

Agli Amministratori della
TEA S.p.A. – Territorio Energia Ambiente
Via Taliercio, 3
46100 Mantova

Agli Amministratori della
Mantova Ambiente S.r.l.
Via Taliercio, 3
46100 Mantova

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLE PROIEZIONI
ECONOMICO FINANZIARIE RELATIVE AL "PIANO INDUSTRIALE 2017 – 2026 RELATIVO AL
PROGETTO DI AFFIDAMENTO DEI SERVIZI DI IGIENE URBANA A MANTOVA AMBIENTE
S.R.L. DA PARTE DEI COMUNI DELLA PROVINCIA DI MANTOVA ai sensi della Legge
14/09/2011 n.148 art. 3 bis comma 1 bis"**

1. Abbiamo esaminato le proiezioni economico finanziarie relative al "Piano Industriale 2017-2026 relativo al progetto di affidamento dei servizi di igiene urbana a Mantova Ambiente S.r.l. da parte dei Comuni della provincia di Mantova ai sensi della legge 14/9/2011 n. 148 art. 3 bis comma 1 bis" (nel seguito denominato "Piano Industriale 2017-2026"), nonché le ipotesi e gli elementi posti a base della determinazione di tali proiezioni. La responsabilità della determinazione delle proiezioni economico finanziarie e delle ipotesi e degli elementi ad esse posti a base, riportati nel Piano Industriale 2017-2026 stesso, compete agli Amministratori della Mantova Ambiente S.r.l. (nel seguito denominata "Mantova Ambiente").
2. Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure previste dall' International Standard on Assurance Engagements (ISAE 3400) emesso dall'IFAC – International Federation of Accountants al fine di ottenere sufficienti e appropriate evidenze circa:
 - le assunzioni ipotizzate dagli Amministratori per la redazione del piano;
 - l'adeguatezza nella preparazione delle informazioni prospettiche sulla base delle assunzioni del piano;
 - l'adeguata rappresentazione delle informazioni prospettiche e l'adeguata illustrazione delle assunzioni significative, inclusa l'indicazione di quali di queste sono ipotesi basate su stime di elementi certi (best-estimate assumptions) e ipotetici (hypothetical assumptions);
 - la predisposizione del piano sulla base di bilanci storici, redatti utilizzando appropriati principi contabili.
3. Le suddette proiezioni economico finanziarie sono state predisposte, con un orizzonte temporale di dieci anni (2017-2026), al fine di fornire elementi di considerazione sulla capacità economica, patrimoniale e finanziaria di Mantova Ambiente, di garantire il servizio di igiene urbana ai medesimi Comuni attualmente serviti per l'arco temporale considerato, tenuto conto di un partenariato pubblico privato con la medesima formula attualmente adottata.

MILANO ROMA TORINO NAPOLI PADOVA

Le stime delle proiezioni economico finanziarie sono state predisposte secondo la seguente metodologia:

