

Sondrio, 28/07/2021

Prot. N. 10988/2021

Spett.le

Ufficio d'Ambito della Provincia di Sondrio

segreteria@pec.atosondrio.it

Comunicazione trasmessa a mezzo posta elettronica certificata (PEC)

Oggetto: istanza di riequilibrio economico finanziario ai sensi dell'Art. 15.5 della Convenzione di affidamento del Servizio Idrico Integrato dei comuni dell'Ambito Territoriale ottimale della Provincia di Sondrio del 25 giugno 2014

Facendo seguito alla nostra comunicazione dell'11.05.2021 e all'incontro tenutosi in S.EC.AM il 26.07.21, con la presente formalizziamo istanza di riequilibrio economico finanziario del Servizio Idrico Integrato, sulla base delle evidenze e dei documenti, realizzati con la collaborazione della società di consulenza Utiliteam, alla presente allegata.

Cordiali saluti,


SECAM

L'AMMINISTRATORE DELEGATO
Gildo De Gianni

ANALISI E DOCUMENTI A SUPPORTO DELL'ISTANZA DI RIEQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO

Indice

1. Premessa.....	2
2. Istanza di riequilibrio ai sensi dell'Art. 16.5 Convenzione di affidamento del Servizio Idrico Integrato dei comuni dell'Ambito Territoriale ottimale della Provincia di Sondrio del 25 giugno 2014	3
2.1 INQUADRAMENTO DELLA GESTIONE E FINALITÀ DELL'ISTANZA.....	3
2.2 ANALISI DEI COSTI OPERATIVI DEL GESTORE.....	4
2.2.1 Modalità di calcolo dei costi efficientabili riconosciuti in tariffa	4
2.2.2 Evoluzione dei costi Riconosciuti Opex end e OPnew.....	6
2.2.3 Costi efficientabili effettivamente sostenuti dal gestore.....	7
2.2.4 Confronto tra costi riconosciuti e costi consuntivati	10
2.3 ANALISI EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO DEL GESTORE	12
2.3.1 PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023	12
2.3.2 Aggiornamento PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023	13
2.4 PROPOSTA INTERVENTI ATTI A RISTABILIRE L' EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO DEL GESTORE.	16
2.4.1 Revisione straordinaria Proposta tariffaria 2020-2023.....	16
2.4.1.1 Riconoscimento maggiori costi operativi	17
2.4.1.2 Nuovo profilo tariffario.....	17
2.4.2 PEF Revisione Straordinaria Proposta tariffaria 2020 - 2023.....	19
2.4.3 Confronto PEF pre e post revisione Proposta tariffaria 2020 - 2023	21
2.5 CONCLUSIONI.....	22
2.6 APPENDICE	22

1. Premessa

Società per l'ecologia e l'ambiente (di seguito: SECAM) è il gestore del servizio idrico integrato individuato dall'ATO della Provincia di Sondrio (di seguito: ATO o EGATO) ed è una società per azioni a capitale interamente pubblico, detenuto dai 77 Comuni della provincia di Sondrio, dalle cinque Comunità Montane e dall'Amministrazione Provinciale di Sondrio e per tale ragione risulta essere soggetta alla regolazione dell'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA o Autorità).

Sulla base dell'analisi di seguito rappresentata il Consiglio di amministrazione della Società ha deliberato di presentare istanza di riequilibrio proprio come previsto dalla Convenzione di cui si riporta estratto nel seguito:

5. Qualora il Gestore ritenesse che siano venute meno le condizioni di equilibrio economico-finanziario della gestione previste nel Piano d'Ambito, ne dovrà tempestivamente dare comunicazione all'Ufficio d'Ambito, fornendo altresì l'indicazione dei presupposti e delle motivazioni che sono alla base della presunta alterazione dell'equilibrio economico-finanziario della gestione; in tale sede, il Gestore dovrà proporre l'adozione di una o più misure atte a riportare in equilibrio la gestione del Servizio. Tale proposta potrà concernere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la modifica di uno o più degli elementi e/o dei fattori contemplati nel Piano d'Ambito (durata, investimenti previsti, standards previsti, riduzioni di costi, allungamento dei tempi per il rimborso dei ratei dei mutui accesi dagli Enti Locali), anche mediante il ricorso alle modalità di compensazione contemplate dall'articolo 143 del D.Lgs. n.163/2006. L'Ufficio d'Ambito valuterà la proposta ed adotterà i provvedimenti ritenuti idonei al superamento delle difficoltà con possibilità di avvio di istruttoria volta all'analisi dell'andamento gestionale complessivo dell'Affidatario.

2. Istanza di riequilibrio ai sensi dell'Art. 16.5 Convenzione di affidamento del Servizio Idrico Integrato dei comuni dell'Ambito Territoriale ottimale della Provincia di Sondrio del 25 giugno 2014

2.1 INQUADRAMENTO DELLA GESTIONE E FINALITÀ DELL'ISTANZA

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 della 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. A seguito di fusione per incorporazione di I.S.E. srl, unica società salvaguardata nell'ambito, occorsa a ottobre 2015, S.Ec.Am. S.p.A. è divenuta gestore unico dell'ATO di Sondrio. Nel corso degli anni successivi non vi sono state ulteriori aggregazioni gestionali, benché quella di ottobre 2015 abbia fatto sentire i propri riflessi anche in tali anni e benché ci sia stata nel corso del 2016 la presa in carico di quattro impianti di depurazione rientranti nel perimetro di affidamento e gestiti da società terze. All'inizio del 2020 si è completata la presa in carico di tutti i depuratori con il subentro negli ultimi due gestiti operativamente da terzi.

Attualmente 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.

Come noto, e come evidenziato anche nelle relazioni presentate dall' EGATO in accompagnamento alle proposte Tariffarie inviate ad ARERA, 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.

Tale specificità comporta impatti rilevanti sui costi sostenuti per l'erogazione del servizio. Infatti, da un lato, il prevalente approvvigionamento mediante sorgenti e la presenza di schemi di adduzione e distribuzione dell'acqua potabile per gravità, non comportano elevati costi di energia elettrica per l'emungimento e il mantenimento della pressione in rete. D'alto canto la grande dispersione degli utenti sul territorio gestito, peraltro di tipo montano, comporta reti molto estese a servizio di pochi utenti, con la conseguenza che gli elevati costi di gestione vengono suddivisi su un numero esiguo di persone.

Nell'ambito dell'istruttoria per la definizione della proposta tariffaria 2020-23 il gestore e l'EGATO hanno avuto uno scambio di corrispondenza che ha evidenziato la necessità di un approfondimento circa i costi operativi del gestore, in particolare nella componente relativa ai costi efficientabili. Tale approfondimento è stato svolto nel primo trimestre 2021 e non è stato possibile recepirne i risultati nella proposta tariffaria approvata il 26 novembre 2020 da parte dell'Ufficio d'Ambito e successivamente il 29 marzo 2021 dalla Conferenza dei Comuni dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Sondrio ed il 03 maggio 2021 dal Consiglio Provinciale. Per tale motivo la presente istanza si focalizza sui costi operativi del gestore al fine di valutarne il corretto riconoscimento tariffario in funzione del mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario della gestione.

Infatti, l'art. 16.5 della convenzione in vigore tra il Gestore e l'Ufficio d'Ambito della provincia di Sondrio prevede che, *"qualora il gestore ritenesse che siano venute meno le condizioni di equilibrio economico –*

finanziario della gestione previste nel Piano d'Ambito, ne dovrà tempestivamente dare comunicazione all'Ufficio d'Ambito, fornendo altresì l'indicazione dei presupposti e delle motivazioni che sono alla base della presunta alterazione dell'equilibrio economico-finanziario della gestione: in tale sede il Gestore dovrà proporre l'adozione di una o più misure atte a riportare in equilibrio la gestione del Servizio".

2.2 ANALISI DEI COSTI OPERATIVI DEL GESTORE

2.2.1 Modalità di calcolo dei costi efficientabili riconosciuti in tariffa

L'art. 18.5 del MTI-3 prevede che, per le gestioni per le quali si dispone di un corredo informativo completo, la quota di costi operativi endogeni sia valorizzata in base al valore $Opex_{end}^{2018}$ della gestione, a sua volta derivante dalla valorizzazione di CO_{eff}^{2013} calcolato come previsto al comma 25.5 della delibera ARERA 643/2013/R/IDR (MTI).

Ai sensi di tale articolo, i costi operativi endogeni o costi efficientabili riconosciuti in tariffa $Opex_{end}$ per gli anni 2014 e 2015 sono calcolati come:

$$Opex_{end}^a = \frac{(Op^{2013} + CO_{eff}^{2013})}{2} * \prod_{t=2014}^a (1 + I')$$

dove:

- Op^{2013} sono i costi operativi di piano previsti per l'anno 2013, rivisti e approvati dall'Ente d'Ambito o altro soggetto competente ai fini della determinazione tariffaria 2013;
- CO_{eff}^{2013} è la componente di costo definita al comma 32.1 del MTT, calcolata ai fini della determinazione tariffaria 2013.

A loro volta, i CO_{eff}^{2013} sono pari ai CO_{eff}^{2011} , così come definiti dal comma 32.1 della delibera ARERA 585/2012/R/IDR (MTT), inflazionati al 2013.

La componente di costo relativa ai costi efficientabili CO_{eff}^{2011} viene definita a partire dai dati di bilancio 2011 ed è costruita così come segue:

$$CO_{eff}^{2011} = \sum_{a,b} costi_produzione - \sum_{a,b} poste_rettificative - \sum_{a,b} costi_esogeni$$

dove

- $\sum_{a,b} costi_produzione$ è la sommatoria delle voci B6), B7), B8), B9), B11), B12), B13), B14) e della voce relativa all'onere fiscale IRAP del Bilancio, riferite alle attività afferenti al SII e alle altre attività idriche;
- $\sum_{a,b} poste_rettificative$ è la sommatoria delle seguenti voci, riferite alle attività afferenti al SII e alle altre attività idriche, anche per la quota parte inclusa negli accantonamenti di cui alle voci B12) e B13):
 - ◆ 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;
 - ◆ spese processuali in cui la parte è risultata soccombente;
 - ◆ perdite su crediti per la quota parte eccedente l'utilizzo del fondo;
 - ◆ costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati);
 - ◆ la voce A2) dei ricavi "Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti";
 - ◆ la voce A3) dei ricavi "Variazioni dei lavori in corso su ordinazione";
 - ◆ la voce A4) dei ricavi "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" (inclusi costi del personale);
 - ◆ la voce di ricavo relativa a rimborsi e indennizzi;
- $\sum_{i,k} \text{costi_esogeni}$ è la sommatoria delle voci del Bilancio, sempre riferite alle attività afferenti al SII e alle altre attività idriche, relative a:
- ◆ costi di energia elettrica;
 - ◆ costi per servizi all'ingrosso;
 - ◆ corrispettivi per l'utilizzo di infrastrutture di terzi (canoni, mutui, altri corrispettivi, affitti, canoni di leasing);
 - ◆ spese di funzionamento dell'Ente d'Ambito;
 - ◆ oneri locali, quali: canoni di derivazione/sottensione idrica, contributi per consorzi di bonifica, contributi a comunità montane, canoni per restituzione acque, oneri per la gestione di aree di salvaguardia, altri oneri tributari locali quali TOSAP, COSAP, TARSU, IMU.

Nel caso di SECAM, l'adozione delle tariffe predisposte secondo la regolazione ARERA ha avuto inizio solo dal 2014, quando il Consiglio provinciale ha approvato il primo Piano d'Ambito dell'ATO di Sondrio e lo schema di convenzione che affidava il SII alla società dal 1 luglio 2014 per venti anni, ponendo gradualmente termine all'elevata frammentazione dei soggetti che gestivano il servizio idrico.

Per quanto concerne la raccolta dati e la successiva predisposizione della proposta tariffaria di cui alla deliberazione AEEGSI n.643/2013, l'Ufficio d'Ambito ha richiesto ai singoli soggetti preesistenti (tra cui spicca la presenza di 69 Comuni con gestioni in economia) i dati economici, tecnici e gestionali, ed ha effettuato una sintesi (ad esclusione delle gestioni della società I.S.E. s.r.l. in quanto salvaguardate) in maniera da elaborare i dati come se in Provincia di Sondrio ci fossero solo due ambiti tariffari:

- Ambito ATO Sondrio con gestore S.Ec.Am. S.p.A. (73 Comuni);
- Ambito della società in salvaguardia I.S.E. s.r.l. (5 Comuni).

Pertanto, i dati alla base delle tariffe 2014 e 2015 relative alla gestione di S.Ec.Am. S.p.A. rappresentavano il consolidato dei dati ricevuti dai vari soggetti competenti su base 2012 (2011 per quei rari casi in cui non è stato fornito il 2012).

Per quanto riguarda i Costi Operativi Endogeni $Op_{ex_{end}}$, si è fatto riferimento all'art. 25.3 del MTI, trovandosi il gestore nel quadrante IV della matrice di schemi regolatori di cui al comma 12.1 del MTI. Pertanto, i costi operativi endogeni sono stati posti pari a Op_{new} , definiti come i costi operativi di piano rivisti dall'Ente d'Ambito a seguito di un cambiamento sistematico delle attività del gestore.

In particolare, gli Op_{new} sono stati quantificati sulla base della rilevazione dei costi delle gestioni preesistenti, decurtati ipotizzando un efficientamento in virtù dell'accorpamento delle gestioni (economie di scala e di scopo), stabilito forfettariamente nella misura del 2% rispetto ai costi allora sostenuti dalle precedenti gestioni.

Al valore così efficientato è stato sottratto circa il 35%, nel biennio 2014-2015, degli oneri diversi di gestione rilevati dalle gestioni in economia esistenti in quanto si è reputato che detti costi fossero già riconosciuti in tariffa in altre componenti tariffarie (ad esempio rimborso delle rate dei mutui in essere) ovvero non fossero inerenti alla gestione ordinaria del SII (ad esempio costi di carattere straordinario).

Questa progressione decrescente intendeva tener conto della graduale eliminazione di alcune voci di spesa man mano che il nuovo soggetto Gestore fosse subentrato con la propria struttura organica ed omogenea alle gestioni comunali allora svolte con diversi criteri sia di gestione che imputazione contabile dei costi.

Alla luce di quanto premesso il valore degli Op_{new} riconosciuto in tariffa ammontava ad € 8.035.036 per l'anno 2014.

È da sottolineare che questa valutazione è stata effettuata sulla base dell'aggregazione dei dati di bilancio 2011 e 2012 di svariati soggetti pubblici, caratterizzati da un elevato grado di frammentazione e con possibili criticità, quali la poca accuratezza nella fornitura dei dati tecnici, economici e gestionali del SII e la conseguente scarsa rispondenza dei dati rispetto alla realtà¹.

Tale valore è stato utilizzato per il calcolo degli Op_{exend} nei periodi tariffari successivi, fino al MTI-2. In seguito all'integrazione in SECAM della società ISE è stato riconosciuto a SECAM un importo di € 362.042 quali Op_{exnew} riferiti al riconoscimento dei costi Op_{exend} della gestione ISE.

