

## **RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO**

### **PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA MTI-3**

**redatta ai sensi dello schema tipo contenuto nell'Allegato 3 alla determinazione  
29 giugno 2020, n.1/2020 – Direzione Sistemi Idrici dell'ARERA**

## Indice

<b>1</b>	<b>Informazioni sulla gestione .....</b>	<b>3</b>
1.1	Perimetro della gestione e servizi forniti .....	3
1.1.1	Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione.....	5
1.1.2	Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente...	5
1.2	Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche .....	6
1.3	Altre informazioni rilevanti .....	6
<b>2</b>	<b>Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale.....</b>	<b>7</b>
2.1	Dati patrimoniali .....	7
	Fonti di finanziamento .....	7
	Altri dati economico-finanziari.....	8
2.2	Dati di conto economico .....	9
	Dati di conto economico .....	9
2.3	Dati relativi alle immobilizzazioni .....	11
	Investimenti e dismissioni.....	11
	Infrastrutture di terzi .....	13
2.4	Corrispettivi applicati all'utenza finale .....	13
	Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019 .....	13
	Nota illustrativa ai sensi del comma 12.5 del TIBSI .....	13
<b>3</b>	<b>Predisposizione tariffaria.....</b>	<b>13</b>
3.1	Posizionamento nella matrice di schemi regolatori .....	13
3.1.1.1	Ammortamento finanziario .....	14
3.1.1.2	Valorizzazione FNI <sup>new,a</sup> .....	14
3.1.1.3	Valorizzazione componente Capex.....	15
3.1.1.4	Valorizzazione componente FoNI.....	16
3.1.1.5	Valorizzazione componente Opex.....	16
3.1.1.6	Valorizzazione componente ERC .....	17
3.1.1.7	Valorizzazione componente RC <sub>TOT</sub> .....	17
3.2	Moltiplicatore tariffario .....	18
	Calcolo del moltiplicatore .....	18
<b>4</b>	<b>Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF).....</b>	<b>20</b>
4.1	Piano tariffario .....	20
4.2	Schema di conto economico .....	20
4.3	Rendiconto finanziario .....	20
4.4	Stato patrimoniale .....	21
<b>5</b>	<b>Eventuali istanze specifiche.....</b>	<b>22</b>
<b>6</b>	<b>Note e commenti sulla compilazione del file RDT2020.....</b>	<b>23</b>
<b>7</b>	<b>Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell'art. 31 del MTI-3 .....</b>	<b>24</b>

## 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 della 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, aggiornata con deliberazione di Consiglio provinciale n.34 del 13 dicembre 2016 ai sensi della deliberazione AEEGSI n.665/2015/R/IDR del 23 dicembre 2015, e infine ampliata temporalmente sino alla massima durata consentita dalla normativa vigente (30 anni, contro gli originari 20 anni) con deliberazione di Consiglio provinciale n.20 del 09 maggio 2019.

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:

- 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;

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 complessivi<sup>1</sup>. Il prelievo di acque alla sorgente garantisce, normalmente, standard di qualità elevati già all'origine, essendo poco o per nulla influenzate da attività antropiche.

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.

---

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

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 2014<sup>2</sup> 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 a risolvere la criticità. Infatti, dai dati forniti dal gestore a ottobre 2020 (cfr. prot.1828 del 02 ottobre 2020), è possibile affermare che:

- al 01.07.2014, data di inizio della gestione unica d'ambito da parte di S.Ec.Am. S.p.A., il numero di utenti senza contatore fu di 46.264 famiglie/singoli utenti;
- dal 01.07.2014 al 31.08.2020 sono stati installati 26.940 contatori, afferenti a 44.834 famiglie/singoli utenti;
- al 31.08.2020 rimangono in attesa di posa contatore, avendone inoltrato regolare istanza, 592 utenze, relative a 718 famiglie/singoli utenti;
- al 31.08.2020 risultano in anagrafica del Gestore 1.018 utenze senza contatore, relative a 1.284 famiglie/singoli utenti;

Rispetto ai singoli utenti sprovvisti di strumento di misura al momento di inizio della gestione unica d'ambito, sono stati posati contatori per il 96,9%.

---

<sup>2</sup> 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;

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.

L'ATO di Sondrio conta 5.168 km di rete tra acquedotto e fognatura; a queste infrastrutture devono aggiungersi 62 impianti di depurazione, 16 dei quali di potenzialità maggiore a 2.000 AE.

I costi di gestione operativa e di manutenzione ordinaria e straordinaria vengono ripartiti sull'utenza servita, indicativamente pari a 180.000 residenti, oltre ad una popolazione fluttuante di ca. 130.000 AE e al contenuto tessuto industriale.

La sproporzione tra i costi necessari a mantenere un tasso di rinnovo delle infrastrutture coerente con la vita utile delle medesime e la platea dei soggetti che dovrebbero sobbarcarsi tali costi mediante il pagamento della tariffa, è all'attenzione dell'EGATO di Sondrio.

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.

#### ***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 2020 e 2021, ai sensi dell’art.8 della deliberazione 580/2019/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

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

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.

Finanziamenti a medio-lungo termine	Euro	15.611.937	25.286.585
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro	0	0
Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine	%		
Prestiti obbligazionari	Euro	0	0
Tasso medio Prestiti obbligazionari	%	0,00%	0,00%
Altre passività consolidate	Euro		
Finanziamenti a breve termine	Euro	26.904.696	26.870.165
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro	4.193.089	4.738.496
Tasso medio Finanziamenti a breve termine	%		
Altre passività correnti	Euro		
Debiti tributari	Euro	723.856	1.638.801

### Fonti di finanziamento

Di seguito si riepilogano i mutui in essere e le relative informazioni.

Importo finanziato (€)	Soggetto finanziatore	Data di sottoscrizione del finanziamento	Data di scadenza del finanziamento	Garanzie richieste	Quota capitale 2018 (€)	Tasso medio d'interesse 2018	Quota interessi 2018 (€)	Debito residuo (€) 2018	Quota capitale 2019 (€)	Tasso medio d'interesse 2019	Quota interessi 2019 (€)	Debito residuo (€) 2019
Importo finanziato (€)	Soggetto finanziatore	Data di sottoscrizione del finanziamento	Data di scadenza del finanziamento	Garanzie richieste	Quota capitale 2018 (€)	Tasso medio d'interesse 2018	Quota interessi 2018 (€)	Debito residuo (€) 2018	Quota capitale 2019 (€)	Tasso medio d'interesse 2019	Quota interessi 2019 (€)	Debito residuo (€) 2019
1.000.000	Banche	27/04/2018	01/05/2022	nessuna	119.617	2,50%	15.776	880.383	243.752	2,50%	18.726	636.632
1.000.000	Banche	31/10/2017	31/07/2023	nessuna	157.435	2,50%	20.134	803.815	161.408	2,50%	17.921	642.407
3.000.000	Banche	31/10/2016	31/10/2023	nessuna	695.734	2,50%	44.319	1.623.668	711.521	2,50%	24.775	912.147
3.500.000	Banche	30/04/2016	31/01/2021	nessuna	359.452	2,25%	24.816	1.058.565	372.753	2,25%	15.057	685.812
3.000.000	Banche	17/10/2016	31/10/2023	nessuna	0	2,60%	75.000	3.000.000	570.472	2,60%	57.248	2.429.528
1.250.000	Banche	05/09/2016	05/10/2019	nessuna	408.557	2,75%	14.718	313.867	313.867	2,75%	3.584	0
3.500.000	Banche	17/11/2014	31/12/2021	nessuna	498.531	3,75%	74.307	1.615.662	518.029	3,75%	65.328	1.097.632
4.000.000	Banche	01/12/2016	05/01/2023	nessuna	741.421	3,75%	111.320	3.258.579	769.618	3,75%	82.197	2.488.962
2.000.000	Banche	25/05/2018	05/07/2025	nessuna	126.180	3,75%	45.639	1.873.820	259.537	3,75%	66.580	1.614.283

