
RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO

- AGGIORNAMENTO DELLA PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA -

**redatta ai sensi dello schema tipo contenuto nell'Allegato 3 alla determinazione
29 marzo 2018, n.1/2018 – Direzione Sistemi Idrici dell'ARERA**

Indice generale

1 Informazioni sulla gestione.....	4
1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti.....	4
1.1.1 Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione.....	6
1.1.2 Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente.....	7
1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche	7
1.3 Altre informazioni rilevanti.....	7
2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale	8
2.1 Dati patrimoniali.....	8
2.1.1 Fonti di finanziamento	8
2.1.2 Altri dati economico-finanziari.....	9
2.2 Dati di conto economico.....	10
2.2.1 Dati di conto economico	10
2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso.....	11
2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni	12
2.3.1 Investimenti e dismissioni	12
2.3.2 Infrastrutture di terzi.....	13
2.3.3 Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2016 e 2017	13
2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale	14
2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2015, 2016 e 2017.....	14
2.4.2 Struttura dei corrispettivi conforme al TICS.....	14
3 Predisposizione tariffaria.....	14
3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori	14
3.1.1 Selezione dello schema regolatorio	14
3.1.1.1 Ammortamento finanziario	15
3.1.1.2 Valorizzazione FNInew,a.....	15
3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG.....	16
3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex	17
3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI.....	17
3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex.....	17
3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC.....	18
3.1.2.5 Valorizzazione componente RCTOT.....	19

3.2 Moltiplicatore tariffario	20
3.2.1 Calcolo del moltiplicatore	20
3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente	21
3.2.3 Moltiplicatore tariffario applicabile [eventuale, qualora diverso dal Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente].....	22
3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati.....	22
4 Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF)	23
4.1 Piano tariffario.....	23
4.2 Schema di conto economico	23
4.3 Rendiconto finanziario.....	24
5 Eventuali istanze specifiche	24
6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2018	24

1 Informazioni sulla gestione

1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

Con riferimento alla gestione per la quale si sottopone all'Autorità la proposta di aggiornamento della predisposizione tariffaria oggetto delle presente relazione, si attesta che S.Ec.Am. S.p.A., con sede legale in Sondrio, via Vanoni 79, C.F.: 80003550144 e P.I.: 00670090141, è il gestore unico dell'Ambito Territoriale Ottimale della provincia di Sondrio in forza di specifica convenzione stipulata il 25 giugno 2014 con l'Ufficio d'Ambito della Provincia di Sondrio, dopo che il relativo schema di convenzione è stato approvato dal Consiglio provinciale con deliberazione n.12 del 04 aprile 2014, previo parere favorevole della Conferenza dei Comuni riunitasi in data 05 marzo 2014. La predetta convenzione è stata poi integrata con deliberazione di Consiglio provinciale n.5 del 19 maggio 2015 e aggiornata con deliberazione del medesimo Consiglio n.34 del 13 dicembre 2016 ai sensi della deliberazione AEEGSI n.665/2015/R/IDR del 23 dicembre 2015.

Al momento della compilazione della presente relazione, la società S.Ec.Am. S.p.A. gestisce il servizio idrico integrato dell'intero ATO di Sondrio, coincidente con il confine amministrativo dell'omonima provincia, suddivisa in 77 comuni.

Costituiscono una eccezione, di carattere temporaneo, le seguenti gestioni:

1. servizio depurazione del comune di Gerola Alta: ad oggi il servizio non è presente in quanto i reflui scaricano ancora in ambiente privi di depurazione. E' in essere la realizzazione di un collettore fognario che porterà i suddetti reflui all'impianto sito in comune di Rogolo, gestito già ora da S.Ec.Am. S.p.A;
2. servizio depurazione dei comuni di Bormio, Valdidentro, Valdisotto, Valfurva: a seguito di accordi sanciti nel Piano d'Ambito e in esito alla deliberazione di Consiglio di Amministrazione dell'Ufficio d'Ambito n.26 del 13 settembre 2018, la gestione operativa è ancora svolta dalla Società Multiservizi Alta Valle S.p.A., di proprietà dei 4 Comuni suddetti; a far data dal 01 gennaio 2020 nella gestione subentrerà a titolo definitivo S.Ec.Am. S.p.A.

Vale comunque la pena precisare che a far data dal 01 luglio 2014 l'unico soggetto titolato ad emettere fatture per il servizio idrico integrato è il gestore d'ambito S.Ec.Am. S.p.A., la quale riconosce alla Società Multiservizi le spese sostenute per la suddetta gestione temporanea.

Il territorio dell'ATO di Sondrio è interamente montano, al punto che Regione Lombardia - con Legge n.19 dell'8 luglio 2015 (art.5) - ha riconosciuto la specificità montana della Provincia di Sondrio.

La specificità montana per quanto riguarda il servizio idrico integrato si manifesta in un prevalente approvvigionamento mediante sorgenti, tipicamente ubicate in zona di alta montagna, che rappresentano infatti il 96% dei punti di captazione complessivi¹. Il prelievo di acque alla sorgente garantisce, normalmente, standard di qualità elevati già all'origine, essendo poco o per nulla influenzate da attività antropiche.

1 Fonte: Piano d'Ambito dell'ATO di Sondrio – approvato con deliberazione di Consiglio provinciale n.7 del 28 aprile 2017;

Un secondo tratto caratteristico è rappresentato dagli schemi di adduzione e distribuzione dell'acqua potabile, i quali in ambiente montano sono solitamente per gravità, non comportando quindi elevati costi di energia elettrica per l'emungimento e il mantenimento della pressione in rete.

Il manifestarsi congiuntamente delle due caratteristiche qui sopra (approvvigionamento da sorgenti e reti a gravità) comporta una diversità assai marcata rispetto ad altri territori per quanto riguarda il concetto di perdite di rete.

Capitano infatti sovente periodi durante i quali la portata in arrivo dalle sorgenti, una volta riempiti i serbatoi di accumulo, fuoriesce tracimando dagli stessi. Questo accade soprattutto nei tratti di acquedotto che servono territori a elevata vocazione turistica, dove le infrastrutture sono dimensionate per l'elevato carico estivo/invernale e pertanto durante gli altri periodi dell'anno, quando il prelievo è sensibilmente ridotto, l'acqua in arrivo dalle sorgenti, che in maniera del tutto naturale continua a fuoriuscire dal sottosuolo, sostanzialmente "non serve" e viene pertanto restituita all'ambiente, benché in un punto diverso rispetto alla captazione.

Quanto appena descritto, benché letteralmente si configuri come una perdita di rete in quanto si tratta di acqua prelevata dall'ambiente naturale senza che sia erogata agli utenti, è un concetto molto diverso da quanto accade ad esempio in pianura dove l'emungimento mediante pozzi è costantemente calibrato in modo da far fronte al carico giornaliero e le perdite di rete, dannose sia termini di risorsa sprecata sia in termini di costi energetici sostenuti inutilmente, sono quasi del tutto ascrivibili a falle nelle infrastrutture di distribuzione.

Risorsa abbondante, buona qualità e costi di gestione contenuti; questo mix di condizioni positive ha contribuito a far sì che nell'ATO di Sondrio sino al 30 giugno 2014² la gestione dei servizi idrici fosse per lo più ancora in capo alle singole Amministrazioni comunali in economia diretta, comportando negli anni molteplici differenze tra gli utenti finali; una tra queste, probabilmente la più importante, riguarda la misurazione dei volumi erogati, assente storicamente in circa un terzo dei comuni.