- (a) Sono stati identificati gli indirizzi programmatici definiti nell'ambito della cosiddetta Cabina di Regia, presieduta da Mantova Ambiente e composta da rappresentanti di SISAM, SIEM, Sisal e di 8 rappresentanti dei Comuni serviti, che si riunisce periodicamente e riguardanti in particolare:
 - i. Lo sviluppo ulteriore della raccolta differenziata con il sistema del porta a porta (PAP);
 - ii. La realizzazione di piattaforme di raccolta comunali;
 - iii. La ripartizione dei ricavi per le materie prime seconde (frazioni valorizzabili dei rifiuti raccolti, in particolare carta, cartone, plastica, vetro, ferro, legno) recuperate;
 - iv. Gli accantonamenti per le bollette insolute;
- (b) Sono stati esaminati gli importanti investimenti attuati da Mantova Ambiente a Ceresara e Mariana Mantovana ed è stata effettuata una mirata analisi di mercato;
- (c) Sono stati identificati da parte del servizio di contabilità industriale del Gruppo TEA i dati operativi chiave, quali la consistenza degli organici, il portafoglio clienti, i volumi di rifiuti raccolti e trattati, i mezzi operativi e gli impianti, la situazione dei ricavi e dei contributi percepiti per il recupero dei materiali dalla raccolta differenziata, e analizzati i dati storici;
- (d) Si è verificato che l'impianto di Ceresara è in grado di aumentare la percentuale di materiali recuperati ed avviati al riciclo, così da servire l'intera provincia di Mantova producendo CSS e recuperando combustibile destinato alla produzione di energia e compost dalla frazione organica da utilizzare in discarica quale copertura giornaliera dei rifiuti;
- (e) Si è assunto che la discarica di Mariana Mantovana, di proprietà di TEA S.p.A. incrementi la volumetria, come previsto dal progetto di ampliamento a completo carico economico di TEA S.p.A., di circa 2,6 milioni di metri cubi, corrispondenti a circa 1,9 milioni di tonnellate di rifiuti. Inoltre si è assunto che Mantova Ambiente gestisca in via esclusiva la discarica a fronte del riconoscimento di un canone predefinito in €/ton per il conferimento dei rifiuti, a copertura di tutti gli oneri ad eccezione dei costi operativi;
- (f) Si è assunto che la maggioranza dei comuni della provincia di Mantova serviti attraverso la formula del comma 5 punto b dell'art. 113 del TUEL (57 su 70 comuni) aderiscano al nuovo partenariato pubblico-privato con la medesima formula per un periodo di 10 anni;
- (g) Sono stati analizzati i bilanci degli ultimi cinque anni e analizzati gli andamenti di ricavi e costi e le motivazioni del recupero di marginalità ascrivibile principalmente al recupero tariffario dovuto al cambiamento di modalità di raccolta (passaggio al PAP) e alla riduzione dei costi di gestione in conseguenza della raccolta differenziata e del calo dei volumi di rifiuti raccolti;
- (h) Sono stati identificati i ricavi che la società è in grado di realizzare attraverso l'analisi dei contratti e dei servizi previsti con ciascun comune e dei risultati consuntivi degli ultimi 5 anni desunti dalla contabilità industriale;
- (i) E' stato identificato l'ammontare degli insoluti, distinti tra quelli relativi ai ricavi di Igiene Urbana determinati a tributo e quelli determinati a corrispettivo ed è stato assunto che Mantova Ambiente ponga in atto tutte le azioni necessarie per limitare al minimo l'ammontare degli stessi;
- (j) E' stata identificata la struttura dei costi (diretti e indiretti) suddivisi tra le attività di Igiene Urbana, Verde Pubblico, Impianti;
- (k) Le proiezioni economiche e finanziarie sono state predisposte sulla base delle seguenti assunzioni di base, parametri economici e finanziari e parametri operativi:
 - i. Orizzonte temporale di 10 anni,
 - ii. Continuità degli affidamenti,
 - iii. Invarianza del numero degli utenti,

- iv. Ricavi da igiene urbana determinati sulla base dei ricavi storici rapportati al numero di utenti, considerata l'inflazione e al netto della quota di rateizzazione di contenitori e altre infrastrutture,
 - v. Ricavi impianti sulla base dei rifiuti smaltiti in discarica a regime con canone a TEA S.p.A. e tariffa di smaltimento definiti sulla base delle previsioni di andamento del mercato studiate,
 - vi. Produzione rifiuti in calo progressivo e raccolta differenziata in aumento progressivo fino a raggiungere l'80,4%,
 - vii. Assetto impiantistico invariato,
 - viii. Investimenti pari a 150 mila euro l'anno per le manutenzioni straordinarie degli impianti, euro 1 milione per il rinnovo automezzi, euro 2 milioni per l'acquisto di software gestionale nel triennio 2016-2018, euro 600 mila di accantonamento per rinnovo cespiti nel biennio 2015-2016. Non sono stati previsti investimenti per la realizzazione di centri di raccolta,
 - ix. Imposte calcolate sul valore della produzione netta applicando alla stessa le aliquote vigenti pari al 27% per IRES e al 3,9% per IRAP,
 - x. Ammortamenti degli impianti di smaltimento in 12 anni, ammortamento automezzi in 8 anni e software in 3 anni,
 - xi. Costo del denaro pari al 3% se finanziato da banche; pari all'1% per la quota fino al 10% dei ricavi e al 5% per la quota eccedente, se fornito tramite il cash pooling della capogruppo,
 - xii. Inflazione allo 0%,
 - xiii. Incremento dei costi del personale per il 2,2% annuo, determinato sulla base dei dati storici,
 - xiv. Rimborso e accensione mutui determinato in base alla capienza del flusso di cassa e alla disponibilità del cash pooling,
 - xv. Distribuzione dei dividendi pari a circa l'80% degli utili netti,
 - xvi. Costi di struttura da riconoscere a TEA S.p.A. in continuità con i contratti di servizio in essere,
 - xvii. Materie prime seconde: composizione delle frazioni come da dati storici, con quantitativi totali commisurati alla raccolta differenziata e tariffa calcolata come media del triennio precedente,
 - xviii. Numero addetti costante, tranne che per gli addetti alla raccolta rifiuti, proporzionali al volume dei rifiuti stessi,
 - xix. Costi di raccolta proporzionali al numero degli utenti e considerata l'inflazione,
 - xx. Costi di smaltimento interni proporzionali agli altri parametri,
 - xxi. Costi di smaltimento esterni proporzionali al volume di rifiuti considerata l'inflazione,
- (l) Sono stati identificati i necessari investimenti per il mantenimento della capacità produttiva in grado di garantire i ricavi previsti e calcolate le relative quote di ammortamento;
- (m) E' stata identificata una quota di costi legata ad eventuali imprevisti nella realizzazione del Piano Industriale 2017-2026 che è stata indicata nel conto economico al rigo 316 "quota imprevisti".