**Altri dati economico-finanziari**

TFR, FONDO RISCHI E ALTRI

TFR	Euro	1.476.076	1.435.145
Fondo di quiescenza	Euro		
Fondo rischi e oneri	Euro	20.572	20.572
Fondo rischi su crediti	Euro		
Fondo svalutazione crediti	Euro	2.211.913	1.622.480
Valore Deposito cauzionale	Euro	181.799	208.754
Fondo imposte e tasse (anche differite)	Euro	572	572
Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008	Euro		
Fondo per il ripristino di beni di terzi	Euro		
Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti <i>comma 9.1 lett. f) MTI-3</i>	Euro		
Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà	Euro		

MOROSITA'		ANNO 2018	ANNO 2019
Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato	%	2,70%	2,70%
Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità	Euro	0	0
Percentuale al fatturato per CO <sub>di</sub> (comma 28.4 MTI-3)	%		
IMPOSTE			
IRES	Euro	-918.899	397.428
IRAP	Euro	152.813	162.543
Imposte differite	Euro		
Imposte anticipate	Euro		
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	%		
ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA			
Ui1 (importo fatturato componente Ui1)	Euro	182.335	158.263
Ui2 (importo fatturato componente Ui2)	Euro	221.633	337.256
Ui3 (importo fatturato componente Ui3)	Euro	44.925	59.490
Ui4 (importo fatturato componente Ui4)	Euro		
Altre componenti perequative	Euro		
ALTRI DATI PER CALCOLO RC			
Contributo versato ad ARERA	Euro	6.411	6.926
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	Euro		
di cui: per eventi eccezionali	Euro		
Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere	Euro		
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	Euro		
$\Sigma \text{tariff}^{\text{new},a} \cdot \text{vscal}^{\text{new},a-2}$ (ai fini del calcolo del $\Delta T_{G,TOT}$ )	Euro	21.947.824	
FON <sub>noninv</sub> - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti $\Delta \text{CUIT}_{\text{FONi}}$ e $\text{AMM}_{\text{FONi}}$ - comma 27.1 lett. e) MTI-3	Euro		0
FoNIspea ai sensi del comma 35.3 MTI-3	Euro	1.264.407	1.652.253
		ANNO 2020	ANNO 2021
COVID: Rinvio di quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario nel 2020 e successivo recupero entro il 2023	Euro		
ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLA COMPONENTE CAPEX			
$\Delta \text{CUIT}_{\text{capex}}$ (dettagliare nella relazione le motivazioni della collocazione tra i capex)	Euro		
Ammortamento finanziario ammissibile ai sensi del comma 10.7 lettera a) MTI-3	SI/NO		
ALTRI DATI PER IL CALCOLO DELLA COMPONENTE OPEX			
$\text{Opex}_{QT}$ effettivamente sostenuti dal gestore (al lordo degli ERC) (commi 18.8, 26.1 e 27.1 MTI-3)	Euro	0	0
$\text{Opex}_{QC}$ effettivamente sostenuti dal gestore (commi 18.9 lett. a) e 27.1 MTI-3)	Euro		
$\text{Op}_{\text{social}}$ effettivamente sostenuti dal gestore (comma 27.1 MTI-3)	Euro		
$\text{CO}_{\Delta \text{fanghi}}$ (rispetto condizionalità comma 22.2 MTI-3)	SI/NO	SI	SI

## 2.2 Dati di conto economico

### Dati di conto economico

Anno 2018 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	24.390.784	803.457
A2) Variazione rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti	0	0
A3) Variazione dei lavori in corso di ordinazione	0	0
A4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	2.818.311	46.032
A5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione	1.664.719	126.774

Totale	<b>28.873.814</b>	<b>976.264</b>
--------	-------------------	----------------

<b>Voci di bilancio</b>	<b>SII</b>	<b>Altre attività idriche</b>
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.912.860	37.403
di cui per materiali per manutenzioni	28.687	34.672
di cui per reagenti	481.794	0
B7) Per servizi	7.992.097	920.424
<i>energia elettrica da altre imprese del gruppo</i>	2.506.415	2.549
<i>ricerca perdite (da terzi)</i>	665.769	0
<i>trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)</i>	1.625.395	0
<i>trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)</i>	34.973	0
<i>manutenzioni ordinarie (da terzi)</i>	765.474	163.221
<i>altri servizi da altre imprese del gruppo</i>	0	120
<i>altri servizi da altre imprese</i>	2.394.070	754.534
B8) Per godimento beni di terzi	157.068	0
<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	6.284.630	183.266
<i>di cui per salari e stipendi</i>	4.490.083	132.338
<i>di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)</i>	388.910	10.080
B10) Ammortamenti e svalutazioni	3.504.679	131.153
<i>di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>		
<i>di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	791.787	0
<i>di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.</i>	1.986.862	27.501
B11) Variazione delle rimanenze	16.398	32.760
B12) Accantonamenti per rischi		
B13) Altri accantonamenti		
B14) Oneri diversi di gestione	6.427.806	324.421
<b>Totale</b>	<b>26.295.537</b>	<b>1.629.428</b>

Anno 2019 ripartizione dei ricavi e costi tra SII e Altre attività idriche.

<b>Voci di bilancio</b>	<b>SII</b>	<b>Altre attività idriche</b>
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.705.627	680.297
A2) Variazione rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti	0	0
A3) Variazione dei lavori in corso di ordinazione	0	0
A4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	3.061.680	14.697
A5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione	2.151.242	286.301
<b>Totale</b>	<b>29.918.549</b>	<b>981.295</b>

Voci di bilancio	SII	Altre attività idriche
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.811.364	35.552
di cui per materiali per manutenzioni	87.625	35.552
di cui per reagenti	458.885	0
B7) Per servizi	7.823.336	767.729
energia elettrica da altre imprese del gruppo	2.766.110	2.870
ricerca perdite (da terzi)	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	2.440.659	0
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	20.605	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	315.456	6.244
altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0
altri servizi da altre imprese	2.280.505	758.615
B8) Per godimento beni di terzi	161.835	0
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo		
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo		
B9) Per il personale	7.011.952	176.477
di cui per salari e stipendi	5.036.003	128.650
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	440.683	8.794
B10) Ammortamenti e svalutazioni	3.418.129	149.393
di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	886.350	0
di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	1.712.770	29.757
B11) Variazione delle rimanenze	110.617	-77.447
B12) Accantonamenti per rischi		
B13) Altri accantonamenti		
B14) Oneri diversi di gestione	6.562.576	333.299
<b>Totale</b>	<b>26.899.808</b>	<b>1.385.002</b>

### Focus sugli scambi all'ingrosso

Non sono presenti nel territorio scambi all'ingrosso per gli anni 2018 e 2019.

## **2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni**

### ***Investimenti e dismissioni***

Gli investimenti al lordo dei contributi entrati in esercizio complessivamente nel 2018 sono pari a 11.090.363 euro e nel 2019 pari a 12.823.809 euro.