A tal riguardo oggi si può affermare che la gestione di S.Ec.Am. S.p.A., unitamente alla regolazione a livello locale da parte dell'EGATO di Sondrio, ha contribuito ad arginare la criticità, finanche portandola quasi alla completa risoluzione. Infatti, dai dati forniti dal gestore a novembre 2018 (cfr. prot.2092 del 06 novembre 2018), è possibile affermare che:

- alla data del 01.07.2014 sono state ereditate dalle precedenti gestioni 44.386 utenze sprovviste di contatori, corrispondenti a 60.056 singoli utenti;
- alla data del 31 ottobre 2018 risultano essere pervenute 25.532 richieste di posa contatore;
- in considerazione della presenza di numerose richieste formulate da utenze aggregate - che hanno quindi l'effetto di contrarre il numero di cui al primo alinea - il numero di utenze oggi risultanti sprovviste di contatore (e che neppure hanno presentato la relativa domanda di posa al Gestore) è pari a 4.138, corrispondenti a 4.786 singoli utenti (corrispondenti all'8% di coloro che ne erano sprovvisti originariamente, significando pertanto che il 92% dei singoli utenti sprovvisti di contatore il 01 luglio 2014 a inizio gestione d'ambito ha avuto il contatore installato o è in attesa di vederselo installare);
- per quanto riguarda le 25.532 richieste di posa contatore pervenute alla data del 31 ottobre 2018:
 - 2.600 hanno avuto il contatore posato di tipo meccanico;
 - 18.144 hanno avuto il contatore posato di tipo elettronico;
 - 4.788 sono in attesa di posa del contatore;"

2 Dal 01 luglio 2014 è iniziata la gestione d'ambito da parte della società S.Ec.Am. S.p.A. - vedi Convenzione di affidamento approvata con deliberazione di Consiglio provinciale n.12 del 04 aprile 2014;

I numeri sopra riportati sono oltremodo soddisfacenti, ma ritenuti non ancora sufficienti. Infatti l'impegno di S.Ec.Am. S.p.A., coincidente con l'obiettivo dell'EGATO di Sondrio, è quello di portare a completamento la diffusione degli strumenti di misura all'utenza entro il 30 giugno 2019.

Una generale criticità del servizio idrico integrato tipica delle zone montane è costituita dalla grande dispersione degli utenti sul territorio gestito. Questo comporta reti molto estese a servizio di pochi utenti, con la conseguenza che i costi di gestione vengono suddivisi su un numero esiguo di persone.

Al solo fine di fornire un esempio a riguardo, si esegue un confronto tra alcune caratteristiche tipiche dell'ATO di Sondrio e della Città di Milano.

L'intero ATO di Sondrio conta circa 180.000 residenti su un territorio di quasi 3.200 kmq; la sola Città di Milano conta circa 1,3 milioni di residenti in poco più di 180 kmq di territorio. Le densità messe a confronto sono ancora più eloquenti: oltre 7.000 residenti serviti ogni kmq milanese contro i 56 dell'ATO montano.

Anche i numeri relativi alle infrastrutture la dicono lunga sulla diversità dei territori: con 2.228 km di rete acquedottistica e 1.500 km di fognature la Città di Milano³ è caratterizzata da 3 metri di rete per ogni residente servito. L'intero ATO di Sondrio presenta curiosamente un simile sviluppo infrastrutturale, in particolare 2.323 km di acquedotti e 1.471 km di fognature⁴, ma essendo a servizio di un numero così esiguo di residenti è caratterizzato da 21 metri di rete pro capite.

Stante i numeri dell'ATO di Sondrio è evidente come anche il solo concepire di trovare spazio finanziario per il rifacimento programmato delle reti per mantenerne l'efficienza, in tempi compatibili con la vita utile delle infrastrutture stesse, diventi un compito assai arduo.

Quanto sopra ovviamente non per puro esercizio di stile, ma per dare evidenza di come territori diversi abbiano caratteristiche diverse, che possono impattare in grande misura sul servizio idrico integrato, in particolare sul costo di gestione del servizio e, di riflesso quindi, sugli importi richiesti ai singoli utenti.

Considerato che gli incrementi tariffari sono limitati da considerazioni politico sociali di livello locale, prima ancora che regolamentarie dell'Autorità nazionale all'uopo preposta, la conclusione riguardo le caratteristiche del territorio gestito non può che essere tesa a sensibilizzare i soggetti competenti, tra i quali ovviamente l'ARERA, a tenere sempre in debita considerazione le maggiori difficoltà che incontrano i gestori dei territori montani.

Non sono intervenute modifiche di perimetro rispetto alle informazioni già comunicate all'Autorità nell'ambito della raccolta dati di cui alla determina 3/2016 DSID.

1.1.1 Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione

A seguito di fusione per incorporazione dell'unica società salvaguardata, occorsa a ottobre 2015, S.Ec.Am. S.p.A. è divenuta gestore unico dell'ATO di Sondrio. Nel corso del 2016 e 2017 non vi sono state ulteriori aggregazioni gestionali, benché quella di ottobre 2015 abbia fatto sentire i propri riflessi anche in tali anni.

3 Fonte: sito <https://www.mmspa.eu/wps/portal/mmspa/it/home/mm-per-milano/servizio-idrico> del gestore del servizio idrico integrato della Città di Milano

4 Fonte: Piano d'Ambito approvato dal Consiglio provinciale di Sondrio con deliberazione n.7 del 28 aprile 2017

1.1.2 Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa *pro tempore* vigente

All'interno dell'ATO di Sondrio non vi sono gestioni che esercitano il servizio in assenza di un titolo giuridico conforme alla disciplina *pro tempore* vigente, in violazione di quanto previsto dall'art. 172 del D.Lgs. 152/2006.

1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

Le attività computate come "Servizio Idrico Integrato" sono tutte quelle direttamente afferenti ai servizi di acquedotto, fognatura e depurazione, così come affidate ex lege dall'EGATO al Gestore.

Parimenti nelle "Altre Attività Idriche" sono computate tutte quelle attività che, pur rimanendo afferenti al servizio idrico, esulano dall'affidamento del SII in senso stretto, e quindi sono caratterizzate per essere a libero mercato, quali ad esempio: l'installazione e la conduzione di fontanelli per la distribuzione di acqua naturizzata con e senza gas (c.d. "acqua del Sindaco"), l'esecuzione di lavori conto terzi per la realizzazione di infrastrutture del servizio idrico integrato, lo spurgo di pozzi neri.

1.3 Altre informazioni rilevanti

Il Gestore S.Ec.Am. S.p.A. non è stato escluso dall'aggiornamento tariffario per gli anni 2018 e 2019, ai sensi dell'art.10 della deliberazione 664/2015/R/IDR.

Parimenti non sono in corso procedure di crisi di impresa, ricorsi pendenti, sentenze passate in giudicato nell'ultimo biennio.

2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

Ai fini della determinazione delle tariffe dell'anno 2019 sono stati utilizzati dati di bilancio consuntivo dell'anno 2017.

Gli uffici dell'Azienda Speciale "Ufficio d'Ambito della Provincia di Sondrio", preso atto della dichiarazione del legale rappresentante del gestore attestante la congruenza tra i dati indicati ai fini tariffari e le poste desumibili dalle fonti contabili obbligatorie, hanno verificato che i dati forniti sono congruenti con le informazioni a disposizione.