4. Sottolineiamo che le proiezioni economico finanziarie sono state elaborate sulla base di un insieme di ipotesi di realizzazione di eventi futuri e di azioni della Direzione e degli Amministratori che non necessariamente si verificheranno e che dipendono da eventi futuri condizionati da fattori ed economie esterni. Conseguentemente, segnaliamo ai lettori della presente relazione che le proiezioni economico finanziarie contenute nel Piano Industriale 2017-2026 potrebbero non essere appropriate rispetto a scopi diversi da quelli descritti precedentemente.
5. Sulla base degli elementi probativi a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella quantificazione delle proiezioni economico finanziarie contenute nel Piano Industriale 2017-

2026, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi o elementi non forniscano una base ragionevole per la quantificazione delle proiezioni economico finanziarie, il conseguimento dei quali è subordinato al verificarsi delle assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni della Direzione e degli Amministratori descritte in sintesi nel precedente paragrafo 3 e riportate nel Piano Industriale 2017-2026.

6. Va tuttavia tenuto presente che a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il realizzarsi dell'accadimento, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, lo scostamento fra i valori consuntivi e le proiezioni economico finanziarie potrebbe essere significativo anche qualora gli eventi previsti nell'ambito della assunzioni ipotetiche descritte nel paragrafo 3 si manifestassero.
7. Non assumiamo responsabilità di aggiornare la presente relazioni per eventi o circostanze che dovessero manifestarsi dopo la data odierna.

Milano, 15 Dicembre 2015

Crowe Horwath AS S.r.l.



Giovanni Santoro
(Partner)