2.2.2 Evoluzione dei costi Riconosciuti Opex end e OPnew

Secondo la metodologia di calcolo l'evoluzione dei costi riconosciuti a SECAM a fronte dei Costi Endogeni è la seguente:

	2014	2016	2017	2018	2019	2020
Opex END (lordo ERC)	8.035.036	8.075.163	8.075.163	8.123.557	8.123.557	8.286.833
OPNew	-	362.042	362.042	362.042	362.042	362.042
Totale	8.035.036	8.437.205	8.437.205	8.485.599	8.485.599	8.648.875

Nella quantificazione degli Op_{exend}^{2020} è stata valutata, secondo quanto previsto dall' Art. 17.1 del MTI3, la componente in detrazione

$$\prod_{t=2019}^n (1 + I^t) - [(1 + \gamma_{i,j}^{Op}) * \max\{0; \Delta Op_{ex}\}]$$

che è risultata nulla, in quanto i costi operativi endogeni riconosciuti al gestore nella tariffa dell'annualità 2016, Op_{exend} (comprensivi dei costi ambientali e della risorsa endogeni, ERC_{end}) risultano inferiori al costo operativo efficientabile, CO_{eff} , sostenuto dall'operatore con riferimento alla medesima annualità.

¹ Cfr. RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO redatta ai sensi dello schema tipo contenuto nell'Allegato 2 alla determinazione 30 marzo 2016, n.3/2016 – Direzione Sistemi Idrici dell'AEEGSI dall'Ufficio d'ambito della Provincia di Sondrio: "La seconda criticità, sempre impattante in tema di equilibrio economico finanziario della gestione, è la poca accuratezza con la quale diversi gestori nel 2012 hanno fornito all'Autorità i dati tecnici, economici e gestionali del SII – con riferimento all'anno 2011 - sulla base della deliberazione 347/2012. Tali dati, asseverati dal legale rappresentante, sono stati impiegati per costruire il piano economico finanziario della gestione d'ambito. E' del tutto evidente che la scarsa rispondenza dei dati rispetto alla realtà comporta degli squilibri che devono essere compensati in altra modalità."

	2020	2021	2022	2023
Classe (i)	C1	C1	C1	C1
Cluster (j)	B	B	B	B
y^{OP}	- 5/6	- 5/6	- 5/6	- 5/6
Opex _{enc} 2016	8.123.557	8.123.557	8.123.557	8.123.557
Coeff 2016	14.669.858	14.669.858	14.669.858	14.669.858
$\Delta Opex$	0	0	0	0
$\prod(1+i^t)$	1,020	1,020	1,020	1,020
$(1+y^{OP}_{i,j}) \cdot \max(0; \Delta Opex)$	0	0	0	0
Opex _{end} al lordo degli ERC _{end}	8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833

2.2.3 Costi efficientabili effettivamente sostenuti dal gestore

Nel periodo 2014-2015 la gestione del perimetro di affidamento del SII è stata pesantemente influenzata dal processo di subentro alle gestioni precedenti, all'epoca non completato. Per tale motivo i dati economici, tecnici e gestionali non risultavano ancora completi ed affidabili. Solamente a partire dal 2016 i bilanci della società SECAM hanno incluso tutti i costi del servizio sull'intero perimetro affidato, per quanto fossero ancora parzialmente presenti gli effetti del processo di integrazione e riorganizzazione in corso.

Pertanto, si analizzano i costi efficientabili SECAM nel periodo 2016-2019, valorizzati mediante l'analisi dei dati di bilancio e dei CAS 2016-2019, opportunamente rettificati per renderli tra loro confrontabili e per tenere in considerazione eventuali sopravvenienze e poste straordinarie. Tali dati risultano quindi aggiornati rispetto a quanto riportato nei Dati Conto Economico delle proposte tariffarie MTI2 e MTI3.

Ai costi registrati nei CAS 2016-19 (perimetro Servizio Idrico Integrato + Altre Attività Idriche) sono state apportate le seguenti rettifiche:

- I costi relativi a Servizi Comuni e Funzioni Operative Condivise sono stati ribaltati sul Servizio Idrico, sulle Altre Attività Idriche e sulle Attività Diverse con dettaglio per Voce di Costo, tenendo conto dei driver utilizzati per la predisposizione degli stessi CAS 2016-19;
- I costi relativi a Trasporto e smaltimento fanghi sono stati cappati al valore 2017, in quanto gli incrementi di costo registrati nel 2018 e 2019 sono oggetto di specifico riconoscimento tariffario ai sensi dell'art. 22 del MTI3;
- I costi relativi a Sopravvenienze passive sono stati riallocati negli anni di competenza, escludendo quindi integralmente i costi di competenza precedente al 2016.
- I costi relativi a Minusvalenze sono stati annullati in quanto riferibili ad eventi non ricorrenti.

Il risultato delle elaborazioni sopra descritte è illustrato nelle seguenti tabelle.

	2016	2017	2018	2019
Totale Costi della produzione (valori da CAS - escluso ammortamenti)	21.589.410	25.078.708	24.272.735	24.606.670
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.524.703	2.443.563	1.950.263	1.846.916
B7) Per servizi	7.824.953	9.784.534	8.912.521	8.591.065
B8) Per godimento beni di terzi	151.534	154.379	157.068	161.835
B9) Per il personale	5.365.547	6.092.748	6.467.896	7.188.428
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	27.327	334.208	32.760	77.447
B12) Accantonamenti per rischi	-	-	-	-
B13) Altri accantonamenti	-	-	-	-
B14) Oneri diversi di gestione	5.695.346	6.937.691	6.752.227	6.895.874

Rettifiche costiTrasporto e smaltimento fanghi

	2016	2017	2018	2019
Costo a bilancio trattamento fanghi (B7)	1.163.665	1.575.205	1.660.368	2.461.264
Rettifica	-	-	85.162 -	886.059
Costo rettificato trattamento fanghi (B7)	1.163.665	1.575.205	1.575.205	1.575.205

Sopravvenienze passive

	2016	2017	2018	2019
Sopravvenienze passive (B14)	468.658	504.788	542.963	963.241
<i>Rettifica sopravvenienze pre 2016 -</i>	<i>468.658 -</i>	<i>301.143 -</i>	<i>150.042 -</i>	<i>83.487</i>
<i>Rettifica sopravvenienze competenza 2016</i>	<i>560.106 -</i>	<i>174.185 -</i>	<i>130.884 -</i>	<i>255.037</i>
<i>Rettifica sopravvenienze competenza 2017</i>	<i>-</i>	<i>610.500 -</i>	<i>261.805 -</i>	<i>348.695</i>
<i>Rettifica sopravvenienze competenza 2018</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>276.023 -</i>	<i>276.023</i>
Totale rettifiche	91.448	135.172 -	266.708 -	963.241
Costo rettificato sopravvenienze passive (B14)	560.106	639.959	276.254	-

Minusvalenze

	2016	2017	2018	2019
Insussistenze minusvalenze di cespiti patrimoniali (B14)	27.971	3.135	-	1.033
Rettifica	- 27.971 -	3.135	- -	1.033
Costo rettificato insussistenze minusvalenze di cespiti patrimoniali (B14)	-	-	-	-

	2016	2017	2018	2019
Totale Costi della produzione (valori da CAS - escluso ammortamenti) rettificati	21.652.886	25.210.744	23.920.865	22.756.337
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.524.703	2.443.563	1.950.263	1.846.916
B7) Per servizi	7.824.953	9.784.534	8.827.359	7.705.006
B8) Per godimento beni di terzi	151.534	154.379	157.068	161.835
B9) Per il personale	5.365.547	6.092.748	6.467.896	7.188.428
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	27.327 -	334.208	32.760 -	77.447
B12) Accantonamenti per rischi	-	-	-	-
B13) Altri accantonamenti	-	-	-	-
B14) Oneri diversi di gestione	5.758.823	7.069.727	6.485.519	5.931.600

I Costi efficientabili (CO_{eff}) 2016-19 sono stati calcolati secondo quanto indicato al paragrafo 2.2.1

$$CO_{eff} = \sum_{a-f} \text{costi}_{\text{produzione}} - \sum_{a-b} \text{poste}_{\text{rettificative}} - \sum_{a+b} \text{costi}_{\text{esogeni}}$$

- I costi della produzione sono quelli rettificati descritti nella prima parte del presente capitolo.
- Le poste rettificative sono i valori ripresi dai CAS 2016-2019 con le seguenti precisazioni:
 - ◆ La voce oneri straordinari è annullata in quanto le sopravvenienze passive e le minusvalenze sono state rettificate all'origine;
 - ◆ La voce IRAP, che nei CAS risulta non attribuibile, è stata ripartita tra Servizio Idrico + Altre Attività Idriche e Attività Diverse in proporzione al rispettivo reddito operativo;
- I costi esogeni sono i valori ripresi dai CAS 2016-19 con le seguenti precisazioni:
 - ◆ Il valore CAS 2018 e 2019 degli Oneri locali è stato rettificato inserendo il valore dei canoni di sottensione idrica contabilizzati in altra voce;
 - ◆ Il valore CAS 2018 dei costi EGATO è stato rettificato per 7.767 € di errata attribuzione.

Il risultato è il seguente:

Costi	2016	2017	2018	2019
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.524.703	2.443.563	1.950.263	1.846.916
B7) Per servizi	7.824.953	9.784.534	8.827.359	7.705.006
energia elettrica	2.619.850	2.489.052	2.508.965	2.768.980
B8) Per godimento beni di terzi	151.534	154.379	157.068	161.835
B9) Per il personale	5.365.547	6.092.748	6.467.896	7.188.428
B11) Variazione delle rimanenze	27.327 -	334.208	32.760 -	77.447
B12) Accantonamenti per rischi	-	-	-	-
B13) Altri accantonamenti	-	-	-	-
B14) Oneri diversi di gestione	5.758.823	7.069.727	6.485.519	5.931.600
Totali costi della produzione	21.652.886	25.210.744	23.920.865	22.756.337

Poste rettificative	2016	2017	2018	2019
costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	20.757	53.876	58.907	70.301
oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili;	0	-	-	7.554
oneri straordinari;	-	-	-	-
la voce A4) dei ricavi "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" (inclusi costi del personale);	2.296.068	2.649.553	2.864.343	3.076.376
la voce di ricavo relativa a rimborsi e indennizzi (inclusi rettifiche o storni di costi già considerati nelle voci B7) e/o B14);	15.590	9.902	46.346	19.630
Totale poste rettificative	2.332.416	2.713.331	2.969.595	3.173.861
IRAP	220.832	97.279	100.014	130.895

	2016	2017	2018	2019
CO_{TOT} (= Costi della produzione + IRAP - Poste rettificative)	19.541.303	22.594.692	21.051.284	19.713.372

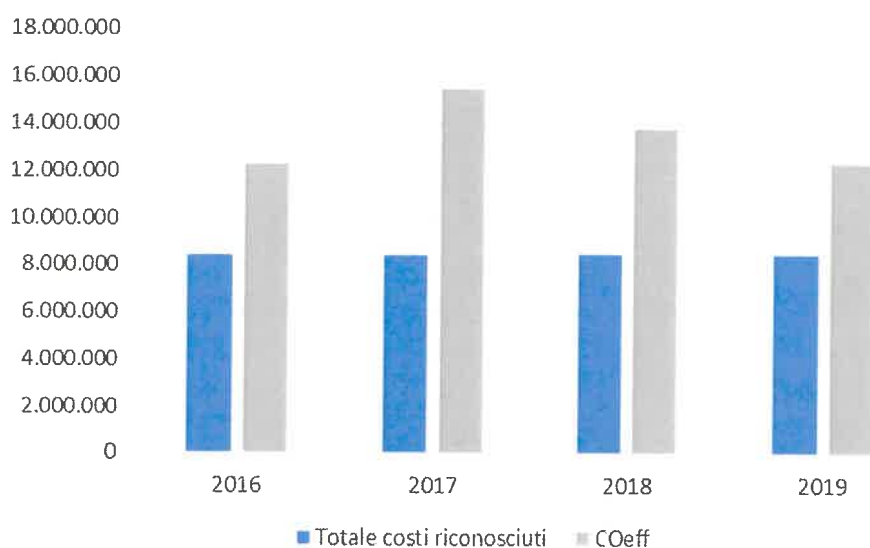
Costi esogeni	2016	2017	2018	2019
Costo energia elettrica	2.619.850	2.489.052	2.508.965	2.768.980
COws	-	-	-	-
Corrispettivi infrastrutture di terzi	4.436.108	4.346.857	4.246.721	4.163.728
Oneri locali	48.495	73.129	202.882	196.962
Costo EGATO	160.500	201.272	277.612	258.510
Totale costi esogeni	7.264.953	7.110.310	7.236.180	7.388.181

	2016	2017	2018	2019
CO_{eff} (= COTOT - Costi Esogeni)	12.276.350	15.484.383	13.815.104	12.325.191

2.2.4 Confronto tra costi riconosciuti e costi consuntivati

Confrontando i costi operativi endogeni riconosciuti al gestore nel periodo 2016-19, $Opex_{end}$ (comprensivi dei costi ambientali e della risorsa endogeni, ERC_{end}) e Op_{new} con il costo operativo efficientabile, CO_{eff} ²², sostenuto dall'operatore con riferimento alle medesime annualità, si osserva che questi ultimi sono costantemente e significativamente superiori.

	2016	2017	2018	2019
$Opex_{end}$	8.075.163	8.075.163	8.123.557	8.123.557
Op_{new}	362.042	362.042	362.042	362.042
Totale costi riconosciuti	8.437.205	8.437.205	8.485.599	8.485.599
CO_{eff}	12.276.350	15.484.383	13.815.104	12.325.191
Differenza	- 3.839.145	- 7.047.178	- 5.329.505	- 3.839.592



Come si evince dalla tabella e dal grafico la differenza tra i costi effettivi e quelli riconosciuti è compresa tra 3,8 mln € e 7 mln €, con una variabilità nel periodo sostanzialmente legata alla presenza di un processo di integrazione e riorganizzazione. In particolare, nel periodo 2017 e 2018 si rileva la sovrapposizione di attività gestionali e manutentive svolte direttamente da SECAM con personale interno, anche con somministrazione di lavoro di tipo interinale, e di attività svolte dai soggetti gestori preesistenti (comuni e società terze) e compensate con contratti di servizio indicati convenzionalmente come "acquisti all'ingrosso".

²² Valori rettificati come illustrato nel paragrafo 2.2.3

La rilevante entità dello scostamento tra i costi effettivi e quelli riconosciuti, tuttavia, non può essere attribuita a mere dinamiche di incremento dei costi, ma va ricercata soprattutto nella stima dei costi iniziale, operata sulla scorta di costi non provenienti da fonti contabili ma dall'aggregazione di dati di origine eterogenea e non completamente affidabili, come evidenziato nei paragrafi precedenti e nelle relazioni dell'EGATO. La disponibilità di dati contabili certi dal 2016, fa emergere, dopo un periodo di assestamento, costi reali largamente superiori a quelli precedentemente stimati. Ciò è confermato dal confronto con alcuni indici di carattere nazionale che conferma sostanzialmente il livello di efficienza dei costi sostenuti effettivamente dal gestore ed evidenzia invece la sottostima dei valori di $Opex_{end}$ calcolati nel 2014.

Infatti, considerando il parametro OPM 109 €/abitante utilizzato nella matrice degli schemi regolatori della delibera 664/2015/R/IDR (valore a moneta 2014) e applicando ad esso gli indici di inflazione utilizzati da ARERA, si ottiene un riferimento di costi unitari per abitante ritenuti efficienti per la media nazionale dei gestori.