2.1 Dati patrimoniali

2.1.1 Fonti di finanziamento

Le fonti di finanziamento, necessarie per la copertura dei costi e degli investimenti sono, oltre all'autofinanziamento ed ai contributi a fondo perduto deliberati da Enti Pubblici su specifici investimenti, quelle reperibili sul mercato finanziario, ossia l'accensione dei debiti a medio/lungo termine con istituti di credito.

I mezzi propri sono costituiti dal patrimonio netto societario.

		ANNO 2016	ANNO 2017
Mezzi Propri	Euro	10.896.961	11.852.075
MEZZI DI TERZI			
Finanziamenti a medio-lungo termine	Euro	18.662.056	17.701.283
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro	0	
Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine	%	3,43%	3,29%
Prestiti obbligazionari	Euro	0	
Tasso medio Prestiti obbligazionari	%	0,00%	
Altre passività consolidate	Euro	0	
Finanziamenti a breve termine	Euro	2.551.050	
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro	0	
Tasso medio Finanziamenti a breve termine	%	2,68%	2,65%
Altre passività correnti	Euro	0	
Debiti tributari	Euro	0	

2.1.2 Altri dati economico-finanziari

TFR, FONDO RISCHI E ALTRI

TFR	Euro	758.443	775.279
Fondo di quiescenza	Euro	0	
Fondo rischi e oneri	Euro	376.308	275.204
Fondo rischi su crediti	Euro	0	
Fondo svalutazione crediti	Euro	0	
Valore Deposito cauzionale	Euro	83.796	125.058
Fondo imposte e tasse (anche differite)	Euro	0	
Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008	Euro	0	
Fondo per il ripristino di beni di terzi	Euro	0	
Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà	Euro	0	

ALTRI DATI ECONOMICO FINANZIARI

MOROSITA'

ANNO 2016

ANNO 2017

Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato	%		
Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità	Euro		

IMPOSTE

IRES	Euro	209.380	605.790
IRAP	Euro	82.334	224.538
Imposte differite	Euro	561	0
Imposte anticipate	Euro	28.076	162.093
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	%		

FoNI spesa

FoNI speso per agevolazioni tariffarie	Euro		6.000
--	------	--	-------

AGEVOLAZIONI TARIFFARIE E ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA

Agevolazioni tariffarie da regolamento erogate (Euro) A partire dal 2018 indicare le eventuali agevolazioni migliorative da attribuire alla componente OP_{social}	Euro		
Ui1 (importo fatturato componente Ui1)	Euro	226.733	249.527
Altre componenti perequative	Euro		

ALTRI DATI PER CALCOLO RC

Contributo versato all'AEEG	Euro	5.102	6.391
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	Euro	0	0
<i>di cui: per eventi eccezionali</i>	Euro	0	0
Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere	Euro	0	0
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	Euro	0	0

dev e riferirsi
solo a costi
endogeni

2.2 Dati di conto economico

2.2.1 Dati di conto economico

Anno 2016 ripartizione dei ricavi e costi tra SII e Altre attività idriche

Voci di bilancio	SII	Altre attività idriche
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.241.264	1.035.321
A2) Variazione rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti	-	-
A3) Variazione dei lavori in corso di ordinazione	-	-
A4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	2.262.306	33.762
A5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione	405.235	95.424
Totale	20.908.805	1.164.506

Voci di bilancio	SII	Altre attività idriche
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.554.047	10.344
B7) Per servizi	8.578.456	75.430
energia elettrica da altre imprese del gruppo	-	-
energia elettrica da altre imprese	2.627.418	-
altri servizi da altre imprese del gruppo	52.289	-
altri servizi da altre imprese	5.898.749	75.430
B8) Per godimento beni di terzi	345.262	-
<i>di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo</i>	-	-
<i>di cui altre spese verso altre imprese del gruppo</i>	-	-
B9) Per il personale	5.849.042	201.464
<i>di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)</i>	323.736	10.470
B11) Variazione delle rimanenze	121.352	4.479
B12) Accantonamenti per rischi	-	-
B13) Altri accantonamenti	-	-
B14) Oneri diversi di gestione	6.790.836	2.711
Totale	24.238.994	294.428

Anno 2017 ripartizione dei ricavi e costi tra SII e Altre attività idriche

Voci di bilancio	SII	Altre attività idriche
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.753.059	1.535.432
A2) Variazione rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti	-	-
A3) Variazione dei lavori in corso di ordinazione	-	-
A4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	2.590.202	59.351
A5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione	646.513	166.668
Totale	23.989.774	1.761.452

Voci di bilancio	SII	Altre attività idriche
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.352.988	120.655
B7) Per servizi	9.571.909	577.235
energia elettrica da altre imprese del gruppo	-	-
energia elettrica da altre imprese	2.496.919	2.953
altri servizi da altre imprese del gruppo	49.975	-
altri servizi da altre imprese	7.025.015	574.282
B8) Per godimento beni di terzi	358.759	-
<i>di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo</i>	-	-
<i>di cui altre spese verso altre imprese del gruppo</i>	-	-
B9) Per il personale	6.038.381	392.165
<i>di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)</i>	800.278	20.324
B11) Variazione delle rimanenze	698.689	3.508
B12) Accantonamenti per rischi	-	-
B13) Altri accantonamenti	-	-
B14) Oneri diversi di gestione	6.908.709	166.071
Totale	25.805.774	1.259.634

2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

Non sono presenti nel territorio scambi all'ingrosso per gli anni 2016 e 2017.

2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

2.3.1 Investimenti e dismissioni

Investimenti complessivi

euro

Tipo attività	2016	2017
SII.	9.788.002	9.962.417
altre attività idriche	-	-
Totale	9.788.002	9.962.417

Si riportano di seguito i valori degli investimenti per tipo di attività e categoria di cespiti.

Investimenti 2016 del SII e Altre attività del SII (incluso allacci)

Euro

Codice	Categoria di cespiti	IP	CFP*
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.	-	-
1	Terreni	-	-
2	Fabbricati non industriali	-	-
3	Fabbricati industriali	3.882	-
4	Costruzioni leggere	-	-
5	Condutture e opere idrauliche fisse	5.276.278	1.384.987
6	Serbatoi	348.334	74.274
7	Impianti di trattamento	952.388	451.783
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	156.935	67.327
9	Gruppi di misura meccanici	-	-
10	Gruppi di misura elettronici	820.227	2.812
11	Altri impianti	1.261.789	178.734
12	Laboratori	71.256	-
13	Telecontrollo e teletrasmissione	490.327	15.083
14	Autoveicoli	88.976	-
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	-	-
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)	321.491	-
	Totale	9.788.002	2.175.000

* contributi riscossi.

Investimenti 2017 del SII e delle altre attività del SII (incluso allacci) [in euro]

Codice	Categoria di cespiti	IP	CFP*
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.	-	-
1	Terreni	2.709	-
2	Fabbricati non industriali	-	-
3	Fabbricati industriali	-	-
4	Costruzioni leggere	-	-
5	Condutture e opere idrauliche fisse	6.038.469	760.056
6	Serbatoi	440.247	66.653
7	Impianti di trattamento	310.878	52.003
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	90.228	6.671
9	Gruppi di misura meccanici	-	-
10	Gruppi di misura elettronici	821.743	-
11	Altri impianti	1.154.834	49.074
12	Laboratori	77.978	-
13	Telecontrollo e teletrasmissione	425.015	68.971
14	Autoveicoli	175.479	-
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	-	-
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)	427.545	71.571
		9.962.417	1.075.000

**contributi riscossi*

Non risultano dismissioni.