I contributi pubblici incassati nel 2018 sono pari a 1.072.785 euro, mentre nel 2019 ammontano a 450.000 euro.

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

Investimenti 2018 del SII e Altre attività del SII (incluso allacci)

Codice	Categoria di cespiti	IP	CFP*
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.	-	-
1	Terreni	-	-
2	Fabbricati non industriali	-	-
3	Fabbricati industriali	-	-
4	Costruzioni leggere	-	-
5	Condutture e opere idrauliche fisse	6.692.617	468.700
6	Serbatoi	517.982	39.205
7	Impianti di trattamento	68.349	10.106
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	67.501	9.830
9	Gruppi di misura meccanici	-	-
10	Gruppi di misura elettronici	417.832	-
11	Altri impianti	721.464	38.078
12	Laboratori	117.125	-
13	Telecontrollo e teletrasmissione	504.201	16.888
14	Autoveicoli	14.268	-
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	160.373	-
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	735.868	489.978
	<b>Totale</b>	<b>10.017.578</b>	<b>1.072.785</b>

\* contributi riscossi.

Investimenti 2019 del SII e Altre attività del SII (incluso allacci)

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	8.365.816	373.712
6	Serbatoi	1.144.629	22.006
7	Impianti di trattamento	291.211	24.172
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	161.412	785
9	Gruppi di misura meccanici	-	-
10	Gruppi di misura elettronici	373.654	-
11	Altri impianti	940.379	29.326
12	Laboratori	71.256	-
13	Telecontrollo e teletrasmissione	366.459	-
14	Autoveicoli	-	-
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	62.560	-
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	667.690	-
	<b>Totale</b>	<b>12.373.809</b>	<b>450.000</b>

\* contributi riscossi.

## Infrastrutture di terzi

La situazione è marginalmente variata rispetto alla precedente determinazione tariffaria (anni 2018 e 2019), in funzione della rinegoziazione dei mutui relativi a cespiti di proprietà dei Comuni.

### 2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

#### Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019

In relazione alla Struttura dei corrispettivi applicata, si fa presente che con Delibera di Consiglio provinciale n.18 del 09/05/2019, l'Ufficio d'Ambito di Sondrio ha approvato l'articolazione tariffaria rimodulata ai sensi della deliberazione 665/2017/R/IDR recante il Testo Integrato Corrispettivi Servizi Idrici (TICSI).

#### Nota illustrativa ai sensi del comma 12.5 del TIBSI

La Società ha provveduto, in linea con le indicazioni di cui all'Allegato A alla deliberazione 897/2017/R/IDR TIBSI, a fatturare la componente UI3 all'utenza non economicamente disagiata, proporzionalmente ai volumi consumati, a versare bimestralmente alla CSEA tali importi e a riconoscere il bonus idrico pro-die agli utenti in condizioni di disagio economico-sociale.

## 3 Predisposizione tariffaria

### 3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

#### Selezione dello schema regolatorio

Variabile	U.d.M	Valore
$\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	28.834.500
$RAB_{MTI-2}$	euro	39.995.307
$\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}}$	valore	<b>0,7</b>
$VRG^{2018}$	euro	21.956.547
$pop + 0,25pop_{fluc}$	unità	214.708
$\frac{VRG^{2018}}{pop + 0,25pop_{fluc}}$	euro/abitante	<b>102</b>
<b>Quadrante regolatorio</b>	I,II,III,IV,V,VI	<b>VI</b>

Si conferma il quadrante regolatorio già determinato in occasione della proposta di tariffa 2018-2019 ai sensi della deliberazione ARERA n. 918/2017.

### 3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Si conferma, in continuità con le elaborazioni tariffarie precedenti, che non ci 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). In continuità con i precedenti periodi regolatori si conferma il valore del parametro  $\psi$  pari a 0,4.

### Valorizzazione delle componenti del VRG

Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
<i>Capex<sup>a</sup></i>	<i>AMM<sup>a</sup></i>	2.037.607	2.317.141	2.563.181	2.724.279	
	<i>OF<sup>a</sup></i>	1.721.834	2.081.220	2.334.897	2.511.128	
	<i>OFisc<sup>a</sup></i>	589.799	698.839	770.668	825.386	
	<i>ΔCUI<sup>a</sup><sub>capex</sub></i>	0	0	0	0	
	<b>totale</b>	<b>4.349.240</b>	<b>5.097.200</b>	<b>5.668.746</b>	<b>6.060.793</b>	
<i>FoNI<sup>a</sup></i>	<i>FNI<sup>a</sup><sub>FoNI</sub></i>	1.096.381	841.639	372.803	384.083	
	<i>AMM<sup>a</sup><sub>FoNI</sub></i>	892.908	805.097	981.112	976.333	
	<i>ΔCUI<sup>a</sup><sub>FoNI</sub></i>	0	0	0	0	
	<i>ΔT<sup>ATO,a</sup><sub>G.ind</sub></i>	0	0	0	0	
	<i>ΔT<sup>a</sup><sub>G.TOT</sub></i>	0	0	0	0	
	<b>totale</b>	<b>1.989.289</b>	<b>1.646.736</b>	<b>1.353.915</b>	<b>1.360.416</b>	
<i>Opex<sup>a</sup></i>	<i>Opex<sup>a</sup><sub>gnd</sub></i> (netto ERC)	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	
	<i>Opex<sup>a</sup><sub>al</sub></i> (netto ERC)	7.452.438	7.935.084	7.464.723	7.456.480	
	<i>Opex<sup>a</sup><sub>rel</sub></i>	513.246	362.042	362.042	362.042	
	di cui <i>Op<sup>new,a</sup></i>	362.042	362.042	362.042	362.042	
	di cui <i>Opex<sup>a</sup><sub>QT</sub></i> (netto ERC)	0	0	0	0	
	di cui <i>Opex<sup>a</sup><sub>QC</sub></i>	0	0	0	0	
	di cui <i>Op<sup>a</sup><sub>social</sub></i>	0	0	0	0	
	di cui <i>Op<sup>a</sup><sub>mis</sub></i>	0	0	0	0	
	di cui <i>Op<sup>a</sup><sub>COVID</sub></i>	151.204				
	<b>totale</b>	<b>16.252.516</b>	<b>16.583.959</b>	<b>16.113.597</b>	<b>16.105.354</b>	

Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
<b>ERC<sup>a</sup></b>	<b>ERC<sup>a</sup><sub>and</sub></b>	0	0	0	0	
	<b>ERC<sup>a</sup><sub>al</sub></b>	0	0	0	0	
	di cui <b>ERC<sup>a</sup><sub>esl</sub></b>	0	0	0	0	
	<b>totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Rc<sup>a</sup><sub>TOT</sub></b>	<b>Rc<sup>a</sup><sub>VOL</sub></b>	-1.166.732	163.095			
	<b>Rc<sup>a</sup><sub>EE</sub></b>	-134.199	251.608	209.588	-30.459	
	<b>Rc<sup>a</sup><sub>WS</sub></b>	0	0	0	0	
	<b>Rc<sup>a</sup><sub>ERC</sub></b>	-51.603	-80.110	0	0	
	<b>Rc<sup>a</sup><sub>ALTRO</sub></b>	1.427.642	63.715	-6.029	-325	
	di cui <b>Rc<sup>a</sup><sub>Attività b</sub></b>	0	0	0	0	
	di cui <b>Rc<sup>a</sup><sub>res</sub></b>	199.482	186.785	-5.920	0	
	di cui costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali	0	0			
	di cui <b>Rc<sup>a</sup><sub>appr2020.COVID</sub></b>		0	0	0	
	di cui scostamento <b>Opex<sub>QC</sub></b>	0	0			
	di cui scostamento <b>Opex<sub>QT</sub></b>	0	0			
	di cui scostamento <b>Op<sup>a</sup><sub>social</sub></b>	0	0			
	di cui altre previste	0	0			
	$\prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$	1,0110	1,0000	1,0000	1,0000	
	<b>totale</b>	<b>420.000</b>	<b>0</b>	<b>232.082</b>	<b>0</b>	
<b>VRG<sup>a</sup></b>		<b>23.011.045</b>	<b>23.327.895</b>	<b>23.368.341</b>	<b>23.526.562</b>	