	<u>2012</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
OPM	109	109	109	109	109
Inflazione	0,979	1,005	1,004	1,011	1,020
OPM Inflazionato	106,8	109,5	109,4	110,2	111,2

Si osserva che i costi 2012 utilizzati per il calcolo degli $Opex_{end}$, divisi per la Popolazione residente servita (PRA), producono un indice $Opex \backslash POP$ inferiore del 16% all'indice nazionale.

I costi totali effettivi CO_{TOT} negli anni dal 2016 al 2019 risultano allineati o poco superiori all'indice nazionale.

	<u>2012</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Opex	14.819.943	19.541.303	22.594.692	21.051.284	19.713.372
POP (PRA)	163.456	182.049	181.403	181.403	181.095
$Opex \backslash POP$	90,7	107,3	124,6	116,0	108,9
	-17%	-2%	14%	6%	0%

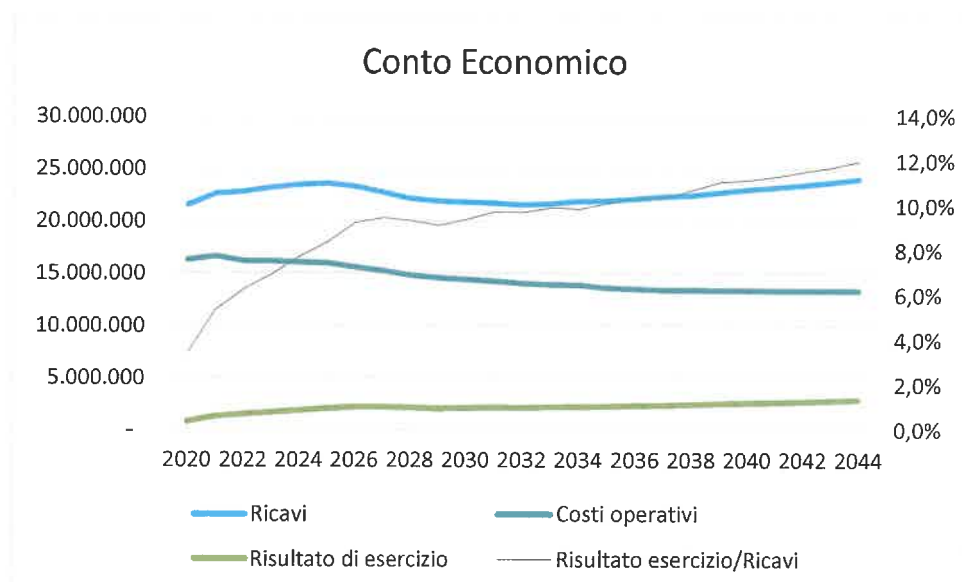
La sottostima iniziale ed il sostanziale allineamento successivo risultano ancor più evidenti se si considera la natura peculiare del territorio montano e scarsamente popolato dell'ATO, che comporta necessariamente maggiori costi operativi per la gestione e manutenzione della rete e degli impianti.

2.3 ANALISI EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO DEL GESTORE

2.3.1 PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023

Nell'approvazione della proposta tariffaria 2020-2023 è stato aggiornato il PEF³ della gestione che indica la presenza di un equilibrio economico-finanziario, in quanto:

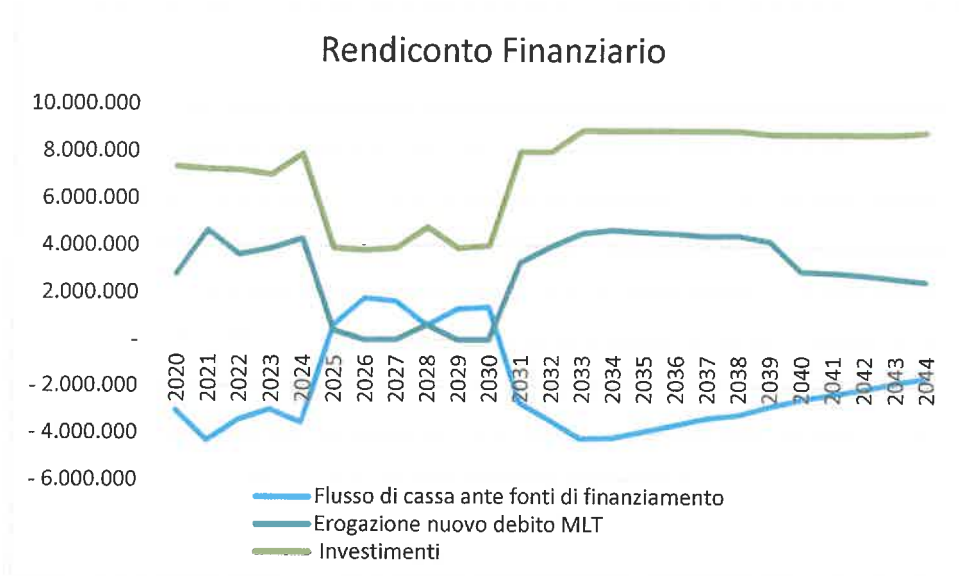
- ◆ il risultato di esercizio evidenziato nel conto economico è positivo tutti gli anni;
- ◆ il flusso di cassa disponibile post servizio del debito è positivo o al massimo nullo in tutti gli anni;
- ◆ il valore residuo è superiore allo stock di debito non rimborsato.



In particolare, si evidenzia un risultato di esercizio sempre positivo e crescente negli anni; il rapporto tra risultato di esercizio e ricavi risulta essere compreso tra il 3% e il 12%.

Dal punto di vista finanziario, nei primi anni del piano si evidenzia un fabbisogno di cassa al servizio degli investimenti. Tale fabbisogno si annulla nel periodo 2025-2030 stante una riduzione degli investimenti previsti, salvo poi tornare a presentarsi in maniera rilevante successivamente. Questa situazione, per quanto inquadrabile in un'evoluzione del debito che si mantiene inferiore al valore residuo degli asset, indica la necessità di un futuro affinamento della gestione finanziaria e degli investimenti nel lungo termine.

³ Il PEF è stato redatto utilizzando il TOOL messo a disposizione da ANEA, che considera alcune semplificazioni nella simulazione del Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario.



2.3.2 Aggiornamento PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023

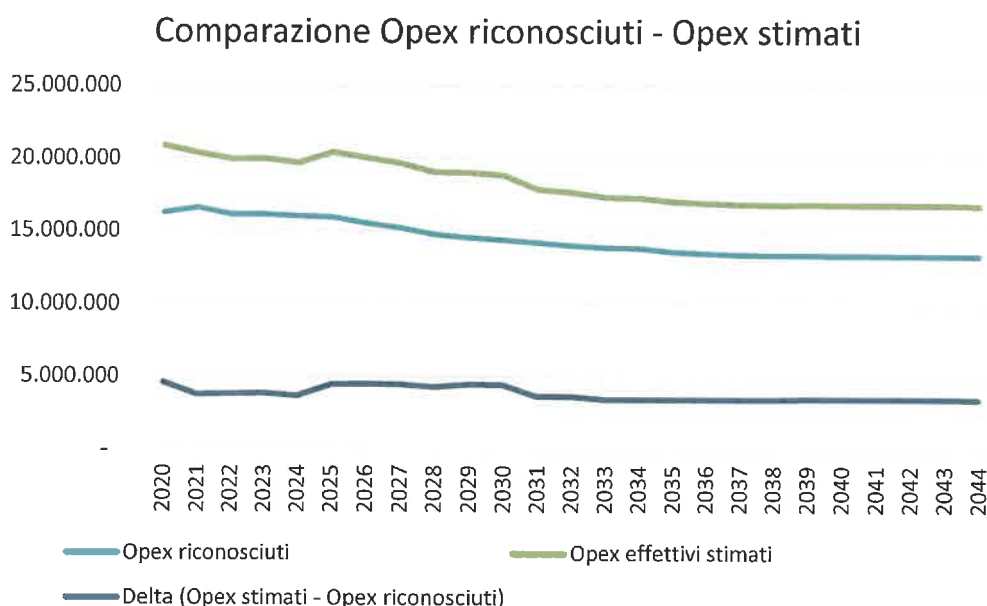
Le valutazioni sopra richiamate sono influenzate dalle assunzioni metodologiche del TOOL messo a disposizione da ANEA per la redazione del PEF, che considera alcune semplificazioni nella simulazione del Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario. In particolare, si assume che i costi operativi siano pari a quelli riconosciuti. Nella situazione della gestione in esame, in cui si è evidenziato un sostanziale sbilanciamento tra i costi riconosciuti e quelli efficienti effettivi, è necessario effettuare una valutazione più mirata.

Pur confermando l'utilizzo del TOOL ANEA, per continuità con le analisi svolte precedentemente, risulta comunque imprescindibile porre in atto rettifiche agli elementi che hanno un impatto significativo sull'equilibrio economico finanziario della Società. In particolare:

- ◆ I costi operativi del periodo di Piano devono rappresentare una stima di quanto la Società effettivamente sosterrà in futuro. Pertanto, si è proceduto a sostituire gli Opex (comprensivi del costo del personale) con una stima più puntuale di tali costi. Si specifica che, al fine del calcolo, sono stati considerati i costi effettivamente sostenuti dalla Società nell'anno 2019, da cui sono state escluse poste straordinarie e da cui sono stati rettificati elementi di costo che si prevede subiscano variazioni nel tempo. Nello specifico:
 - Sono state escluse poste straordinarie quali plusvalenze, minusvalenze, sopravvenienze attive e passive;
 - I costi sono espressi al netto delle componenti di costo capitalizzate, impiegando percentuali di capitalizzazione desumibili da quelle utilizzate per l'anno 2019. Esse sono applicate agli investimenti pianificati nei vari anni;
 - È stato rettificato il costo del personale in funzione della più recente evoluzione registrata dalla Società (riduzione dei costi per servizi legati al personale da lavoro interinale, a fronte di un aumento meno che proporzionale del costo del personale);

- È stato rettificato inoltre il costo delle attività rimborsate ai Comuni a fronte delle convenzioni in essere, prevedendo una sostanziale riduzione dello stesso con l'internalizzazione dei costi per energia elettrica, costo del personale e del costo per reagenti.

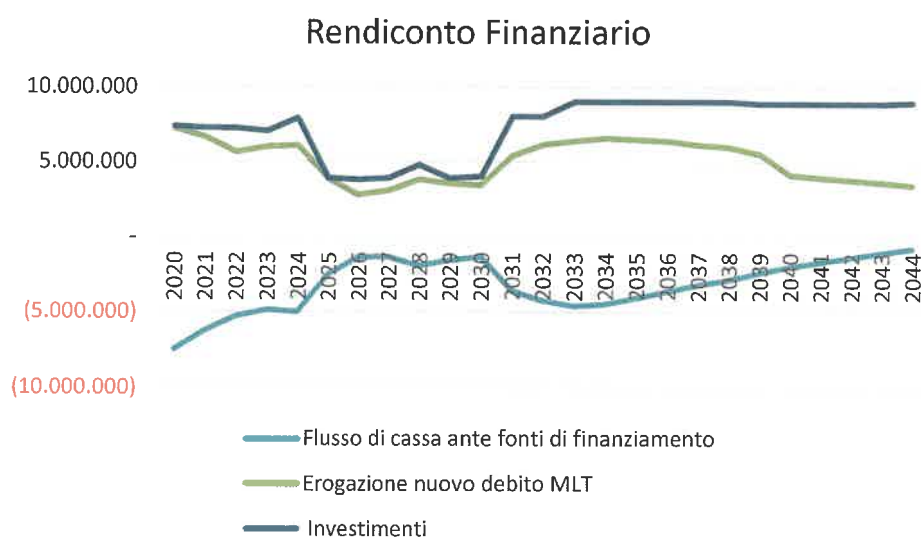
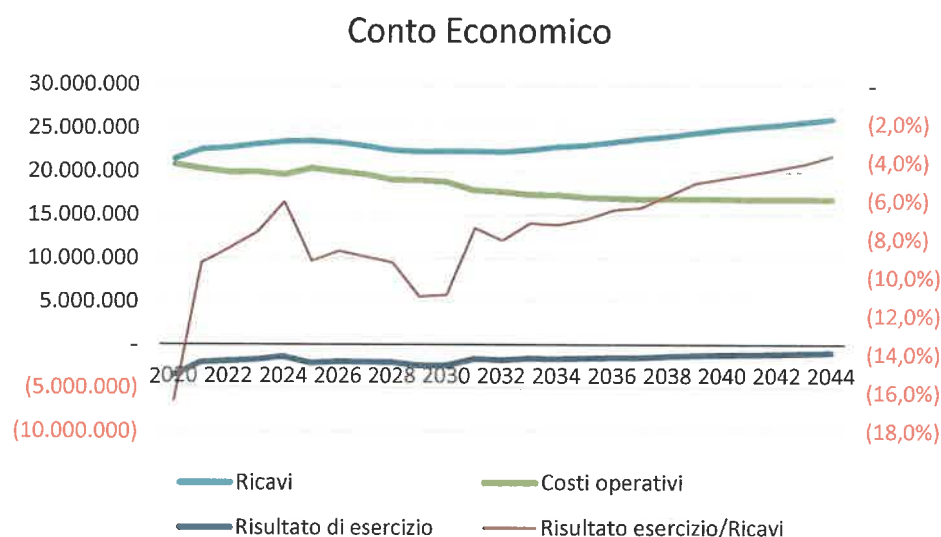
Di seguito, viene proposto un grafico di comparazione tra i costi Opex riconosciuti ed i costi Opex effettivi stimati, il cui dettaglio, confrontato con il valore consuntivato nel 2019, è allegato nella tabella in Appendice.



- ◆ È stata modificata la metodologia di calcolo dell'esposizione IVA prospettica adottata nelle precedenti valutazioni. Nello specifico, a fronte dell'elevato ammontare di investimenti e degli Opex effettivi stimati, la Società risulterebbe avere sistematicamente una consistente posizione di IVA a credito dal 2020 al 2044. Tale situazione determinerebbe un fabbisogno finanziario particolarmente elevato e destinato ad aumentare nel periodo di Piano. Pertanto, anche in considerazione dell'adozione del cosiddetto split payment, si è assunto che, al termine di ogni anno del piano, non si generi posizione di IVA a credito e che il saldo IVA si annulli a fine anno;
- ◆ È stato modificato il piano di entrata in esercizio degli investimenti. In precedenza, esso esprimeva, a partire dal 2024, ipotesi particolarmente cautelative, che determinavano una sottostima delle Immobilizzazioni Materiali e Immateriali terminate nell'anno ed una sovrastima dei Lavori in Corso (LIC). Fermo restando il piano degli investimenti, si è scelto di procedere ad una modifica del piano delle entrate in esercizio considerando il seguente schema, decorrente a partire dall'anno 2024:
 - Il 70% degli investimenti lordi dell'anno X sono considerati conclusi nel medesimo anno X;
 - Il restante 30% (che nell'anno X rappresenta un LIC) viene terminato nell'anno X+1 per una quota pari al 15%, nell'anno X+2 per una quota pari al 10% e nell'anno X+3 per il restante 5%;

- Un trattamento analogo è stato utilizzato per l'entrata in esercizio dei LIC al 31.12.2023.

La corretta rappresentazione degli Opex effettivi stimati, come sopra descritta, comporta un significativo deterioramento dell'equilibrio economico finanziario, il quale risulta mitigato soltanto parzialmente dalle altre modifiche effettuate.