2.3.2 Infrastrutture di terzi

La situazione resta immutata rispetto alla precedente determinazione tariffaria.

2.3.3 Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2016 e 2017

La pianificazione di cui al MTI-2 prevedeva il seguente ammontare di investimenti (lordo contributi):

anno 2016: euro 8.596.108

anno 2017: euro 12.263.488

Dal file RDT2018, foglio Nuovi_Investimenti, compilato con i dati di bilancio del Gestore, risultano interventi portati a cespiti per:

anno 2016: euro 9.788.002

anno 2017: euro 9.962.417

La differenza di euro 1.109.177, pari al 5,3% dell'importo complessivamente previsto per il biennio, non è stata realizzata sostanzialmente a causa di ritardi nell'ottenimento delle varie autorizzazioni per l'esecuzione dei lavori.

2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2015, 2016 e 2017

Con l'approvazione del Piano d'Ambito (deliberazione di Consiglio provinciale n.11 del 04.04.2014) è stata definita la prima articolazione tariffaria all'utenza, valevole dal 01.07.2014 (data di inizio della gestione d'ambito) al 30.06.2017.

Con l'approvazione della revisione del Piano d'Ambito (deliberazione di Consiglio provinciale n.7 del 28.04.2017) è stata modificata l'articolazione tariffaria all'utenza, applicata dal 01.07.2017 sino a tutt'oggi.

Con l'approvazione della nuova struttura dei corrispettivi, in esito al TICS, si procederà ai dovuti conguagli a far data dal 01 gennaio 2018.

2.4.2 Struttura dei corrispettivi conforme al TICS

L'Ente d'Ambito ha inteso approvare *in tandem* prima l'aggiornamento tariffario 2018-2019 e, successivamente, benché a stretto giro di posta, l'adeguamento dell'articolazione tariffaria in base a quanto contenuto nel TICS.

3 Predisposizione tariffaria

3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

Quadrante regolatorio [valori in euro]

variabili	u.d.m	valore
$\sum_{2016}^{2019} IP_t^{exp}$	Euro	39.239.533
RAB_{MTI}	Euro	19.830.912
$\frac{\sum_{2016}^{2019} IP_t^{exp}}{RAB_{MTI}}$	Valore	1,98
$OPEX^{2014}$	Euro	13.247.227
$\frac{OPEX^{2014}}{pop}$		74
Quadrante regolatorio	I,II,III,IV,V,VI	VI

Si conferma il quadrante regolatorio già determinato in occasione della proposta di tariffa 2016-2019 ai sensi della deliberazione ARERA n. 664/2015: sono stati aggiornati gli IP previsti nel periodo 2016-2019 sulla base del nuovo Piano degli Interventi dettagliato nella relazione di accompagnamento dedicata; si precisa che i valori degli investimenti programmati per gli anni 2018 e 2019 sono stati rivisti rispetto alla previgente predisposizione tariffaria alla luce delle nuove disposizioni / esigenze emerse per gli adeguamenti richiesti ai sensi della Deliberazione AEEGSI n. 917/2017 (Qualità Tecnica).

3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Si conferma, in continuità con le elaborazioni tariffarie precedenti, che non ci si intende avvalere della facoltà di scelta dell'ammortamento finanziario.

3.1.1.2 Valorizzazione FNI_{new,a}

Il quadrante dello schema regolatorio nel quale ricade il Gestore permette di beneficiare di una componente incrementativa del fondo per la realizzazione dei nuovi investimenti (*FoNI*) denominata *FNI^{new}* (comma 9.2 del MTI-2). In considerazione alla rilevanza degli investimenti da realizzare nel corso del 2018 e per gli anni seguenti anche rispetto alle dimensioni e al valore della capitalizzazione aziendale, si ritiene di dover riconoscere il massimo del ψ pari a 0,4.

Valore FNI

euro

	2018	2019
IP_t^{exp}	13.694.747	7.935.190
Capex ^a	3.504.340	3.870.739
ψ [0,4÷0,8]	0,4	0,4
FNI ^{new,a} da formula	4.076.163	1.625.780
FNI _{new,a} rinunciato da soggetto compilante	3.076.163	60.000

3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

Comp. tariffaria	Specificazione	2018	2019
Capex^a	AMM^a	1.904.991	1.958.481
	OF^a	1.191.806	1.430.895
	OFisc^a	407.542	481.363
	$\Delta CUIT_{Capex}^a$		
	totale	3.504.340	3.870.739
FoNI^a	FNI_{FoNI}^a	1.000.000	1.565.780
	AMM_{FoNI}^a		
	$\Delta CUIT_{FoNI}^a$		
	totale	1.000.000	1.565.780
Opex^a	$Opex_{end}^a$ (netto ERC)	8.175.470	8.204.228
	$Opex_{al}^a$ (netto ERC)	7.685.005	7.529.455
	$Opex_{GC}^a$		
	$Opex^{REMY,a}$	362.042	362.042
	$Opex_{virt}^a$		
	$Opex_{OT}^a$		
	Op_{social}^a		
	totale	16.222.516	16.095.725
ERC^a	ERC_{end}^a	-51.912	-80.670
	ERC_{al}^a	51.603	80.110
	ERCa QT		
	totale	-309	-561
RC^a_{TOT}	RC_{vol}^a	2.099.314	37.557
	RC_{EE}^a	380.480	261.780
	RC_{INS}^a		
	RC_{ERC}^a	-405	80.110
	RC_{ALTRO}^a	414.293	162.518
	di cui		
	$RC_{attività h}^a$	435.039	143.740
	di cui		
	RC_{res}^a	-20.680	17.677
	di cui RC_{ADEGNI}^a	-65	1.102
	di cui ΔRC_{vol}^{2015}		
	di cui ΔRC_{EE}^{2015}		
	di cui costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali		
	di cui scostamento Opex _{oc}		
	Totale calcolato	2.911.025	545.759
	Tot determinato da soggetto competente	1.230.000	1.000.000
VRG^a determinato da soggetto competente		21.956.547	22.531.684

3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

Componenti Capex

euro

	2018	2019
AMMa	1.904.991	1.958.481
OFa	1.191.806	1.430.895
OFisca	407.542	481.363
$\Delta\text{CUITcapex}$		
Capexa	3.504.340	3.870.739

Le componenti sono state determinate nel rispetto delle disposizioni del metodo tariffario MTI-2 senza prevedere alcuna rimodulazione/rinuncia.

3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI

Valore delle componenti del FONI calcolato

euro

	2018	2019
$\text{AMM}^a_{\text{FoNI}}$	446.923	620.401
FNI^a	4.076.163	1.625.780
$\Delta\text{CUIT}^a_{\text{FoNI}}$		
FoNI^a	4.523.086	2.246.181

Valore delle componenti del FONI ammesso

euro

	2018	2019
$\text{AMM}^a_{\text{FoNI}}$		
FNI^a	1.000.000	1.565.780
$\Delta\text{CUIT}^a_{\text{FoNI}}$		
FoNI^a	1.000.000	1.565.780

3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex

	2018	2019
$\text{Opex}^{\text{new},a}$	362.042	362.042
$\text{Opex}^{\text{new},a}$ (post valutazione istanza)	362.042	362.042

Si confermano gli OPnew definiti per la predisposizione tariffaria 2016-2019, come da approvazione dell'Autorità (deliberazione 7/2017/R/Idr).

