



---

**MM N° 35/2024 accompagnante il Piano finanziario 2025-2028**

---

All'onorando  
Consiglio comunale di  
Minusio

Minusio, 21 ottobre 2024

Onorevoli Presidente e Consiglieri,

con il presente messaggio vi sottoponiamo, per informazione e discussione, il Piano finanziario (PF) del Comune di Minusio per il periodo 2025-2028.

Come noto la Legge organica comunale (LOC) prevede l'obbligatorietà dell'allestimento del PF per i Comuni con una popolazione superiore ai 500 abitanti ed un suo aggiornamento almeno una volta per legislatura o in caso di cambiamenti rilevanti per le finanze comunali (art. 152 LOC), di regola in concomitanza con il preventivo successivo alle elezioni generali.

Il Municipio ha affidato il mandato per la stesura del PF a Interfida Revisioni e Consulenze SA di Mendrisio, che vanta una lunga esperienza di collaborazione con i Comuni.

La redazione del documento in oggetto è avvenuta sulla base dei consuntivi degli ultimi tre anni (2021, 2022, 2023) e dei preventivi 2024-2025, nonché del Piano delle opere (PO) 2025-2028 redatto dal Municipio.

Nell'ambito dell'esame e della discussione sul PF è fondamentale tenere presente che si tratta di uno strumento di lavoro che contiene previsioni sull'evoluzione delle finanze comunali a breve-medio termine, basato sulla situazione nota al momento della sua stesura, in funzione della quale viene ipotizzata un'evoluzione condizionata da parametri stimati ed eventi solo parzialmente prevedibili.

Scopo del PF è pertanto di fornire una visione in prospettiva delle principali tendenze, per permettere un orientamento politico volto al mantenimento dell'equilibrio finanziario a medio termine.

Un suo corretto utilizzo impone pertanto di avere una visione complessiva e strategica dei suoi contenuti e delle tendenze evolutive che ne scaturiscono, senza soffermarsi su aspetti di dettaglio.

Essendo un "indicatore di tendenza" permette di percepire con qualche anno di anticipo l'evoluzione della situazione finanziaria, permettendo di confermare l'orientamento politico o, nei ristretti limiti di manovra del Comune, di prendere le dovute misure correttive.



Si osserva che il PF ha principalmente una rilevanza programmatica e non costituisce una base legale per la concessione di crediti.

Infatti il Piano d'investimento è molto ambizioso e il Municipio, unitamente all'Amministrazione, profonderanno il massimo impegno per raggiungere gli obiettivi di quadriennio ma, come spesso capita, le procedure, i ricorsi e altri fattori tecnici e procedurali ne causeranno uno slittamento temporale.

Il Municipio ha così stabilito per il quadriennio una media di investimenti di 8 milioni di franchi.

Tutti gli investimenti previsti nel PO saranno oggetto di un messaggio municipale o sono già stati votati di recente.

In conclusione ricordiamo che il PF non ha valenza vincolante, ma vuole offrire una visione prospettica sulla situazione finanziaria attuale e futura del Comune.

Sebbene il livello di precisione sia minore rispetto ai conti consuntivi o preventivi, per evidenti motivi di attendibilità, l'evoluzione tendenziale indicata fornisce comunque elementi utili con i quali si può e si deve lavorare al fine di portare avanti una politica di gestione delle finanze oculata e improntata all'equilibrio finanziario.

Per altre considerazioni vi rimandiamo a quanto indicato nel PF e alla discussione in sede di Consiglio comunale.

Con distinta stima,

p. IL MUNICIPIO DI MINUSIO

Il Sindaco:

Renato Mondada

Il Segretario:

avv. Yassin Benhamza

Annesso:

> Piano finanziario 2025-2028



**COMUNE DI  
MINUSIO**

***PIANO FINANZIARIO  
2025-2028***

OTTOBRE 2024

---

## INDICE

---

<b>A.</b>	<b>PREMESSE E METODO D'INDAGINE</b>	<b>2</b>
<b>B.</b>	<b>SITUAZIONE ATTUALE</b>	<b>3</b>
<b>C.</b>	<b>EVOLUZIONE FUTURA</b>	<b>7</b>
	1. <i>Parametri d'evoluzione 2025-2028</i>	7
	2. <i>Realizzazione del piano delle opere 2025-2028</i>	10
	3. <i>Evoluzione economica e patrimoniale</i>	11
<b>D.</b>	<b>CONCLUSIONI</b>	<b>15</b>

---



Lodevole Municipio  
del Comune di Minusio  
6648 **Minusio**

Mendrisio, 21 ottobre 2024/AB

***PIANO FINANZIARIO DEL COMUNE DI MINUSIO  
PER IL PERIODO 2025-2028***

Egregio Signor Sindaco  
Gentili Signore ed egregi Signori Municipali

Sulla base del mandato conferitoci abbiamo proceduto all'allestimento del piano finanziario per il vostro Comune.

Le proiezioni per il periodo 2025-2028 sono state elaborate sulla base dei conti consuntivi degli ultimi tre anni (2021, 2022 e 2023), del preventivo 2024, del preventivo 2025 licenziato dal Municipio ma non ancora approvato dal Legislativo, nonché del piano delle opere 2025-2028 redatto dal Municipio.

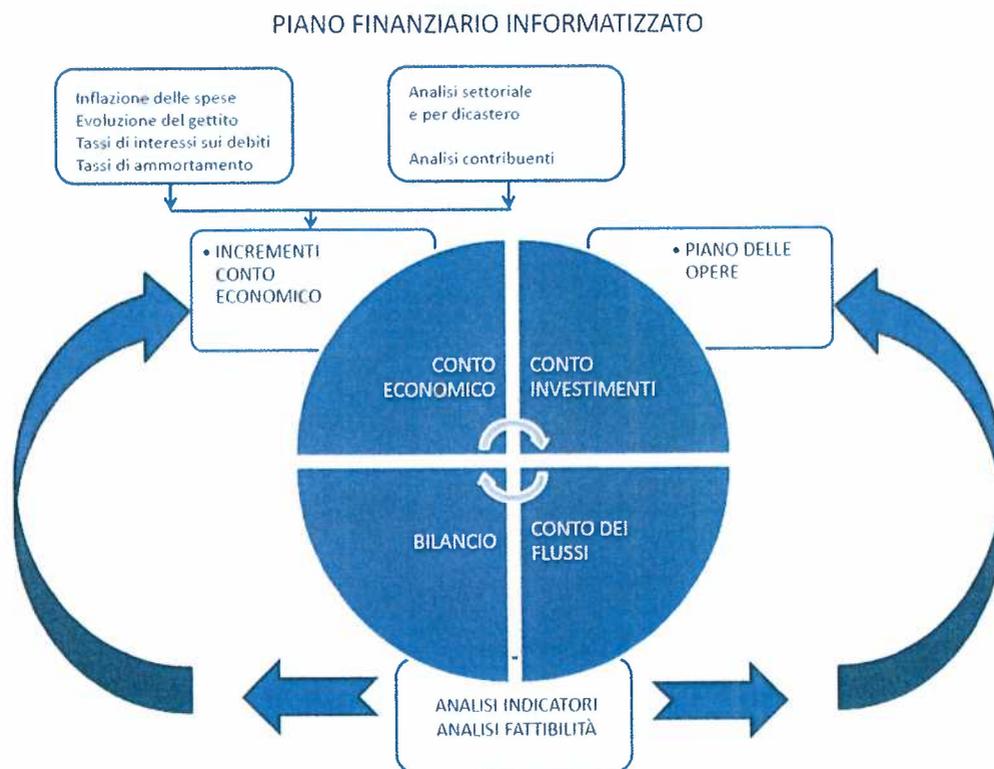
Con la presente relazione vi informiamo sui risultati principali del piano finanziario.

## **A. PREMESSE E METODO D'INDAGINE**

Grazie al modello informatico costruito appositamente per assolvere l'incarico conferitoci, partendo da situazioni di dettaglio si ottengono i quadri sinottici determinanti per osservare lo sviluppo delle finanze comunali. Nella fattispecie i quadri di dettaglio sono costituiti dalle voci del conto economico, suddivise per categoria economica e dal piano degli investimenti, studiato dal lodevole Municipio, suddiviso per ogni singolo investimento e per categoria economica come previsto dalla LOC.

I quadri sinottici determinanti sono costituiti dalla presentazione riassuntiva e globale del conto economico, del bilancio e del conto investimenti. In particolare viene presentato graficamente il confronto tra moltiplicatore politico d'imposta e quello aritmetico, l'aliquota che permette cioè il pareggio dei conti.

Lo sviluppo delle finanze comunali risulta quindi dall'analisi settoriale del conto economico e del conto investimenti e dall'integrazione dei fattori congiunturali quali inflazione, aumento reale del gettito, tassi di interesse e di ammortamento.



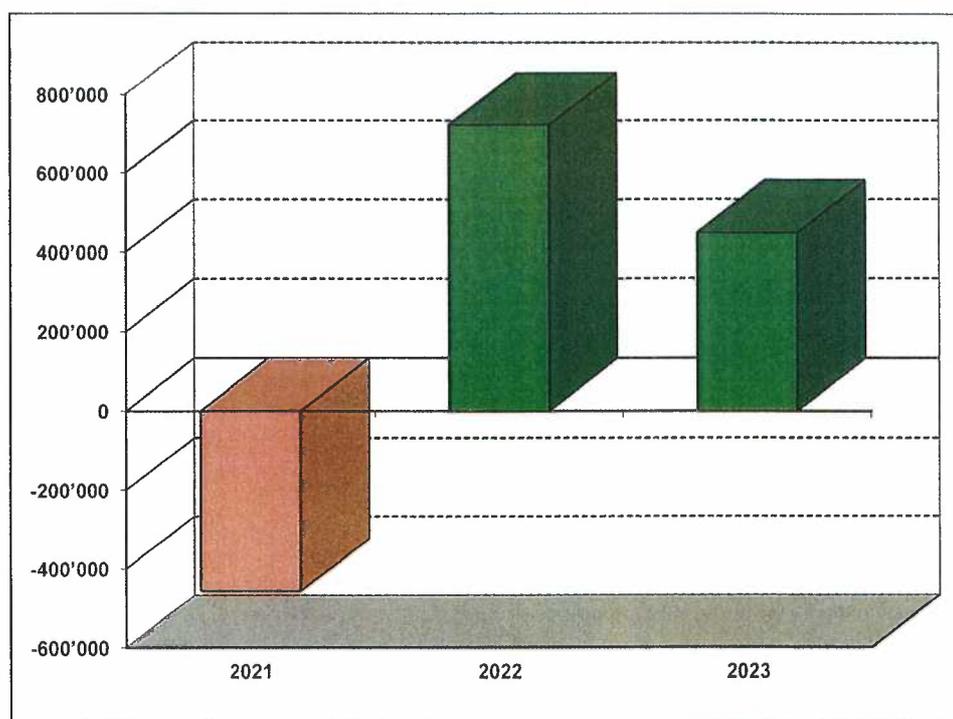
## **B. SITUAZIONE ATTUALE**

I conti consuntivi degli ultimi tre anni (2021, 2022 e 2023) evidenziano una crescita costante dei ricavi passati da Fr. 35.8 mio nel 2021 a poco meno di Fr. 38.1 mio nel 2023. Le spese hanno registrato un'evoluzione analoga passando da Fr. 36.2 mio del 2021 a Fr. 37.6 mio nell'ultimo anno di consuntivo.

