



INDICE DEL CAPITOLO

8	PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO	240
8.1	PREMESSA	240
8.1.1	Perimetro della gestione e servizi forniti.....	241
8.2	LO SVILUPPO TARIFFARIO	242
8.2.1	Individuazione dello schema regolatorio di appartenenza.....	242
8.2.2	Lo sviluppo dei costi operativi (OPEX)	244
8.2.2.1	I costi operativi endogeni (Opex ^o _{end})	246
8.2.2.2	I costi operativi aggiornabili (Opex ^o _{ai})	247
8.2.2.2.1	Il costo dell'energia elettrica (CO ^o _{EE}).....	247
8.2.2.2.2	Il costo degli acquisti all'ingrosso o wholesale (CO ^o _{ws})	248
8.2.2.2.3	I corrispettivi verso i proprietari delle infrastrutture idriche (MT ^o _p e AC ^o _p)	249
8.2.2.2.4	Gli altri costi operativi (CO ^o _{altri})	250
8.2.3	Lo sviluppo dei costi di investimento (CAPEX)	252
8.2.3.1	Gli Investimenti	253
8.2.3.1.1	Gli investimenti pregressi.....	253
8.2.3.1.2	I Nuovi Investimenti	253
8.2.3.1.3	Gli Ammortamenti	258
8.2.3.1.4	Il CIN	259
8.2.3.1.5	Gli Oneri Finanziari.....	260
8.2.3.1.6	Gli Oneri Fiscali.....	263
8.2.4	Lo sviluppo del Fondo Nuovi Investimenti (FoNI)	264
8.2.4.1	La Valorizzazione del FNInew, ^a	265
8.2.4.2	La valorizzazione dell'AMM _{FONI}	266
8.2.4.3	La valorizzazione della componente ΔCUI	266
8.2.5	I Conguagli (RC)	267
8.2.6	I Costi Ambientali e della risorsa (ERCa)	267
8.2.7	Lo sviluppo del Vincolo ai Ricavi Garantiti (VRG) e del moltiplicatore tariffario (teta).....	268
8.2.7.1	Il Moltiplicatore Tariffario.....	269
8.3	CONTO ECONOMICO	276
8.4	STATO PATRIMONIALE.....	279
8.5	RENDICONTO FINANZIARIO.....	282



8 PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO

8.1 PREMESSA

Ai sensi dell'art. 149, comma 1, del Decreto Legislativo 3 aprile 2006, n. 152/2006, "Norme in materia ambientale", il Piano di Ambito è costituito dai seguenti atti:

- a. ricognizione delle infrastrutture;
- b. programma degli interventi;
- c. modello gestionale ed organizzativo;
- d. piano economico finanziario.

In particolare, per quanto riguarda il Piano Economico Finanziario, il comma 4 del medesimo articolo specifica i seguenti contenuti:

"Il piano economico finanziario, articolato nello stato patrimoniale, nel conto economico e nel rendiconto finanziario, prevede, con cadenza annuale, l'andamento dei costi di gestione e di investimento al netto di eventuali finanziamenti pubblici a fondo perduto. Esso è integrato dalla previsione annuale dei proventi da tariffa, estesa a tutto il periodo di affidamento. Il piano, così come redatto, dovrà garantire il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario e, in ogni caso, il rispetto dei principi di efficacia, efficienza ed economicità della gestione, anche in relazione agli investimenti programmati".

Il Piano Economico Finanziario (PEF) di seguito esposto è stato strutturato applicando l'insieme delle regole definite dalla deliberazione AEEGSI 643/2013/R/IDR del 27 dicembre 2013 (da ora in poi citata come Delibera MTI) e facendo riferimento ai prospetti di Piano Tariffario, Conto Economico e Rendiconto Finanziario allegati alla delibera stessa. Come chiarito nella definizione di Piano Economico Finanziario, dell'Allegato A della Del.643/2013, il PEF è composto dai 3 prospetti allegati alla Del.643/2013 solo ai fini della citata deliberazione, ovvero ai fini dell'approvazione delle tariffe 2014-2015. Il PEF di seguito esposto, essendo valevole ai fini della composizione del Piano di Ambito, contiene pertanto anche uno Stato Patrimoniale predisposto, in attesa della definizione di un formato standard di rappresentazione da parte dell'AEEGSI, dall'Ente di Ambito in forma semplificata e contenente le sole voci definite e trattate ai fini regolatori.

Il presente Piano di Ambito ipotizza l'aggregazione delle 156 gestioni presenti nel territorio al 31.12.2013. Data l'elevata frammentarietà delle gestioni preesistenti di cui si è dovuto tener conto per la definizione dei Costi/Ricavi di un unico soggetto Gestore, sarà inevitabilmente necessario provvedere ad una sua revisione dopo i primi anni di affidamento per tener conto dei reali effetti dell'accorpamento delle gestioni.