Di seguito il dettaglio dei costi ammessi nel VRG per gli anni 2018 e 2019:

OPEX nel VRG 2018 e 2019

euro

	2018	2019
Opex end	7.685.005	7.529.455
Opex al	17.309.527	16.028.870
<i>di cui</i>		
<i>Energia Elettrica</i>	2.643.164	2.517.372
<i>Co ws</i>		
<i>MT</i>	4.253.926	4.163.728
<i>AC</i>		
<i>CO ato</i>	363.564	363.928
<i>CO ARERA</i>	5.035	5.778
<i>CO mor</i>	415.916	468.472
<i>CO res</i>	3.400	10.177
Totale OPEX	16.222.516	16.095.725

Con riferimento ai costi per la morosità si precisa che è stato assunto il tasso di *unpaid ratio* pari a 2,1%.

Con riferimento ai costi di funzionamento dell'EGATO si rappresenta che è stato inserito il valore massimo stabilito dall'Autorità sulla base della popolazione servita. Tale assunzione si rende necessaria perché l'Ufficio d'Ambito della Provincia di Sondrio è una realtà ancora in divenire, non definitivamente strutturata, con molteplici servizi necessari al buon funzionamento prestati dalla Provincia di Sondrio. Di conseguenza, quando verrà stabilita la definitiva indipendenza dalla Provincia – anche in esito al noto processo di riordino delle Province stesse – è inevitabile che i costi per il funzionamento dell'Ufficio d'Ambito aumentino considerevolmente, rispetto a quanto fatto gravare in tariffa sinora mediante rimborso chiesto al Gestore.

3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

La componente ERC è costituita dai costi per canoni di derivazione/sottensione idrica.

La voce è afferente alla componente ResC.

ERC

euro

Valori da bilancio dell'anno <i>a-2</i>	2018	2019
Canoni di derivaz/sottens idrica (quota ERC)	51.603	80.110
contributi per consorzi di bonifica		
Comunità Montane (quota ERC)		
canoni per restituzione acque		
oneri per la gestione di aree di salvaguardia		
ERC^a_{al}	51.603	80.110

3.1.2.5 Valorizzazione componente RCTOT

Di seguito si evidenzia il dettaglio delle principali componenti che formano il conguaglio RCtot.

Valorizzazione di RCvol

euro

	2018	2019
Theta ^{a-2} ai fini del calcolo dei conguagli	1,006	1,017
tar*vsca ^{a-4}	19.979.522	19.979.630
minuendo	20.104.343	20.317.743
sottraendo (tar ^{a-2} *vsca ^{a-2})	18.005.029	20.280.186
RC_{vol}^a	2.099.314	37.557

Valorizzazione di RC_{EE}

euro

	2018	2019
CO ^{eff,a-2} _{EE}	2.627.418	2.499.873
CO ^{medio,a-2} _{EE}	0,1585	0,1585
kWh ^{a-2}	18.011.707	18.028.741
CO ^{medio,a-2} _{EE} * kWh ^{a-2} *1,1	3.140.341	3.143.311
minimo	2.627.418	2.499.873
CO ^{a-2} _{EE}	2.246.938	2.238.092
RC_{EE}^a	380.480	261.780

Valorizzazione Margine Attività di b

euro

	2018	2019
%b	0,5	0,5
R _b ^{a-2}	1.130.121	1.330.224
C _b ^{a-2}	260.042	1.042.744
RC^a_{Attiv b}	435.039	143.740

voci di C_b^{a-2}

euro

VOCI DI BILANCIO	2018	2019
CO altre attività idriche	294.428	1.259.634
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie		
Rettifiche di valori di attività finanziarie		
Costi connessi all'erogazione di liberalità		
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)		
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili		
Oneri straordinari		157.538
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente		
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo		
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)		
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	33.762	59.351
Rimborsi e indennizzi	624	
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari		
Totale	260.042	1.042.744

3.2 Moltiplicatore tariffario

3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati di calcolo e il valore del moltiplicatore tariffario per gli anni 2018 e 2019.

Dati per il calcolo del theta

euro

variabili	2018	2019
$\sum_u \text{tariff}_u^{2018} * (vscal_u^{a-2})T$	19.979.630	19.979.630
di cui utenza finale	19.979.630	19.979.630
di cui vendita servizi all'ingrosso		
R_b^{a-2}	1.130.121	1.330.224
R_a^{a-2}		

Voci di R_5^{a-2}

euro

variabili	2018	2019
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	72.833	84.750
Prestazioni e servizi accessori		
Vendita di acqua con autobotte		
Trattamento percolati		
Trattamento bottini		
Installazione/manutenzione bocche antincendio		22.546
Vendita di servizi a terzi		
Lavori conto terzi	89.688	162.936
Spurgo pozzi neri		
Rilascio autorizzazioni allo scarico	865.985	1.059.993
Lottizzazioni		
Riuso delle acque di depurazione		
Case dell'acqua		
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	101.614	
Totale	1.130.121	1.330.224

3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Si riportano di seguito i *Theta* approvati dall'Ente d'Ambito.

Theta approvato dal soggetto competente

	€ 2018	€ 2019
Predisposto dal soggetto competente ai sensi della Deliberazione 664/2015	1,040	1,057
Aggiornato dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 918/2017/R/IDR	1,040	1,057
Rispetto del limite di prezzo di cui al c.63 del MTI-2	SI	SI

Attestazioni
Si attesta che nel determinare i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti, le componenti di costo afferenti alle spese di funzionamento dell'Ente d'Ambito (CO _{ATO}) e ai costi di morosità (CO _{mor}) sono state valorizzate nel rispetto dei limiti fissati rispettivamente, dal comma 27.2 e 30.2 del MTI-2
Si attesta che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG (come risultante dalle singole voci che lo compongono) riportato nel PEF approvato dal soggetto competente, specificando che il medesimo è stato redatto tenendo conto delle eventuali rinunce e/o rimodulazioni (operate con il consenso del Gestore) relative alle componenti di costo ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria.

3.2.3 Moltiplicatore tariffario applicabile [eventuale, qualora diverso dal Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente]

3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

	ϑ	note
Applicato dal Gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2017	1	
Applicato dal Gestore nella prima fatturazione dell'anno 2018	1	

4 Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF)

4.1 Piano tariffario

Per lo sviluppo del PEF “regolatorio” sono state adottate le indicazioni contenute all’art.5 dell’Allegato A alla delibera 664/2015/R/IDR (così come modificato dalla deliberazione 918/2017/R/Idr). In particolare, il Piano è stato sviluppato in conformità alle seguenti indicazioni metodologiche contenute in tale articolo:

- a) a partire dalla predisposizione tariffaria del 2020, le componenti tariffarie sono calcolate mediante l’applicazione reiterata dei criteri di cui alla deliberazione 664/2015;
- b) l’aggiornamento del PEF è predisposto assumendo la costanza, per tutto il periodo di riferimento, dei volumi erogati;
- c) tutte le componenti di costo sono proiettate negli anni successivi al 2016 a moneta costante, assumendo quindi un’inflazione pari a zero;
- d) per gli anni successivi al 2016, il tasso atteso di inflazione (rpi) utilizzato per il calcolo degli oneri finanziari del gestore del SII (OFa) è posto pari a zero;
- e) il PEF assume in ciascun anno la completa realizzazione degli investimenti previsti nel Pdl, per il medesimo ammontare e nei tempi ivi stabiliti, ponendo l’entrata in esercizio delle immobilizzazioni al 31 dicembre di ciascun anno, considerato che l’investimento realizzato nell’anno “a” rileva ai fini tariffari nell’anno (a + 2);
- f) per il finanziamento degli investimenti, il PEF assegna priorità all’utilizzo del FoNI.