Nello specifico:

- ◆ Il Risultato d'esercizio mostra un saldo negativo (perdita d'esercizio) per tutti gli anni del piano 2020-2044. Se rapportato al valore di ricavi, esso risulta in miglioramento ma pur sempre negativo (variando dal -16,4% nel 2020 al -3,7% nell'ultimo anno di piano);
- ◆ I Risultati d'esercizio negativi vengono riflessi nel Patrimonio netto, al quale, in continuità con le valutazioni precedenti ed in mancanza di un criterio di ripartizione specifico tra SII ed Attività Diverse, è stato attribuito valore iniziale nullo. Nell'anno 2025, le perdite cumulate sono state stimate pari a circa 12,9 mln €, valore molto prossimo al Patrimonio Netto a fine 2019 della Società nel suo complesso;
- ◆ La situazione finanziaria beneficia delle rettifiche effettuate sul piano dell'entrata in esercizio degli investimenti (in quanto si riverberano in maggiori ricavi e quindi maggiori incassi) e beneficia delle variazioni nella metodologia di calcolo dell'esposizione IVA (il mancato accumulo di credito IVA diminuisce il fabbisogno finanziario). Tuttavia, il flusso di cassa ante fonti di finanziamento risulta costantemente negativo. Tale risultato è determinato dal fatto che il flusso di cassa operativo (ante investimenti) risulta non essere mai in grado di coprire il valore degli investimenti dell'anno, determinando quindi un costante fabbisogno finanziario che viene soddisfatto tramite l'erogazione di nuovo indebitamento.

Vengono quindi pesantemente alterati gli elementi che presupponevano l'esistenza di equilibrio economico finanziario nell'approvazione della proposta tariffaria 2020-2023:

- ◆ il risultato di esercizio evidenziato nel conto economico è negativo tutti gli anni;
- ◆ il flusso di cassa disponibile post servizio del debito è positivo o al massimo nullo in tutti gli anni, richiedendo tuttavia l'accesso a consistenti finanziamenti esterni.

2.4 PROPOSTA INTERVENTI ATTI A RISTABILIRE L' EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO DEL GESTORE

2.4.1 Revisione straordinaria Proposta tariffaria 2020-2023

L'art. 16.5 della convenzione in vigore tra il Gestore e l'Ufficio d'Ambito della provincia di Sondrio prevede che *"qualora il gestore ritenesse che siano venute meno le condizioni di equilibrio economico – finanziario della gestione previste nel Piano d'Ambito [...] dovrà proporre l'adozione di una o più misure atte a riportare in equilibrio la gestione del Servizio"*.

L'art. 6.5 della delibera 580/19/R/IDR dell'ARERA prevede che *"al verificarsi di circostanze straordinarie e tali da pregiudicare l'equilibrio economico finanziario della gestione, l'Ente di governo dell'ambito, [...] in qualsiasi momento del terzo periodo regolatorio 2020 – 2023, può presentare all'Autorità motivata istanza di revisione infra periodo della predisposizione tariffaria"*.

Tenuto conto di quanto sopra e considerata l'analisi effettuata sui costi operativi del Gestore ed i relativi effetti sull'equilibrio economico-finanziario del Gestore stesso, si propone di effettuare una revisione straordinaria della Proposta tariffaria 2020 - 2023, al fine di pervenire al riconoscimento di maggiori costi operativi di tipo endogeno.

Dato lo squilibrio strutturale tra costi e ricavi della gestione, non si ravvisano provvedimenti alternativi al riconoscimento dei maggiori costi operativi, tra quelli citati a titolo esemplificativo e non esaustivo nell'art 16.5 della convenzione. Infatti, tali provvedimenti avrebbero effetto prevalentemente di tipo finanziario, mentre lo squilibrio rilevato risulta di natura economica.

2.4.1.1 Riconoscimento maggiori costi operativi

Come più sopra indicato, si richiede il riconoscimento di maggiori costi $Opex_{end}$ quantificati come di seguito illustrato.

Il livello dei costi effettivi del gestore, a moneta 2020 è il seguente:

	2016	2017	2018	2019
CO_{eff}^a	12.276.350	15.484.383	13.815.104	12.325.191
Inflazione (anno riferimento 2020)	1,026	1,027	1,020	1,011
CO_{eff} inflazionati	12.598.144	15.906.172	14.092.773	12.460.768

Considerato che i livelli di costo degli anni 2017 e 2018 risultano influenzati dalle inefficienze del processo di integrazione e riorganizzazione in corso, si ritiene che il livello efficiente di costi da riconoscere per il 2020 sia pari alla media dei costi 2016 e 2019, pari a € 12.529.456. Si richiama il fatto che tali costi sono considerabili costi efficienti, in linea con la media nazionale, come evidenziato nel paragrafo 2.2.4.

Considerato che il valore dei componenti tariffari $Opex_{end}$ e OP_{new} calcolati per il 2020 nella proposta tariffaria approvata dall'Ufficio d'Ambito è pari complessivamente a € 8.648.875, l'integrazione da riconoscere è pari a 3.880.000 annui a partire dal 2020.

CO_{eff} inflazionati (media 2016-19 esclusi 2017-18)	12.529.456
$Opex_{end}^{2020}$	8.286.833
OP_{new}^{2020}	362.042
Integrazione $Opex_{end}$	3.880.581

2.4.1.2 Nuovo profilo tariffario

Si propone di procedere all'integrazione inserendo nel foglio *Input_per_calcoli_finali del Tool ARERA RDT* 2020 una detrazione di – 3.880.000 € annui nella sezione "Interventi sulle componenti dell'Opex".

		Sezione "Interventi sulle componenti dell'Opex"			
		2020	2021	2022	2023
Opex _{end} calcolato		8.286.833	8.286.833	8.286.833	8.286.833
Detrazione della componente Opex _{end}	non compilabile	-3.880.000	-3.880.000	-3.880.000	-3.880.000
		-3.880.000	-3.880.000	-3.880.000	-3.880.000

Così facendo si ottiene la rettifica della componente *Opex* del *VRG*

<i>Componenti nel Piano Tariffario</i>	2020	2021	2022	2023
Opex ^a	20.132.516	20.463.959	19.993.597	19.985.354

Eventuali detrazioni	2020	2021	2022	2023
Opex ^a	-3.880.000	-3.880.000	-3.880.000	-3.880.000

<i>Componenti calcolate</i>	2020	2021	2022	2023
Opex ^a	16.252.516	16.583.959	16.113.597	16.105.354

Si ritiene opportuno non modificare il moltiplicatore tariffario θ approvato per l'anno 2020, al fine di limitare la pressione tariffaria sugli utenti del servizio nell'attuale contesto socio-economico caratterizzato dalla pandemia in corso ed i conguagli nella fatturazione in seguito all'approvazione della proposta di revisione straordinaria della tariffa.

Al fine di conseguire l'invarianza del moltiplicatore si propone di annullare la componente tariffaria *FoNI* per l'anno 2020 e di effettuare le opportune rimodulazioni della componente *RC*.

Si ritiene invece necessario incrementare il moltiplicatore tariffario θ approvato per gli anni 2021, 2022 e 2023 al fine di giungere al più presto al riequilibrio economico-finanziario. Si propone di adottare il valore massimo ammissibile in base alle limitazioni annue alla crescita previste dalla delibera 580/2019/R/IDR, pari a 1,084 per il 2021, 1,176 per il 2022 e 1,275 per il 2023. Tali valori corrispondono ad un incremento medio annuo del 6.3% nel quadriennio.

Al fine di ottenere il risultato sopra indicato si propone di annullare la componente tariffaria *FoNI* anche per l'anno 2021 e ridurla di circa il 40% per il 2022; inoltre si propone di effettuare le opportune rimodulazioni della componente *RC*, a parità di importo complessivo nel periodo 2020-2023.

Il profilo tariffario risultante è il seguente:

Componenti nel Piano Tariffario

	2020	2021	2022	2023
VRG^a	23.011.045	25.027.794	27.142.642	29.436.195
Capex ^a	4.349.240	5.097.200	5.668.746	6.060.793
FoNI ^a	0	0	853.775	1.360.416
Opex ^a	20.132.516	20.463.959	19.993.597	19.985.354
ERC ^a	0	0	0	0
RC _{TOT} ^a	-1.470.711	-533.365	626.524	2.029.633

Eventuali detrazioni

	2020	2021	2022	2023
Capex ^a	0	0	0	0
FoNI ^a	1.989.289	1.816.736	500.140	0
Opex ^a	-3.880.000	-3.880.000	-3.880.000	-3.880.000
ERC ^a	0	0	0	0
RC _{TOT} ^a	1.547.328	936.055	-422.965	-2.060.417

Componenti calcolate

	2020	2021	2022	2023
VRG^a	22.667.662	23.900.585	23.339.818	23.495.778
Capex ^a	4.349.240	5.097.200	5.668.746	6.060.793
FoNI ^a	1.989.289	1.816.736	1.353.915	1.360.416
Opex ^a	16.252.516	16.583.959	16.113.597	16.105.354
ERC ^a	0	0	0	0
RC _{TOT} ^a	76.617	402.690	203.559	-30.784

VRG^a (calcolo per applicabile)	23.011.045	25.027.794	27.142.642	29.436.195
g ^a (calcolo per applicabile)	1,000	1,084	1,176	1,275
Limite al VRG ^a (calcolo per applicabile)	24.964.483	25.027.794	27.142.642	29.436.196
Limite al moltiplicatore (calcolo per applicabile)	1,085	1,084	1,176	1,275
info predisposizione applicabile	nei limiti	nei limiti	nei limiti	nei limiti

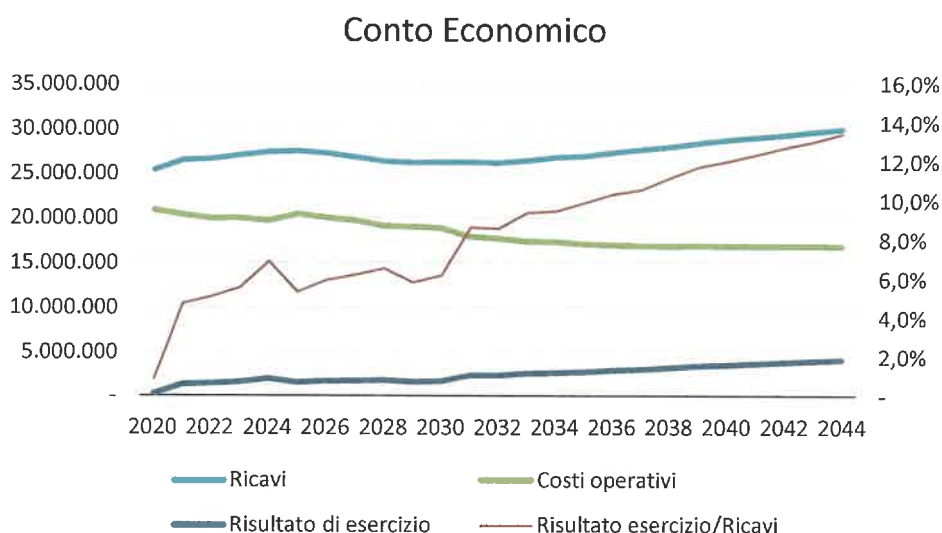
2.4.2 PEF Revisione Straordinaria Proposta tariffaria 2020 - 2023

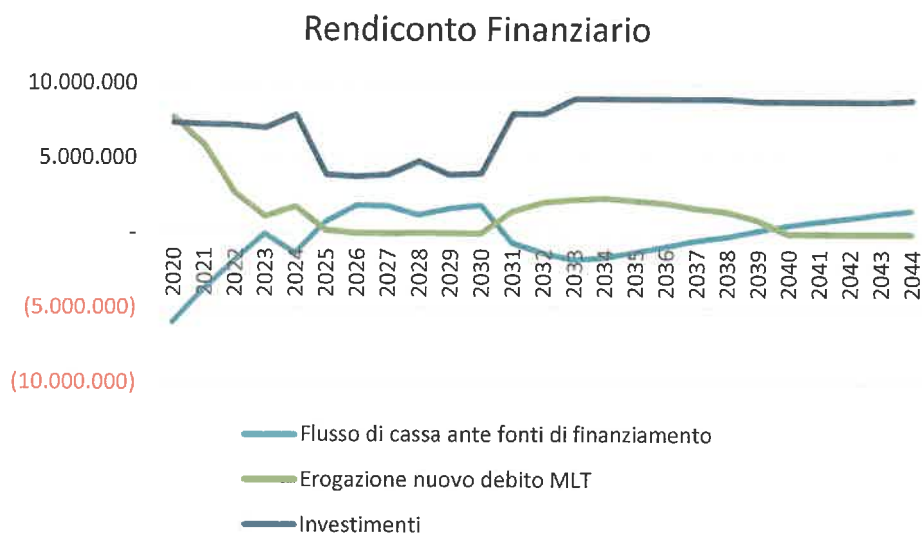
Al fine di valutare l'equilibrio economico finanziario che si viene a determinare con la revisione straordinaria della proposta tariffaria, risulta necessario aggiornare il Piano Economico Finanziario per aver visione degli impatti della stessa sul Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario sia nel breve che nel lungo termine. Rispetto al modello precedente (che mostra una situazione di disequilibrio economico finanziario), sono state apportate le seguenti rettifiche:

- ◆ Aggiornamento dei ricavi tariffari conseguenti alla revisione straordinaria 2020-2023. Si è ipotizzato che l'integrazione *Opex_{end}* riconosciuta prosegua costantemente dal 2024 fino a fine valutazione. Le detrazioni della componente *FoNI* previste per gli anni 2024 e 2025 nel PEF elaborato dall'ATO sono state eliminate;
- ◆ Sono state mantenute tutte le assunzioni illustrate nel paragrafo 2.3.

L'integrazione proposta con la revisione straordinaria, come sopra descritta, comporta un significativo miglioramento dei risultati ed il conseguente ristabilimento dell'equilibrio economico finanziario. Nello specifico:

- ◆ Il Risultato d'esercizio mostra un saldo positivo (utile d'esercizio) per tutti gli anni del piano 2020-2044. Se rapportato al valore di ricavi, esso risulta in netto miglioramento (attestandosi costantemente a valori superiori al 5% fino a raggiungere il 13,5% nell'ultimo anno di piano; fa eccezione il 2020 in cui l'utile, seppur positivo risulta pari allo 0,9% dei ricavi, a causa della scelta di mantenere invariato l'incremento tariffario 2020);
- ◆ I Risultati d'esercizio positivi vengono riflessi nel Patrimonio netto, per il quale, al contrario rispetto alle valutazioni precedenti non si riscontra più il depauperamento causato dallo squilibrio dei costi rispetto ai ricavi;
- ◆ La situazione finanziaria beneficia in maniera consistente delle rettifiche effettuate sul piano delle entrate tariffarie. Nel periodo esaminato, il flusso di cassa operativo (ante investimenti) risulta essere in grado di coprire il 96% del fabbisogno derivante dal piano investimenti. Tale risultato permette di ridurre quindi l'apporto di risorse finanziarie da terzi;
- ◆ Il miglioramento dell'equilibrio economico finanziario garantisce una migliore gestione del piano investimenti nel medio lungo termine.