Il conto economico del vostro Comune degli anni 2021-2023 evidenzia il passaggio da una situazione di disavanzo di circa Fr. 450'000 ad un avanzo di circa Fr. 720'000 nel 2022 e di circa Fr. 450'000 nel 2023:

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ricavi correnti	35'752'287	36'740'245	38'071'977
Spese correnti	-36'208'388	-36'017'713	-37'623'371
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>-456'101</b>	<b>722'532</b>	<b>448'606</b>

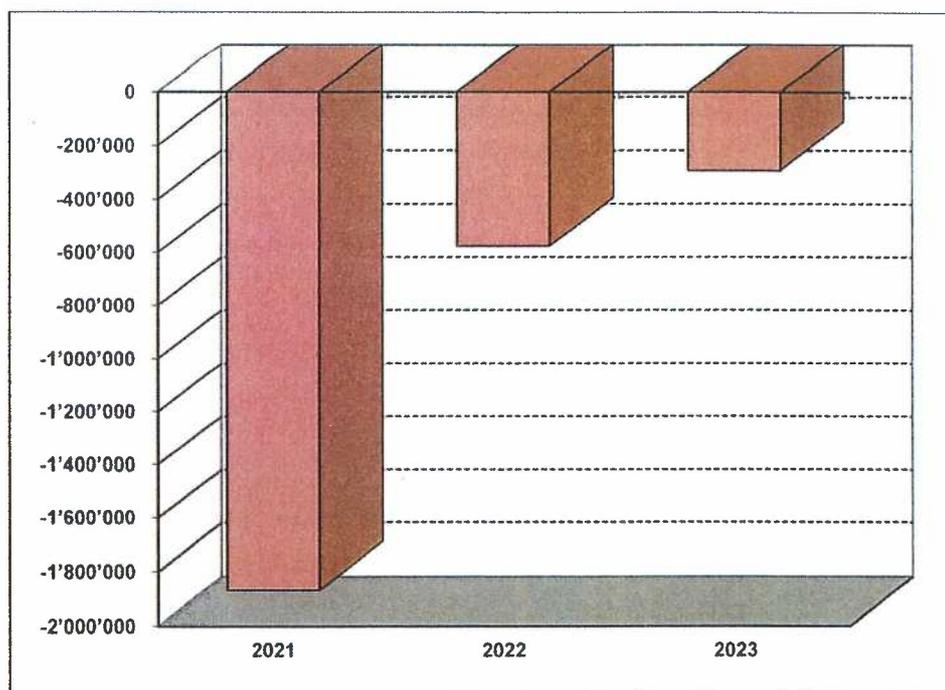
### **RISULTATO D'ESERCIZIO**



Sottolineiamo che l'analisi di dettaglio dei conti 2021-2023 ha permesso di evidenziare che i risultati d'esercizio per il periodo indicato sono stati condizionati positivamente da significative sopravvenienze di imposta. Epurando il conto economico da queste entrate straordinarie, i conti consuntivi avrebbero presentato una situazione di disavanzo molto importante nel primo anno per poi evidenziare una ripresa e chiudere con un leggero disavanzo nel 2023 (circa Fr. 290'000):

	2021	2022	2023
Risultato d'esercizio	-456'101	722'532	448'606
./. sopravvenienze imposta	-1'460'542	-1'298'167	-739'893
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>-1'916'643</b>	<b>-575'635</b>	<b>-291'287</b>

#### RISULTATO D'ESERCIZIO

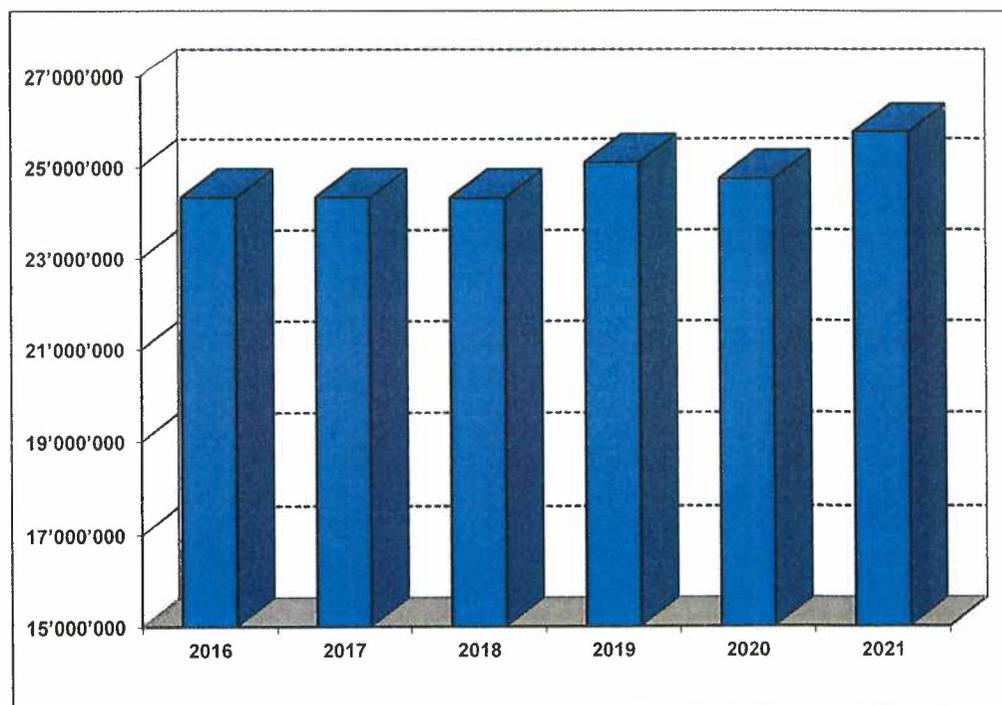


Il gettito di imposta del vostro Comune (accertamento cantonale) ha conosciuto un incremento importante tra il 2018 ed il 2019, con il passaggio da Fr. 24.3 mio a Fr. 25.1 mio, per poi evidenziare una diminuzione nel 2020 ed un nuovo aumento nel 2021 (ultimo gettito accertato) attestandosi a Fr. 25.8 mio.

Questi gli accertamenti degli anni 2016-2021:

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Gettito persone fisiche	22'743'124	22'490'680	22'897'186	23'669'822	23'124'764	24'051'778
Gettito persone giuridiche	1'166'937	1'170'900	747'924	803'890	742'206	1'106'502
Imposte alla fonte	603'580	675'655	534'466	677'353	442'413	421'249
Imposta imm. cantonale	6'977	6'022	6'022	6'022	0	0
Contributo di livellamento	0	0	0	0	0	0
Correzione perdite	0	0	0	0	0	0
Differenza ricalcolo gettito	-179'853	-3'297	139'910	-58'240	427'252	191'080
<b>Totale gettito d'imposta</b>	<b>24'340'765</b>	<b>24'339'960</b>	<b>24'325'508</b>	<b>25'098'847</b>	<b>24'736'635</b>	<b>25'770'609</b>

### GETTITO DI IMPOSTA ACCERTATO 2016-2021

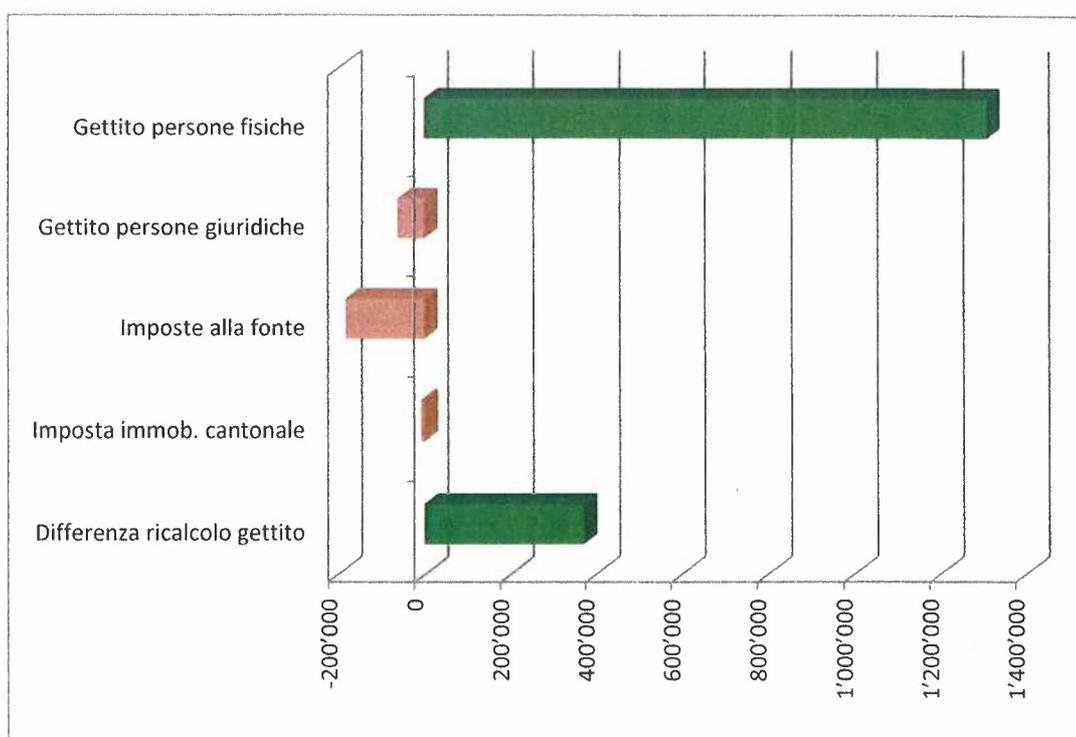


Le imposte delle persone fisiche hanno registrato una crescita costante passando da Fr. 22.7 mio nel 2016 a poco meno di Fr. 24.1 mio nell'ultimo accertamento (2021). Le imposte

derivanti dalle persone giuridiche hanno evidenziato una situazione allarmante fissandosi a fine 2021 a Fr. 1.1 mio.

Nei sei anni 2016-2021 il gettito di imposta ha conosciuto una crescita complessiva di Fr. 1.4 mio, suddivisa nel modo seguente:

	2016	2021	Differenza
Gettito persone fisiche	22'743'124	24'051'778	+1'308'654
Gettito persone giuridiche	1'166'937	1'106'502	-60'435
Imposte alla fonte	603'580	421'249	-182'331
Imposta imm. Cantonale	6'977	0	-6'977
Contributo di livellamento	0	0	0
Correzione perdite	0	0	0
Differenza ricalcolo gettito	-179'853	191'080	+370'933
<b>Totale gettito d'imposta</b>	<b>24'340'765</b>	<b>25'770'609</b>	<b>+1'429'844</b>



---

## **C. EVOLUZIONE FUTURA**

### **1. Parametri d'evoluzione 2025-2028**

Per le previsioni che seguono ci siamo basati sulle indicazioni fornite dai vari istituti svizzeri di ricerca congiunturale, tenuto conto in modo specifico delle realtà economiche presenti sul territorio di Minusio.

Facciamo osservare che le proiezioni evidenziate nelle pagine seguenti non tengono conto delle modifiche previste dalla Riforma Ticino 2020, progetto sottoposto ai comuni per consultazione nella seconda metà del 2023 per il quale il Consiglio di Stato non ha ancora stabilito una sua eventuale entrata in vigore.

#### **1.1 Spese correnti**

Osserviamo innanzitutto che per la pianificazione delle spese correnti è stata considerata un'inflazione dello 0.5% per il periodo 2026-2028.

Per le spese del personale si tiene conto degli eventuali aumenti reali.

Per quanto attiene ai costi di finanziamento abbiamo ipotizzato un tasso di interesse sui nuovi debiti dell'1.5% a partire dal 2026.

Per i contributi al cantone o enti diversi si tiene conto delle percentuali di partecipazione fissate sul gettito di imposta nonché dei parametri di crescita evidenziati sopra.

#### **1.2 Ricavi correnti**

Particolarmente importanti risultano le previsioni inerenti i parametri di sviluppo del gettito di imposta comunale. Se da una parte fino al 2023 l'evoluzione effettiva può essere valutata sulla scorta delle tabelle della gestione Contribuzioni e delle informazioni specifiche ricevute dalla vostra Amministrazione, per il 2024 e anni seguenti ci siamo basati, come indicato precedentemente, sulle proiezioni economiche cantonali e degli uffici di statistica svizzeri

---

preposti, che ipotizzano un incremento generale del prodotto interno lordo per l'anno in corso ed una crescita anche per gli anni successivi.