La predisposizione del PEF ha fatto uso dello specifico tool di calcolo implementato da ANEA effettuando le specifiche verifiche di correttezza e rispondenza alla situazione implementata.

4.2 Schema di conto economico

Di seguito si riportano in sintesi le principali ipotesi utilizzate per la predisposizione del conto economico:

- il conto economico è costruito in forma scalare secondo il formato a valore aggiunto;
- i ricavi tariffari corrispondono al prodotto scalare tra i volumi/utenze dell’anno e le tariffe dell’articolazione tariffaria del 2015 al quale è applicato il *theta* dell’anno;
- i ricavi da altre attività idriche negli anni sono determinati a partire dai dati di consuntivo del 2016 e 2017 e inflazionati negli anni per i quali essa è prevista;
- i costi sono calcolati a partire dei costi consuntivati nel 2016 e nel 2017;
- i cespiti sono ammortizzati sulla base della vita utile regolatoria.

4.3 Rendiconto finanziario

Il PEF è stato predisposto verificando l'equilibrio economico finanziario della gestione attraverso l'analisi dei flussi di cassa annuali e, qualora emerga un fabbisogno finanziario, si è ipotizzata la sua copertura con ricorso ad un nuovo finanziamento bancario (tiraggio) nella misura tale da coprire anche gli interessi generati dal tiraggio del nuovo finanziamento. L'eventuale quota capitale del nuovo finanziamento da rimborsare annualmente è calcolata in base alla liquidità annuale dei flussi di cassa disponibili (la quota capitale da rimborsare dunque si adatta ai flussi di cassa disponibili). Gli oneri finanziari sono calcolati annualmente sul valore medio del debito residuo (al netto della quota capitale rimborsata) applicando il tasso di interesse ipotizzato.

Di seguito si riportano in sintesi le principali ipotesi utilizzate per la predisposizione del rendiconto finanziario:

- il fabbisogno finanziario è calcolato sulla base della necessità di investimento come evidenziate nel Piano degli Interventi, al netto dei flussi di cassa generati dalla gestione operativa e della componente FoNI destinata ad investimento;
- in ragione delle usuali prassi di finanziamento il fabbisogno di investimento è calcolato prevedendo un rapporto tra flusso di cassa e servizio del debito corrispondente ad un DSCR obiettivo pari a 1,3;
- il tasso di finanziamento è ipotizzato pari al 4%, che risulta coerente con il valore dei tassi attualmente applicati al Gestore e comunque prudentiale in ragione delle possibili evoluzioni delle previsioni dei tassi futuri;

Il PEF evidenzia il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario, in quanto:

- il risultato di esercizio evidenziato nel conto economico è positivo tutti gli anni;
- il flusso di cassa disponibile post servizio del debito è positivo o al massimo nullo in tutti gli anni;
- il valore residuo è superiore allo stock di debito non rimborsato.

Il Piano non prevede alcun aumento di capitale da parte della Società.

In relazione alle condizioni sopra riportate si ritiene il piano in equilibrio economico –finanziario.

In Appendice, si riportano gli schemi del: Piano Tariffario, Conto Economico, Rendiconto Finanziario.

5 Eventuali istanze specifiche

Nessuna istanza.

6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2018

Nessun commento.

SCHEMI REGOLATORI		UdM	Del 664/2015/RidR
Opex ²⁰¹⁴		euro	13.247.227
Popolazione 2012		n. abitanti	178.910
$\frac{Opex^{2014}}{pop} \leq \text{OPM}(\text{SI})$ oppure $\frac{Opex^{2014}}{pop} > \text{OPM}(\text{NO})$		SINO	SI
nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore:	(NO)		
oppure			
presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore:	(SI)	SINO	SI
$\Sigma 10^{ms}$ 2016-2019		euro	42.136.572
RAB _{UM}		euro	19.830.912
$\frac{\Sigma 2019_{IP}^{EXP}}{RAB_{MT1}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\Sigma 2019_{IP}^{EXP}}{RAB_{MT1}} > \omega$ (NO)		SINO	NO
SCHEMA REGOLATORIO	(A)	AB	schema regolatorio
SCHEMA VIRTUALE	(B)		
Ψ		(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO		(I, II, III, IV, V, VI)	VI

Def 918/2017/R/Idr
13.247.227
178.910
SI
SI
39.239.533
19.830.912
NO
schema regolatorio
0,40
VI

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Opex ^{tot} (al netto degli ERC)	euro	8.075.163	8.075.163	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228	8.204.228
Opex ^{id} (al netto degli ERC)	euro	7.361.852	7.287.290	7.161.586	6.609.919	7.161.586	6.609.919	6.182.004	6.173.761	6.067.545	6.036.335	6.070.189	5.288.679	4.880.390	4.608.339	4.459.829	4.295.932	4.054.127	3.916.270	3.865.226
Opex ^{id}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^{new, id}	euro	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042
Opex ^{id}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^{id} (al netto degli ERC)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^{totale}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex^{id}	euro	15.799.057	15.724.495	15.727.856	15.176.189	15.727.856	15.176.189	14.748.274	14.740.031	14.633.815	14.602.605	14.236.459	13.854.949	13.446.660	13.174.609	13.026.999	12.862.201	12.620.397	12.482.540	12.431.495
ANM ^{id}	euro	1.443.894	1.843.345	2.253.241	2.395.463	2.253.241	2.395.463	2.781.769	3.054.085	3.471.516	3.965.844	3.679.032	3.623.960	4.322.331	5.007.520	5.725.594	5.983.896	7.112.456	8.922.239	5.265.578
QR ^{id}	euro	588.952	901.663	1.794.772	2.001.618	1.794.772	2.001.618	2.172.196	2.451.945	2.700.269	2.954.256	3.371.740	3.419.815	3.616.455	3.908.837	4.021.577	4.121.756	4.167.730	4.126.693	
OFisc ^{id}	euro	256.801	370.943	591.826	655.117	591.826	655.117	707.301	793.791	870.421	948.818	1.029.469	1.092.749	1.153.270	1.200.731	1.242.497	1.276.760	1.307.131	1.320.501	1.306.608
ΔCUI ^{id} Capex	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex ^{id}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex^{id}	euro	2.289.647	3.115.951	4.639.840	5.052.198	4.639.840	5.052.198	5.661.256	6.299.822	7.042.206	7.868.918	7.923.932	8.136.524	9.092.056	9.979.992	10.676.928	11.282.232	12.541.343	14.410.471	10.698.879
IP ^{id} NP	euro	6.421.108	11.188.488	7.104.355	9.941.846	7.104.355	9.941.846	9.803.836	9.713.336	10.029.431	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Capex ^{id}	euro	2.289.647	3.115.951	4.639.840	5.052.198	4.639.840	5.052.198	5.661.256	6.299.822	7.042.206	7.868.918	7.923.932	8.136.524	9.092.056	9.979.992	10.676.928	11.282.232	12.541.343	14.410.471	10.698.879
FN^{new, id}	euro	1.652.585	3.229.015	985.806	1.155.859	985.806	1.155.859	1.347.032	1.365.406	0	52.433	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^{id}	euro	0	0	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670	-80.670
ERC ^{id} id	euro	52.008	0	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670	80.670
ERC ^{id} id	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC^{id}	euro	52.008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FONDO NUOVI INVESTIMENTI																				
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
FNIF _{FON}	euro	1.652.585	3.229.015	1.000.000	1.565.780	985.806	1.155.859	1.347.032	1.365.406	0	52.433	30.427	0	0	0	0	0	0	0	0
AMMIF _{FON}	euro	366.715	177.162	0	0	652.118	710.808	840.994	0	933.935	105.842	441.333	693.573	289.425	0	0	0	0	0	549.573
ΔCUIIF _{FON}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI ⁸	euro	2.019.300	3.406.176	1.000.000	1.565.780	1.637.924	1.866.668	2.188.026	1.365.406	933.935	158.275	471.760	693.573	289.425	0	0	0	0	0	549.573

