



Tel +41 91 913 32 00
Fax +41 91 913 32 60
www.bdo.ch

BDO SA
Via G.B. Pioda 14
CP 5935
6901 Lugano

Lodevole
Municipio del Comune
di Bedigliora
6981 Bedigliora

Azienda dell'acqua potabile del Comune di Bedigliora

Piano finanziario 2017-2022

5 luglio 2018
PGA/SSC

Indice		Pagina
1	Introduzione	3
2	Ipotesi di lavoro	3
3	Alcuni dati base riguardanti l'AAP di Bedigliora	4
4	Investimenti	4
5	Analisi finanziaria	4
6	Conclusioni	6
7	Tabelle allegate	7

1 Introduzione

Il presente Piano finanziario allestito per l'Azienda dell'acqua potabile (in seguito anche AAP) prevede un periodo di pianificazione compreso tra il 2017 e il 2022. Esso si basa sui dati di Consuntivo 2016, Consuntivo 2017 e Preventivo 2018 con un aggiornamento dei costi e dei ricavi su singole voci sulla base delle nostre proiezioni, delle indicazioni del Municipio e dell'Amministrazione comunale.

Nel caso in cui durante il periodo di pianificazione dovessero subentrare degli eventi nuovi, interni o esterni all'Azienda, il presente Piano finanziario dovrà essere opportunamente adattato. Inoltre, l'esiguità del volume dei movimenti finanziari dell'AAP implica che piccole modifiche finanziarie rispetto alle previsioni del Piano possano cambiare in maniera importante le considerazioni espresse in questo rapporto.

Il presente piano considera le modifiche imposte dalla Legge organica comunale in materia di ammortamenti. In particolare, per quanto riguarda la sostanza allibrata a bilancio è stata stimata in collaborazione con la Cancelleria comunale la durata media di vita residua. Mentre per i nuovi investimenti è stata considerata la durata di vita prevista.

2 Ipotesi di lavoro

Il presente piano finanziario si basa sulle seguenti ipotesi di lavoro:

Tasso d'inflazione	2018	0.30%
	2019	0.50%
	2020	0.75%
	2021	1.00%
	2022	1.00%

Tasso di crescita annuo dei ricavi 0.5% annuo a partire dal 2018

Tasso d'interesse sui nuovi prestiti	2018:	1.50%
	2019:	1.75%
	2020:	2.00%
	2021:	2.25%
	2022:	2.25%

Considerando l'evoluzione dei mercati è difficile effettuare delle previsioni. E' possibile che nei prossimi anni vi sia uno scostamento rispetto ai tassi ipotizzati nel presente piano.

Tasso d'interesse sull'attuale prestito verso il Comune Condizioni analoghe alle attuali per tutto il periodo di previsione.

Ammortamenti A quote costanti sulla base dell'investimento iniziale e della durata di vita prevista per l'opera realizzata, secondo l'Art. 27 cpv. 4 del Regolamento sulla gestione finanziaria e sulla contabilità dei comuni.

3 Alcuni dati base riguardanti l'AAP di Bedigliora

Riassumiamo qui di seguito, in breve, i principali dati di base riguardanti l'AAP di Bedigliora:

Capitale proprio al 31.12.2017:	CHF	421'542
Debiti finanziari al 31.12.2017:	CHF	1'524'656
Ricavi correnti nel 2017:	CHF	117'822
Uscite nel 2017:	CHF	123'832
Perdita d'esercizio 2017:	CHF	-6'010

4 Investimenti

Il punto di partenza del seguente Piano finanziario è costituito dagli investimenti previsti nei prossimi anni. Il dettaglio delle singole opere è riportato in allegato. L'onere netto degli investimenti nel periodo considerato ammonta a **1'506'764 franchi**.

Gli investimenti sono importanti per un'Azienda di queste dimensioni e si concentrano sulle opere di risanamento degli acquedotti oltre che su investimenti di realizzazione di nuove condotte come pure al finanziamento opere CAIM. Su alcune di queste opere vi è la possibilità di ricevere dei sussidi Cantionali che al momento non sono stati quantificati e di conseguenza non sono inseriti nel presente piano. Il Municipio farà una richiesta a breve in questo senso in modo da poter comunicare l'importo ai Consiglieri comunali.

