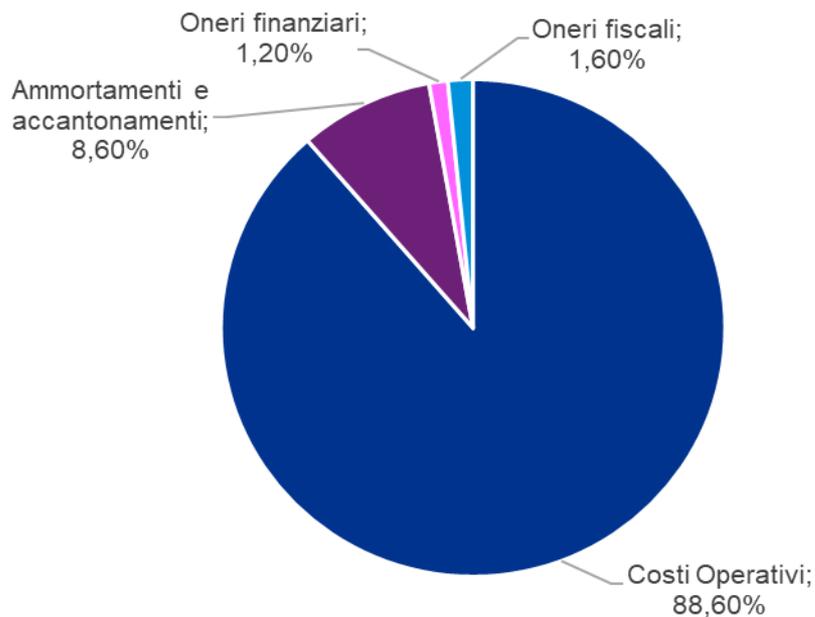
Audita S.r.l.
[Signature]



Tale evoluzione è stata costruita sull'ipotesi «No phase in» per mantenere un'omogeneità di raffronto con il PEF ATA. Pertanto, per confrontare l'economicità della gestione di Anconambiente, si è ipotizzata una decorrenza temporale allineata su tutti i comuni al 01/01/2025.