Si può quindi ritenere che la proposta di revisione straordinaria della predisposizione tariffaria 2020 – 2023 consenta di raggiungere l’equilibrio economico-finanziario della gestione del Servizio Idrico Integrato, 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.

2.4.3 Confronto PEF pre e post revisione Proposta tariffaria 2020 - 2023

Il confronto tra i principali parametri che determinano l’equilibrio economico-finanziario della gestione è illustrato sinteticamente nella tabella seguente:

Prospetto di riepilogo	PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023	Aggiornamento PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023	PEF revisione straordinaria Proposta tariffaria 2020 - 2023
Media Risultato d'esercizio 2020-2044 (€)	2.120.462	-1.738.361	2.357.093
Media Flusso di cassa disponibile post servizio del debito 2020-2044 (€)	27.977	0	140.394
Valore residuo a fine concessione / Stock di debito non rimborsato a fine affidamento	1,79	1,36	3,34

2.5 CONCLUSIONI

Viste le analisi e considerazioni sviluppate nei paragrafi precedenti si richiede di procedere ad una revisione straordinaria della Proposta tariffaria 2020-2023 integrando il valore della componente *Opex_{end}* per un valore di € 3.880.000 annui al fine di ristabilire l'equilibrio economico-finanziario della gestione.

2.6 APPENDICE

Figura 1 – Conto Economico - PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023	23
Figura 2 – Stato Patrimoniale - PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023	24
Figura 3 – Rendiconto Finanziario – PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023	26
Figura 4 - Prospetto di sintesi dei costi Opex effettivi stimati.....	28
Figura 5 - Confronto Nuovi investimenti - Entrata in esercizio.....	29
Figura 6 - Conto Economico - Aggiornamento PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023	30
Figura 7 - Stato Patrimoniale - Aggiornamento PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023.....	31
Figura 8 - Rendiconto Finanziario - Aggiornamento PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023	33
Figura 9 - Conto Economico - PEF Revisione Straordinaria Proposta tariffaria 2020 - 2023	35
Figura 10 - Stato Patrimoniale - PEF Revisione Straordinaria Proposta tariffaria 2020 - 2023	36
Figura 11 - Rendiconto Finanziario - PEF Revisione Straordinaria Proposta tariffaria 2020 - 2023	38

Figura 1 – Conto Economico - PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023

CONTO ECONOMICO

Voce Conto Economico		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
UdM	Ricavi da tariffe	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
	Contributi di allacciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
euro	Altri ricavi SII	914.187	912.645	988.704	1.010.987	985.138	908.702	844.984	795.688	781.704	816.770	859.815	888.851	914.453
euro	Ricavi da Altre Attività Iririche	843.372	552.853	553.811	557.561	558.716	559.912	556.709	538.953	525.001	518.328	514.899	526.147	522.789
euro	Totale Ricavi	21.515.943	22.593.803	22.785.048	23.177.134	23.450.158	23.558.223	23.285.533	22.723.134	22.330.106	21.872.506	21.764.038	21.701.018	21.542.649
euro	Costi Operativi (al netto del costo del personale)	8.985.015	9.316.458	8.946.096	8.837.853	8.738.539	8.678.368	8.251.547	7.918.188	7.491.884	7.262.984	7.108.746	6.942.438	6.741.813
euro	Costo del personale	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
euro	Totale Costi	16.252.516	16.583.959	16.113.597	16.105.354	16.006.040	15.946.869	15.519.048	15.183.687	14.759.395	14.530.465	14.376.247	14.209.940	14.009.114
euro	MOL	5.263.427	6.009.845	6.837.451	7.071.779	7.444.418	7.612.354	7.766.485	7.639.487	7.570.712	7.342.042	7.407.791	7.491.078	7.533.534
euro	Ammortamenti	3.480.531	3.278.292	3.834.300	3.942.219	3.955.734	3.808.155	3.688.182	3.478.730	3.372.510	3.270.370	3.591.138	3.621.375	3.675.752
euro	Reddito Operativo	1.782.845	2.431.653	2.883.091	3.129.581	3.488.684	3.808.198	4.100.323	4.080.737	3.898.202	3.771.672	3.916.663	3.869.704	3.867.782
euro	Interessi passivi	720.762	715.599	778.173	853.430	923.702	1.015.091	1.055.091	1.023.201	981.243	953.368	927.903	892.137	909.003
euro	Risultato ante imposte	1.062.083	1.715.954	2.023.918	2.276.151	2.564.983	2.790.292	3.044.532	3.037.538	2.916.959	2.818.304	2.888.750	2.977.567	2.948.779
euro	IRPE	254.900	411.829	485.740	546.271	616.596	669.670	730.712	729.009	700.070	676.393	693.300	714.616	707.707
euro	IRAP	89.531	94.831	106.321	122.053	136.059	148.442	159.813	158.369	152.030	147.095	148.849	150.918	150.453
euro	Totale imposte	324.431	506.660	592.061	668.324	752.655	818.112	890.624	887.377	862.100	823.488	842.149	866.636	858.160
euro	Risultato di esercizio	737.652	1.209.294	1.428.857	1.607.827	1.812.328	1.972.180	2.154.007	2.150.159	2.054.859	1.994.816	2.046.601	2.112.932	2.090.619

CONTO ECONOMICO

Voce Conto Economico		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
UdM	Ricavi da tariffe	20.141.418	20.318.589	20.293.525	20.483.579	20.668.566	20.787.934	21.044.342	21.283.495	21.502.314	21.722.118	22.005.385	22.300.850
	Contributi di allacciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
euro	Altri ricavi SII	986.265	1.021.588	1.089.043	1.099.585	1.116.116	1.143.898	1.157.607	1.174.706	1.185.323	1.149.496	1.157.133	1.153.829
euro	Ricavi da Altre Attività Iririche	531.501	534.387	532.778	535.957	538.946	541.184	543.721	547.671	551.071	555.459	581.851	569.332
euro	Totale Ricavi	21.639.484	21.874.653	21.895.346	22.129.120	22.323.830	22.472.816	22.745.670	23.005.862	23.218.708	23.427.075	23.724.370	24.024.011
euro	Costi Operativi (al netto del costo del personale)	6.802.521	6.567.283	6.308.163	6.200.461	6.130.088	6.096.597	6.079.929	6.079.929	6.070.571	6.052.658	6.062.658	6.062.658
euro	Costo del personale	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
euro	Totale Costi	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
euro	MOL	7.769.462	8.039.770	8.319.682	8.661.158	8.926.041	9.097.280	9.381.873	9.668.433	9.880.637	10.095.916	10.394.211	10.693.852
euro	Ammortamenti	3.754.189	3.911.687	4.003.413	4.123.869	4.249.332	4.196.810	4.222.206	4.317.537	4.345.137	4.365.837	4.458.712	4.532.201
euro	Reddito Operativo	4.016.273	4.128.072	4.316.268	4.637.458	4.876.709	4.900.470	5.159.387	5.340.896	5.535.600	5.731.079	5.936.489	6.161.652
euro	Interessi passivi	984.558	1.076.225	1.181.921	1.285.908	1.395.883	1.482.386	1.576.572	1.686.517	1.793.827	1.881.077	1.966.361	2.047.795
euro	Risultato ante imposte	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	3.860.002	3.969.138	4.113.857
euro	IRPE	737.372	731.963	752.243	780.373	789.796	820.340	859.871	877.051	898.049	924.000	952.593	987.326
euro	IRAP	156.566	160.995	168.334	176.961	182.392	191.118	201.215	208.295	215.884	223.512	231.484	240.304
euro	Totale imposte	893.938	892.958	920.578	957.334	972.190	1.011.469	1.061.086	1.085.346	1.113.934	1.147.513	1.184.078	1.227.630
euro	Risultato di esercizio	2.146.748	2.156.889	2.213.770	2.294.219	2.318.636	2.406.616	2.521.709	2.569.033	2.627.939	2.702.489	2.785.061	2.886.227

Figura 2 – Stato Patrimoniale - PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023

STATO PATRIMONIALE

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
ATTIVO													
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	69.865.830	63.623.011	66.897.602	69.971.875	73.920.162	74.009.480	74.143.317	74.664.537	76.892.077	76.221.708	76.630.670	81.009.195	86.333.443
I - Immobilizzazioni immateriali	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
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	7.426.401	9.980.768	10.270.737	11.584.222	13.081.144	13.633.476	13.984.060	14.261.726	14.664.027	14.934.946	16.260.777	16.424.792	17.667.940
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	7.425.401	9.980.768	10.270.737	11.584.222	13.081.144	13.633.475	13.984.060	14.261.725	14.664.027	14.934.946	15.250.777	16.424.792	17.557.940
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	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
D) Reti e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO													
A) Patrimonio netto	737.652	1.946.947	3.376.804	4.983.611	6.796.939	8.766.939	10.923.127	13.073.285	15.138.144	17.132.960	19.179.661	21.291.693	23.382.212
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	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
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserva statutaria	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
VII - Riserve per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	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	3.376.804	4.983.611	6.796.939	8.766.939	10.923.127	13.073.285	15.138.144	17.132.960	19.179.661	21.291.693
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	2.350.159	2.564.859	2.794.816	3.048.601	3.324.032	3.636.619
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	20.672	20.672	20.672	20.672	20.672	20.672	20.672	20.672	20.672	20.672	20.672	20.672	20.672
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.478.076	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146
D) Debiti	50.806.161	55.828.872	67.906.265	80.398.392	93.904.023	108.606.636	124.631.909	142.110.226	160.292.800	179.189.687	198.887.293	219.617.293	241.397.390
1) obbligazioni	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
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	24.676.419	28.005.912	30.240.869	32.725.156	36.078.683	39.501.073	43.040.591	46.769.190	50.683.158	54.783.171	59.055.386	63.517.530	68.157.530
5) debiti verso altri finanziatori	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
7) debiti verso fornitori	3.275.954	3.322.308	3.220.719	3.180.460	3.336.539	3.522.596	3.748.913	4.016.913	4.316.114	4.651.114	5.028.836	5.448.675	5.916.400
8) debiti rappresentati da titoli di credito	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
10) debiti verso imprese collegate	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
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	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
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	22.847.024	24.589.837	24.285.013	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
E) Reti e risconti	14.238.780	13.374.232	14.371.693	14.720.407	14.844.927	14.911.583	15.116.646	16.177.083	16.199.442	16.188.289	16.138.386	16.839.383	16.166.083

STATO PATRIMONIALE

	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
B) Immobilizzazioni, con separate indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	90.549.254	95.807.556	100.574.143	105.420.444	110.141.112	114.914.302	119.512.096	124.914.589	128.489.422	132.943.885	137.304.873	141.676.600
I - Immobilizzazioni immateriali	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
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	18.918.885	20.230.647	21.562.075	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
II - Crediti	18.918.885	20.230.647	21.562.075	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
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D) Reti e risonanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO												
A) Patrimonio netto	25.528.960	27.685.849	29.899.619	32.193.536	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
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserva di rivalutazione	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
V - Riserva statutaria	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
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	23.382.212	25.528.960	27.685.849	29.899.619	32.193.536	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	2.146.748	2.156.889	2.213.770	2.294.219	2.318.936	2.408.626	2.521.709	2.589.033	2.627.939	2.702.489	2.785.061	2.866.227
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondi per rischi e oneri	29.572	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	1.435.145	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	66.512.438	69.087.207	72.512.057	75.844.752	79.056.052	82.264.619	85.305.408	88.275.415	91.199.045	94.027.343	96.698.730	99.251.130
1) obbligazioni	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
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	38.584.809	42.145.805	45.581.625	48.904.232	52.037.572	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
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
7) debiti verso fornitori	3.114.012	3.106.945	3.054.979	3.033.380	3.019.267	3.014.845	2.982.488	2.979.125	2.977.249	2.975.662	2.975.862	2.992.493
8) debiti rappresentati da titoli di credito	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
10) debiti verso imprese collegate	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
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	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
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	23.604.862	23.635.612	23.969.709	23.698.366	23.730.499	23.762.840	23.796.293	23.830.339	23.865.086	23.900.171	23.935.424	23.970.683
E) Reti e risonanti	16.971.023	17.659.430	18.268.816	18.757.983	19.188.317	19.563.694	19.772.169	19.886.496	19.930.762	19.961.484	19.944.430	19.963.420