5 Analisi finanziaria

PREVISIONI	PREVISIONE DEI RISULTATI D'ESERCIZIO						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
	consuntivo	consuntivo	previsione	previsione	previsione	previsione	preventivo
Previsioni entrate	118'698	117'822	123'408	124'025	124'645	125'267	125'893
Previsioni uscite (senza int.+amm.)	43'575	59'496	52'819	53'077	53'465	53'987	54'514
Risultato gest. ordin.	75'123	58'325	70'589	70'948	71'180	71'281	71'380
./. Interessi	6'553	5'475	9'600	14'600	25'975	33'250	35'838
./. Ammortamenti	63'406	58'860	61'080	91'167	94'792	101'042	106'192
Risultato esercizio	5'164	-6'010	-91	-34'819	-49'588	-63'011	-70'650

Gli ammortamenti considerati sono quelli calcolati con il nuovo metodo indicato in precedenza.

L'aumento degli oneri di gestione corrente e dei costi legati al servizio del debito (interessi ed ammortamenti) generano dei disavanzi d'esercizio soprattutto a partire dal 2019 che potranno rendere necessario un adeguamento delle tariffe d'uso dell'acqua potabile. In questa proiezione (che non include un aumento delle tariffe), i risultati di gestione corrente subiscono un peggioramento progressivo durante tutto il periodo di proiezione.

Gli investimenti previsti nel Piano non sono interamente coperti dall'autofinanziamento, ciò che porta ad un aumento dell'indebitamento pubblico dell'Azienda.

Segnaliamo pure che tale risultato finanziario, ancorché negativo, è stato raggiunto partendo dall'ipotesi che vi è una crescita annua del 0.50% dei ricavi da tasse. Questa ipotesi andrà verificata negli anni a venire.

Piano finanziario 2017-2022

<i>Disavanzo complessivo</i>	<i>CHF</i>	<i>-224'169</i>
<i>Investimenti netti</i>	<i>CHF</i>	<i>1'506'764</i>
<i>Autofinanziamento</i>	<i>CHF</i>	<i>288'965</i>
<i>Capitale proprio al 31.12.2022</i>	<i>CHF</i>	<i>203'384</i>
<i>Debito finanziario al 31.12.2022</i>	<i>CHF</i>	<i>2'607'006</i>

6 Conclusioni

Le proiezioni finanziarie indicano sul medio termine una situazione non equilibrata con dei disavanzi d'esercizio tendenzialmente in crescita e ciò malgrado l'aumento ipotizzato dei ricavi dello 0.5% (maggior consumo) senza un aumento delle tariffe d'uso dell'acqua potabile. Questa situazione è condizionata in particolare dagli investimenti importanti previsti nel periodo del Piano che comportano maggiori oneri d'ammortamenti e interessi passivi.

Un'eventuale aumento delle tariffe potrebbe mitigare almeno in parte la situazione migliorando i risultati previsti come pure l'ottenimento di sussidi Cantonale agli investimenti. Gli investimenti previsti attualmente non sono coperti dall'autofinanziamento, ciò che implica un aumento del debito pubblico durante il periodo di previsione.

In prospettiva futura occorre quindi prestare particolare attenzione al volume d'investimento che si potrà effettivamente realizzare e all'evoluzione dei tassi d'interesse, in quanto un loro aumento potrebbe ulteriormente peggiorare i risultati d'esercizio.

Infine, considerando l'esiguo movimento finanziario annuo che registra l'AAP, le presenti proiezioni sono da prendere con la necessaria cautela, in quanto variazioni nelle entrate o nelle uscite possono modificare sostanzialmente le attuali conclusioni.

Rimaniamo a vostra disposizione per eventuali ulteriori approfondimenti e, ringraziandovi per la fiducia accordataci, porgiamo i nostri migliori saluti.

Lugano, 5 luglio 2018

Cordiali saluti

BDO SA



Paolo Gattigo



p.p. Sandro Scaramella

7 Tabelle allegate

1. Conto del piano finanziario (riepilogo)
2. Previsione risultati d'esercizio
3. Piano degli attivi e dei passivi di bilancio
4. Sviluppo delle uscite e delle entrate
5. Tabella degli investimenti

AAP Bedigliora

Riepilogo del piano finanziario

CONTO DEL PIANO FINANZIARIO

Spese correnti	452'096	
Ammortamenti	513'134	
Totale spese correnti		965'229
Entrate correnti	741'060	
Totale entrate correnti		741'060
Risultato di gestione		-224'169
CONTO DEGLI INVESTIMENTI		
Onere netto per investimenti		1'506'764
CONTO DI CHIUSURA		
Ammortamenti	513'134	
Risultato di gestione	-224'169	
Autofinanziamento		288'965
Onere netto per investimenti		1'506'764

Totale (diminuzione / - aumento debito pubblico)