		MANTOVA AMBIENTE													
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10				
BU	Perc. Pos.	Unità	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
BA	103	Numero utenze domestiche	nr	158.162	158.162	158.162	158.162	158.162	158.162	158.162	158.162	158.162	158.162	158.162	158.162
CI	104	Numero utenze non domestiche	nr	25.576	25.576	25.576	25.576	25.576	25.576	25.576	25.576	25.576	25.576	25.576	25.576
NO	105	Totale numero utenze	nr	183.738	183.738	183.738	183.738	183.738	183.738	183.738	183.738	183.738	183.738	183.738	183.738
	106	Popolazione servita	nr	394.292	394.292	394.292	394.292	394.292	394.292	394.292	394.292	394.292	394.292	394.292	394.292
PA	107	Tasso di inflazione costi e ricavi (eccetto pera.)	%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
AR	108	Tasso di adeguamento costi personale	%		2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
	109	Quota imprevisti (su costi operativi)	%		1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%	0,8%	0,7%	0,6%	0,5%	0,5%
ADD	110	Numero addetti di Mantova Ambiente	nr	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262	262
DET	111	- addetti Igiene Urbana	nr	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223	223
TY	112	- addetti Servizio Verde	nr	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
	113	- addetti Impianti	nr	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
	114	- Direzione e servizi tecnici e amministrativi	nr	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
	115	Variazione nr. addetti Igiene Urbana	nr	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	116	Costo marginale per addetto	ke	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	52
	117	Numero addetti staff servizi TEA	nr	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
	118	Costo marginale per addetto servizi TEA	ke	100	102	104	107	109	111	114	116	119	122	124	124
	119	Variazione nr. addetti staff servizi TEA	nr	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cap	120	Nr. piattaforme ecologiche, isole e C.d.R.	nr	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48
Ex	121	Costo medio di una piattaforma ecologica	ke	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700
	122	CapEx per piattaforma ecologica	ke	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	123	Accant. insoluti Igiene Urbana (quota Comuni)	%	su imponibile	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
	124	Accant. insoluti Igiene Urbana (quota MA)	%	su imponibile	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
	125	Tariffa small RS disc. Mariana verso terzi	€/ton	65,0	65,0	73,0	79,0	79,0	79,0	83,0	83,0	84,0	84,0	85,0	85,0
	126	Tariffa uso discarica Mariana (canone TEA)	€/ton	48,0	48,0	51,0	56,0	56,0	56,0	63,0	63,0	63,0	63,0	63,0	63,0
	127	Tariffa media small. Impianto Ceresara	€/ton	90,0	90,0	90,0	90,0	90,0	90,0	90,0	90,0	90,0	90,0	90,0	90,0
	128	Servizi di raccolta Comuni (e tributo)	ke	8.173	7.673	7.749	7.774	7.774	7.799	7.825	7.850	7.876	7.902	7.928	7.954
	129	Servizi di raccolta a tariffa (e corrispettivo)	ke	28.278	28.778	27.045	27.131	27.131	27.219	27.307	27.396	27.486	27.577	27.668	27.759
	130	Subtotale servizi di raccolta	ke	36.451	36.451	34.794	34.906	34.906	35.018	35.122	35.246	35.382	35.479	35.597	35.713
	131	di cui, variazione contributo CONAI per. Comuni	ke			233									
	132	di cui, quota annua adest. ISTAT (quote personale IU)	ke			110	111	112	114	115	116	117	118	119	121
	133	Servizi di smaltimento Comuni (e tributo)	ke	2.511	2.511	2.432	2.364	2.297	2.231	2.165	2.100	2.034	1.968	1.902	1.837
	134	Servizi di smaltimento a tariffa (e corrispettivo)	ke	8.687	8.687	8.471	8.244	8.016	7.788	7.557	7.327	7.098	6.868	6.639	6.409
	135	Subtotale servizi di smaltimento	ke	11.198	11.198	10.903	10.608	10.313	10.017	9.722	9.427	9.132	8.838	8.543	8.248
	136	Tariffa smaltimento Organico	€/ton	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
	137	Tariffa smaltimento Verde	€/ton	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42
	138	Tariffa smaltimento rifiuto secco indifferenziato	€/ton	121	121	121	121	121	121	121	121	121	121	121	121
RA	139	Produzione rifiuti pro capite	kg/abitante	1,35	1,37	1,37	1,35	1,33	1,30	1,28	1,26	1,24	1,22	1,20	1,18
ACC	140	Totale rifiuti raccolti	ton	193.712	196.703	196.703	193.699	190.994	187.689	184.685	181.680	178.675	175.671	172.666	169.662