### 3.1.1.3 Valorizzazione componente Capex

	2020	2021	2022	2023
AMMa	2.037.607	2.317.141	2.563.181	2.724.279
OFa	1.721.834	2.081.220	2.334.897	2.511.128
OFisca	589.799	698.839	770.668	825.386
ΔCUICapex	0	0	0	0
<b>Capexa</b>	<b>4.349.240</b>	<b>5.097.200</b>	<b>5.668.746</b>	<b>6.060.793</b>

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

## 3.1.1.4 Valorizzazione componente FoNI

## Valore delle componenti del FONI calcolato

	2020	2021	2022	2023
AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	1.096.381	841.639	372.803	384.083
FNI <sup>a</sup>	892.908	805.097	981.112	976.333
ΔCUI <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>a</sup></b>	<b>1.989.289</b>	<b>1.646.736</b>	<b>1.353.915</b>	<b>1.360.416</b>

## Valore delle componenti del FONI ammesso

	2020	2021	2022	2023
AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	1.096.381	841.639	372.803	384.083
FNI <sup>a</sup>	892.908	805.097	981.112	976.333
ΔCUI <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>a</sup></b>	<b>1.989.289</b>	<b>1.646.736</b>	<b>1.353.915</b>	<b>1.360.416</b>

## 3.1.1.5 Valorizzazione componente Opex

	2020	2021	2022	2023
Opex <sup>new,a</sup>	<b>362.042</b>	<b>362.042</b>	<b>362.042</b>	<b>362.042</b>
<b>Opex<sup>new,a</sup> (post valutazione istanza)</b>	<b>362.042</b>	<b>362.042</b>	<b>362.042</b>	<b>362.042</b>

Si confermano gli OPnew definiti per la predisposizione tariffaria MTI-2, come da approvazione dell'Autorità (Del. 207/2017/R/Idr).

Di seguito il dettaglio dei costi ammessi nel VRG per gli anni 2020-2023:

## OPEX nel VRG 2020-2023

	2020	2021	2022	2023
Opex end	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833
Opex al	7.452.438	7.935.084	7.464.723	7.456.480
<i>di cui</i>				
<i>Energia Elettrica</i>	2.559.392	2.799.439	2.768.980	2.768.980
<i>Co ws</i>	0	0	0	0
<i>MT</i>	<b>3.766.245</b>	<b>3.220.376</b>	<b>2.793.316</b>	<b>2.785.073</b>
<i>AC</i>	0	0	0	0
<i>CO ato</i>	283.192	261.354	258.510	258.510
<i>CO ARERA</i>	7.035	7.251	7.251	7.251
<i>CO mor</i>	523.471	530.758	530.758	530.758
<i>CO res</i>	202.882	196.962	196.962	196.962
<b>Totale OPEX</b>	<b>16.252.516</b>	<b>16.583.959</b>	<b>16.113.597</b>	<b>16.105.354</b>

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

### 3.1.1.6 Valorizzazione componente ERC

Il gestore per gli anni 2018 e 2019 non ha allocato costi relativi alla componente ERC.

### 3.1.1.7 Valorizzazione componente $RC_{TOT}$

Di seguito si evidenzia il dettaglio delle principali componenti che formano il congruaggio  $RC_{tot}$ .

#### Valorizzazione di $RC_{vol}$

	2020	2021
Theta <sup>a-2</sup> ai fini del calcolo dei congruagli	1,040	1,057
tar*vscal <sup>a-4</sup> (include dettaglio+ingrosso)	19.979.630	21.415.480
$\vartheta^{a-2} \cdot \text{tarif}^{2015} \cdot \text{vscal}^{a-4}$ (minuendo, include dettaglio, ingrosso, ind)	20.781.092	22.643.367
(tarif <sup>a-2</sup> vscal <sup>a-2</sup> ) (sottraendo, include dettaglio, ingrosso, ind)	21.947.824	22.480.272
<b><math>RC_{vol}^a</math></b>	<b>-1.166.732</b>	<b>163.095</b>

#### Valorizzazione di $R_{CEE}$

euro

	2020	2021	2022	2023
CO <sup>eff,a-2</sup> <sub>EE</sub>	2.508.965	2.768.980	2.768.980	2.768.980
CO <sup>medio,a-2</sup> <sub>EE</sub>	0,1473	0,1597	0,1597	0,1597
kWh <sup>a-2</sup>	17.862.902	18.215.793	18.215.793	18.215.793
CO <sup>medio,a-2</sup> <sub>EE</sub> * kWh <sup>a-2</sup> *1,1	2.894.326	3.199.968	3.199.968	3.199.968
$\Delta_{risparmio}$	0,00	0,00	0,00	0,00
$\gamma_{EE}$	0	0	0	0
<b><math>R_{CEE}^a</math></b>	<b>2.643.164</b>	<b>2.517.372</b>	<b>2.559.392</b>	<b>2.799.439</b>

#### Valorizzazione Margine Attività di b

euro

	2020	2021	2022	2023
%b	0,5	0,5	0,5	0,5
$R_b^{a-2}$	643.604	547.121	547.121	547.121
$C_b^{a-2}$	1.068.169	816.670	816.670	816.670
<b><math>RC^a_{Attiv\ b}</math></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

voci di  $C_b^{a-2}$ 

euro

VOCI DI BILANCIO	2020	2021	2022	2023
CO altre attività idriche	1.498.275	1.235.609	1.235.609	1.235.609
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	0	0	0	0
Rettifiche di valori di attività finanziarie	0	0	0	0
Costi connessi all'erogazione di liberalità	0	0	0	0
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	0	0	0	0
Oneri per sanzioni, penali, risarcimenti automatici e simili	0	0	0	0
Oneri straordinari	308.992	325.107	325.107	325.107
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	0	0	0	0
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo	0	0	0	0
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)	0	0	0	0
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	46.032	14.697	14.697	14.697
Rimborsi e indennizzi	0	865	865	865
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	75.082	78.270	78.270	78.270
<b>Totale</b>	<b>1.068.169</b>	<b>816.670</b>	<b>816.670</b>	<b>816.670</b>

### 3.2 Moltiplicatore tariffario

#### Calcolo del moltiplicatore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati di calcolo e il valore del moltiplicatore tariffario per gli anni 2020-2023.