Figura 3 – Rendiconto Finanziario – PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
UdM														
Ricavi da Tariffe Sili (al netto del FONi)	euro	20.378.384	21.126.306	21.460.615	21.608.506	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
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività kircho	euro	643.372	552.853	553.811	557.561	558.716	559.912	558.709	539.953	525.001	518.329	514.869	526.147	522.780
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
Costi operativi	euro	16.252.516	16.983.950	16.113.597	16.105.354	16.006.040	15.945.669	15.519.669	15.183.667	14.759.395	14.530.465	14.376.247	14.209.940	14.009.114
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	16.252.516	16.983.950	16.113.597	16.105.354	16.006.040	15.945.669	15.519.669	15.183.667	14.759.395	14.530.465	14.376.247	14.209.940	14.009.114
Imposte	euro	324.431	506.680	595.061	688.324	751.555	818.112	890.624	887.377	852.100	823.488	842.149	865.535	858.160
IMPOSTE	euro	324.431	506.680	595.061	688.324	751.555	818.112	890.624	887.377	852.100	823.488	842.149	865.535	858.160
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	4.444.809	4.590.641	5.305.768	5.392.468	5.707.328	5.895.540	6.030.977	5.806.421	5.736.828	5.701.784	5.706.827	5.726.693	5.760.921
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
Variazione credito IVA	euro	2.102.176	2.168.116	2.201.443	2.216.615	2.245.502	2.264.952	2.244.055	2.192.747	2.134.832	2.105.574	2.082.422	2.060.217	2.002.820
Variazione debito IVA	euro	3.593.703	3.644.621	3.533.111	3.488.948	3.682.359	2.767.241	2.851.340	2.599.556	2.704.217	2.455.652	2.443.924	3.287.337	3.243.155
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	4.312.373	2.940.669	3.782.566	4.038.726	4.368.486	4.517.235	5.574.619	5.541.871	5.419.932	5.204.460	5.379.122	5.321.518	4.697.487
Investimenti con utilizzo del FONi	euro	1.989.289	1.846.736	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
Altri investimenti	euro	5.360.711	5.603.294	5.859.585	5.660.584	6.796.288	2.923.738	2.748.955	3.043.893	3.995.637	3.084.584	3.199.088	6.801.153	6.508.866
FLUSSO DI CASSA ANTE FONI: FINANZIAMENTO	euro	- 3.037.927	- 4.306.331	- 3.431.444	- 2.992.275	- 3.546.066	617.235	1.774.618	1.641.871	619.932	1.304.460	1.379.122	- 2.678.482	- 3.412.503
FONi	euro	1.989.289	1.846.736	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
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	3.865.343	4.307.781	406.494	-	-	636.216	-	-	3.282.511	3.981.047
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	1.877.976	1.999.991	2.824.666	2.497.078	2.060.492	2.119.876	2.180.035	2.002.876	1.979.678
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	1.267.981	1.313.812	1.360.947	1.410.054	954.276	994.084	1.014.829	1.046.540	1.079.249	1.112.986	1.147.785	1.110.739	1.070.875
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	720.762	673.940	626.208	576.745	534.683	503.972	473.041	441.139	408.788	374.293	339.285	303.519	271.147
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	445.654	194.880	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	41.659	152.965	276.885	386.039	511.935	582.650	582.062	572.454	576.075	588.618	586.618	637.856
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	1.988.743	2.029.211	2.140.120	2.263.483	1.877.976	1.999.991	2.824.666	2.497.078	2.060.492	2.119.876	2.180.035	2.002.876	1.979.678
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ricavi da Tariffe SII (al netto dei FONI)		20.141.418	20.318.599	20.293.625	20.493.579	20.688.566	20.787.934	21.044.342	21.283.485	21.502.314	21.722.118	22.005.385	22.300.850
Contributi di allacciamento		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche		531.801	534.387	532.778	535.957	538.948	541.184	543.721	547.671	551.071	555.459	561.851	569.332
RICAVI OPERATIVI		20.673.219	20.852.986	20.826.403	21.029.536	21.227.511	21.329.118	21.588.063	21.831.156	22.053.395	22.277.577	22.567.236	22.870.182
Costi operativi		13.870.022	13.834.784	13.575.064	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		13.870.022	13.834.784	13.575.064	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		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		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		5.919.229	6.125.243	6.330.061	6.604.240	6.837.733	6.942.124	7.182.879	7.399.361	7.601.379	7.799.906	8.053.000	8.312.394
Variazioni circolante commerciale		145.400	- 55.828	- 44.729	- 76.723	- 62.388	- 37.406	- 102.610	- 89.278	- 62.152	- 62.395	- 78.565	- 65.338
Variazione credito IVA		2.087.322	2.085.299	2.082.630	2.102.654	2.120.751	2.132.912	2.158.806	2.163.116	2.205.338	2.227.758	2.256.724	2.287.018
Variazione debito IVA		3.416.055	3.408.302	3.351.296	3.327.801	3.312.119	3.307.268	3.271.751	3.268.084	3.266.026	3.264.285	3.264.285	3.262.749
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO		4.715.897	4.746.414	5.016.667	5.302.889	5.583.978	5.730.361	5.947.324	6.244.135	6.478.640	6.700.984	6.956.874	7.251.326
Investimenti con utilizzo dei FONI		1.766.381	1.695.726	1.654.524	1.585.430	1.533.565	1.506.418	1.354.505	1.278.109	1.199.329	1.160.293	1.140.353	1.153.066
Altri investimenti		7.158.619	7.228.274	7.270.476	7.339.570	7.391.435	7.418.584	7.420.495	7.496.891	7.575.671	7.614.707	7.634.847	7.705.861
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO		- 4.209.103	- 4.178.686	- 3.909.333	- 3.622.131	- 3.341.021	- 3.194.639	- 2.927.676	- 2.530.865	- 2.286.460	- 2.074.016	- 1.808.126	- 1.607.601
FONI		1.766.381	1.695.726	1.654.524	1.585.430	1.533.565	1.506.418	1.354.505	1.278.109	1.199.329	1.160.293	1.140.353	1.153.066
Eventuale anticipazione da CSEA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine		4.530.438	4.697.713	4.806.842	4.529.249	4.436.590	4.451.579	4.201.352	2.839.274	2.890.758	2.794.801	2.634.134	2.502.330
Erogazione contributi pubblici		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI		2.087.716	2.214.853	2.353.032	2.492.649	2.629.134	2.763.356	2.728.181	1.886.517	1.793.627	1.881.077	1.966.361	2.047.795
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi		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		238.049	204.344	169.617	134.034	96.970	58.985	19.848	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti		746.508	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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO		2.087.716	2.214.853	2.353.032	2.492.649	2.629.134	2.763.356	2.728.181	1.886.517	1.793.627	1.881.077	1.966.361	2.047.795
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126.521.482
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.816.728

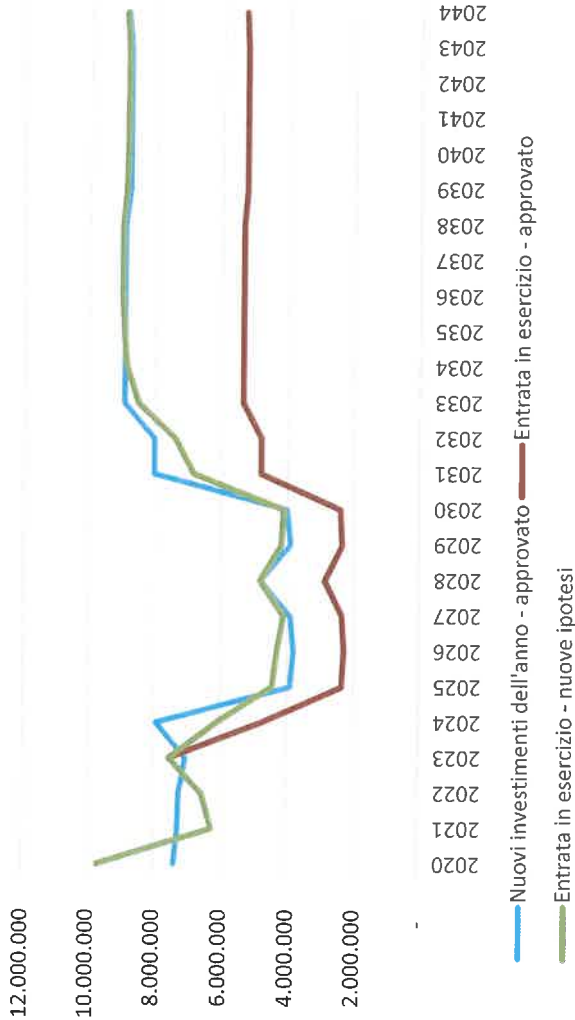
Figura 4 - Prospetto di sintesi dei costi Opex effettivi stimati

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
B6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(890.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)
B7. Per servizi	(8.591.065)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)
B8. Per godimento di beni di terzi	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)
B9. Per il personale	(5.068.891)	(6.300.826)	(6.320.826)	(6.328.126)	(6.366.626)	(6.189.116)	(6.990.826)	(7.010.826)	(6.990.826)	(6.810.826)	(6.990.826)	(6.970.826)	(6.170.826)	(6.170.826)
B11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	77.447	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B14. Oneri diversi di gestione	(6.895.874)	(4.634.117)	(4.088.248)	(3.661.187)	(3.652.944)	(3.553.630)	(3.493.459)	(3.066.638)	(2.731.257)	(2.306.985)	(2.078.055)	(1.923.837)	(1.757.530)	(1.556.704)
Totale	(21.530.294)	(20.850.028)	(20.324.160)	(19.904.399)	(19.934.656)	(19.657.832)	(20.399.371)	(19.992.550)	(19.637.169)	(19.032.897)	(18.983.966)	(18.809.748)	(17.843.442)	(17.642.616)

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
B6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)	(990.077)
B7. Per servizi	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)	(8.763.174)
B8. Per godimento di beni di terzi	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)	(161.835)
B9. Per il personale	(5.985.826)	(5.985.826)	(5.985.826)	(5.985.826)	(5.985.826)	(5.985.826)	(6.015.826)	(6.015.826)	(6.015.826)	(6.015.826)	(6.015.826)	(5.999.041)
B11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B14. Oneri diversi di gestione	(1.417.612)	(1.382.374)	(1.123.254)	(1.015.552)	(945.179)	(923.126)	(911.688)	(895.020)	(885.662)	(877.749)	(877.749)	(877.749)
Totale	(17.318.524)	(17.283.285)	(17.024.166)	(16.916.464)	(16.846.090)	(16.824.038)	(16.842.599)	(16.825.931)	(16.816.573)	(16.808.660)	(16.808.660)	(16.791.875)

Figura 5 - Confronto Nuovi investimenti - Entrata in esercizio

Confronto Nuovi investimenti - Entrata in esercizio



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Nuovi investimenti dell'anno - approvato	7.350.000	7.250.000	7.213.500	7.021.000	7.908.550	3.900.000	3.800.000	3.900.000	4.800.000	3.900.000	4.000.000	8.000.000	8.000.000
Entrata in esercizio - approvato	9.693.302	6.251.509	6.550.836	7.520.128	4.745.130	2.340.000	2.280.000	2.340.000	2.880.000	2.340.000	2.400.000	4.800.000	4.800.000
Entrata in esercizio - nuove ipotesi	9.693.302	6.251.509	6.550.836	7.520.128	6.090.597	4.433.024	4.294.226	4.109.927	4.820.000	4.180.000	4.110.000	6.830.000	7.395.000

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Nuovi investimenti dell'anno - approvato	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
Entrata in esercizio - approvato	5.355.000	5.355.000	5.355.000	5.355.000	5.355.000	5.355.000	5.265.000	5.265.000	5.265.000	5.265.000	5.265.000	5.315.356
Entrata in esercizio - nuove ipotesi	8.500.000	8.850.000	8.950.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000	8.895.000	8.872.500	8.857.500	8.850.000	8.850.000	8.908.749

Figura 6 - Conto Economico - Aggiornamento PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023

CONTO ECONOMICO

Voce Conto Economico	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da tariffe	euro	19.958.384	21.126.306	21.228.533	21.606.586	21.906.306	22.389.609	21.959.949	21.594.078	21.152.363	20.984.954	20.962.380	20.948.559	20.879.452
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	914.187	912.645	988.704	1.010.987	985.780	906.243	840.319	792.234	778.697	810.412	851.891	881.262	883.676
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	843.372	552.853	553.811	557.561	558.716	559.912	558.557	544.907	532.875	528.624	528.218	535.895	533.758
Totale Ricavi	euro	21.615.943	22.693.803	22.761.048	23.177.134	23.460.803	23.565.764	23.358.526	22.931.220	22.463.936	22.303.991	22.342.278	22.366.516	22.286.886
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	14.549.202	14.003.333	13.576.273	13.568.030	13.468.716	13.408.545	12.991.724	12.646.343	12.222.071	11.993.140	11.838.922	11.672.616	11.471.790
Costo del personale	euro	6.300.826	6.220.826	6.328.126	6.365.626	6.189.116	6.900.826	7.010.826	6.900.826	6.810.826	6.990.826	6.970.826	6.170.826	6.170.826
Totale Costi	euro	20.850.028	20.324.160	19.904.399	19.934.656	19.657.832	20.399.371	19.982.650	19.837.169	19.032.897	18.983.966	18.809.748	17.843.442	17.642.516
MOL	euro	665.915	2.669.644	2.846.649	3.242.478	3.792.871	3.166.393	3.365.875	3.284.051	3.431.039	3.320.026	3.532.531	4.522.074	4.654.270
Ammortamenti	euro	3.480.581	3.572.292	3.834.360	3.942.219	4.007.329	3.950.928	3.903.797	3.768.742	3.903.207	4.104.231	4.226.087	4.365.389	4.536.192
Reddito Operativo	euro	-2.814.567	-1.308.648	-987.711	-699.741	-214.368	-794.534	-537.822	-504.890	-472.168	-784.206	-693.556	-156.685	-118.078
Interessi passivi	euro	720.762	782.335	942.639	1.077.174	1.209.415	1.359.857	1.478.346	1.546.504	1.802.180	1.671.087	1.746.297	1.814.967	1.914.989
Risultato ante imposte	euro	-3.535.429	-2.090.992	-1.930.350	-1.776.916	-1.423.774	-2.154.391	-2.016.168	-2.051.194	-2.074.358	-2.455.294	-2.439.853	-1.658.282	-1.766.911
IRPEF	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IRAP	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale imposte	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato di esercizio	euro	-3.535.429	-2.090.992	-1.930.350	-1.776.916	-1.423.774	-2.154.391	-2.016.168	-2.051.194	-2.074.358	-2.455.294	-2.439.853	-1.664.393	-1.801.516

CONTO ECONOMICO

Voce Conto Economico	UdM	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ricavi da tariffe	euro	21.048.716	21.377.170	21.520.393	21.903.341	22.242.766	22.530.040	22.937.004	23.278.245	23.575.138	23.857.434	24.186.428	24.516.237
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	921.378	957.815	983.929	988.782	982.369	988.055	988.969	986.740	982.233	965.062	972.023	971.023
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	545.187	549.037	550.117	555.481	564.268	571.351	581.067	589.487	586.715	602.973	610.350	618.632
Totale Ricavi	euro	22.515.280	22.884.022	23.054.429	23.447.803	23.789.431	24.089.446	24.507.041	24.884.472	25.164.086	26.425.468	26.768.801	26.105.893
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	11.332.698	11.287.459	11.038.339	10.930.638	10.860.264	10.838.212	10.826.773	10.810.105	10.800.747	10.792.634	10.792.834	10.792.834
Costo del personale	euro	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	6.015.826	6.015.826	6.015.826	6.015.826	6.015.826	6.015.826
Totale Costi	euro	17.318.524	17.283.285	17.024.166	16.916.464	16.846.090	16.824.038	16.842.599	16.816.931	16.816.573	16.808.560	16.808.560	16.791.876
MOL	euro	5.196.756	5.601.337	6.030.263	6.531.140	6.943.341	7.266.409	7.664.441	8.038.641	8.337.513	8.616.907	8.960.141	9.314.018
Ammortamenti	euro	4.741.229	5.032.597	5.243.307	5.482.731	5.726.950	5.757.845	5.864.741	6.039.197	6.143.298	6.238.873	6.405.998	6.544.989
Reddito Operativo	euro	455.527	568.739	788.955	1.048.409	1.214.391	1.507.563	1.799.700	1.999.343	2.194.215	2.377.936	2.554.143	2.769.019
Interessi passivi	euro	2.054.877	2.208.842	2.367.747	2.527.586	2.693.300	2.832.797	2.975.033	3.127.517	3.271.852	3.392.366	3.508.045	3.618.811
Risultato ante imposte	euro	-1.599.351	-1.639.803	-1.580.792	-1.479.177	-1.466.909	-1.326.234	-1.175.332	-1.128.174	-1.077.637	-1.014.451	-953.902	-849.792
IRPEF	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IRAP	euro	17.766	22.181	30.691	40.888	47.361	58.795	70.188	77.974	85.574	92.739	99.612	107.992
Totale imposte	euro	17.766	22.181	30.691	40.888	47.361	58.795	70.188	77.974	85.574	92.739	99.612	107.992
Risultato di esercizio	euro	-1.617.116	-1.662.084	-1.611.483	-1.520.066	-1.516.271	-1.384.029	-1.245.621	-1.206.148	-1.163.211	-1.107.191	-1.053.514	-957.784

Figura 7 - Stato Patrimoniale - Aggiornamento PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023