Sviluppo del VRG predisposto dal soggetto competente																					
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
Opex*	euro	15.834.384	15.759.823	16.222.516	16.095.725	15.727.856	15.176.189	14.748.274	14.740.031	14.633.815	14.602.605	14.236.459	13.854.949	13.446.660	13.174.609	13.026.099	12.862.201	12.620.397	12.482.540	12.341.495	
Capex*	euro	2.289.647	3.115.951	3.504.340	4.639.840	5.052.198	5.661.256	6.299.822	7.042.206	7.868.918	7.923.932	8.136.524	9.092.056	9.979.992	10.876.528	11.282.232	12.541.343	14.410.471	10.698.879		
FoN*	euro	2.019.300	3.406.176	1.000.000	1.565.780	1.637.924	1.866.668	2.188.026	1.365.406	933.935	158.275	471.760	693.573	289.425	0	0	0	0	0	549.573	
RC _{TOT}	euro	0	1.230.000	1.000.000		550.000	476.783	0	200.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
ERC ²	euro	52.008	0	-309	-561	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
VRG ³ predisposto dal soggetto competente		euro	20.195.338	22.281.950	21.956.547	22.531.684	22.555.620	22.571.837	22.597.556	22.605.258	22.609.957	22.629.799	22.632.151	22.685.046	22.828.140	23.154.601	23.903.027	24.144.433	25.161.740	26.893.011	23.679.947

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente																				
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
VRG ¹ predisposto dal soggetto competente	euro	20.195.338	22.281.950	21.956.547	22.531.684	22.555.620	22.571.837	22.597.556	22.605.258	22.609.957	22.629.799	22.632.151	22.685.046	22.828.140	23.154.601	23.903.027	24.144.433	25.161.740	26.893.011	23.679.947
R ² _{VRG}	euro	55.106	1.896.781	1.130.121	1.330.224	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535
$\sum \ln \frac{VRG_{t+1}^{VRG}}{VRG_t^{VRG}}$	euro	19.979.738	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630	19.979.630
σ^2 predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,008	1,019	1,040	1,057	1,058	1,059	1,060	1,060	1,061	1,061	1,062	1,064	1,071	1,086	1,121	1,133	1,180	1,261	1,111

GRUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)																				
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,090	1,097	1,108	1,134	1,147	1,153	1,154	1,155	1,156	1,156	1,157	1,157	1,160	1,167	1,184	1,222	1,234	1,266	1,375
VRG* (coerente con a) applicabile	euro	20.160.011	22.246.823	21.996.547	22.531.837	22.555.620	22.571.837	22.597.556	22.605.258	22.609.957	22.629.799	22.632.151	22.685.046	22.828.140	23.154.601	23.903.927	24.144.433	25.161.740	26.893.911	23.679.947
⊖ applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,006	1,017	1,040	1,054	1,058	1,059	1,060	1,060	1,061	1,061	1,062	1,064	1,071	1,086	1,121	1,133	1,180	1,261	1,111

INVESTIMENTI		UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Investimenti al lordo dei contributi	euro	8.596.108	12.263.488	13.694.747	7.936.190	8.504.355	9.941.846	9.803.836	9.713.336	10.029.431	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Contributi	euro	2.175.000	1.075.000	0	0	1.400.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	6.421.108	11.188.488	13.694.747	7.936.190	7.104.355	9.941.846	9.803.836	9.713.336	10.029.431	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
CIN	euro	17.312.884	23.513.684	34.618.220	42.723.462	50.344.731	55.183.542	60.581.626	66.900.710	72.743.952	78.001.837	83.009.581	88.389.216	90.071.684	93.059.928	95.322.431	96.904.320	98.293.688	98.554.857	97.014.832	
CINnp	euro	2.537.747	2.171.032	7.564.736	10.769.629	11.058.109	11.695.548	13.629.562	14.207.236	14.963.627	15.017.400	14.671.348	13.850.305	13.515.270	13.352.960	12.842.946	12.150.430	11.523.874	10.897.319	10.279.533	
OF/ICIN	%	3,40%	3,83%	5,18%	4,69%	3,56%	3,63%	3,59%	3,67%	3,71%	3,79%	3,87%	3,96%	4,02%	4,05%	4,10%	4,15%	4,19%	4,23%	4,25%	

[illegible]

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE		
	UdM	Del 9/10/2017/R/Indr
Id _{0,1}	eur0	226.085.811
FA _{NP,1}	eur0	123.926.901
CFP _{0,1}	eur0	37.638.818
FA _{CFP,1}	eur0	27.485.195
LIC		0
VR a fine concessione	eur0	92.005.286

CONTO ECONOMICO

[menu](#)