Questa la crescita percentuale prospettata per le persone fisiche per gli anni 2023-2028:

	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Evoluzione % imposte persone fisiche	1.0%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%

Dall'altra parte bisogna tenere in debita considerazione gli sgravi proposti dalla riforma fiscale sottoposta a voto popolare durante il mese di giugno 2024 che entreranno in vigore in modo scalare tra il 2024 ed il 2030 e prospettano le seguenti diminuzioni percentuali:

	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Evoluzione % imposte persone fisiche	+0.0%	-2.3%	-0.1%	-0.4%	-0.2%	-0.2%

Per quanto concerne le imposte derivanti dalle persone giuridiche osserviamo nel 2025 è prevista la diminuzione delle aliquote fiscali a livello cantonale che potrebbe comportare una diminuzione delle imposte di competenza di circa il 27%. Questa l'evoluzione percentuale prospettata per le persone giuridiche:

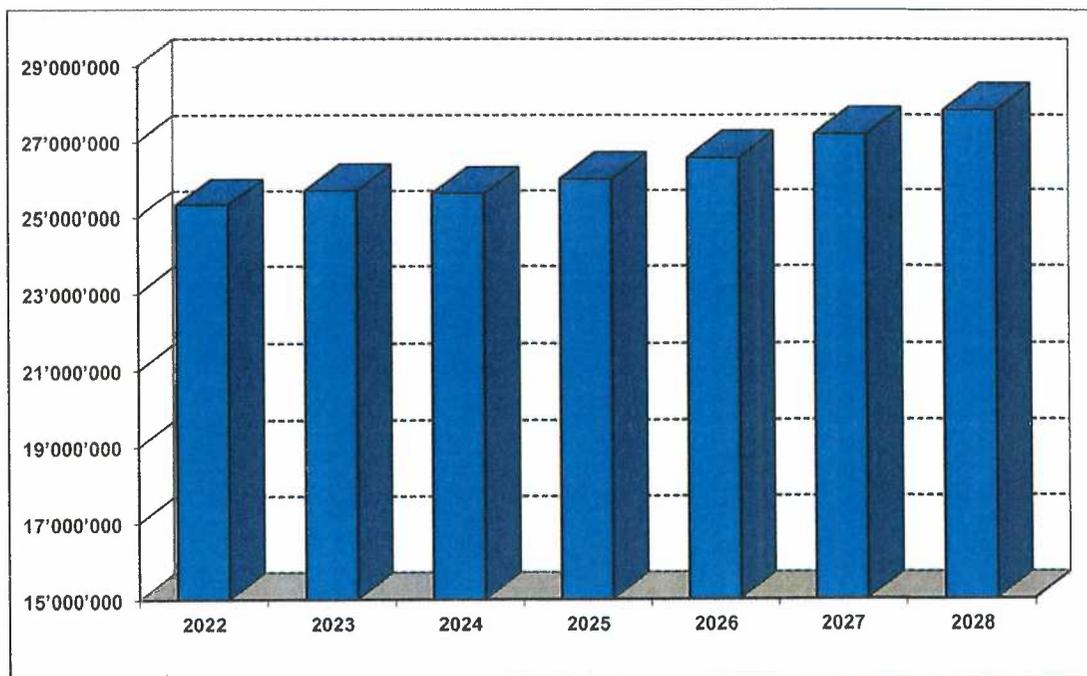
	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Evoluzione % imposte persone giuridiche	0.0%	2.5%	-25.0%	2.5%	2.5%	2.5%

Le entrate nette per imposte alla fonte possono essere stimate attorno a Fr. 550'000 a partire dal 2025.

Questa la prevista evoluzione del gettito di imposta:

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Persone fisiche	23'800'000	24'038'000	24'106'100	24'704'600	25'243'400	25'844'000	26'458'400
Persone giuridiche	950'000	1'000'000	1'025'000	768'800	788'000	807'700	827'900
Imposte alla fonte	566'837	675'361	500'000	550'000	550'000	550'000	550'000
Imposta imm. cant.	0	0	0	0	0	0	0
Contrib. livellam.	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale gettito</b>	<b>25'316'837</b>	<b>25'713'361</b>	<b>25'631'100</b>	<b>26'023'400</b>	<b>26'581'400</b>	<b>27'201'700</b>	<b>27'836'300</b>

**GETTITO DI IMPOSTA 2022-2028**



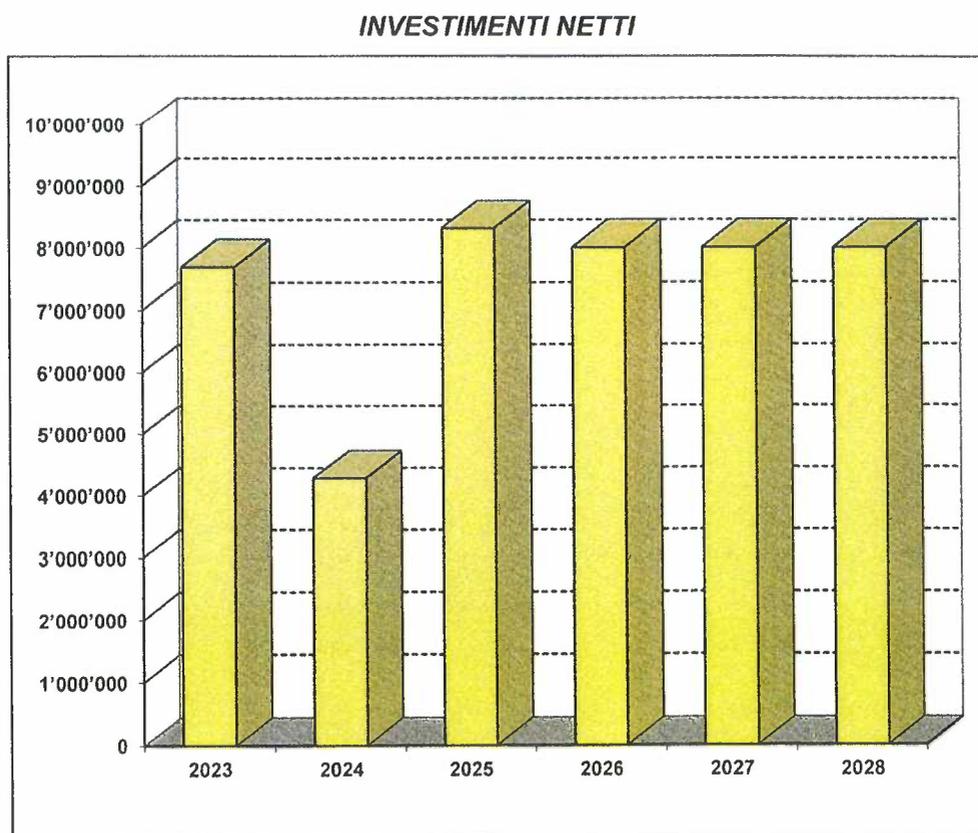
Il gettito di imposta dovrebbe conoscere un lento ma costante aumento fino a raggiungere Fr. 27.8 mio nel 2028. Per quanto concerne le altre voci di ricavo osserviamo che non sono previste modifiche strutturali nel periodo di pianificazione.

## 2. Realizzazione del piano delle opere 2025-2028

Il piano delle opere redatto dal Municipio prevede a partire dall'anno 2025 investimenti netti complessivi di oltre Fr. 80 mio. Per il periodo 2025-2028 sono stati previsti investimenti medi annui di Fr. 8 mio (Fr. 8.3 mio per il 2025) per un totale di Fr. 32.3 mio.

Questi gli investimenti netti annuali previsti:

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<i>Investimenti netti</i>	<i>7'688'912</i>	<i>4'276'000</i>	<i>8'307'000</i>	<i>8'000'000</i>	<i>8'000'000</i>	<i>8'000'000</i>



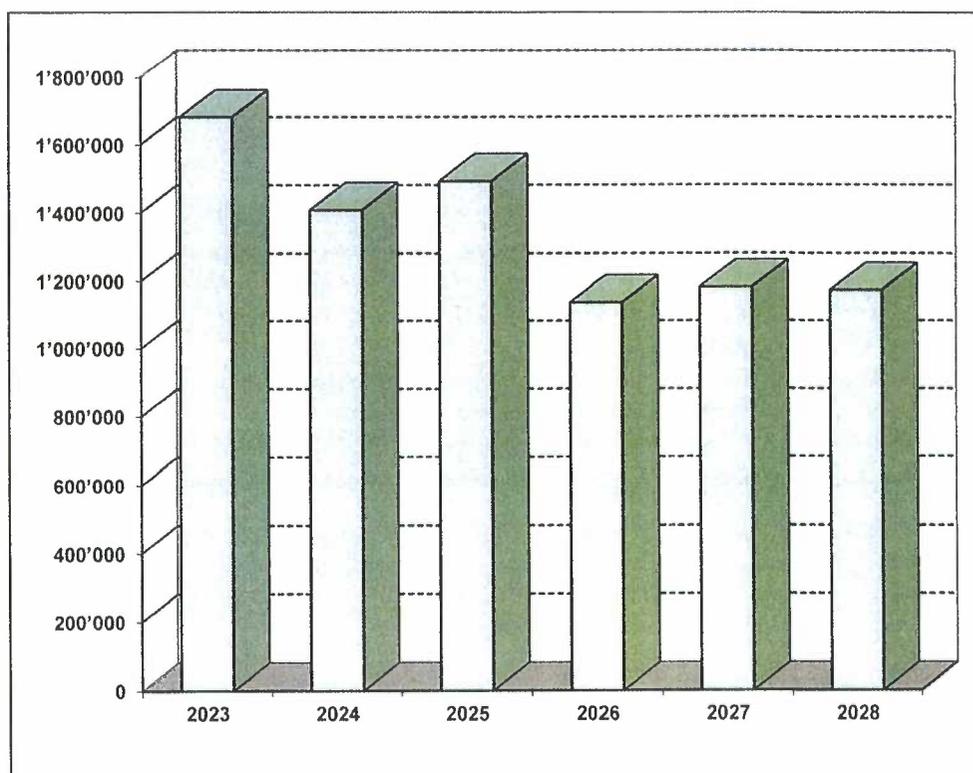
### 3. **Evoluzione economica e patrimoniale**

In sede di allestimento del preventivo 2025, tenuto conto delle proiezioni provvisorie di pianificazione, il Municipio ha deciso di proporre l'applicazione di un moltiplicatore di imposta dell'82%. Questa misura permetterà di garantire un autofinanziamento annuo discreto, superiore a Fr. 1 mio annui e complessivamente Fr. 5 mio nel periodo in esame. Il debito pubblico dovrebbe pertanto registrare un incremento di Fr. 27.3 mio per il finanziamento degli investimenti con conseguente aumento dei costi per interessi.

Questo l'autofinanziamento previsto per il periodo del piano finanziario:

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Autofinanziamento</b>	<b>1'680'783</b>	<b>1'407'050</b>	<b>1'491'404</b>	<b>1'134'400</b>	<b>1'180'400</b>	<b>1'170'800</b>

#### **AUTOFINANZIAMENTO**

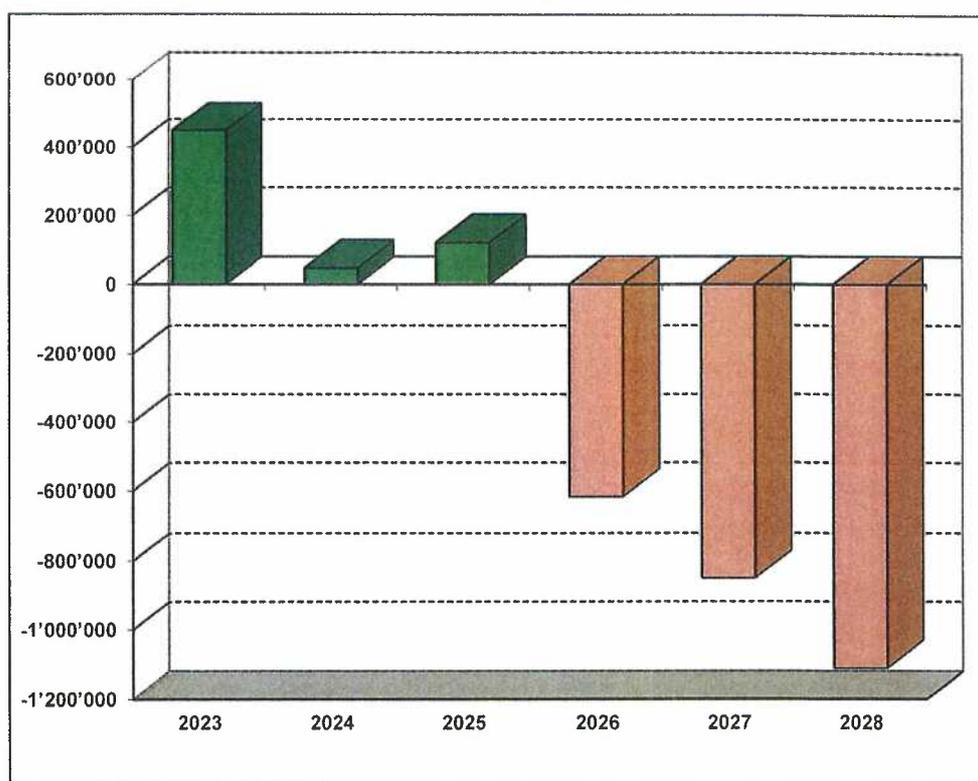


Come indicato alla pagina precedente, la realizzazione di investimenti netti di complessivi Fr. 32.3 mio porterà ad un incremento dei costi per interessi (circa + Fr. 470'000 dal 2025 al 2028) unitamente ad un incremento degli ammortamenti amministrativi che passeranno da circa Fr. 880'000 del 2025 a quasi Fr. 1.8 mio nel 2028. Le spese correnti conosceranno una crescita costante che non potrà essere controbilanciata da una parallela evoluzione dei ricavi.