#### Dati per il calcolo del theta

variabili	2020	2021	2022	2023
$STar^{2019} * Vscal^{a-2}$ (include vendita all'ingrosso)	22.375.744	22.538.932	22.538.932	22.538.932
di cui utenza finale	22.375.744	22.538.932	22.538.932	22.538.932
di cui vendita servizi all'ingrosso	0	0	0	0
$\theta_b^{a-2}$	643.604	547.121	547.121	547.121

Voci di **R<sub>b</sub><sup>a-2</sup>**

variabili	2020	2021	2022	2023
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0	0	0	0
Prestazioni e servizi accessori	0	0	0	0
Vendita di acqua con autobotte	0	0	0	0
Trattamento percolati	0	0	0	0
Trattamento bottini	0	0	0	0
Installazione/manutenzione bocche antincendio	0	0	0	0
Vendita di servizi a terzi	0	0	0	0
Lavori conto terzi	309.515	53.845	53.845	53.845
Spurgo pozzi neri	0	0	0	0
Rilascio autorizzazioni allo scarico	0	0	0	0
Lottizzazioni	0	0	0	0
Riuso delle acque di depurazione	0	0	0	0
Case dell'acqua	94.501	108.274	108.274	108.274
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	239.588	385.002	385.002	385.002
<b>Totale</b>	<b>643.604</b>	<b>547.121</b>	<b>547.121</b>	<b>547.121</b>

**Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente**

Riepilogo delle decisioni:

	2020
<i>i<sup>a</sup></i> predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR prima dell'eventuale rinvio ad annualità successive al 2020 della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario per il medesimo anno	1,00
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	SI

	2020	2021	2022	2023
<i>i<sup>a</sup></i> predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR successivamente all'eventuale rinvio della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario nel 2020	1,000	1,010	1,012	1,019
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	SI	SI	SI	SI

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

### **4.1 Piano tariffario**

Il Piano è stato sviluppato in conformità alle seguenti indicazioni metodologiche contenute in tale articolo:

- a) a partire dalla predisposizione tariffaria del 2024, le componenti tariffarie sono calcolate mediante l'applicazione reiterata dei criteri di cui alla deliberazione 580/2019;
- 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 2024 a moneta costante, assumendo quindi un'inflazione pari a zero;
- d) per gli anni successivi al 2024, 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 2019 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 2018 e 2019 e inflazionati negli anni per i quali essa è prevista;
- i costi sono calcolati a partire dei costi consuntivati nel 2018 e nel 2019;
- 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 1,103;
- 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.

#### **4.4 Stato patrimoniale**

Si rimanda alla relazione di asseverazione del piano economico finanziario occorsa in esito all'ampliamento temporale della convenzione di affidamento disposto con deliberazione di Consiglio provinciale n.20 del 09 maggio 2019.

## **5 Eventuali istanze specifiche**

Nessuna istanza

## **6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2020**

Nessun commento

## **7 Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell'art. 31 del MTI-3**

Nell'ATO di Sondrio non v'è necessità di applicazione dell'art. 31 del MTI-3.

PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	Dw 580/2019/R/DR
VRG <sup>2019</sup>	euro	21.955.547
Popolazione residente cui aggiungere 0,25abitanti/fittutanti	n. abitanti	214.708
$\frac{VRG_{2019}}{pop+0,25pop_{fitt}} \leq VRG_{PM} (SI) \text{ oppure } \frac{VRG_{2019}}{pop+0,25pop_{fitt}} > VRG_{PM} (NO)$	SI/NO	SI
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	SI
$\sum_{2020}^{2023} IP_{PM}^{GRIP} + CFP_{PM}^{GRIP}$	euro	28.834.500
RAB <sub>M1-2</sub>	euro	39.995.307
$\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_{PM}^{GRIP} + CFP_{PM}^{GRIP}}{RAB_{M1-2}} \leq \omega (SI) \text{ oppure } \frac{\sum_{2020}^{2023} IP_{PM}^{GRIP} + CFP_{PM}^{GRIP}}{RAB_{M1-2}} > \omega (NO)$	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	Schema regolatorio
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		
v	(0,4-0,8)	0,40
SCHEMA REGOLATORIO	I, II, III, IV, V, VI	
	VI	

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNnew, ERC

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Opex <sup>1</sup> <sub>Totale</sub>	euro	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833
Opex <sup>2</sup> <sub>AMM</sub>	euro	7.452.438	7.935.084	7.464.723	7.456.480	7.357.165	7.296.995	6.870.173	6.534.792	6.110.520	5.881.590	5.727.372	5.581.065	5.360.240	5.221.148	5.185.909	4.926.789	4.819.087	4.748.714	4.726.661	4.715.223	4.698.555	4.689.197	4.681.284	4.681.284	4.681.284
Opex <sup>3</sup> <sub>TOT</sub>	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	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042
Opex <sup>4</sup> <sub>OT</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>5</sup> <sub>OC</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>6</sup> <sub>ESORE</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>7</sup> <sub>RE</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>8</sup> <sub>CONO</sub>	euro	151.204																								
Opex <sup>9</sup> (al netto degli ERC)	euro	16.252.516	16.583.959	16.113.597	16.105.354	16.006.040	15.945.869	15.519.048	15.183.667	14.759.395	14.530.465	14.376.247	14.209.940	14.009.114	13.870.022	13.834.784	13.575.664	13.467.962	13.397.589	13.375.536	13.364.098	13.347.430	13.338.072	13.330.159	13.330.159	13.330.159
AMM <sup>10</sup>	euro	2.037.607	2.317.141	2.563.181	2.724.279	2.934.754	2.995.629	3.034.415	2.890.217	2.770.621	2.716.756	2.693.605	2.767.426	2.810.133	2.772.180	2.836.489	2.938.543	2.981.785	2.918.688	2.976.644	3.026.392	3.049.800	3.070.725	3.146.210	3.236.872	3.236.872
OP <sup>11</sup>	euro	1.721.834	2.081.220	2.334.897	2.511.128	2.646.939	2.789.755	2.911.649	2.879.809	2.846.643	2.832.744	2.859.371	2.850.508	2.843.889	2.965.615	3.085.588	3.225.842	3.368.220	3.507.734	3.648.500	3.793.204	3.935.951	4.077.567	4.221.379	4.367.303	4.511.882
OFac <sup>12</sup>	euro	589.799	698.839	770.668	825.386	877.289	918.268	975.437	973.773	971.664	975.773	994.999	1.000.877	1.007.766	1.065.402	1.122.480	1.188.308	1.254.810	1.320.403	1.386.393	1.454.118	1.521.384	1.587.946	1.655.315	1.723.564	1.791.270
ΔCUII <sup>13</sup> <sub>TOT</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex <sup>14</sup> (al netto degli ERC)	euro	4.349.240	5.097.200	5.668.746	6.060.793	6.458.982	6.703.652	6.921.501	6.743.799	6.588.928	6.525.272	6.547.976	6.592.228	6.619.081	6.803.197	7.018.202	7.250.639	7.561.574	7.809.923	7.953.582	8.223.966	8.483.727	8.715.313	8.947.419	9.237.077	9.540.024
IP <sup>15</sup> <sub>TOT</sub>	euro	7.090.193	7.201.299	6.600.755	7.021.000	7.908.550	3.900.000	3.900.000	3.900.000	4.800.000	3.900.000	4.000.000	8.000.000	8.000.000	8.925.000	8.925.000	8.925.000	8.925.000	8.925.000	8.925.000	8.775.000	8.775.000	8.775.000	8.775.000	8.775.000	8.858.927
Capex <sup>16</sup>	euro	4.349.240	5.097.200	5.668.746	6.060.793	6.458.982	6.703.652	6.921.501	6.743.799	6.588.928	6.525.272	6.547.976	6.592.228	6.619.081	6.803.197	7.018.202	7.250.639	7.561.574	7.809.923	7.953.582	8.223.966	8.483.727	8.715.313	8.947.419	9.237.077	9.540.024
FN <sup>17</sup> <sub>TOT</sub>	euro	1.096.381	841.639	372.803	384.083	579.827	0	0	0	0	0	0	563.109	552.368	848.721	762.719	669.745	545.371	446.031	388.567	220.414	116.509	23.875	0	0	0
ERC <sup>18</sup> <sub>TOT</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>19</sup> <sub>TOT</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>20</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FONDO NUOVI INVESTIMENTI																										
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
FN <sup>21</sup> <sub>TOT</sub>	euro	1.096.381	841.639	372.803	384.083	579.827	0	0	0	0	0	0	563.109	552.368	848.721	762.719	669.745	545.371	446.031	388.567	220.414	116.509	23.875	0	0	0
AMM <sup>22</sup> <sub>TOT</sub>	euro	892.908	805.097	981.112	976.333	530.434	976.262	1.050.045	856.107	804.343	815.416	800.912	835.738	878.766	917.660	933.006	984.780	1.040.059	1.087.534	1.117.849	1.134.091	1.161.599	1.175.454	1.160.293	1.140.353	1.153.066
ΔCUII <sup>23</sup> <sub>TOT</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT <sup>24</sup> <sub>TOT</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT <sup>25</sup> <sub>CLSD</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoN <sup>25</sup>	euro	1.989.289	1.646.736	1.353.915	1.380.416	1.110.261	976.262	1.050.045	856.107	804.343	815.416	800.912	1.398.847	1.431.134	1.766.381	1.695.726	1.654.524	1.585.430	1.533.565	1.506.416	1.354.505	1.278.109	1.199.329	1.160.293	1.140.353	1.153.066