CO	141	Raccolta differenziata	%	76,9%	79,4%	79,4%	79,5%	78,6%	79,7%	79,8%	79,8%	80,0%	80,1%	80,3%	80,4%
LO	142	Totale RSU non diff. e spazzamento	ke	44.787	40.506	40.506	39.728	38.950	38.172	37.394	36.616	35.838	35.060	34.282	33.504
RT	143	Rifiuti speciali di terzi smaltiti in discarica	ke	74.689	120.000	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000	65.000
AV	144	Carte	ton	18.448	18.778	18.778	18.681	18.587	18.493	18.400	18.306	18.212	18.118	18.025	17.931
	145	Cartone	ton	6.999	6.301	6.301	6.450	6.599	6.748	6.897	7.046	7.195	7.344	7.494	7.643
	146	Plastica fuso A	ton	10.334	12.470	12.470	12.265	12.061	11.856	11.652	11.447	11.243	11.038	10.833	10.629
	147	Plastica fuso B	ton	1.417	1.417	1.417	1.416	1.415	1.413	1.412	1.411	1.410	1.408	1.407	1.406
	148	Vetro e lattine	ton	17.083	18.874	18.874	18.761	18.648	18.535	18.423	18.309	18.195	18.082	17.969	17.856
	149	Ferro	ton	1.502	1.838	1.838	1.505	1.171	1.737	1.704	1.670	1.637	1.603	1.570	1.538
	150	Legno	ton	6.218	6.345	6.345	6.332	6.319	6.307	6.294	6.281	6.268	6.256	6.243	6.230
	151	Batterie	ton	37	44	44	43	43	42	41	41	40	39	38	37
	152	Organico	ton	32.954	32.954	32.954	32.418	31.883	31.348	30.812	30.277	29.742	29.206	28.671	28.136
	153	Verde	ton	40.405	40.405	40.405	40.307	40.210	40.112	40.014	39.917	39.819	39.722	39.624	39.527
	154	Imballaggi e altri materiali r.d.	ton	18.775	18.775	18.775	15.492	14.209	12.926	11.642	10.359	9.076	7.793	6.509	5.226
	155	Totale raccolta differenziata multimateriale	ton	153.207	156.197	156.197	153.911	151.744	149.577	147.410	145.243	143.076	140.910	138.743	136.577
	156	RSU raccolti e spazzamento (secco indif.)	ton	40.506	40.506	40.506	39.728	38.950	38.172	37.394	36.616	35.838	35.060	34.282	33.504
	157	Totale rifiuti raccolti	ton	193.712	196.703	196.703	193.699	190.994	187.689	184.685	181.680	178.675	175.671	172.666	169.662
VAL	158	Carte	ke	45,58	45,58	45,58	45,58	45,58	45,58	45,58	45,58	45,58	45,58	45,58	45,58
LORE	159	Cartone	ke	58,14	58,14	58,14	58,14	58,14	58,14	58,14	58,14	58,14	58,14	58,14	58,14
RE	160	Plastica fuso A	ke	297,93	297,93	297,93	297,93	297,93	297,93	297,93	297,93	297,93	297,93	297,93	297,93
	161	Plastica fuso B	ke	34,79	34,79	34,79	34,79	34,79	34,79	34,79	34,79	34,79	34,79	34,79	34,79
	162	Vetro e lattine	ke	12,72	12,72	12,72	12,72	12,72	12,72	12,72	12,72	12,72	12,72	12,72	12,72
	163	Ferro	ke	133,25	133,25	133,25	133,25	133,25	133,25	133,25	133,25	133,25	133,25	133,25	133,25
	164	Legno	ke	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91
	165	Batterie	ke	269,57	269,57	269,57	269,57	269,57	269,57	269,57	269,57	269,57	269,57	269,57	269,57
COM	166	Ricavi da vendita Carta	ke	841	858	858	852	847	843	839	834	830	826	822	817
COM	167	Ricavi da vendita Cartone	ke	589	429	429	440	450	460	470	480	490	501	511	521
COM	168	Ricavi da vendita Plastica fuso A	ke	3.079	3.715	3.715	3.654	3.593	3.532	3.471	3.410	3.349	3.288	3.228	3.167
COM	169	Ricavi da vendita Plastica fuso B	ke	48	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49
MA	170	Ricavi da vendita vetro e lattine	ke	217	240	240	230	237	236	234	233	232	230	229	227
MA	171	Ricavi da vendita Ferro	ke	200	245	245	240	236	232	227	223	218	214	209	205
MA	172	Ricavi da vendita Legno	ke	34	25	25	25	25	25	25	25	25	24	24	24
MA	173	Ricavi da vendita Batterie	ke	10	12	12	12	12	11	11	11	11	11	10	10
M	174	Totale ricavi da vendita MPS	ke	4.784	5.571	5.571	5.510	5.448	5.386	5.326	5.265	5.204	5.143	5.081	5.020
S	175	Totale ricavi da vendita MPS quota Comuni	ke	3.383	3.383	3.383	3.150	3.120	3.091	3.061	3.032	3.002	2.973	2.943	2.914
	176	Totale ricavi da vendita MPS quota MA	ke	1.411	2.188	2.188	2.361	2.328	2.295	2.262	2.229	2.196	2.163	2.130	2.097
		CONTO ECONOMICO													
IO	180	Servizi di spazzamento	ke	481	481	481	481	481	481	481	481	481	481	481	481
IO	181	Raccolta trasp. e smaltim. RSU Comuni	ke	10.884	10.884	10.184	10.182	10.138	10.096	10.054	10.012	9.970	9.928	9.886	9.845
IO	182	Prestazioni servizio Igiene Ambientale	ke	36.965	36.965	35.465	35.515	35.376	35.237	35.098	34.959	34.820	34.681	34.542	34.403
IO	183	Prestazioni servizio Igiene Ambientale	ke	3.481	3.481	3.481	3.481	3.481	3.481	3.481	3.481	3.481	3.481	3.481	3.481
IO	184	Servizio neve	ke	405	300	300	200	200	200	200	200	200	200	200	200
IO	185	Ricavi da consorzi	ke	3.142	3.639	3.639	3.599	3.559	3.519	3.479	3.438	3.398	3.358	3.318	3.278
IO	186	Vendita materie prime seconde	ke	1.869	1.933	1.933	1.912	1.900	1.889	1.878	1.867	1.856	1.845	1.834	1.823