Il conto economico evidenzierà quindi una situazione di disavanzo crescente che supererà la quota di Fr. 1 mio a partire nel 2028.

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<i>Risultato d'esercizio</i>	448'606	47'771	121'754	-616'300	-849'300	-1'110'500

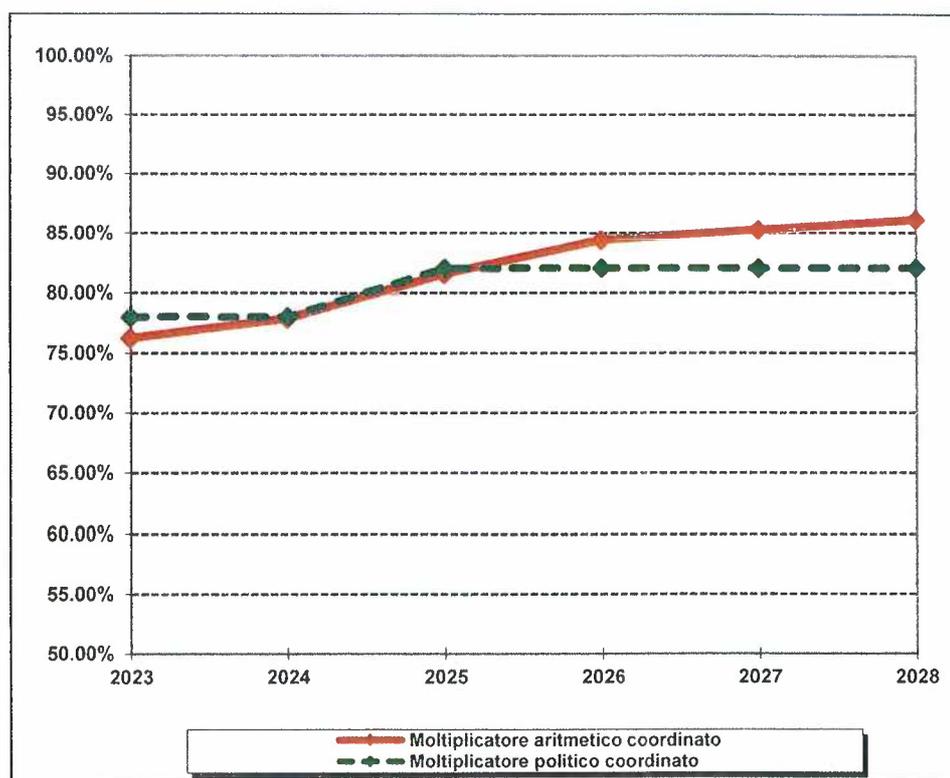
#### RISULTATO D'ESERCIZIO



Il moltiplicatore aritmetico, quello cioè necessario al raggiungimento del pareggio dei conti, oscillerà nel 2025 vicino alla linea degli 82 punti percentuali per poi salire a partire dal 2026 vicino all'85% e attestarsi poco al di sopra dell'86% alla fine del periodo di pianificazione.

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Moltiplicatore aritmetico coordinato</b>	<b>76.2%</b>	<b>77.8%</b>	<b>81.5%</b>	<b>84.4%</b>	<b>85.2%</b>	<b>86.1%</b>
Moltiplicatore politico persone fisiche	78.0%	78.0%	82.0%	82.0%	82.0%	82.0%
Moltiplicatore politico persone giuridiche	78.0%	78.0%	82.0%	82.0%	82.0%	82.0%

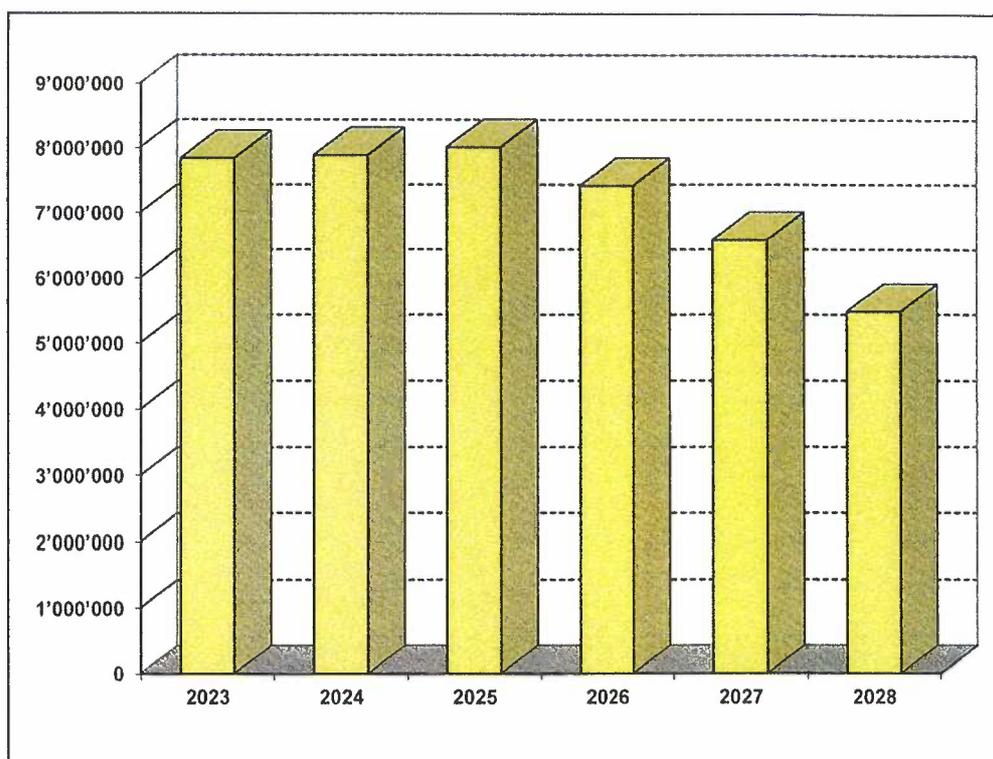
### MOLTIPLICATORE ARITMETICO



Le eccedenze di bilancio accumulate fino a fine 2023 saranno sufficienti a coprire le perdite d'esercizio per tutto il periodo indicato. Il capitale proprio complessivo registrerà una flessione sensibile fissandosi a Fr. 5.5 mio a fine 2028.

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Fondi del capitale proprio	15'227	15'227	15'227	35'527	51'127	62'027
Riserve per budget globali	26'003	26'003	26'003	26'003	26'003	26'003
Eccedenze di bilancio	7'790'527	7'838'298	7'960'052	7'343'752	6'494'452	5'383'952
<b>Capitale proprio</b>	<b>7'831'757</b>	<b>7'879'528</b>	<b>8'001'282</b>	<b>7'405'282</b>	<b>6'571'582</b>	<b>5'471'982</b>

#### **CAPITALE PROPRIO AL 31.12.**



---

#### **D. CONCLUSIONI**

Il periodo di pianificazione sarà influenzato dalle modifiche legislative concernenti l'aliquota di imposta per le persone giuridiche che passerà dall'8% al 5.5% e dagli sgravi proposti dalla riforma fiscale recentemente oggetto di votazione popolare. Malgrado ciò è previsto un incremento costante del gettito di imposta che dovrebbe poter raggiungere Fr. 27.8 mio alla fine dell'anno 2028.

Il piano delle opere stilato dal Municipio prevede per il periodo 2025-2028 investimenti netti di Fr. 32.3 mio che porteranno ad un incremento degli ammortamenti amministrativi da circa Fr. 880'000 del preventivo 2025 a Fr. 1.8 mio nel 2028. L'incremento dei debiti onerosi, conseguente alle necessità di finanziamento degli investimenti previsti, comporterà un aumento degli interessi passivi di quasi Fr. 0.5 mio. Il conto economico, dopo una situazione di pareggio nel 2025, presenterà dei disavanzi crescenti che supereranno Fr. 1 mio nel 2028.

Le eccedenze di bilancio accumulate dal vostro Comune potranno coprire interamente le perdite previste fissandosi a Fr. 5.4 mio a fine 2028.

Il moltiplicatore aritmetico, quello cioè necessario al pareggio dei conti, oscillerà attorno all'aliquota dell'82% nel 2025 per poi salire e toccare gli 86 punti percentuali nel 2028.

Restando a vostra completa disposizione per qualsiasi ulteriore informazione, ci è gradita l'occasione per porgere i nostri migliori saluti.

INTERFIDA REVISIONI E CONSULENZE SA

Angelo Bianchi



---

**COMUNE DI MINUSIO**

***PIANO FINANZIARIO  
2025-2028***

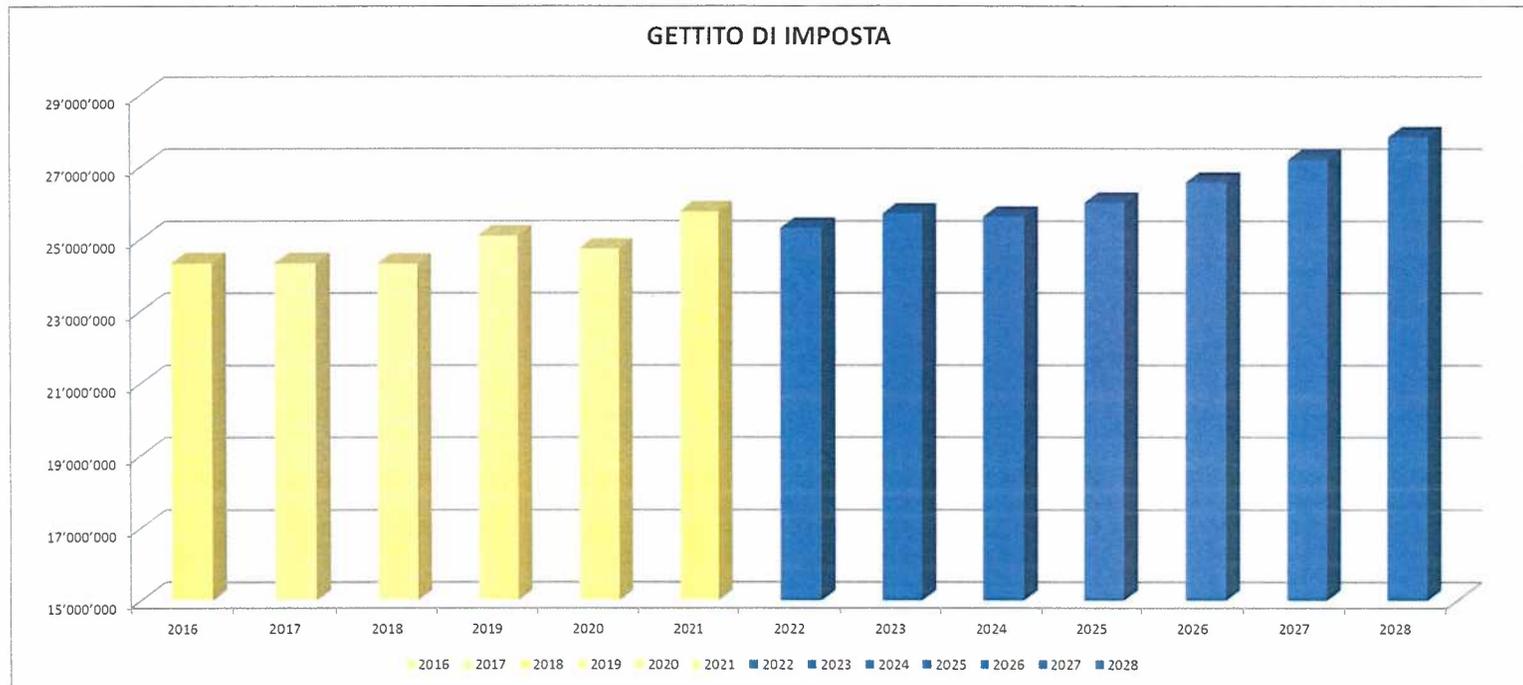
***ALLEGATI***

GRAFICO GETTITO DI IMPOSTA	ALLEGATO 1
GRAFICO INVESTIMENTI	ALLEGATO 2
GRAFICO AUTOFINANZIAMENTO	ALLEGATO 3
GRAFICO RISULTATO D'ESERCIZIO	ALLEGATO 4
GRAFICO MOLTIPLICATORE ARITMETICO	ALLEGATO 5
GRAFICO CAPITALE PROPRIO	ALLEGATO 6
RIASSUNTO DEL CONSUNTIVO	ALLEGATO 7
CONTO ECONOMICO PER GENERE DI CONTO	ALLEGATO 8
CONTO ECONOMICO A TRE STADI	ALLEGATO 9
BILANCIO	ALLEGATO 10
CONTO INVESTIMENTI	ALLEGATO 11
PARAMETRI DI PIANIFICAZIONE	ALLEGATO 12
INDICATORI FINANZIARI	ALLEGATO 13