-1'217'799

Ipotesi di base	PIANO DEGLI ATTIVI DI BILANCIO						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Liquidità	241'209	241'209	245'467	109'684	121'032	123'887	155'918
Variazione liquidità		4'259	-135'783	11'348	2'854	32'031	-55'458
Crediti variabili	82'571	82'571	82'571	82'571	82'571	82'571	82'571
Beni amministrativi	1'652'181.35	1'636'613	2'317'004	2'370'837	2'526'045	2'631'003	2'645'811
Totali	1'975'962	1'964'651	2'509'260	2'574'441	2'732'504	2'869'492	2'828'842

Ipotesi di base	PIANO DEI PASSIVI DI BILANCIO						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Creditori	18'453	18'453	18'453	18'453	18'453	18'453	18'453
Capitale terzi a l.t.	1'529'956	1'524'656	2'069'356	2'169'356	2'377'006	2'577'006	2'607'006
Totale capitale terzi	1'548'409	1'543'109	2'087'809	2'187'809	2'395'459	2'595'459	2'625'459
Capitale proprio	422'389	427'553	421'542	421'451	386'632	337'045	274'033
Risultato di gestione	5'164	-6'010	-91	-34'819	-49'588	-63'011	-70'650
Totale CP	427'553	421'542	421'451	386'632	337'045	274'033	203'384
Totali	1'975'962	1'964'651	2'509'260	2'574'441	2'732'504	2'869'492	2'828'842

	2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022	
	consuntivo		consuntivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo
<u>31. Costi per beni e servizi</u>	25'864		34'072	34'468	34'640	34'900	35'249	35'602						
<u>33. Ammortamenti BP/perdite su debitori</u>	0		7'823	0	0	0	0	0						
<u>35. Rimborsi ad enti pubblici</u>	15'750		15'863	17'051	17'136	17'265	17'437	17'612						
<u>Oneri finanz. e ammortamenti</u>	71'920		66'074	71'980	107'067	122'067	135'592	143'329						
32 - Interessi passivi consolidati	6'553		5'475	9'600	14'600	25'975	33'250	35'838						
33 - Ammortamenti ammin. + patrim. totali	63'406		58'860	61'080	91'167	94'792	101'042	106'192						
36 - Contributi propri	30		30	100	100	100	100	100						
32- Spese postali	1'931		1'708	1'200	1'200	1'200	1'200	1'200						
COSTI D'ESERCIZIO	113'534		123'832	123'500	158'844	174'232	188'279	196'543						

	2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022	
	consuntivo		consuntivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo	preventivo
<u>42. Redditi della sostanza</u>			153	100	100	100	100	100						
43. Ricavi per tasse d'uso	118'698		117'669	123'308	123'925	124'545	125'167	125'793						
<u>43. Ricavi per prestazioni e vendite</u>	118'698		117'669	123'308	123'925	124'545	125'167	125'793						
<u>45. Rimborsi da enti pubblici</u>			0	0	0	0	0	0						
RICAVI D'ESERCIZIO	118'698		117'822	123'408	124'025	124'645	125'267	125'893						
RISULTATO D'ESERCIZIO	5'164		-6'010	-91	-34'819	-49'588	-63'011	-70'650						

PIANO DELLE OPERE

Descrizione Investimento	Credito votato o da presentare	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Investimenti totali netti
BENI AMMINISTRATIVI		43'291.55	741'472.00	145'000.00	250'000.00	206'000.00	121'000.00	1'506'763.55
<i>140 Terreno</i>		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>141 Condotte</i>		0.00	261'000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	261'000.00
Nuove condotte in zona Rood Progettazione x credito quadro (progettazione condotta)			225'000.00 36'000.00					
<i>142 Costruzioni edili</i>		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
<i>143 Bacini - Serbatoi - Stazioni pompaggio (2.5%)</i>		27'791.55	198'841.00	145'000.00	250'000.00	206'000.00	121'000.00	948'632.55
Nuove infrastrutture Banco Acquedotto Pianca Risanamento sorgenti Comedra Risanamento serbatoio Bedeglia e nuova condotta Sotto Chiesa-Vignò Risanamento serbatoio basso di Bedigliora Risanamento stazione di pompaggio e sorgenti dei Mulini Progettazione x credito quadro (progettazione risanamenti serbatoi)		27'791.55	155'841.00	145'000.00	250'000.00	206'000.00	121'000.00	
<i>143 Stazioni pompaggio</i>		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>146 Contatori e impianti</i>		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00
<i>16 Contributi per investimenti</i>		9'000.00	215'631.00	0.00	0.00	0.00		224'631.00
CAIM - Pianca Opere CAIM		9'000.00	200'631.00 15'000.00					
<i>171. Altre uscite attivate</i>		6'500.00	66'000.00	0.00	0.00	0.00		72'500.00
PGA Progettazione x credito quadro (catasto informatizzato)		6'500.00	66'000.00					