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)																										
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Opex <sup>26</sup>	euro	16.252.516	16.583.959	16.113.597	16.105.354	16.006.040	15.945.869	15.519.048	15.183.667	14.759.395	14.530.465	14.376.247	14.209.940	14.009.114	13.870.022	13.834.784	13.575.664	13.467.962	13.397.589	13.375.536	13.364.098	13.347.430	13.338.072	13.330.159	13.330.159	13.330.159
Capex <sup>27</sup>	euro	5.097.200	5.668.746	6.060.793	6.458.982	6.703.652	6.921.501	6.743.799	6.588.928	6.525.272	6.547.976	6.592.228	6.619.081	6.803.197	7.018.202	7.250.639	7.561.574	7.809.923	7.953.582	8.223.966	8.483.727	8.715.313	8.947.419	9.237.077	9.540.024	
FoN <sup>28</sup>	euro	1.989.289	1.646.736	1.353.915	1.360.416	1.110.261	976.262	1.050.045	856.107	804.343	815.416	800.912	1.398.847	1.431.134	1.766.381	1.695.726	1.654.524	1.585.430	1.533.565	1.506.416	1.354.505	1.278.109	1.199.329	1.160.293	1.140.353	1.153.066
RC <sup>29</sup> <sub>TOT</sub>	euro	420.000	0	232.082	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>30</sup>	euro	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VRG <sup>31</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	23.011.045	23.327.895	23.368.341	23.526.562	23.575.283	23.625.783	23.490.595	22.783.573	22.152.666	21.871.153	21.725.135	22.201.015	22.059.329	22.439.600	22.548.711	22.480.827	22.614.965	22.741.076	22.835.534	22.942.568	23.109.265	23.252.714	23.437.870	23.707.589	24.023.248

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente																										
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
VRG <sup>32</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	23.011.045	23.327.895	23.368.341	23.526.562	23.575.283	23.625.783	23.490.595	22.783.573	22.152.666	21.871.153	21.725.135	22.201.015	22.059.329	22.439.600	22.548.711	22.480.827	22.614.965	22.741.076	22.835.534	22.942.568	23.109.265	23.252.714	23.437.870	23.707.589	24.023.248
RC <sup>33</sup>	euro	643.604	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121	547.121
VRG <sup>35</sup> tariff <sup>34</sup> VRG <sup>35</sup>	euro	22.375.744	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932	22.538.932
VRG <sup>35</sup> predisposto dal soggetto competente		n. (3 cifre decimali)	1,000	1,010	1,012	1,019	1,021	1,023	0,987	0,980	0,947	0,941	0,962	0,956	0,972	0,977	0,974	0,980	0,985	0,989	0,994	1,001	1,007	1,015	1,027	1,041
RC <sup>34</sup> VRG <sup>35</sup> 2020-comp	euro	0																								

CONTO ECONOMICO

Voce_Conto_Economico	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ricavi da tariffe	euro	19.958.384	21.128.306	21.228.533	21.608.586	21.906.306	22.089.609	21.883.841	21.387.513	20.823.322	20.537.407	20.409.354	20.276.021	20.105.407	20.141.418	20.318.599	20.293.525	20.493.579	20.668.566	20.787.934	21.044.342	21.283.485	21.502.314	21.722.118	22.005.385	22.300.850
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	914.187	912.645	968.704	1.010.987	985.436	908.702	844.984	795.668	781.784	816.770	859.815	898.851	914.453	966.265	1.021.568	1.069.043	1.099.585	1.116.118	1.143.698	1.157.607	1.174.706	1.165.323	1.149.498	1.157.133	1.153.829
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	643.372	552.853	553.811	557.561	558.716	559.912	556.709	539.953	525.001	518.329	514.869	526.147	522.789	531.801	534.387	532.778	535.957	538.946	541.184	543.721	547.671	551.071	555.459	561.851	569.332
Totale Ricavi	euro	21.515.943	22.593.803	22.751.048	23.177.134	23.450.458	23.558.223	23.285.533	22.723.134	22.130.106	21.872.506	21.784.038	21.701.018	21.542.649	21.639.484	21.874.553	21.895.346	22.129.120	22.323.630	22.472.816	22.745.670	23.005.862	23.218.708	23.427.075	23.724.370	24.024.011
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	8.985.015	9.316.458	8.846.096	8.837.853	8.738.539	8.678.368	8.251.547	7.916.166	7.491.894	7.262.964	7.108.746	6.942.439	6.741.613	6.602.521	6.567.283	6.308.163	6.200.461	6.130.088	6.108.035	6.096.597	6.079.929	6.070.571	6.062.658	6.062.658	6.062.658
Costo del personale	euro	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501	7.267.501
Totale Costi	euro	16.252.516	16.583.959	16.113.597	16.105.354	16.006.040	15.945.869	15.519.048	15.183.667	14.759.395	14.530.465	14.376.247	14.209.940	14.009.114	13.870.022	13.834.784	13.575.664	13.467.962	13.397.589	13.375.536	13.364.098	13.347.430	13.338.072	13.330.159	13.330.159	13.330.159
MOL	euro	5.263.427	6.009.845	6.837.451	7.071.779	7.444.418	7.612.354	7.766.485	7.539.467	7.370.712	7.342.042	7.407.791	7.491.078	7.533.534	7.769.462	8.039.770	8.319.682	8.661.158	8.926.041	9.097.280	9.381.573	9.658.433	9.880.637	10.096.916	10.394.211	10.693.852
Ammortamenti	euro	3.480.581	3.578.292	3.834.360	3.942.219	3.955.734	3.806.155	3.666.162	3.478.730	3.472.510	3.570.370	3.591.138	3.621.375	3.675.752	3.754.189	3.911.697	4.003.413	4.123.699	4.249.332	4.196.810	4.222.206	4.317.537	4.345.137	4.365.837	4.458.712	4.532.201
Reddito Operativo	euro	1.782.845	2.431.553	2.803.091	3.129.561	3.488.684	3.806.199	4.100.323	4.060.737	3.898.202	3.771.672	3.816.653	3.869.704	3.857.782	4.015.273	4.128.072	4.316.268	4.537.459	4.676.709	4.900.470	5.159.367	5.340.896	5.535.500	5.731.079	5.935.499	6.161.652
Interessi passivi	euro	720.762	715.599	779.173	853.430	923.702	1.015.907	1.055.691	1.023.201	981.243	953.368	927.903	892.137	909.003	984.558	1.078.225	1.181.921	1.285.906	1.385.883	1.482.386	1.576.572	1.686.517	1.793.627	1.881.077	1.966.361	2.047.795
Risultato ante imposte	euro	1.062.083	1.715.954	2.023.918	2.276.131	2.564.983	2.790.292	3.044.632	3.037.536	2.916.959	2.818.304	2.888.750	2.977.567	2.948.779	3.030.715	3.049.847	3.134.348	3.251.553	3.290.826	3.418.084	3.582.795	3.654.378	3.741.873	3.850.002	3.969.138	4.113.857
IRES	euro	254.900	411.829	485.740	546.271	615.596	669.670	730.712	729.009	700.070	676.393	693.300	714.616	707.707	727.372	731.963	752.243	780.373	789.798	820.340	859.871	877.051	898.049	924.000	952.593	987.326
IRAP	euro	69.531	94.831	109.321	122.053	136.059	148.442	159.913	158.369	152.030	147.095	148.849	150.918	150.453	156.596	160.995	168.334	176.961	182.392	191.118	201.215	208.295	215.884	223.512	231.484	240.304
Totale imposte	euro	324.431	506.660	595.061	668.324	751.655	818.112	890.624	887.377	852.100	823.488	842.149	865.535	858.160	883.967	892.958	920.578	957.334	972.190	1.011.459	1.061.086	1.085.346	1.113.934	1.147.513	1.184.078	1.227.630
Risultato di esercizio	euro	737.652	1.209.294	1.428.857	1.607.807	1.813.328	1.972.180	2.154.007	2.150.159	2.064.859	1.994.816	2.046.601	2.112.032	2.090.619	2.146.748	2.156.889	2.213.770	2.294.219	2.318.636	2.406.626	2.521.709	2.569.033	2.627.939	2.702.489	2.785.061	2.886.227