FLUSSO DI CASSA		Unità	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
IU	341 Utile netto	€	1.244	660	988	778	854	925	908	829	722	644	546	608	
IU	342 Ammortamenti (escluso accantonamenti)	€	-4.518	4.949	2.883	2.928	2.568	2.310	2.100	2.072	2.057	2.050	1.970	1.953	
IU	343 Cassa da esercizio	€	5.783	5.809	3.851	3.706	3.422	3.234	3.008	2.901	2.779	2.694	2.516	2.581	
IU	344 Manut. straordinaria cespiti ante 2017	€	-27	310	-150	-150	-150	-150	-150	-150	-150	-150	-150	-150	
IU	345 Piattaforme ecologiche/contenitori	€	-683	188	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
IU	346 Rinnovo automezzi	€	-650	1.000	1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	
IU	347 Rampa piattaforma Soave e trituratore Pieve	€	-325	575	-125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IU	348 Software gestionale	€	-	698	-	698	-	-	-	-	-	-	-	-	
IU	353 Spese in conto capitale (CapEx)	€	-1.685	-2.719	-1.241	-1.816	-1.150	-1.150	-1.150	-1.150	-1.150	-1.150	-1.150	-1.150	
IU	354 Variazione crediti verso clienti	€	-1.328	477	309	82	82	-42	81	50	81	49	80	79	
IU	355 Variazione debiti verso fornitori	€	449	-184	-75	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-120	
IU	356 Variazione immobilizzazioni finanziarie	€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IU	357 Distribuzione dividendi	€	-1.000	-1.000	-500	-800	-800	-800	-700	-700	-700	-700	-800	-500	-400
IU	358 Variazione TFR (esclusa: TFR versato a fondi)	€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IU	359 Totale flusso di cassa	€	2.199	2.183	1.645	1.052	1.635	1.222	1.120	981	890	873	826	870	
IU	359 Provvista (restituzione) cash pooling TEA	€	0	-2.193	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
IU	360 Accensione (rimborso) mutui	€	-2.085	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
IU	361 Cassa a fine periodo	€	115	-	1.945	1.052	1.635	1.222	1.120	981	890	873	826	870	
IU	368														
IU	369 POSTE PATRIMONIALI (attivo e passivo)	Unità	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
IU	370 Immobilizzazioni immateriali	€	1.002	827	696	546	448	345	263	218	179	151	135	118	102
IU	371 Terreni e fabbricati	€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IU	372 Immobilizzazioni materiali	€	19.751	15.715	12.392	10.667	9.214	8.025	6.978	6.009	5.183	4.406	3.624	2.890	2.174
IU	373 Piattaforme ecologiche/contenitori	€	-	517	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IU	374 Rinnovo automezzi	€	589	1.363	2.031	2.575	2.994	3.288	3.456	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	
IU	375 Rampa piattaforma Soave e trituratore Pieve	€	293	835	858	753	853	550	448	345	243	140	70	-	
IU	376 Software gestionale	€	-	444	686	686	222	-	-	-	-	-	-	-	
IU	377 Immobilizzazioni finanziarie	€	143	143	143	143	143	143	143	143	143	143	143	143	
IU	378 Altri beni	€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IU	379 Totale immobilizzazioni	€	20.897	18.063	15.833	14.811	13.799	12.381	11.222	10.272	9.350	8.443	7.542	6.722	5.919
IU	380 Rimanenza	€	575	575	575	575	575	575	575	575	575	575	575	575	
IU	381 Crediti verso clienti (normale rotazione)	€	22.322	23.649	23.172	22.883	22.781	22.699	22.741	22.859	22.609	22.529	22.480	22.400	22.320
IU	382 Crediti insoluti quota Comuni	€	12.000	13.109	14.173	15.238	16.300	17.357	18.409	19.458	20.502	21.543	22.579	23.611	24.639