Voce Conto Economico	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro			19.551.092	20.125.190	20.588.396	20.676.811	21.177.696	20.984.915	21.189.318	21.207.913	21.210.118	21.259.689	21.393.793	21.699.741	22.401.142	22.627.380	23.580.766	25.203.257	22.192.079
Contributi di allacciamento	euro			68.073	68.073	68.073	-	-	200.000	68.073	68.073	180.000	160.000	70.000	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073
Altri ricavi SII	euro			361.265	361.265	399.103	399.103	396.211	392.530	372.005	362.549	252.247	224.671	181.959	170.031	170.031	169.843	169.843	169.843	169.843
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro			1.130.121	1.330.224	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535
Totale Ricavi	euro			21.110.550	21.884.751	22.395.106	22.415.449	22.913.442	22.916.980	22.968.930	22.978.070	22.981.900	22.983.896	22.985.287	23.277.379	23.978.781	24.204.831	25.158.218	26.780.709	23.769.530
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro			9.252.297	8.700.630	9.252.297	8.700.630	8.272.715	8.264.472	8.158.255	8.127.046	7.760.900	7.379.390	6.971.100	6.699.049	6.550.540	6.386.642	6.144.838	6.006.981	5.955.936
Costo del personale	euro			6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559	6.475.559
Totale Costi	euro			15.727.856	15.176.189	15.727.856	15.176.189	14.748.274	14.740.031	14.633.815	14.602.605	14.236.459	13.854.949	13.446.660	13.174.609	13.026.099	12.862.201	12.620.397	12.482.540	12.431.495
MOL	euro			5.382.694	6.708.562	6.667.250	7.239.260	8.165.168	8.176.949	8.335.116	8.375.465	8.745.441	9.128.947	9.538.628	10.102.771	10.952.682	11.342.630	12.537.821	14.298.169	11.338.034
Ammortamenti	euro			3.034.052	3.143.280	3.578.725	3.856.030	4.337.389	4.902.473	4.640.790	4.372.709	4.963.079	5.670.927	6.399.409	6.599.485	7.679.051	9.474.532	5.750.010	6.082.466	6.468.942
Reddito Operativo	euro			2.348.643	3.565.282	3.088.525	3.383.230	3.827.780	3.274.476	3.694.325	4.002.756	3.782.362	3.458.020	3.139.219	3.503.286	3.273.631	1.868.098	6.787.811	8.215.703	4.869.093
Interessi passivi	euro			411.111	382.261	722.967	744.588	834.466	968.572	1.098.454	1.239.956	1.353.070	1.417.184	1.462.113	1.493.538	1.511.287	1.516.044	1.504.347	1.486.483	1.458.525
Risultato ante imposte	euro			1.937.531	3.183.021	2.365.558	2.638.642	2.993.314	2.305.904	2.595.871	2.762.800	2.429.292	2.040.836	1.677.105	2.009.748	1.762.344	352.054	5.283.464	6.729.220	3.410.567
IRES	euro			465.007	763.925	567.734	633.274	718.395	553.417	623.009	663.072	583.030	489.801	402.505	482.339	422.963	84.493	1.268.031	1.615.013	818.536
IRAP	euro			75.564	124.138	92.257	102.907	116.739	89.930	101.239	107.749	94.742	79.593	65.407	78.380	68.731	13.730	206.055	262.440	133.012
Totale imposte	euro			540.571	888.063	659.991	736.181	835.135	643.347	724.248	770.821	677.772	569.393	467.912	560.720	491.694	98.223	1.474.086	1.877.452	951.548
Risultato di esercizio	euro			1.396.960	2.294.958	1.705.567	1.902.461	2.158.179	1.662.557	1.871.623	1.991.979	1.751.520	1.471.443	1.209.193	1.449.028	1.270.650	253.831	3.809.377	4.851.767	2.459.019

RENDICONTO FINANZIARIO

[menu](#)

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro			20.021.092	19.935.197	19.952.982	20.004.686	19.569.719	20.066.034	20.625.694	21.105.323	20.704.439	20.436.273	20.867.570	21.439.349	21.910.272	22.239.438	23.212.352	24.681.025	21.299.171
Contributi di allacciamento	euro			68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073	68.073
Altri ricavi SII	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro			1.130.121	1.330.224	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535	1.339.535
RICAVI OPERATIVI	euro			21.219.286	21.333.493	21.360.589	21.412.293	20.977.326	21.473.642	22.033.302	22.512.931	22.112.046	21.843.881	22.275.178	22.846.957	23.317.879	23.647.046	24.619.960	26.088.633	22.706.779
Costi operativi	euro			16.222.207	16.095.164	15.727.856	15.176.189	14.748.274	14.740.031	14.633.815	14.602.605	14.236.459	13.854.949	13.446.660	13.174.609	13.026.099	12.862.201	12.620.397	12.482.540	12.431.495
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro			16.222.207	16.095.164	15.727.856	15.176.189	14.748.274	14.740.031	14.633.815	14.602.605	14.236.459	13.854.949	13.446.660	13.174.609	13.026.099	12.862.201	12.620.397	12.482.540	12.431.495
Imposte	euro			402.647	629.270	653.974	954.049	929.209	841.663	1.046.609	1.020.349	780.881	532.538	531.818	712.678	375.999	215.451	1.597.539	1.994.128	905.212
IMPOSTE	euro			402.647	629.270	653.974	954.049	929.209	841.663	1.046.609	1.020.349	780.881	532.538	531.818	712.678	375.999	215.451	1.597.539	1.994.128	905.212
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro			4.594.432	4.609.059	4.978.760	5.282.056	5.299.843	5.891.948	6.352.878	6.889.977	7.094.707	7.456.394	8.296.700	8.959.671	9.915.782	10.569.393	10.402.024	11.611.965	9.370.072
Variazioni circolante commerciale	euro			- 995.821	- 995.821	26.501	132.866	14.223	- 138.611	- 103.498	- 457.000	38.660	3.409	- 173.463	- 185.707	- 140.530	- 108.106	- 279.645	- 384.800	825.491
Variazione credito IVA	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro			3.598.611	3.613.239	5.005.260	5.414.922	5.314.067	5.753.337	6.249.380	6.432.977	7.133.367	7.459.803	8.123.237	8.773.963	9.775.251	10.461.287	10.122.379	11.227.165	10.195.563
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro			760.000	1.189.993	1.244.822	2.026.667	1.898.500	1.770.911	1.717.743	976.832	945.246	724.888	692.059	736.856	-	727.166	727.166	849.295	627.551
Altri investimenti	euro			12.934.627	6.554.178	7.259.533	7.915.179	7.905.337	7.942.425	8.311.688	7.023.168	7.054.754	7.275.112	7.307.941	7.263.144	8.000.000	7.272.834	7.272.834	7.150.705	7.372.449
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro			- 10.096.016	- 4.130.933	- 3.499.095	- 4.526.924	- 4.489.770	- 3.959.999	- 3.780.051	- 1.567.023	- 866.633	- 540.197	123.237	773.963	1.775.251	2.461.287	2.122.379	3.227.165	2.195.563
FoNI	euro			760.000	1.189.993	1.244.822	2.026.667	1.898.500	1.770.911	1.717.743	976.832	945.246	724.888	692.059	736.856	-	727.166	727.166	849.295	627.551
Erogazione debito finanziario a breve	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro			12.487.439	3.399.872	5.107.892	6.535.571	6.149.160	4.876.536	4.209.362	1.878.098	1.300.607	1.242.209	649.746	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro			- 68.073	- 68.073	1.331.927	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073	- 68.073
Apporto capitale sociale	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro			3.083.350	390.860	4.185.547	3.967.242	3.489.818	2.619.375	2.078.982	1.219.835	1.311.146	1.358.827	1.396.969	1.442.746	1.707.178	3.120.380	2.781.472	4.008.388	2.755.041
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro			2.672.239	-	3.444.997	3.194.317	2.633.943	1.641.509	981.825	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro			411.111	16.237	314.930	219.687	127.985	59.705	13.611	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	965.197	718.977	1.688.021	760.013
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro			-	374.623	425.621	553.238	727.890	918.161	1.083.546	1.219.835	1.311.146	1.358.827	1.396.969	1.425.349	1.435.095	1.435.095	1.420.617	1.395.354	1.359.249
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro			3.083.350	390.860	4.185.547	3.967.242	3.489.818	2.619.375	2.078.982	1.219.835	1.311.146	1.358.827	1.396.969	1.425.349	1.435.095	2.400.292	2.139.594	3.083.375	2.119.262
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.398	272.084	720.088	641.878	925.013	635.779
Valore residuo a fine concessione	euro																			86.734.641
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro																			48.736.822

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm			
TIR unlevered	%			6,1%
TIR levered	%			7,7%
ADSCR	n.			1,30
DSCR minimo	n.			1,30
LLCR	n.			1,33