OTTOBRE 2024

---

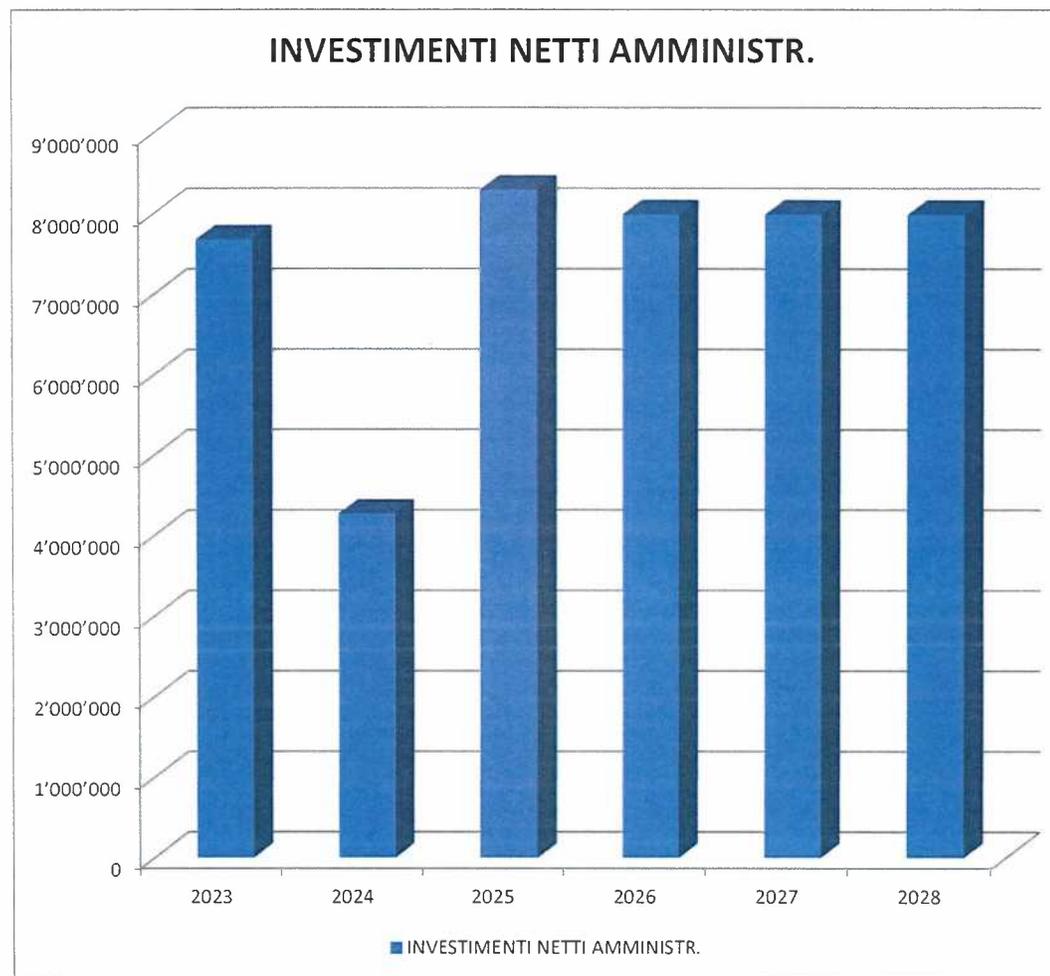
	Accertamento 2016	Accertamento 2017	Accertamento 2018	Accertamento 2019	Accertamento 2020	Accertamento 2021	Valutazione 2022	Valutazione 2023	Valutazione 2024	Valutazione 2025	Valutazione 2026	Valutazione 2027	Valutazione 2028
Imposta sul reddito e sostanza delle PF	22'743'124	22'490'680	22'897'186	23'669'822	23'124'764	24'051'778	23'800'000	24'038'000	24'106'100	24'704'600	25'243'400	25'844'000	26'458'400
Imposte sull'utile e sul capitale PG	1'166'937	1'170'900	747'924	803'890	742'206	1'106'502	950'000	1'000'000	1'025'000	768'800	788'000	807'700	827'900
Imposte alla fonte PF	603'580	675'655	534'466	677'353	442'413	421'249	566'837	675'361	500'000	550'000	550'000	550'000	550'000
Imposta immobiliare cantonale	6'977	6'022	6'022	6'022	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributo di livellamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Differenza ricalcolo	-179'853	-3'297	139'910	-58'240	427'252	191'080	0	0	0	0	0	0	0
<b>GETTITO DI IMPOSTA</b>	<b>24'340'765</b>	<b>24'339'960</b>	<b>24'325'508</b>	<b>25'098'847</b>	<b>24'736'635</b>	<b>25'770'609</b>	<b>25'316'837</b>	<b>25'713'381</b>	<b>25'631'100</b>	<b>26'023'400</b>	<b>26'581'400</b>	<b>27'201'700</b>	<b>27'836'300</b>



COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 2

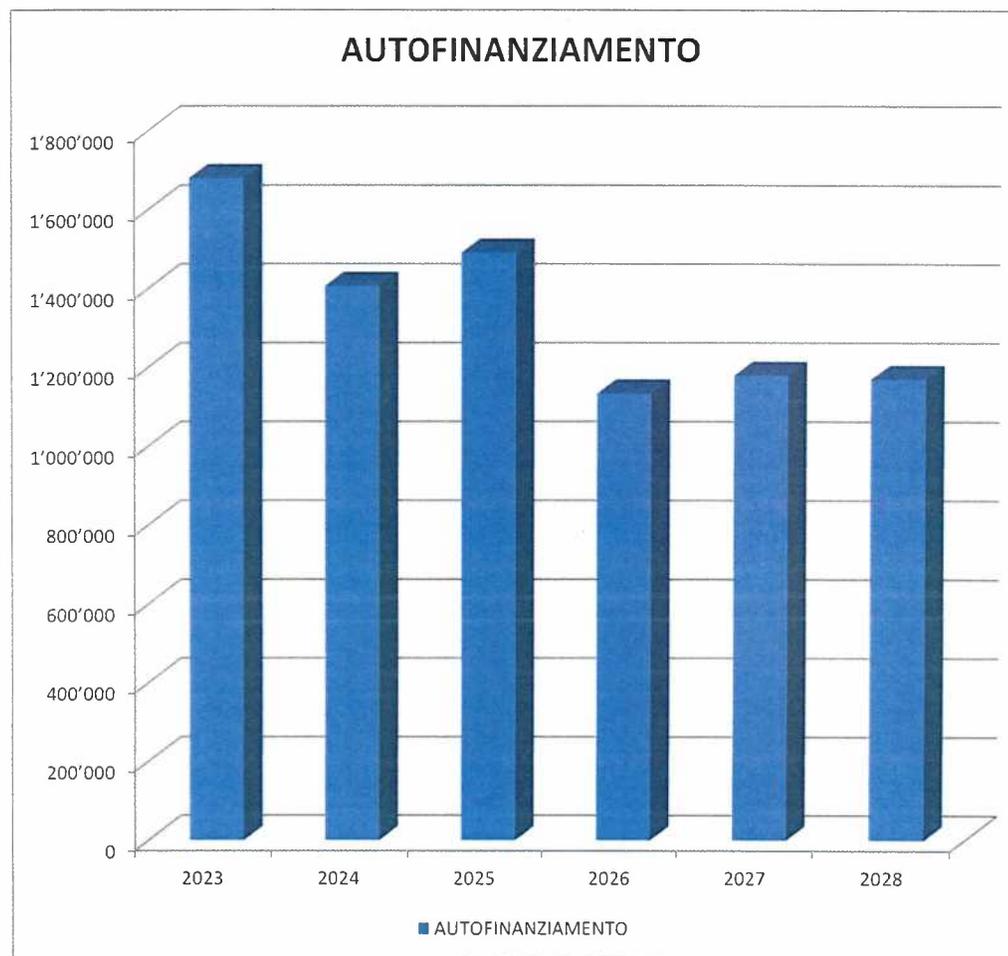
	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
<b>INVESTIMENTI NETTI AMMINISTR.</b>	7'688'912	4'276'000	8'307'000	8'000'000	8'000'000	8'000'000



COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 3

	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>1'680'783</b>	<b>1'407'050</b>	<b>1'491'404</b>	<b>1'134'400</b>	<b>1'180'400</b>	<b>1'170'800</b>



COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 4

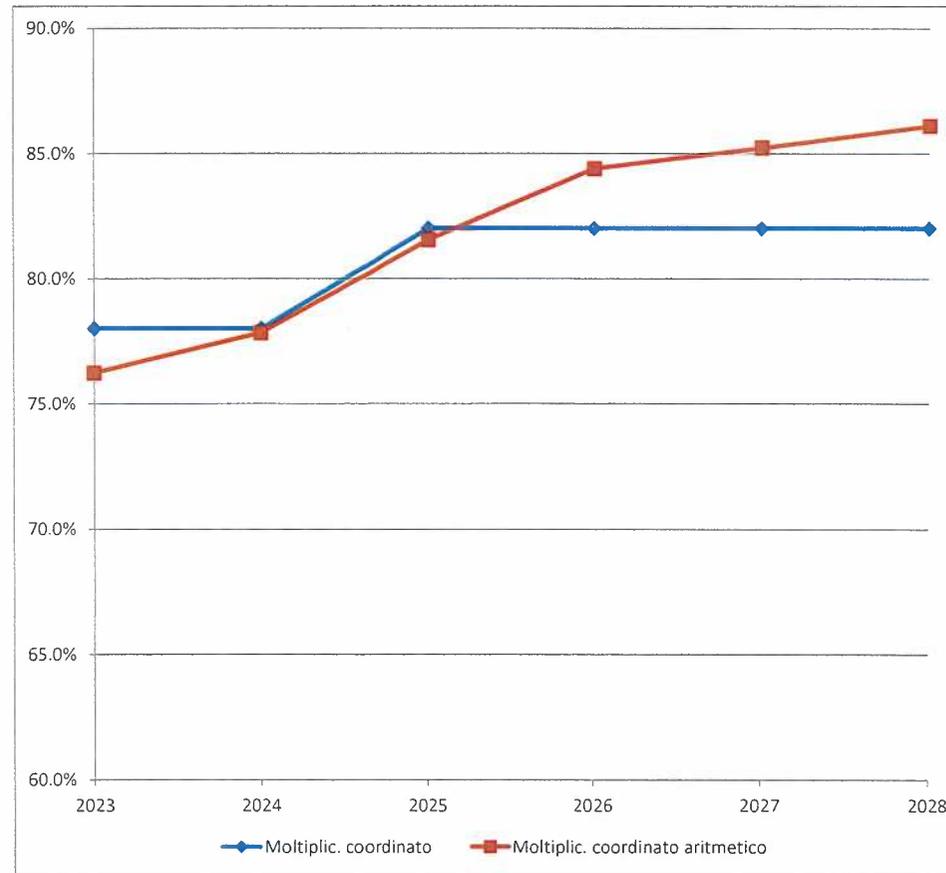
	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
<b>RISULTATO TOTALE D'ESERCIZIO</b>	448'606	47'771	121'754	-616'300	-849'300	-1'110'500



COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 5

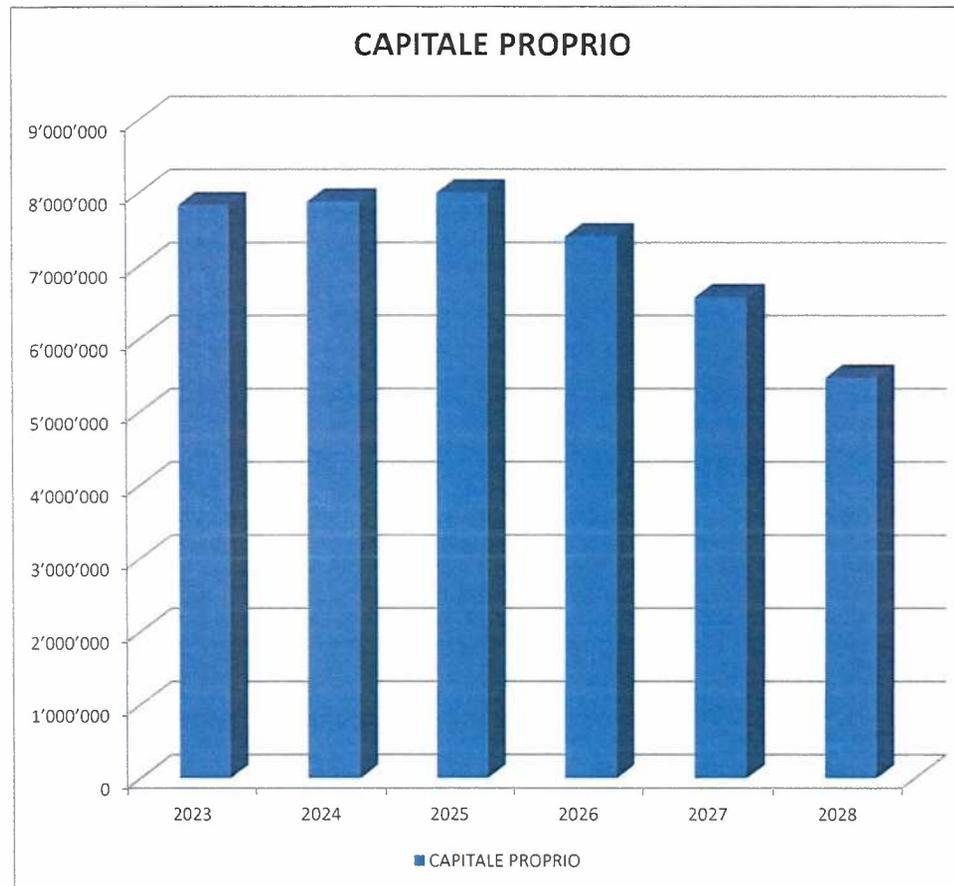
	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
Moltiplic. politico persone fisiche	78.0%	78.0%	82.0%	82.0%	82.0%	82.0%
Moltiplic. politico persone giuridiche	78.0%	78.0%	82.0%	82.0%	82.0%	82.0%
<b>Moltiplic. coordinato</b>	<b>78.0%</b>	<b>78.0%</b>	<b>82.0%</b>	<b>82.0%</b>	<b>82.0%</b>	<b>82.0%</b>
<b>Moltiplic. coordinato aritmetico</b>	<b>76.2%</b>	<b>77.8%</b>	<b>81.5%</b>	<b>84.4%</b>	<b>85.2%</b>	<b>86.1%</b>



COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 6

	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
Fondi del capitale proprio	15'227	15'227	15'227	35'527	51'127	62'027
Riserve per budget globali	26'003	26'003	26'003	26'003	26'003	26'003
Eccedenze di bilancio	7'790'527	7'838'298	7'960'052	7'343'752	6'494'452	5'383'952
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>7'831'757</b>	<b>7'879'528</b>	<b>8'001'282</b>	<b>7'405'282</b>	<b>6'571'582</b>	<b>5'471'982</b>



COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 7

CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
Ricavi propri (40+41+42+43+45+46)	36'096'472	35'702'834	36'252'302	36'484'500	37'050'800	37'629'100
Ricavi da riversamento (47)	0	0	0	0	0	0
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>36'096'472</b>	<b>35'702'834</b>	<b>36'252'302</b>	<b>36'484'500</b>	<b>37'050'800</b>	<b>37'629'100</b>
Spese proprie (30+31+33+35+36)	36'811'406	36'830'063	36'897'548	37'654'400	38'423'100	39'040'800
Spese di riversamento (37)	0	0	0	0	0	0
<b>SPESE OPERATIVE</b>	<b>36'811'406</b>	<b>36'830'063</b>	<b>36'897'548</b>	<b>37'654'400</b>	<b>38'423'100</b>	<b>39'040'800</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-714'934</b>	<b>-1'127'229</b>	<b>-645'246</b>	<b>-1'169'900</b>	<b>-1'372'300</b>	<b>-1'411'700</b>
Spese finanziarie (34)	-515'966	-410'000	-820'000	-1'034'600	-1'066'400	-1'289'400
Ricavi finanziari (44)	1'679'506	1'585'000	1'587'000	1'588'200	1'589'400	1'590'600
<b>RISULTATO FINANZIARIO</b>	<b>1'163'541</b>	<b>1'175'000</b>	<b>767'000</b>	<b>553'600</b>	<b>523'000</b>	<b>301'200</b>
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>448'606</b>	<b>47'771</b>	<b>121'754</b>	<b>-616'300</b>	<b>-849'300</b>	<b>-1'110'500</b>
Spese straordinarie (38)	0	0	0	0	0	0
Ricavi straordinari (48)	0	0	0	0	0	0
<b>RISULTATO STRAORDINARIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO TOTALE D'ESERCIZIO</b>	<b>448'606</b>	<b>47'771</b>	<b>121'754</b>	<b>-616'300</b>	<b>-849'300</b>	<b>-1'110'500</b>
CONTO INVESTIMENTI	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
+ USCITE PER INVESTIMENTI	7'751'837	4'689'000	9'868'000	8'186'000	8'021'000	10'806'000
- ENTRATE PER INVESTIMENTI	-62'925	-413'000	-1'561'000	-186'000	-21'000	-2'806'000
<b>ONERE NETTO PER INVESTIMENTI</b>	<b>7'688'912</b>	<b>4'276'000</b>	<b>8'307'000</b>	<b>8'000'000</b>	<b>8'000'000</b>	<b>8'000'000</b>
CONTO DI FINANZIAMENTO	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
+ ONERE NETTO PER INVESTIMENTI	7'688'912	4'276'000	8'307'000	8'000'000	8'000'000	8'000'000
- AUTOFINANZIAMENTO	-1'680'783	-1'407'050	-1'491'404	-1'134'400	-1'180'400	-1'170'800
<b>RISULTATO GLOBALE (VARIAZIONE DEBITO PUBBLICO)</b>	<b>6'008'129</b>	<b>2'868'950</b>	<b>6'815'596</b>	<b>6'865'600</b>	<b>6'819'600</b>	<b>6'829'200</b>
AUTOFINANZIAMENTO	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
+ RISULTATO D'ESERCIZIO TOTALE	448'606	47'771	121'754	-616'300	-849'300	-1'110'500
+ 33 AMMORTAMENTI	851'939	872'583	882'954	1'239'700	1'519'400	1'771'800
+ 35 VERSAMENTI A FONDI E FINANZIAMENTI SPECIALI	289'462	320'000	320'000	340'300	335'600	330'900
- 45 VERSAMENTI A FONDI E FINANZIAMENTI SPECIALI	-85'920	-10'000	-10'000	-10'000	-10'000	-10'000
+ 364 RETTIFICHE DI VALORE SU PRESTITI DEI BENI AMMINISTR.	0	0	0	0	0	0
+ 365 RETTIFICHE DI VALORE SU PARTECIPAZIONI DEI BENI AMM.	0	0	0	0	0	0
+ 366 AMMORTAMENTI SU CONTRIBUTI PER INVESTIMENTI	176'696	176'696	176'696	180'700	184'700	188'600
+ 389 VERSAMENTI AL CAPITALE PROPRIO	0	0	0	0	0	0
- 4892 PRELIEVI DAL CAPITALE PROPRIO	0	0	0	0	0	0
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>1'680'783</b>	<b>1'407'050</b>	<b>1'491'404</b>	<b>1'134'400</b>	<b>1'180'400</b>	<b>1'170'800</b>

COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 8

0 CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
<b>3 SPESE</b>	<b>37'623'371</b>	<b>37'596'063</b>	<b>38'064'548</b>	<b>38'851'800</b>	<b>39'653'100</b>	<b>40'494'600</b>
30 Spese per il personale	16'908'093	16'864'494	16'188'120	16'562'700	16'884'700	17'213'100
31 Spese per beni e servizi e altre spese d'eserc.	6'389'085	6'307'600	6'237'400	6'268'700	6'300'100	6'331'700
33 Ammortamenti beni amministrativi	851'939	872'583	882'954	1'239'700	1'519'400	1'771'800
34 Spese finanziarie	515'966	410'000	820'000	1'034'600	1'066'400	1'289'400
35 Versamenti a fondi e a finanziamenti speciali	289'462	320'000	320'000	340'300	335'600	330'900
36 Spese di trasferimento	12'372'827	12'465'386	13'269'074	13'243'000	13'383'300	13'393'300
37 Riversamento contributi	0	0	0	0	0	0
38 Spese straordinarie	0	0	0	0	0	0
39 Addebiti interni	296'000	356'000	347'000	162'800	163'600	164'400
<b>4 RICAVI</b>	<b>38'071'978</b>	<b>37'643'834</b>	<b>38'186'302</b>	<b>38'235'500</b>	<b>38'803'800</b>	<b>39'384'100</b>
40 Ricavi fiscali	22'829'564	22'961'694	24'511'062	24'685'800	25'194'400	25'714'800
41 Regalie e concessioni	239'960	227'200	242'200	242'200	242'200	242'200
42 Tasse e retribuzioni	7'036'030	6'974'400	7'308'000	7'344'500	7'381'100	7'417'900
43 Ricavi diversi	20'400	21'000	21'000	21'100	21'200	21'300
44 Ricavi finanziari	1'679'506	1'585'000	1'587'000	1'588'200	1'589'400	1'590'600
45 Prelievi da fondi e finanziamenti speciali	85'920	10'000	10'000	10'000	10'000	10'000
46 Ricavi da trasferimento	5'884'598	5'508'540	4'160'040	4'180'900	4'201'900	4'222'900
47 Contributi da riversare	0	0	0	0	0	0
48 Ricavi straordinari	0	0	0	0	0	0
49 Accrediti interni	296'000	356'000	347'000	162'800	163'600	164'400
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>448'606</b>	<b>47'771</b>	<b>121'754</b>	<b>-616'300</b>	<b>-849'300</b>	<b>-1'110'500</b>

COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 9

0 CONTO ECONOMICO	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
30 Spese per il personale	16'908'093	16'864'494	16'188'120	16'562'700	16'884'700	17'213'100
31 Spese per beni e servizi e altre spese d'eserc.	6'389'085	6'307'600	6'237'400	6'268'700	6'300'100	6'331'700
33 Ammortamenti beni amministrativi	851'939	872'583	882'954	1'239'700	1'519'400	1'771'800
35 Versamenti a fondi e a finanziamenti speciali	289'462	320'000	320'000	340'300	335'600	330'900
36 Spese di trasferimento	12'372'827	12'465'386	13'269'074	13'243'000	13'383'300	13'393'300
37 Riversamento contributi	0	0	0	0	0	0
39 Addebiti interni	296'000	356'000	347'000	162'800	163'600	164'400
<b>3 SPESE</b>	<b>37'107'406</b>	<b>37'186'063</b>	<b>37'244'548</b>	<b>37'817'200</b>	<b>38'586'700</b>	<b>39'205'200</b>
40 Ricavi fiscali	22'829'564	22'961'694	24'511'062	24'685'800	25'194'400	25'714'800
41 Regalie e concessioni	239'960	227'200	242'200	242'200	242'200	242'200
42 Tasse e retribuzioni	7'036'030	6'974'400	7'308'000	7'344'500	7'381'100	7'417'900
43 Ricavi diversi	20'400	21'000	21'000	21'100	21'200	21'300
45 Prelievi da fondi e finanziamenti speciali	85'920	10'000	10'000	10'000	10'000	10'000
46 Ricavi da trasferimento	5'884'598	5'508'540	4'160'040	4'180'900	4'201'900	4'222'900
47 Contributi da riversare	0	0	0	0	0	0
49 Accrediti interni	296'000	356'000	347'000	162'800	163'600	164'400
<b>4 RICAVI</b>	<b>36'392'472</b>	<b>36'058'834</b>	<b>36'599'302</b>	<b>36'647'300</b>	<b>37'214'400</b>	<b>37'793'500</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-714'934</b>	<b>-1'127'229</b>	<b>-645'246</b>	<b>-1'169'900</b>	<b>-1'372'300</b>	<b>-1'411'700</b>
34 Spese finanziarie	-515'966	-410'000	-820'000	-1'034'600	-1'066'400	-1'289'400
44 Ricavi finanziari	1'679'506	1'585'000	1'587'000	1'588'200	1'589'400	1'590'600
<i>RISULTATO FINANZIARIO</i>	<i>1'163'541</i>	<i>1'175'000</i>	<i>767'000</i>	<i>553'600</i>	<i>523'000</i>	<i>301'200</i>
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>448'606</b>	<b>47'771</b>	<b>121'754</b>	<b>-616'300</b>	<b>-849'300</b>	<b>-1'110'500</b>
38 Spese straordinarie	0	0	0	0	0	0
48 Ricavi straordinari	0	0	0	0	0	0
<i>RISULTATO STRAORDINARIO</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>RISULTATO TOTALE D'ESERCIZIO</b>	<b>448'606</b>	<b>47'771</b>	<b>121'754</b>	<b>-616'300</b>	<b>-849'300</b>	<b>-1'110'500</b>