RENDICONTO FINANZIARIO																										
Voce Rendiconto Finanziario	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ricavi da Tariffa SII (al netto dei FONI)	euro	20.378.384	21.128.306	21.460.615	21.608.586	21.906.307	22.089.609	21.883.841	21.387.513	20.823.322	20.537.407	20.409.354	20.276.021	20.105.407	20.141.418	20.318.599	20.293.525	20.493.579	20.668.566	20.787.934	21.044.342	21.283.485	21.502.314	21.722.118	22.005.385	22.300.850
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	643.372	552.853	553.811	557.561	558.716	559.912	556.709	539.953	525.001	518.329	514.869	526.147	522.789	531.801	534.387	532.778	535.957	538.946	541.184	543.721	547.671	551.071	555.459	561.851	569.332
RICAVI OPERATIVI	euro	21.021.756	21.681.159	22.014.426	22.166.147	22.465.022	22.649.521	22.440.549	21.927.466	21.348.323	21.055.736	20.924.223	20.802.168	20.628.195	20.673.219	20.852.985	20.826.303	21.029.536	21.207.511	21.329.118	21.588.063	21.831.156	22.053.385	22.277.577	22.567.236	22.870.182
Costi operativi	euro	16.252.516	16.583.959	16.113.597	16.105.354	16.006.040	15.945.869	15.519.048	15.183.667	14.759.395	14.530.465	14.376.247	14.209.940	14.009.114	13.870.022	13.834.784	13.575.664	13.467.962	13.397.589	13.375.536	13.364.098	13.347.430	13.338.072	13.330.159	13.330.159	13.330.159
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	16.252.516	16.583.959	16.113.597	16.105.354	16.006.040	15.945.869	15.519.048	15.183.667	14.759.395	14.530.465	14.376.247	14.209.940	14.009.114	13.870.022	13.834.784	13.575.664	13.467.962	13.397.589	13.375.536	13.364.098	13.347.430	13.338.072	13.330.159	13.330.159	13.330.159
Imposte	euro	324.431	506.660	595.061	668.324	751.655	818.112	890.624	887.377	852.100	823.488	842.149	865.535	858.160	883.967	892.958	920.578	957.334	972.190	1.011.459	1.061.086	1.085.346	1.113.934	1.147.513	1.184.078	1.227.630
IMPOSTE	euro	324.431	506.660	595.061	668.324	751.655	818.112	890.624	887.377	852.100	823.488	842.149	865.535	858.160	883.967	892.958	920.578	957.334	972.190	1.011.459	1.061.086	1.085.346	1.113.934	1.147.513	1.184.078	1.227.630
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	4.444.809	4.590.541	5.305.768	5.392.468	5.707.328	5.885.540	6.030.877	5.856.421	5.736.828	5.701.784	5.705.827	5.726.693	5.760.921	5.919.229	6.125.243	6.330.061	6.604.240	6.837.733	6.942.124	7.162.879	7.398.381	7.601.379	7.799.906	8.053.000	8.312.394
Variazioni circolante commerciale	euro	- 132.436	- 132.436	- 192.043	- 81.410	77.014	- 866.016	- 48.973	91.960	252.489	- 147.046	24.798	801.945	6.912	145.400	- 55.826	- 44.729	- 76.723	- 62.386	- 37.406	- 102.610	- 69.278	- 62.152	- 62.395	- 78.565	- 65.338
Variazione credito IVA	euro	2.102.176	2.168.116	2.201.443	2.216.615	2.246.502	2.264.952	2.244.055	2.192.747	2.134.832	2.105.574	2.092.422	2.080.217	2.062.820	2.067.322	2.085.299	2.082.630	2.102.954	2.120.751	2.132.912	2.158.806	2.183.116	2.205.338	2.227.758	2.256.724	2.287.018
Variazione debito IVA	euro	3.593.703	3.644.621	3.533.111	3.488.948	3.662.359	2.767.241	2.651.340	2.599.556	2.704.217	2.455.852	2.443.924	3.287.337	3.243.155	3.416.055	3.408.302	3.351.296	3.327.601	3.312.119	3.307.268	3.271.751	3.268.084	3.266.026	3.264.285	3.264.285	3.282.749
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	4.312.373	2.940.669	3.782.056	4.038.725	4.368.485	4.517.235	5.574.619	5.541.571	5.419.932	5.204.460	5.379.122	5.321.518	4.587.497	4.715.897	4.746.414	5.016.667	5.302.869	5.583.979	5.730.361	5.947.324	6.244.135	6.478.540	6.700.984	6.966.874	7.251.326
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	1.989.289	1.646.736	1.353.915	1.360.416	1.110.261	976.262	1.050.045	856.107	804.343	815.416	800.912	1.398.847	1.431.134	1.766.381	1.695.726	1.654.524	1.585.430	1.533.565	1.506.416	1.354.505	1.278.109	1.199.329	1.160.293	1.140.353	1.153.066
Altri investimenti	euro	5.360.711	5.603.264	5.859.585	5.660.584	6.798.288	2.923.738	2.749.955	3.043.893	3.995.657	3.084.584	3.199.088	6.601.153	6.568.866	7.158.619	7.229.274	7.270.476	7.339.570	7.391.435	7.418.584	7.420.495	7.496.891	7.575.671	7.614.707	7.634.647	7.705.861
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 3.037.627	- 4.309.331	- 3.431.444	- 2.982.275	- 3.540.065	617.235	1.774.619	1.641.571	619.932	1.304.460	1.379.122	- 2.678.482	- 3.412.503	- 4.209.103	- 4.178.586	- 3.908.333	- 3.622.131	- 3.341.021	- 3.194.639	- 2.827.676	- 2.530.865	- 2.296.460	- 2.074.016	- 1.808.126	- 1.607.601
FoNI	euro	1.989.289	1.646.736	1.353.915	1.360.416	1.110.261	976.262	1.050.045	856.107	804.343	815.416	800.912	1.398.847	1.431.134	1.766.381	1.695.726	1.654.524	1.585.430	1.533.565	1.506.416	1.354.505	1.278.109	1.199.329	1.160.293	1.140.353	1.153.066
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	2.777.273	4.643.105	3.604.904	3.885.343	4.307.781	406.494	-	-	636.216	-	-	3.282.511	3.961.047	4.530.438	4.697.713	4.606.842	4.529.249	4.436.590	4.451.579	4.201.352	2.939.274	2.890.758	2.794.801	2.634.134	2.502.330
Erogazione contributi pubblici	euro	259.807	48.701	612.745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	1.988.743	2.029.211	2.140.120	2.263.483	1.877.978	1.999.991	2.824.665	2.497.678	2.060.492	2.119.876	2.180.035	2.002.876	1.979.678	2.087.716	2.214.853	2.353.032	2.492.549	2.629.134	2.763.356	2.728.181	1.686.517	1.793.627	1.881.077	1.966.361	2.047.795
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	1.267.981	1.313.612	1.360.947	1.410.054	954.276	984.084	1.014.829	1.046.540	1.079.249	1.112.986	1.147.785	1.110.739	1.070.675	1.103.158	1.136.627	1.171.112	1.206.642	1.243.251	1.280.970	1.151.609	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	720.762	673.940	626.208	576.745	534.663	503.972	473.041	441.139	408.788	374.293	339.285	303.519	271.147	238.049	204.344	169.617	134.034	96.970	58.985	19.848	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	445.654	194.860	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	41.659	152.965	276.685	389.039	511.935	582.650	582.062	572.454	579.075	588.618	588.618	637.856	746.509	873.881	1.012.304	1.151.872	1.288.913	1.423.401	1.556.723	1.686.517	1.793.627	1.881.077	1.966.361	2.047.795
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	1.988.743	2.029.211	2.140.120	2.263.483	1.877.978	1.999.991	2.516.173	2.264.602	2.060.492	2.066.354	2.075.688	2.002.876	1.979.678	2.087.716	2.214.853	2.353.032	2.492.549	2.629.134	2.763.356	2.728.181	1.686.517	1.793.627	1.881.077	1.966.361	2.047.795
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-	-	-	308.491	233.077	-	53.522	104.347	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126.521.482
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.816.728