STATO PATRIMONIALE

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
ATTIVO													
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	69.855.830	63.823.011	66.897.822	69.971.875	73.888.667	73.813.111	73.708.314	73.810.573	74.707.366	74.603.134	74.277.047	77.911.868	81.376.466
I - Immobilizzazioni immateriali	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
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	5.933.873	6.112.725	5.971.036	6.072.186	6.093.253	6.143.205	6.107.678	6.004.121	6.881.750	6.829.766	6.828.967	6.827.236	5.807.967
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	5.933.873	6.112.725	5.971.036	6.012.186	6.093.253	6.143.205	6.107.678	6.004.121	6.881.750	6.829.765	6.828.957	6.827.236	5.807.967
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	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
D) Rateli e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO													
A) Patrimonio netto	-3.635.428	-5.626.411	-7.566.761	-9.333.677	-10.757.451	-12.911.842	-14.928.009	-16.978.203	-19.053.652	-21.608.856	-23.948.709	-25.813.101	-27.414.617
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	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
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserva statutaria	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
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	-3.535.428	-5.626.411	-7.556.761	-9.333.677	-10.757.451	-12.911.842	-14.928.009	-16.978.203	-19.053.562	-21.508.856	-23.948.709	-25.813.101
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-3.535.428	-2.090.982	-1.930.350	-1.778.916	-1.423.774	-2.154.301	-2.018.186	-2.051.194	-2.074.356	-2.455.294	-2.538.853	-1.864.303	-1.801.516
X - Riserva negativa per azioni propria in portafoglio	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
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.476.076	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146
D) Debiti	63.680.705	60.432.195	64.598.119	69.141.516	74.419.270	76.496.833	79.165.516	80.763.897	82.980.796	85.178.306	87.448.118	92.504.007	97.624.744
1) obbligazioni	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
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	29.125.443	34.454.051	38.717.463	43.305.141	48.428.640	51.328.101	53.100.436	55.135.823	57.867.516	60.291.429	62.569.115	68.859.165	71.920.177
5) debiti verso altri finanziatori	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
7) debiti verso fornitori	4.391.840	4.262.312	4.169.348	4.129.080	4.287.167	3.471.193	3.365.540	3.316.335	3.413.741	3.187.337	3.176.463	3.945.303	3.905.027
8) debiti rappresentati da titoli di credito	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
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo dello controllanti	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
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	19.863.067	21.508.490	21.502.556	21.498.932	21.494.709	21.480.785	21.400.765	21.480.785	21.480.785	21.480.785	21.480.785	21.480.785	21.480.785
E) Rateli e risconti	14.238.760	13.374.232	14.371.563	14.720.407	14.844.283	14.913.697	15.123.768	16.186.182	16.206.183	15.207.732	15.163.877	15.392.271	15.617.599

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:	85.634.237	89.801.639	93.358.332	96.876.661	100.146.651	103.384.805	106.374.065	109.184.867	111.491.670	114.602.697	116.946.700	119.335.628
I - Immobilizzazioni immateriali	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
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	5.855.976	5.847.271	5.580.245	6.091.571	6.186.025	6.265.857	6.378.874	6.473.714	6.556.201	6.634.465	6.725.702	6.817.403
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	5.855.976	5.847.271	5.580.245	6.091.571	6.186.025	6.265.857	6.378.874	6.473.714	6.556.201	6.634.465	6.725.702	6.817.403
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	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
D) Reti e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO												
A) Patrimonio netto	-29.031.733	-30.593.817	-32.305.300	-33.825.364	-35.341.635	-36.725.664	-37.971.185	-39.177.333	-40.340.544	-41.447.735	-42.501.248	-43.459.032
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	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
IV - Riserva legale	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
VI - Altre riserve	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
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	-27.414.817	-29.031.733	-30.603.817	-32.305.300	-33.825.364	-35.341.635	-36.725.664	-37.971.185	-39.177.333	-40.340.544	-41.447.735	-42.501.248
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-1.617.116	-1.562.084	-1.611.483	-1.520.065	-1.516.271	-1.384.029	-1.243.521	-1.206.148	-1.163.211	-1.107.191	-1.053.514	-957.784
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	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
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	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	102.960.499	108.372.676	113.621.795	118.773.275	123.634.599	128.322.023	132.664.448	136.757.021	140.884.339	144.464.157	148.057.868	151.508.475
1) obbligazioni	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
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	77.183.279	82.602.522	87.803.808	93.070.697	97.952.524	102.843.971	107.008.772	111.114.698	115.044.392	118.825.287	122.426.798	125.852.774
5) debiti verso altri finanziatori	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
7) debiti verso fornitori	4.077.681	4.077.681	4.077.681	4.077.681	4.077.681	4.077.681	4.077.681	4.077.681	4.077.681	4.077.681	4.077.681	4.077.681
8) debiti rappresentati da titoli di credito	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
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllati	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
12) debiti tributari	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
14) altri debiti	21.490.785	21.490.785	21.490.785	21.490.785	21.490.785	21.490.785	21.490.785	21.490.785	21.490.785	21.490.785	21.490.785	21.490.785
E) Reti e risconti	16.106.730	16.414.335	16.572.364	16.583.544	16.583.595	16.602.558	16.513.559	16.423.175	16.647.756	16.555.024	16.555.254	16.547.871

Figura 8 - Rendiconto Finanziario - Aggiornamento PEF Proposta tariffaria 2020 - 2023

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
UdM	Ricavi da Tariffa SII (al netto dei FONI)	euro	20.378.384	21.128.306	21.480.616	21.808.586	21.906.307	21.959.649	21.594.078	21.152.353	20.984.954	20.962.380	20.945.559	20.879.452
	Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UdM	Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	643.372	552.853	553.811	557.561	558.716	559.912	544.807	532.875	528.624	528.218	535.695	533.759
UdM	RICAVI OPERATIVI	euro	21.021.766	21.681.159	22.034.428	22.366.147	22.465.022	22.519.561	22.138.886	21.685.238	21.493.579	21.490.698	21.484.263	21.413.710
	Costi operativi	euro	20.850.028	20.324.160	19.904.399	19.934.656	19.857.832	19.992.550	19.837.169	19.032.897	18.983.968	18.809.748	17.843.442	17.642.616
UdM	COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	20.850.028	20.324.160	19.904.399	19.934.656	19.857.832	19.992.550	19.837.169	19.032.897	18.983.968	18.809.748	17.843.442	17.642.616
	Imposte	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UdM	IMPOSTE	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	171.728	1.366.999	2.110.027	2.231.491	2.807.190	2.526.667	2.501.817	2.652.342	2.509.612	2.680.850	3.534.701	3.765.989
UdM	Variazioni circolante commerciale	euro	-308.379	-308.379	-183.359	-81.410	77.014	-866.016	55.852	218.477	-174.420	-10.065	770.560	-21.008
	Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UdM	Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	-136.651	1.058.620	1.926.668	2.150.080	2.884.205	2.460.651	2.557.469	2.870.819	2.335.192	2.670.785	4.305.261	3.744.983
UdM	Investimenti con utilizzo dei FONI	euro	1.999.289	1.646.736	1.353.915	1.360.416	1.110.281	976.262	853.848	799.878	811.982	797.826	1.119.858	1.108.994
	Altri investimenti	euro	5.380.711	5.803.264	5.859.585	5.880.584	8.796.288	2.923.738	3.046.352	4.000.322	3.088.018	3.202.174	6.880.344	6.891.006
UdM	FLUSSO DI CASSA ANTE FONI FINANZIAMENTO	euro	-7.486.691	-6.423.311	-5.286.832	-4.870.920	-5.024.345	-2.515.865	-1.342.379	-1.929.161	-1.564.808	-1.329.215	-3.594.739	-4.265.017
	FONI	euro	1.989.289	1.646.736	1.353.915	1.360.416	1.110.281	976.262	853.848	799.878	811.982	797.826	1.119.858	1.108.994
UdM	Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Erogazione debito finanziato a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UdM	Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	7.226.298	6.642.820	5.823.759	5.997.732	6.077.775	3.883.544	3.081.927	3.810.942	3.536.900	3.425.471	5.400.788	6.131.687
	Erogazione contributi pubblici	euro	259.807	48.701	612.745	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UdM	Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	1.988.743	2.095.946	2.303.587	2.487.228	2.163.691	2.343.941	2.583.944	2.681.439	2.784.074	2.894.092	2.925.706	2.985.664
UdM	Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	1.287.981	1.313.612	1.360.947	1.410.054	954.276	984.084	1.046.540	1.079.249	1.112.986	1.147.785	1.110.739	1.070.675
	Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	720.762	673.940	625.208	576.745	534.883	503.872	441.139	408.768	374.293	339.285	303.519	271.147
UdM	Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UdM	Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UdM	FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	1.988.743	2.095.946	2.303.587	2.487.228	2.163.691	2.343.941	2.583.944	2.681.439	2.784.074	2.894.092	2.925.706	2.985.664
	Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UdM	Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ritavi da Tariffa SII (al netto dei FONI)	UdM												
	euro	21.048.716	21.377.170	21.520.383	21.903.341	22.242.766	22.530.040	22.937.004	23.278.245	23.575.138	23.857.434	24.186.428	24.516.237
	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	545.187	549.637	550.117	555.481	564.266	571.351	581.067	589.487	596.715	602.973	610.350	618.632
RICAVI OPERATIVI	euro	21.593.902	21.926.807	22.070.500	22.458.821	22.807.062	23.101.391	23.518.071	23.887.732	24.171.883	24.460.406	24.796.776	25.134.870
Costi operativi	euro	17.318.524	17.263.285	17.024.166	16.916.464	16.846.090	16.824.038	16.842.599	16.825.931	16.816.573	16.808.660	16.808.660	16.791.875
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	17.318.524	17.263.285	17.024.166	16.916.464	16.846.090	16.824.038	16.842.599	16.825.931	16.816.573	16.808.660	16.808.660	16.791.875
Imposte	euro	17.766	22.181	30.691	40.888	47.361	58.785	70.188	77.974	85.574	92.739	99.612	107.992
IMPOSTE	euro	17.766	22.181	30.691	40.888	47.361	58.785	70.188	77.974	85.574	92.739	99.612	107.992
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	4.257.613	4.621.341	5.016.643	5.501.470	5.913.610	6.218.558	6.505.284	6.863.826	7.269.705	7.559.006	7.888.506	8.235.003
Variazioni circolante commerciale	euro	123.644	-97.362	-90.940	-126.925	-108.568	-84.254	-145.394	-98.162	-84.364	-79.852	-91.235	-74.870
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	4.381.267	4.523.979	4.924.703	5.374.545	5.805.043	6.134.304	6.459.890	6.865.644	7.185.341	7.479.154	7.797.271	8.160.133
Investimenti con utilizzo dei FONI	euro	1.410.519	1.265.420	1.141.958	979.982	1.002.420	1.007.047	1.000.342	1.005.957	1.006.817	982.327	957.263	968.630
Altri investimenti	euro	7.589.481	7.734.580	7.858.042	8.020.038	7.997.580	7.982.953	7.849.658	7.844.043	7.843.183	7.867.673	7.892.737	7.965.297
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	-6.618.743	-4.476.021	-4.076.297	-3.625.455	-3.194.967	-2.865.696	-2.390.110	-1.984.356	-1.664.669	-1.370.846	-1.052.729	-773.794
FoNI	euro	1.410.519	1.265.420	1.141.958	979.982	1.002.420	1.007.047	1.000.342	1.005.957	1.006.817	982.327	957.263	968.630
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	6.388.260	6.555.870	6.472.198	6.379.721	6.119.088	5.972.417	5.516.410	4.105.916	3.929.894	3.760.905	3.603.511	3.423.976
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	3.158.036	3.346.269	3.638.859	3.734.228	3.926.651	4.113.767	4.126.642	3.127.517	3.271.862	3.392.386	3.508.045	3.618.811
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	1.103.158	1.136.827	1.171.112	1.206.642	1.243.251	1.280.970	1.151.809	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	238.049	204.344	169.617	134.034	96.970	58.985	19.848	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	1.816.829	2.004.298	2.198.130	2.393.551	2.586.330	2.773.812	2.955.185	3.127.517	3.271.852	3.392.386	3.508.045	3.618.811
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	3.158.036	3.346.269	3.638.859	3.734.228	3.926.651	4.113.767	4.126.642	3.127.517	3.271.862	3.392.386	3.508.045	3.618.811
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	euro												111.814.069
	euro												82.061.524

Figura 9 - Conto Economico - PEF Revisione Straordinaria Proposta tariffaria 2020 - 2023

CONTO ECONOMICO

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Voce Conto Economico													
Ricavi da tariffe	23.838.384	24.968.020	25.010.085	25.348.532	25.737.026	25.927.856	25.754.225	25.379.949	24.938.777	24.746.823	24.744.709	24.730.981	24.659.441
Contributi di allacciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	914.187	912.645	945.149	987.432	979.159	903.270	837.025	793.465	779.744	811.300	854.969	882.842	887.780
Ricavi da Altre Attività Idriche	843.372	583.139	643.259	697.615	682.738	654.940	650.508	636.735	624.708	620.457	620.058	627.588	625.674
Totale Ricavi	25.395.943	26.473.803	26.607.493	27.033.679	27.376.924	27.486.066	27.241.782	26.343.229	26.343.229	26.178.581	26.219.736	26.241.411	26.172.896
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	14.549.022	14.003.333	13.576.273	13.588.030	13.468.716	13.408.545	12.981.724	12.846.343	12.222.071	11.993.140	11.838.922	11.672.818	11.471.790
Costo del personale	6.300.826	6.320.826	6.328.126	6.366.826	6.189.116	6.990.826	7.010.826	6.980.826	6.810.826	6.990.826	6.970.826	6.170.826	6.170.826
Totale Costi	20.850.028	20.324.160	19.904.399	19.934.656	19.657.832	20.398.371	19.992.550	19.837.169	19.032.897	18.983.966	18.809.746	17.843.442	17.642.616
MOL	4.545.915	6.149.644	6.703.094	7.088.922	7.721.092	7.086.695	7.249.208	7.772.981	7.310.333	7.184.614	7.409.988	8.397.968	8.530.280
Ammortamenti	3.480.581	3.578.292	3.834.360	3.942.219	4.007.329	3.950.928	3.903.797	3.708.742	3.903.207	4.104.231	4.226.087	4.365.389	4.536.192
Reddito Operativo	1.065.333	2.571.352	2.868.734	3.156.704	3.713.763	3.135.767	3.345.411	3.374.239	3.407.125	3.090.383	3.183.901	4.032.580	3.994.088
Interessi passivi	720.782	788.721	945.464	1.023.857	1.038.636	1.951.177	1.049.591	1.012.655	967.163	927.863	869.751	845.408	829.704
Risultato ante imposte	344.571	1.781.632	1.923.270	2.132.847	2.675.127	2.084.590	2.295.820	2.361.584	2.438.962	2.162.721	2.294.150	3.187.172	3.164.383
IRES	82.697	427.592	461.585	511.883	642.030	500.302	550.997	566.780	585.591	519.053	550.596	764.921	759.452
IRAP	41.548	100.283	111.881	123.111	144.837	122.295	130.471	131.595	132.878	120.525	124.172	157.271	155.769
Totale imposte	124.245	527.874	573.466	634.995	786.867	622.597	681.468	698.375	718.469	639.578	674.768	922.192	915.221
Risultato di esercizio	220.326	1.253.757	1.349.804	1.497.852	1.888.260	1.461.993	1.614.352	1.663.208	1.721.493	1.523.143	1.619.382	2.264.980	2.249.162