BILANCIO		Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
<b>1 1</b>	<b>ATTIVI</b>	<b>72'687'737</b>	<b>68'043'709</b>	<b>72'975'463</b>	<b>79'689'463</b>	<b>86'165'763</b>	<b>92'376'163</b>
<b>10 2</b>	<b>Beni patrimoniali (BP)</b>	<b>34'900'356</b>	<b>27'029'607</b>	<b>24'714'011</b>	<b>24'848'411</b>	<b>25'028'811</b>	<b>25'199'611</b>
100 3	Liquidità e piazzamenti a breve termine	11'931'398	4'069'606	1'754'010	1'888'410	2'068'810	2'239'610
101 3	Crediti	19'095'170	19'100'000	19'100'000	19'100'000	19'100'000	19'100'000
102 3	Investimenti finanziari a breve termine	0	0	0	0	0	0
104 3	Ratei e risconti attivi	3'808'762	3'800'000	3'800'000	3'800'000	3'800'000	3'800'000
106 3	Scorte merci	0	0	0	0	0	0
107 3	Investimenti finanziari (a lungo termine)	65'027	60'001	60'001	60'001	60'001	60'001
108 3	Investimenti materiali dei BP	0	0	0	0	0	0
109 3	Crediti verso finanziamenti speciali del capitale di terzi	0	0	0	0	0	0
<b>14 2</b>	<b>Beni amministrativi (BA)</b>	<b>37'787'381</b>	<b>41'014'102</b>	<b>48'261'452</b>	<b>54'841'052</b>	<b>61'136'952</b>	<b>67'176'552</b>
140 3	Investimenti materiali dei BA	27'349'253	30'254'420	36'582'716	43'309'816	49'768'216	55'974'216
142 3	Investimenti immateriali	395'692	760'942	1'723'692	1'623'892	1'513'092	1'402'292
144 3	Prestiti	0	0	0	0	0	0
145 3	Partecipazioni, capitali sociali	7'406'144	7'406'144	7'406'144	7'406'144	7'406'144	7'406'144
146 3	Contributi per investimenti	2'636'291	2'592'595	2'548'899	2'501'199	2'449'499	2'393'899
<b>2 1</b>	<b>PASSIVI</b>	<b>72'687'737</b>	<b>68'043'709</b>	<b>72'975'463</b>	<b>79'689'463</b>	<b>86'165'763</b>	<b>92'376'163</b>
<b>20 2</b>	<b>Capitale di terzi</b>	<b>64'855'980</b>	<b>60'164'181</b>	<b>64'974'181</b>	<b>72'284'181</b>	<b>79'594'181</b>	<b>86'904'181</b>
200 3	Impegni correnti	5'197'228	5'200'000	5'200'000	5'200'000	5'200'000	5'200'000
201 3	Impegni a breve termine	0	0	0	0	0	0
204 3	Ratei e risconti passivi (RRP)	596'561	595'000	595'000	595'000	595'000	595'000
205 3	Accantonamenti a breve termine	0	0	0	0	0	0
206 3	Impegni a lungo termine	55'503'011	50'500'000	55'000'000	62'000'000	69'000'000	76'000'000
208 3	Accantonamenti a lungo termine	0	0	0	0	0	0
209 3	Impegni verso finanziamenti speciali e fondi del capitale di terzi	3'559'181	3'869'181	4'179'181	4'489'181	4'799'181	5'109'181
<b>29 2</b>	<b>Capitale proprio</b>	<b>7'831'757</b>	<b>7'879'528</b>	<b>8'001'282</b>	<b>7'405'282</b>	<b>6'571'582</b>	<b>5'471'982</b>
291 3	Fondi	15'227	15'227	15'227	35'527	51'127	62'027
292 3	Riserve budgets globali	26'003	26'003	26'003	26'003	26'003	26'003
296 3	Riserve da rivalutazione dei beni patrimoniali	0	0	0	0	0	0
299 3	Eccedenze (+) / disavanzi (-) di bilancio	7'790'527	7'838'298	7'960'052	7'343'752	6'494'452	5'383'952

COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 11

<b>CONTO INVESTIMENTI</b>		Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
<b>USCITE PER INVESTIMENTI</b>		<b>7'751'837</b>	<b>4'689'000</b>	<b>9'868'000</b>	<b>8'186'000</b>	<b>8'021'000</b>	<b>10'806'000</b>
50	Investimenti materiali dei BA	6'736'219	4'178'500	8'760'000	8'043'000	7'888'000	10'673'000
52	Investimenti immateriali	213'801	377'500	975'000	10'000	0	0
54	Prestiti	0	0	0	0	0	0
55	Partecipazioni, capitali sociali	0	0	0	0	0	0
56	Contributi per investimenti	801'817	133'000	133'000	133'000	133'000	133'000
57	Riversamento contributi per investimenti	0	0	0	0	0	0
58	Investimenti straordinari	0	0	0	0	0	0
<b>ENTRATE PER INVESTIMENTI</b>		<b>62'925</b>	<b>413'000</b>	<b>1'561'000</b>	<b>186'000</b>	<b>21'000</b>	<b>2'806'000</b>
60 E 63	Investimenti materiali dei BA	62'925	413'000	1'561'000	186'000	21'000	2'806'000
62	Investimenti immateriali	0	0	0	0	0	0
64	Prestiti	0	0	0	0	0	0
65	Partecipazioni, capitali sociali	0	0	0	0	0	0
66	Contributi per investimenti	0	0	0	0	0	0
67	Contributi per investimenti da riversare	0	0	0	0	0	0
68	Entrate straordinarie per investimenti	0	0	0	0	0	0
<b>INVESTIMENTI NETTI</b>		<b>7'688'912</b>	<b>4'276'000</b>	<b>8'307'000</b>	<b>8'000'000</b>	<b>8'000'000</b>	<b>8'000'000</b>

COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 12

PARAMETRI GENERALI	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
INFLAZIONE				0.50%	0.50%	0.50%
RINCARO STIPENDI DIPENDENTI				0.50%	0.50%	0.50%
AUMENTI REALI - SCATTI DIPENDENTI				1.50%	1.50%	1.50%
RINCARO STIPENDI DOCENTI				0.50%	0.50%	0.50%
AUMENTI REALI - SCATTI DOCENTI				1.50%	1.50%	1.50%
IMPOSTE PERSONE FISICHE EVOLUZIONE	1.00%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
IMPOSTE PERSONE FISICHE SGRAVI	0.00%	-2.30%	-0.10%	-0.40%	-0.20%	-0.20%
IMPOSTE PERSONE FISICHE	1.00%	0.20%	2.40%	2.10%	2.30%	2.30%
IMPOSTE PERSONE FISICHE SGRAVI COMPLESSIVI		-2.30%	-2.40%	-2.80%	-3.00%	-3.20%
IMPOSTE PERSONE GIURIDICHE EVOLUZIONE	0.00%	2.50%	2.60%	2.50%	2.50%	2.50%
IMPOSTE PERSONE GIURIDICHE SGRAVI	0.00%	0.00%	-27.60%	0.00%	0.00%	0.00%
IMPOSTE PERSONE GIURIDICHE	0.00%	2.50%	-25.00%	2.50%	2.50%	2.50%
INTERESSE PASSIVO	1.00%	2.00%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
ONERI ASSICURATIVI				9.00%	9.00%	9.00%
CONTRIBUTO PEREQUAZIONE (LPI)				0.15%	0.15%	0.15%
CONTRIBUTO ANZIANI				6.50%	6.50%	6.50%
SACD				3.00%	3.00%	3.00%
SERVIZI APPOGGIO				2.00%	2.00%	2.00%

COMUNE DI MINUSIO  
PIANO FINANZIARIO 2025-2028

ALLEGATO 13

INDICATORI FINANZIARI

	Consuntivo 2023	Preventivo 2024	Preventivo 2025	2026	2027	2028
Capitale dei terzi	64'855'980	60'164'181	64'974'181	72'284'181	79'594'181	86'904'181
./. Beni patrimoniali	-34'900'356	-27'029'607	-24'714'011	-24'848'411	-25'028'811	-25'199'611
Debito pubblico netto I	29'955'624	33'134'574	40'260'170	47'435'770	54'565'370	61'704'570
Ricavi fiscali	22'829'564	22'961'694	24'511'062	24'685'800	25'194'400	25'714'800
<b>Tasso di indebitamento netto</b>	<b>131.2%</b>	<b>144.3%</b>	<b>164.3%</b>	<b>192.2%</b>	<b>216.6%</b>	<b>240.0%</b>
Autofinanziamento	1'680'783	1'407'050	1'491'404	1'134'400	1'180'400	1'170'800
Investimenti netti	7'688'912	4'276'000	8'307'000	8'000'000	8'000'000	8'000'000
<b>Grado di autofinanziamento</b>	<b>21.9%</b>	<b>32.9%</b>	<b>18.0%</b>	<b>14.2%</b>	<b>14.8%</b>	<b>14.6%</b>
Spese per interessi	514'735	400'000	810'000	1'024'600	1'056'400	1'279'400
./. Ricavi per interessi	-272'047	-266'000	-266'000	-266'000	-266'000	-266'000
Interessi netti	242'689	134'000	544'000	758'600	790'400	1'013'400
Ricavi correnti	37'775'978	37'287'834	37'839'302	38'072'700	38'640'200	39'219'700
<b>Quota delle spese per interessi</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.4%</b>	<b>1.4%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.6%</b>
Debito pubblico netto I	29'955'624	33'134'574	40'260'170	47'435'770	54'565'370	61'704'570
Popolazione residente permanente	7'365	7'365	7'365	7'365	7'365	7'365
<b>Debito pubblico netto I pro capite</b>	<b>4'067</b>	<b>4'499</b>	<b>5'466</b>	<b>6'441</b>	<b>7'409</b>	<b>8'378</b>
Investimenti lordi	7'751'837	4'689'000	9'868'000	8'186'000	8'021'000	10'806'000
Uscite correnti	36'009'274	35'870'784	36'337'898	36'928'300	37'449'800	38'038'900
Uscite totali consolidate	43'761'111	40'559'784	46'205'898	45'114'300	45'470'800	48'844'900
<b>Quota degli investimenti</b>	<b>17.7%</b>	<b>11.6%</b>	<b>21.4%</b>	<b>18.1%</b>	<b>17.6%</b>	<b>22.1%</b>
Capitale proprio	7'831'757	7'879'528	8'001'282	7'405'282	6'571'582	5'471'982
Totale del passivo	72'687'737	68'043'709	72'975'463	79'689'463	86'165'763	92'376'163
<b>Quota di capitale proprio</b>	<b>10.8%</b>	<b>11.6%</b>	<b>11.0%</b>	<b>9.3%</b>	<b>7.6%</b>	<b>5.9%</b>

**AZIENDA COMUNALE DELL'ACQUA POTABILE DI  
MINUSIO**

ANALISI ECONOMICO-FINANZIARIA 2021-24

E

PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO 2025-2028

## Indice

	<u>Pagina</u>
Analisi economico-finanziaria 2021-24	3
Piano economico-finanziario 2025-28	5
Conclusione	6
Allegati	
Tabella 1 – Conto di investimento	7
Tabella 2 – Conto di gestione corrente	7
Tabella 3 – Conto dei flussi di liquidità	8
Tabella 4 – Bilancio al 31 dicembre	8

## ANALISI ECONOMICO-FINANZIARIA 2021-24

Nel quadriennio 2021-24 l'ACAP Minusio ha investito complessivamente oltre 6,5 mio CHF, di cui quasi 6 in opere del genio civile, il resto tra macchine, ecc. e in altri beni amministrativi. Il loro finanziamento è stato assicurato dal cash flow operativo – cioè da liquidità generata dall'azienda stessa con la sua attività – nella misura di quasi 2,1 mio CHF (31.9%), per mezzo di prestiti del Comune per circa 4,1 mio CHF (62.3%) e il resto usando la maggior parte della liquidità disponibile all'inizio del 2021. Il debito verso il Comune aumenterà dunque a 6,8 (31.12.2020) a quasi 10.9 mio CHF (31.12.2024), mentre nello stesso periodo la liquidità scenderà da 573.200 a poco più di 190.000 CHF. Il grado di autofinanziamento degli investimenti è risultato mediamente inferiore di circa 10 punti percentuali rispetto alla norma (40%): considerando gli investimenti necessari al buon funzionamento dell'azienda, il motivo dell'insufficiente autofinanziamento va ricercato nel livello troppo basso dei ricavi derivanti dalla vendita di acqua.