IU	383 Crediti insoluti quota Mantova Ambiente	€	-	1.109	2.173	3.238	4.300	5.357	6.409	7.458	8.502	9.543	10.579	11.611	12.639
IU	384 Crediti verso controllanti	€	626	626	626	626	626	626	626	626	626	626	626	626	
IU	385 Imposte anticipate e crediti tributari	€	1.953	1.953	1.953	1.953	1.953	1.953	1.953	1.953	1.953	1.953	1.953	1.953	
IU	386 Crediti verso altri	€	2.471	2.818	2.585	2.531	2.522	2.513	2.518	2.509	2.503	2.494	2.489	2.480	2.471
IU	387 Disponibilità liquide	€	159	274	274	1.919	2.971	4.808	5.828	6.948	7.929	8.818	9.692	10.518	11.468
IU	388 Totale crediti	€	40.108	43.913	45.511	48.943	52.027	55.685	59.059	62.186	65.200	68.081	70.972	73.773	76.711
IU	389 Ratei e risconti attivi	€	257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IU	390 Totale Attivo	€	61.269	61.976	61.345	63.855	65.826	68.068	70.281	72.458	74.550	76.524	78.514	80.495	82.631
IU	391 Capitale sociale	€	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	
IU	392 Riserva sovrapprezzo azioni	€	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	
IU	393 Riserva legale	€	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	
IU	394 Riserva straordinaria	€	4.284	4.596	4.808	4.970	5.158	5.336	5.490	5.715	5.923	6.052	6.174	6.317	6.483
IU	395 Fondo di riserva da conferimento	€	2.073	2.073	2.073	2.073	2.073	2.073	2.073	2.073	2.073	2.073	2.073	2.073	
IU	396 Riserva di fusione	€	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IU	397 Utile (perdita) di esercizio	€	1.302	1.244	660	988	778	854	925	908	829	722	644	546	608
IU	398 Totale mezzi propri (patrimonio netto)	€	10.911	11.155	10.815	11.303	11.281	11.535	11.760	11.968	12.097	12.119	12.163	12.209	12.417
IU	399 Fondi per rischi ed oneri (incl. accant. insoluti)	€	4.346	6.583	8.991	10.622	12.945	15.059	17.184	19.282	21.350	23.431	25.503	27.567	29.623
IU	400 TFR	€	2.945	2.945	2.945	2.945	2.945	2.945	2.945	2.945	2.945	2.945	2.945	2.945	
IU	401 Debiti verso banche (a breve)	€	981	1.039	1.018	1.004	1.001	997	998	998	993	990	988	984	981
IU	402 Debiti verso banche (a medio/lungo termine)	€	2.085	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IU	403 Debiti verso controllanti (cash pooling)	€	18.180	19.160	19.978	19.976	19.978	19.978	19.978	19.978	19.978	19.978	19.978	19.978	19.978
IU	404 Debiti verso controllate e collegate	€	1.428	2.098	1.899	2.078	2.077	2.078	2.189	2.169	2.169	2.159	2.158	2.157	2.155
IU	405 Debiti verso fornitori	€	15.709	16.158	15.974	15.899	15.779	15.660	15.540	15.420	15.300	15.180	15.061	14.941	14.821
IU	406 Debiti tributari e assistenziali	€	1.462	1.462	1.462	1.462	1.462	1.462	1.462	1.462	1.462	1.462	1.462	1.462	
IU	407 Altri debiti	€	2.206	1.399	1.585	1.365	1.361	1.356	1.266	1.261	1.257	1.261	1.259	1.255	1.252
IU	408 Totale debiti	€	50.319	50.821	50.530	52.551	54.545	56.530	58.521	60.489	62.453	64.405	66.351	68.287	70.214
IU	409 Ratei e risconti passivi	€	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IU	410 Totale Passivo	€	61.269	61.976	61.345	63.855	65.826	68.068	70.281	72.458	74.550	76.524	78.514	80.495	82.631
IU	INDICI DI BILANCIO														
IU	ROI	%													
IU	ROE	%													
IU	D/E	%													



Mantova

 ambiente srl

 L'AMMINISTRATORE DELEGATO

 (Ivana Bertolasì)