CONTO ECONOMICO

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Voce Conto Economico												
Ricavi da tariffe	24.830.438	25.156.039	25.299.493	25.679.616	26.019.837	26.306.175	26.712.910	27.053.801	27.350.497	27.632.578	27.961.374	28.290.440
Contributi di allacciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	925.242	964.248	980.846	995.087	988.927	994.979	996.112	1.004.109	989.815	973.400	980.573	976.159
Ricavi da Altre Attività Idriche	637.086	641.557	642.034	647.418	656.090	663.168	672.884	681.305	688.533	694.791	702.169	710.452
Totale Ricavi	26.392.766	26.761.844	26.931.373	27.322.121	27.664.855	27.964.322	28.381.906	28.739.215	29.028.846	29.300.771	29.644.116	29.977.051
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	11.332.698	11.297.459	11.038.339	10.930.538	10.860.284	10.836.212	10.826.773	10.810.105	10.800.747	10.792.834	10.792.834	10.792.834
Costo del personale	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826	5.985.826
Totale Costi	17.318.524	17.283.285	17.024.166	16.916.464	16.846.090	16.824.038	16.842.599	16.825.931	16.816.573	16.808.660	16.808.660	16.791.876
MOL	9.074.242	9.478.559	9.907.208	10.405.658	10.818.566	11.140.284	11.539.307	11.913.283	12.212.272	12.492.111	12.836.456	13.186.176
Ammortamenti	4.741.229	5.032.597	5.243.307	5.482.731	5.728.950	5.757.845	5.884.741	6.039.197	6.143.298	6.238.873	6.405.998	6.544.999
Reddito Operativo	4.333.013	4.445.961	4.663.900	4.922.927	5.089.815	5.382.439	5.674.566	5.874.086	6.068.976	6.253.238	6.429.468	6.640.177
Interessi passivi	849.823	881.354	916.033	948.681	974.892	992.415	1.000.336	1.016.527	1.027.659	1.018.683	1.003.996	983.520
Risultato ante imposte	3.483.190	3.564.608	3.747.867	3.974.246	4.114.723	4.390.024	4.674.230	4.857.559	5.041.315	5.234.545	5.425.462	5.656.657
IRES	835.966	855.506	899.488	953.819	987.533	1.053.606	1.121.815	1.165.814	1.209.916	1.256.291	1.302.111	1.357.598
IRAP	168.987	173.392	181.892	191.994	198.495	203.915	221.308	229.089	236.690	243.876	250.749	258.967
Totale imposte	1.004.953	1.028.898	1.081.380	1.145.813	1.186.028	1.257.521	1.343.123	1.394.904	1.446.606	1.500.167	1.552.860	1.616.565
Risultato di esercizio	2.478.237	2.535.709	2.666.487	2.828.433	2.928.694	3.132.503	3.331.107	3.458.655	3.594.710	3.734.378	3.872.602	4.040.093

Figura 10 - Stato Patrimoniale - PEF Revisione Straordinaria Proposta tariffaria 2020 – 2023

STATO PATRIMONIALE												
ATTIVO												
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2032
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	59.955.830	53.523.011	66.887.822	69.071.876	73.868.667	73.813.111	73.709.314	73.810.673	74.707.365	74.803.134	74.277.047	81.376.466
I - Immobilizzazioni immateriali	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
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	8.364.148	9.444.519	9.160.039	7.615.076	7.160.484	7.210.128	7.161.832	7.056.580	6.933.659	6.880.440	6.875.759	6.866.156
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	8.364.145	9.444.519	9.160.039	7.615.076	7.160.484	7.210.128	7.161.832	7.056.580	6.933.659	6.880.440	6.875.759	6.866.155
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	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
D) Ratei e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO												
A) Patrimonio netto	220.326	1.474.094	2.893.868	4.321.740	6.210.000	7.671.994	9.288.346	10.949.555	12.571.048	14.194.191	15.813.572	20.327.716
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserva di rivalutazione	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
V - Riserve statutarie	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
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	220.326	1.474.094	2.893.868	4.321.740	6.210.000	7.671.994	9.288.346	10.949.555	12.571.048	14.194.191	15.813.572	18.078.553
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	220.326	1.253.157	1.349.004	1.497.852	1.868.260	1.461.993	1.614.352	1.693.208	1.721.493	1.523.143	1.610.382	2.249.162
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	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
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.476.076	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146	1.436.146
D) Debiti	62.284.221	66.663.487	67.883.059	57.542.117	66.510.912	56.894.275	64.921.095	63.196.673	62.232.410	60.448.906	48.669.853	50.754.810
1) obbligazioni	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
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	20.817.845	34.150.571	35.467.023	35.170.263	35.984.904	35.188.183	33.850.455	32.250.675	31.191.008	29.984.894	28.358.421	20.724.815
5) debiti verso altri finanziatori	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
7) debiti verso fornitori	4.391.840	4.293.312	4.169.946	4.129.089	4.287.167	3.471.193	3.365.540	3.318.335	3.413.741	3.187.337	3.179.493	3.905.027
8) debiti rappresentati da titoli di credito	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
10) debiti verso imprese collegate	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
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	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
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	18.045.792	16.041.859	18.037.935	18.034.011	18.030.098	18.026.164	17.696.335	17.418.909	17.418.909	17.188.951	16.918.214	19.916.214
E) Ratei e risconti	14.236.780	13.374.232	13.864.597	14.267.377	14.852.422	15.091.254	16.207.997	15.965.207	16.281.847	15.283.790	15.227.653	16.666.379

STATO PATRIMONIALE

	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
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	85.634.237	89.601.039	93.351.322	96.875.601	100.146.051	103.388.806	106.374.065	109.194.857	111.881.570	114.502.697	116.946.700	119.336.628
I - Immobilizzazioni immateriali	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
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	8.907.630	6.997.166	7.036.196	7.140.757	7.238.334	7.314.973	7.427.928	7.522.672	7.605.107	7.683.314	7.774.495	7.865.995
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	6.907.630	6.997.166	7.036.195	7.140.757	7.235.334	7.314.973	7.427.928	7.522.672	7.605.107	7.683.314	7.774.495	7.865.995
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	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
D) Reti e risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PASSIVO												
A) Patrimonio netto	22.805.951	26.341.661	28.006.148	30.836.581	33.765.275	36.891.776	40.222.864	43.686.540	47.280.249	51.014.626	54.887.230	58.927.323
I - Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserva di rivalutazione	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
V - Riserve statutarie	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
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	20.327.715	22.805.951	25.341.661	28.006.148	30.836.581	33.765.275	36.891.778	40.222.864	43.686.540	47.280.249	51.014.628	54.887.230
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.478.237	2.535.709	2.666.487	2.828.439	2.928.694	3.126.503	3.331.107	3.462.655	3.594.710	3.734.378	3.872.602	4.040.093
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	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
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.435.146	1.435.146	1.435.146	1.435.146	1.435.146	1.435.146	1.435.146	1.435.146	1.435.146	1.435.146	1.435.146	1.435.146
D) Debiti	52.095.111	63.307.670	64.277.380	65.074.725	65.492.246	65.669.165	65.425.485	64.859.005	64.029.899	62.968.560	61.846.859	60.088.385
1) obbligazioni	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
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	30.892.762	32.112.088	33.133.734	33.952.708	34.384.345	34.585.685	34.354.380	34.158.243	33.756.595	33.176.484	32.394.491	31.405.145
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) eccedenze	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	4.077.581	4.070.614	4.016.648	3.987.046	3.862.935	3.678.513	3.545.136	3.422.794	3.340.917	3.259.330	3.156.161	3.056.161
8) debiti rappresentati da titoli di credito	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
10) debiti verso imprese collegate	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
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	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
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	16.916.214	16.916.214	16.916.214	16.916.214	16.916.214	16.916.214	16.916.214	16.551.814	16.123.622	15.643.981	15.107.284	14.516.325
E) Reti e risconti	16.184.787	16.493.747	16.653.312	16.649.335	16.665.746	16.687.118	16.697.906	16.708.877	16.730.821	16.747.116	16.731.398	16.732.198

Figura 11 - Rendiconto Finanziario - PEF Revisione Straordinaria Proposta tariffaria 2020 - 2023

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce Rendiconto Finanziario		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)		22.367.673	24.434.655	25.645.609	27.378.165	25.737.028	25.927.856	25.754.225	25.379.949	24.938.777	24.748.823	24.744.709	24.730.981	24.859.441
Contributi di allestimento		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche		643.372	593.139	643.259	697.615	652.738	654.940	650.508	638.735	624.708	620.457	620.058	627.588	625.674
RICAVI OPERATIVI		23.011.045	25.027.794	26.288.868	28.075.780	26.390.766	26.582.796	26.404.733	26.018.684	25.563.485	25.367.281	25.364.767	25.368.669	25.285.116
Costi operativi		20.850.028	20.324.160	19.904.399	19.934.656	19.857.832	20.399.371	19.992.550	19.637.169	19.032.897	18.983.966	18.809.748	17.843.442	17.642.616
COSTI OPERATIVI MONETARI		20.840.028	20.324.160	19.904.399	19.934.656	19.857.832	20.399.371	19.992.550	19.637.169	19.032.897	18.983.966	18.809.748	17.843.442	17.642.616
Imposte		124.245	527.874	573.465	634.995	788.887	622.597	681.488	698.375	718.469	639.578	674.768	922.192	915.221
IMPOSTE		124.245	527.874	573.465	634.995	788.887	622.597	681.488	698.375	718.469	639.578	674.768	922.192	915.221
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO		2.038.772	4.175.740	5.811.003	7.506.129	5.955.087	5.560.828	5.730.716	5.681.140	5.812.120	5.743.736	5.880.250	6.592.936	6.727.278
Variazioni circolante commerciale		-678.538	-676.536	-435.011	-524.928	612.669	-885.617	-57.356	58.047	218.329	-173.187	-10.191	770.520	-20.352
Variazione credito IVA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO		1.360.235	3.468.293	5.375.993	6.981.201	6.567.736	4.695.211	5.673.359	5.739.186	6.030.448	5.670.549	5.870.059	7.363.466	6.706.926
Investimenti con utilizzo del FONI		0	-	853.775	1.360.416	1.564.809	1.052.707	1.043.768	850.675	798.384	813.213	798.873	1.122.817	1.115.520
Altri investimenti		7.350.000	7.250.000	6.359.725	5.660.584	6.343.741	2.847.293	2.756.232	3.049.325	4.003.616	3.086.787	3.201.127	6.877.183	6.884.480
FLUSSO DI CASSA ANTE FONI FINANZIAMENTO		-5.989.765	-3.791.707	-1.837.607	-39.759	-1.340.614	785.211	1.873.359	1.839.186	1.230.448	1.670.549	1.870.059	-636.544	-1.293.074
FONI		0	-	853.775	1.360.416	1.564.809	1.052.707	1.043.768	850.675	798.384	813.213	798.873	1.122.817	1.115.520
Eventuale anticipazione da CSEA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine		7.718.700	5.846.338	2.677.399	1.113.294	1.768.916	187.343	-	-	19.580	-	-	1.469.874	2.077.933
Erogazione contributi pubblici		259.807	48.701	612.745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI		1.988.743	2.403.333	2.306.411	2.433.911	1.992.911	2.036.261	2.917.128	2.689.862	2.046.412	2.483.762	2.668.931	1.966.147	1.900.379
Rimborso quota capitale per finanziamenti progressi		1.287.981	1.313.812	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
Rimborso quota interessi per finanziamenti progressi		720.762	673.940	826.208	576.745	534.663	503.972	473.041	441.139	408.788	374.293	339.285	303.519	271.147
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti		-	-	-	-	-	-	522.879	353.239	-	213.155	358.658	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti		-	-	-	-	-	-	576.550	571.517	558.375	553.370	550.466	541.889	558.557
Eventuale restituzione a CSEA		-	-	319.256	447.112	503.973	547.206	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO		1.988.743	2.103.333	2.306.411	2.433.911	1.992.911	2.036.261	2.587.299	2.412.435	2.046.412	2.263.804	2.396.194	1.966.147	1.900.379
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO		-	-	-	-	-	-	329.829	277.427	-	229.968	272.737	-	-
Valore residuo a fine concessione		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario												
Uditi	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ricavi da Tariffa Sili (al netto dei FONI)	24.830.438	25.156.039	25.289.493	25.679.616	26.019.637	26.306.175	26.712.910	27.053.801	27.350.497	27.632.579	27.961.374	28.290.440
Contributi di allestimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributi di allestimento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi Sili	637.088	641.557	642.034	647.418	656.090	663.168	672.884	681.305	688.533	694.791	702.169	710.452
Ricavi da Altre Attività Idriche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RICAVI OPERATIVI	25.467.524	25.797.596	25.931.527	26.327.035	26.675.728	26.969.343	27.385.795	27.735.106	28.039.030	28.327.371	28.663.544	29.000.892
Costi operativi	17.318.524	17.283.285	17.324.166	16.916.464	16.846.090	16.824.038	16.842.599	16.825.931	16.816.573	16.808.660	16.808.660	16.791.875
COSTI OPERATIVI MONETARI	17.318.524	17.283.285	17.324.166	16.916.464	16.846.090	16.824.038	16.842.599	16.825.931	16.816.573	16.808.660	16.808.660	16.791.875
Imposte	1.004.953	1.028.898	1.031.380	1.145.813	1.186.028	1.263.521	1.343.123	1.394.904	1.446.806	1.500.167	1.552.880	1.616.565
IMPOSTE	1.004.953	1.028.898	1.031.380	1.145.813	1.186.028	1.263.521	1.343.123	1.394.904	1.446.806	1.500.167	1.552.880	1.616.565
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	7.144.047	7.486.412	7.935.981	8.264.768	8.643.609	8.881.785	9.200.072	9.614.271	9.776.881	10.018.643	10.302.023	10.592.452
Variazioni circolante commerciale	123.178	- 96.593	- 91.005	- 126.162	- 108.890	- 84.061	- 145.331	- 96.087	- 84.311	- 79.794	- 91.181	- 74.888
Variazione credito IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	7.267.225	7.388.819	7.744.977	8.138.586	8.534.919	8.797.724	9.054.740	9.416.183	9.691.540	9.938.749	10.210.842	10.517.784
Investimenti con utilizzo dei FONI	1.414.650	1.273.209	1.149.411	991.110	1.008.337	1.013.351	1.006.900	1.012.880	1.013.959	989.696	964.845	976.968
Altri investimenti	7.585.350	7.726.791	7.850.589	8.008.890	7.991.663	7.986.849	7.843.100	7.837.120	7.836.041	7.860.304	7.885.155	7.955.859
FLUSSO DI CASSA ANTE FONI FINANZIAMENTO	- 1.732.775	- 1.611.181	- 1.255.023	- 861.404	- 465.081	- 202.276	204.740	566.183	841.540	1.086.749	1.360.842	1.593.857
FoNI	1.414.650	1.273.209	1.149.411	991.110	1.008.337	1.013.351	1.006.900	1.012.880	1.013.959	989.696	964.845	976.968
Eventuale anticipazione da CSEA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	2.271.106	2.355.954	2.192.757	2.025.817	1.874.887	1.462.310	840.305	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	1.952.881	2.017.881	2.087.144	2.155.323	2.216.143	2.273.385	2.151.945	1.875.064	1.855.499	2.078.445	2.325.887	2.560.825
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	1.103.158	1.136.827	1.171.112	1.208.842	1.243.251	1.260.970	1.151.609	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	238.048	204.344	169.617	134.034	96.970	58.985	19.848	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	198.137	399.648	580.111	784.594	986.346
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	611.774	677.010	746.418	814.647	877.922	933.430	980.488	1.016.527	1.027.659	1.018.693	1.003.996	983.520
Eventuale restituzione a CSEA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	1.952.881	2.017.881	2.087.144	2.155.323	2.216.143	2.273.385	2.151.945	1.214.664	1.427.307	1.598.804	1.768.990	1.968.865
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	-	-	-	-	-	-	-	364.399	428.192	479.641	636.697	590.960
Valore residuo a fine concessione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111.718.056
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.481.242