Il sensibile aumento del debito verso il comune (+60.3%) provocherà un peggioramento del grado di indebitamento che passerà da 55.1% (31.12.2020) a 63.2% (31.12.2024). Nello stesso periodo il capitale proprio vedrà ridurre la sua parte da 44.3% a 36%. Nonostante ciò la struttura finanziaria dell'ACAP Minusio rimane solida così come la sua liquidità.

Consuntivi 2021-23 e pre-consuntivo 2024 (in 1000 CHF)	2021	2022	2023	2024
Ricavi correnti	2'179.4	2'224.1	2'208.5	2'106.0
Spese correnti	1'810.6	2'391.8	1'888.9	1'892.4
Risultato d'esercizio	368.9	-167.8	319.6	213.6
Tasso medio d'ammortamento	3.27%	3.42%	2.32%	2.13%
Investimenti lordi	1'909.0	1'698.4	1'309.3	1'630.0
Entrate per investimenti	0.0	0.0	0.0	0.0
Investimenti netti	1'909.0	1'698.4	1'309.3	1'630.0
Cash flow da attività operativa	1'039.5	493.9	741.0	-184.7
in % degli investimenti netti	54.45%	29.08%	56.59%	-11.33%
Prestiti del comune di Minusio (al 31 dicembre)	7'400.0	8'500.0	9'300.0	10'877.5
in % del totale di bilancio	54.14%	57.12%	57.58%	63.19%
Capitale proprio	5'840.2	5'672.9	5'992.1	6'205.7
in % del totale di bilancio	42.73%	38.12%	37.10%	36.05%
Indici di liquidità (al 31 dicembre)				
Cash Ratio	0.71	0.28	0.50	1.49
Currenti Ratio	1.04	0.58	0.82	3.61

## PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO 2025-28

Lo specchio seguente presenta le grandezze più significative (per i dettagli si rinvia alle Tab. 1-4 allegate).

Il piano economico-finanziario 2025-28 è influenzato in misura determinante dal livello degli investimenti previsti che sono di poco inferiori a 8.4 mio CHF, il 28.1% in più rispetto al quadriennio precedente).

Piano economico finanziario (in 1000 CHF)	2025	2026	2027	2028
Ricavi correnti	2'595.0	2'595.0	2'595.0	2'595.0
Spese correnti	1'909.0	2'076.2	2'200.6	2'269.6
Risultato d'esercizio	686.1	518.8	394.4	325.4
Tasso medio d'ammortamento	2.05%	2.50%	2.50%	2.50%
Investimenti lordi	1'923.0	2'973.0	1'745.0	1'745.0
Entrate per investimenti	0.0	0.0	0.0	0.0
Investimenti netti	1'923.0	2'973.0	1'745.0	1'745.0
Cash flow da attività operativa	1'028.4	976.6	915.2	876.7
in % degli investimenti netti	53.48%	32.85%	52.45%	50.24%
Prestiti del comune di Minusio (al 31 dicembre)	11'778.5	13'774.9	14'604.7	15'473.0
in % del totale di bilancio	62.65%	64.62%	64.80%	65.20%
Capitale proprio	6'891.8	7'410.5	7'805.0	8'130.3
in % del totale di bilancio	36.66%	34.77%	34.63%	34.26%
Indici di liquidità (al 31 dicembre)				
Cash Ratio	1.54	1.54	1.54	1.54
Currenti Ratio	3.66	3.66	3.66	3.66

Per non peggiorare ulteriormente il grado di indebitamento in misura eccessiva, un aumento delle tariffe per la vendita dell'acqua risulta inevitabile. Grazie a quanto previsto, risulterà un netto aumento dell'utile netto, e di conseguenza del cash flow operativo. Il grado di autofinanziamento medio salirà dunque al 45.3%, mentre i prestiti del Comune di Minusio aumenteranno ancora di quasi 4.6 mio CHF (+42.2%) e il grado di indebitamento diventerà pari al 65.2% (31.12.2028).

## CONCLUSIONE

Considerando il programma degli investimenti necessari per assicurare la buona funzionalità tecnica, la sostenibilità economico-finanziaria dell'ACAP Minusio sul medio termine può essere garantita soltanto con un incremento significativo delle tariffe dell'acqua venduta.



Orlando Nosetti

Gudo, 16 settembre 2024

Tabella 1 - Conto di investimento (importi in 1000 CHF)

	Consuntivi			Preventivo		Piano finanziario			
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Opere del genio civile	699.6	1'771.7	1'600.3	1'290.1	1'305.0	<b>1'883.0</b>	<b>2'845.0</b>	<b>1'745.0</b>	<b>1'745.0</b>
Mobilio, macchine, veicoli, attrezzature, installazioni	93.3	5.9	0.0	17.9	325.0	<b>0.0</b>	<b>128.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Altri investimenti in beni immateriali	0.0	131.3	98.2	1.3	0.0	<b>40.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Uscite per investimenti	792.8	1'909.0	1'698.4	1'309.3	1'630.0	<b>1'923.0</b>	<b>2'973.0</b>	<b>1'745.0</b>	<b>1'745.0</b>
Entrate per investimenti	2.9	0.0	0.0	0.0	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Investimenti netti	789.9	1'909.0	1'698.4	1'309.3	1'630.0	<b>1'923.0</b>	<b>2'973.0</b>	<b>1'745.0</b>	<b>1'745.0</b>

Tabella 2 - Conto di gestione corrente (importi in 1000 CHF)

	Consuntivi				Pre-	Piano finanziario			
	2020	2021	2022	2023	consuntivo 2024	2025	2026	2027	2028
Spese per il personale	734.2	779.8	853.3	691.6	733.9	<b>754.1</b>	<b>769.2</b>	<b>784.6</b>	<b>800.3</b>
Spese per beni e servizi	554.5	512.3	589.2	594.1	609.2	<b>607.6</b>	<b>613.6</b>	<b>619.8</b>	<b>626.0</b>
Interessi passivi	135.1	136.6	162.0	181.7	205.0	<b>205.0</b>	<b>235.6</b>	<b>275.5</b>	<b>292.1</b>
Ammortamenti	628.6	381.9	452.4	336.1	329.3	<b>342.3</b>	<b>457.9</b>	<b>520.7</b>	<b>551.3</b>
Spese straordinarie	0.0	0.0	334.9	85.3	15.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Spese correnti	<b>2'052.3</b>	<b>1'810.6</b>	<b>2'391.8</b>	<b>1'888.9</b>	<b>1'892.4</b>	<b>1'909.0</b>	<b>2'076.2</b>	<b>2'200.6</b>	<b>2'269.6</b>
Redditi della sostanza	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Ricavi da tasse per servizi	0.4	0.4	0.5	0.4	0.5	<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>0.5</b>	<b>0.5</b>
Ricavi da vendita acqua	1'987.1	2'048.5	2'043.3	2'030.0	2'028.5	<b>2'533.5</b>	<b>2'533.5</b>	<b>2'533.5</b>	<b>2'533.5</b>
Ricavi da vendita elettricità	42.6	36.1	52.9	92.3	48.5	<b>40.5</b>	<b>40.5</b>	<b>40.5</b>	<b>40.5</b>
Ricavi da rimborsi e altri ricavi	75.3	94.4	26.1	85.9	20.5	<b>20.5</b>	<b>20.5</b>	<b>20.5</b>	<b>20.5</b>
Ricavi straordinari	0.0	0.0	101.3	0.0	8.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Ricavi correnti	<b>2'105.4</b>	<b>2'179.4</b>	<b>2'224.1</b>	<b>2'208.5</b>	<b>2'106.0</b>	<b>2'595.0</b>	<b>2'595.0</b>	<b>2'595.0</b>	<b>2'595.0</b>
Risultato d'esercizio	<b>53.1</b>	<b>368.9</b>	<b>-167.8</b>	<b>319.6</b>	<b>213.6</b>	<b>686.1</b>	<b>518.8</b>	<b>394.4</b>	<b>325.4</b>
Tasso medio d'ammortamento	5.45%	3.27%	3.42%	2.32%	2.13%	2.05%	2.50%	2.50%	2.50%

Tabella 3 - Conto dei flussi di liquidità (importi in 1000 CHF)

	Consuntivi				Pre-	Piano finanziario			
	2020	2021	2022	2023	consuntivo 2024	2025	2026	2027	2028
Cash flow da attività operativa	670.9	1'039.5	493.9	741.0	-184.7	<b>1'028.4</b>	<b>976.6</b>	<b>915.2</b>	<b>876.7</b>
Risultato d'esercizio	53.1	368.9	-167.8	319.6	213.6	<b>686.1</b>	<b>518.8</b>	<b>394.4</b>	<b>325.4</b>
Ammortamenti	628.6	381.9	452.4	336.1	329.3	<b>342.3</b>	<b>457.9</b>	<b>520.7</b>	<b>551.3</b>
Variazione crediti	37.8	-67.7	30.4	-42.7	2.4	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Variazione ratei e risconti attivi	0.0	0.0	-101.3	-25.0	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Variazione creditori diversi	-48.7	356.3	280.4	152.7	-729.6	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Variazione transitori passivi	0.1	0.2	-0.2	0.3	-0.4	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Cash flow da investimenti	-789.9	-1'909.0	-1'698.4	-1'309.3	-1'630.0	<b>-1'923.0</b>	<b>-2'973.0</b>	<b>-1'745.0</b>	<b>-1'745.0</b>
Cash flow da finanziamenti	200.0	600.0	1'100.0	800.0	1'577.5	<b>901.0</b>	<b>1'996.4</b>	<b>829.8</b>	<b>868.3</b>
Variazione della liquidità	81.0	-269.5	-104.5	231.7	-237.2	<b>6.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Liquidità iniziale	492.2	573.2	303.7	199.2	430.9	<b>193.7</b>	<b>200.0</b>	<b>200.0</b>	<b>200.0</b>
Liquidità finale	573.2	303.7	199.2	430.9	193.7	<b>200.0</b>	<b>200.0</b>	<b>200.0</b>	<b>200.0</b>

Tabella 4 - Bilancio al 31 dicembre (importi in 1000 CHF)	Consuntivi				Preventivo	Piano finanziario			
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Liquidità	573.1	303.7	199.4	430.8	193.6	<b>200.0</b>	<b>200.0</b>	<b>200.0</b>	<b>200.0</b>
Crediti	72.3	140.0	109.6	152.4	150.0	<b>150.0</b>	<b>150.0</b>	<b>150.0</b>	<b>150.0</b>
Ratei e risconti attivi	0.0	0.0	101.3	126.3	126.3	<b>126.3</b>	<b>126.3</b>	<b>126.3</b>	<b>126.3</b>
Investimenti in beni patrimoniali	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	<b>10.0</b>	<b>10.0</b>	<b>10.0</b>	<b>10.0</b>
Investimenti in beni amministrativi	11'686.2	13'213.3	14'459.4	15'431.3	16'733.3	<b>18'314.0</b>	<b>20'829.2</b>	<b>22'053.4</b>	<b>23'247.1</b>
Investimenti immateriali	0.0	0.0	0.0	1.3	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Totale degli attivi</b>	<b>12'341.6</b>	<b>13'667.0</b>	<b>14'879.8</b>	<b>16'152.1</b>	<b>17'213.2</b>	<b>18'800.3</b>	<b>21'315.5</b>	<b>22'539.7</b>	<b>23'733.4</b>
Creditori diversi	70.2	426.5	706.8	859.6	130.0	<b>130.0</b>	<b>130.0</b>	<b>130.0</b>	<b>130.0</b>
Prestito Comune di Minusio	6'800.0	7'400.0	8'500.0	9'300.0	10'877.5	<b>11'778.5</b>	<b>13'774.9</b>	<b>14'604.7</b>	<b>15'473.0</b>
Transitori passivi e diversi	0.1	0.3	0.1	0.4	0.0	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Capitale proprio	5'471.4	5'840.2	5'672.9	5'992.1	6'205.7	<b>6'891.8</b>	<b>7'410.5</b>	<b>7'805.0</b>	<b>8'130.3</b>
<b>Totale dei passivi</b>	<b>12'341.7</b>	<b>13'667.0</b>	<b>14'879.8</b>	<b>16'152.1</b>	<b>17'213.2</b>	<b>18'800.3</b>	<b>21'315.4</b>	<b>22'539.7</b>	<b>23'733.3</b>