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'		
Indicatore	UdM	
TIR unlevered	%	3,778%
TIR levered	%	4,781%
ADSCR	n.	1,113
DSCR minimo	n.	1,103
LLCR	n.	1,015

STATO PATRIMONIALE

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
ATTIVO																									
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	59.855.830	63.523.011	66.897.622	69.971.875	73.920.162	74.009.480	74.143.317	74.564.587	75.892.077	76.221.708	76.630.570	81.009.195	85.333.443	90.549.254	95.607.556	100.574.143	105.420.444	110.141.112	114.914.302	119.512.096	124.014.559	128.489.422	132.943.585	137.304.873	141.676.600
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	7.425.401	9.080.758	10.270.737	11.584.222	13.081.144	13.633.475	13.984.080	14.251.725	14.664.027	14.934.946	15.250.777	16.424.792	17.557.940	18.918.885	20.290.647	21.552.075	22.831.847	24.071.488	25.278.827	26.462.007	27.612.910	28.733.873	29.831.208	30.917.334	31.995.234
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	7.425.401	9.080.758	10.270.737	11.584.222	13.081.144	13.633.475	13.984.080	14.251.725	14.664.027	14.934.946	15.250.777	16.424.792	17.557.940	18.918.885	20.290.647	21.552.075	22.831.847	24.071.488	25.278.827	26.462.007	27.612.910	28.733.873	29.831.208	30.917.334	31.995.234
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO																									
A) Patrimonio netto	737.652	1.946.947	3.375.804	4.983.611	6.796.939	8.769.119	10.923.127	13.073.285	15.138.144	17.132.960	19.179.561	21.291.593	23.382.212	25.528.960	27.685.849	29.899.619	32.193.838	34.512.473	36.919.099	39.440.808	42.009.841	44.637.780	47.340.269	50.125.330	53.011.557
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	737.652	1.946.947	3.375.804	4.983.611	6.796.939	8.769.119	10.923.127	13.073.285	15.138.144	17.132.960	19.179.561	21.291.593	23.382.212	25.528.960	27.685.849	29.899.619	32.193.838	34.512.473	36.919.099	39.440.808	42.009.841	44.637.780	47.340.269	50.125.330
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	737.652	1.209.294	1.428.857	1.607.807	1.813.328	1.972.180	2.154.007	2.150.159	2.064.859	1.994.816	2.046.601	2.112.032	2.090.619	2.146.748	2.156.889	2.213.770	2.294.219	2.318.636	2.406.626	2.521.709	2.569.033	2.627.939	2.702.489	2.785.061	2.886.227
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572	20.572
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.476.076	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145	1.435.145
D) Debiti	50.808.151	55.826.872	57.965.255	60.396.362	63.904.023	62.506.536	60.631.909	59.110.226	58.762.600	57.369.687	56.106.682	59.047.293	61.897.390	65.512.438	69.097.207	72.512.067	75.844.752	79.056.092	82.254.619	85.305.408	88.275.415	91.199.046	94.027.343	96.696.730	99.251.130
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	24.676.419	28.005.912	30.249.869	32.725.158	36.078.663	35.501.073	34.040.591	32.799.190	32.356.158	31.243.171	30.095.386	32.267.158	35.157.530	38.584.809	42.145.895	45.581.625	48.904.232	52.097.572	55.268.180	58.317.923	61.257.197	64.147.955	66.942.755	69.576.890	72.079.220
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754	208.754
7) debiti verso fornitori	3.275.954	3.322.369	3.220.719	3.180.460	3.338.539	2.522.566	2.416.913	2.369.708	2.465.114	2.238.709	2.227.836	2.996.675	2.956.400	3.114.012	3.106.945	3.054.979	3.033.380	3.019.267	3.014.844	2.982.468	2.979.125	2.977.249	2.975.662	2.975.662	2.992.493
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	22.647.024	24.289.837	24.285.913	24.281.989	24.278.066	24.274.142	23.965.651	23.732.574	23.732.574	23.679.052	23.574.706	23.574.706	23.574.706	23.604.862	23.635.612	23.666.709	23.698.386	23.730.499	23.762.840	23.796.263	23.830.339	23.865.088	23.900.171	23.935.424	23.970.663
E) Ratei e risconti	14.238.780	13.374.232	14.371.583	14.720.407	14.844.627	14.911.583	15.116.645	15.177.083	15.199.642	15.198.289	15.139.386	15.639.383	16.156.063	16.971.023	17.659.430	18.258.815	18.757.983	19.188.317	19.563.694	19.772.169	19.886.496	19.930.752	19.951.464	19.944.430	19.953.429
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%