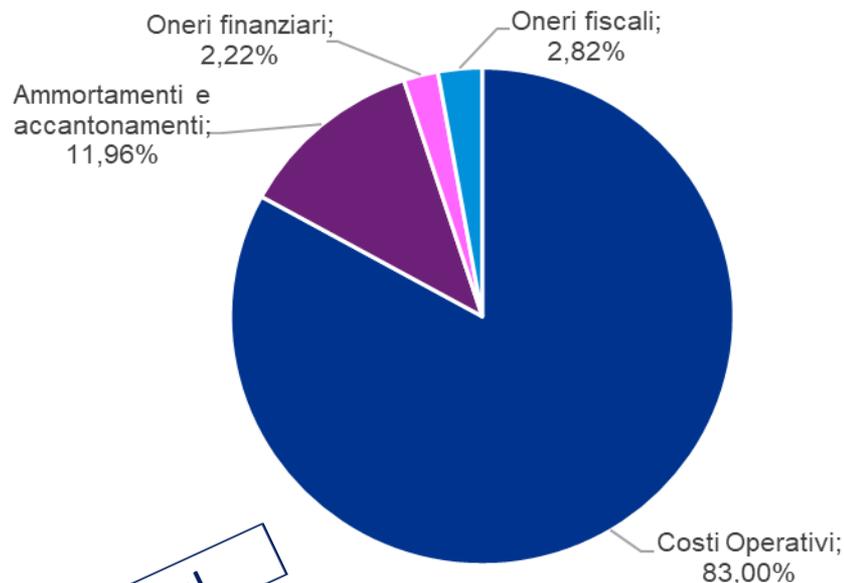
Composizione dei costi totali

Fonte: Green Book 2023



Composizione dei costi totali

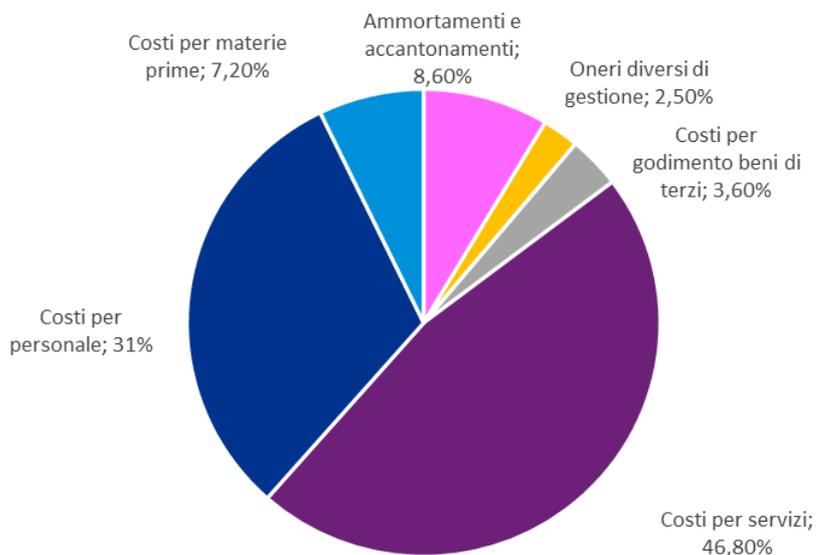
Gestore Unico (media PEF)



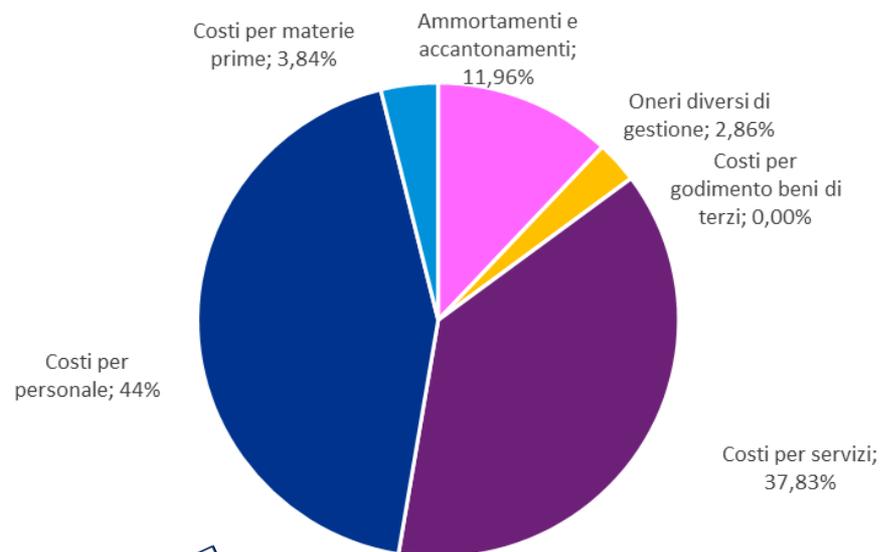
Audita S.r.l.



Composizione dei costi della produzione Fonte: Green Book 2023



Composizione dei costi della produzione Gestore Unico (media PEF)



Audita S.r.l.


PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

BENCHMARKING - incidenza principali voci di C/E sul VdP - confronto Italia vs GU



Conto economico	TOP	Grandi	Medio-Grandi	Medie	Piccole	Totale	Gestore Unico
Valore della Produzione	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Costi della Produzione	90,8%	98,4%	95,5%	93,7%	96,4%	93,8%	93,0%
Costo del Personale	28,7%	37,3%	27,9%	31,3%	30,5%	30,3%	36,3%
EBITDA	17,8%	7,4%	13,6%	15,0%	12,7%	14,6%	23,0%
EBIT	9,2%	1,6%	4,5%	6,3%	3,6%	6,2%	7,0%
Utile	7,3%	0,5%	3,5%	3,9%	2,3%	4,6%	4,0%

Come rilevabile dal Green Book 2023, a livelli di margini economico medi, il settore si caratterizza per un EBITDA del14% e un EBIT 6% rispetto al Valore della Produzione. Tali indicatori, tendenzialmente, migliorano al crescere della dimensione dell'azienda.

Audita S.r.l.

(*) tenuto conto di una gestione che andrà a regime con la tariffazione puntuale nel 2027, per omogeneità di confronto sono stati considerati i valori medi dell'arco piano.