Il PEF si sviluppa dall'anno 2015 all'anno 2034 con un affidamento di durata ventennale e consente di verificare la sostenibilità di massima della gestione del SII sia in termini economici sia in termini finanziari. Il PEF ha pertanto come obiettivo principale quello di evidenziare l'equilibrio economico finanziario della gestione del SII e/o le condizioni in base alle quali esso può sussistere. Nonostante l'affidamento decorra dal 2015, in alcune tabelle si è preferito indicare, laddove ciò consenta di



migliorare la spiegazione e comprensione dell'entità delle diverse componenti tariffarie, anche il dato 2014. Le componenti di costo sono state riportate a moneta 2015 come indicato nella Determinazione 7 marzo 2014, n. 3/2014 – DSID.

La rappresentazione del Conto Economico, dello Stato Patrimoniale e del Rendiconto Finanziario non vuol in alcun modo costituire un'indicazione e/o vincolo sulle corrette modalità di contabilizzazione dei ricavi, dei costi di gestione e di investimento a cui il Gestore deve attenersi. Resta pertanto al Gestore la responsabilità delle scelte compiute in materia di redazione del Bilancio, nel rispetto della normativa civilistica e fiscale.

8.1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

I costi di gestione e d'investimento sono sviluppati ipotizzando che il gestore unico svolga tutte le attività svolte dai gestori, in essere all'anno 2014, relativamente al servizio idrico integrato e alle altre attività idriche. Nonostante si possa già presupporre che il gestore unico d'ambito acquisisca anche la gestione salvaguardata ACSM-AGAM RETI ACQUA E GAS negli anni 2015 o 2016, si è ritenuto opportuno determinare lo sviluppo tariffario al netto dei costi della gestione salvaguardata.

Tenendo in considerazione le attività svolte dalle gestioni in essere nel 2012, nella tabella successiva sono indicate le attività svolte dal gestore tra quelle che, ai sensi della deliberazione AEEG 347/2012/R/IDr come aggiornata dalla definizioni dell'Allegato A della delibera AEEGSI 643/2013/r/idr, compongono il Servizio Idrico Integrato (SII) e le Altre Attività Idriche. La tabella indica che un'attività è svolta se ciò risulta vero anche parzialmente in uno o più comuni.

Tabella 1 : Le Attività del SII e le Altre Attività Idriche

Servizio idrico integrato	Altre attività idriche
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Captazione ▪ Potabilizzazione ▪ Adduzione ▪ Acquedotto distribuzione ▪ Fognatura ▪ Depurazione ▪ Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura) ▪ Vendita di acqua all'ingrosso ▪ Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale, agricolo o igienico-sanitario (qualora svolta congiuntamente ad altri servizi del SII) ▪ Vendita di acqua forfetaria ▪ Fornitura bocche antincendio ▪ Fognatura e depurazione civile (utenti con approvvigionamento autonomo) ▪ Fognatura e depurazione di acque reflue industriali (utenze industriali che scaricano in pubblica fognatura) ▪ Allacciamenti 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lettura contatori condominiali ▪ Vendita di acqua con autobotte ▪ Trattamento percolati da scarica ▪ Trattamento bottini ▪ Installazione e manutenzione bocche antincendio ▪ Vendita a terzi di servizi attinenti o collegati ai servizi idrici ▪ Lavori c/terzi attinenti o collegati ai servizi idrici ▪ Spurgo pozzi neri ▪ Rilascio autorizzazioni allo scarico ▪ Lottizzazioni ▪ Riutilizzo delle acque di depurazione ▪ Case dell'acqua ▪ Altre prestazioni e servizi accessori ▪ Lavori c/terzi per la realizzazione di infrastrutture del SII ▪ Attività di gestione della morosità, quali l'invio di solleciti e comunicazioni, la sospensione e riattivazione della fornitura



8.2 LO SVILUPPO TARIFFARIO

Lo sviluppo tariffario viene elaborato ipotizzando l'aggregazione delle attuali gestioni in un unico soggetto gestore. Il calcolo tariffario per l'intera durata del periodo di affidamento è svolto applicando, in assenza di un provvedimento definitivo sul metodo tariffario, l'MTI disciplinato per l'anno 2014 e 2015 dalla delibera AEEGSI n.643/2013/R/IDR.

Nel rispetto del principio del *full cost recovery*, il MTI definisce il Vincolo ai Ricavi Garantiti (VRG) come la somma delle componenti dei costi legati alla gestione del servizio e definisce l'incremento da applicare alle tariffe (moltiplicatore tariffario, $teta$) che consente al gestore di raggiungere e mantenere l'equilibrio economico finanziario. Il VRG è stato determinato assumendo la costanza, per tutto il periodo di riferimento, dei volumi erogati.

Ai sensi dell'art. 11 del MTI, il Vincolo ai Ricavi Garantiti (VRG) risulta pari a:

$$\mathbf{VRG = Capex^a + FoNI^a + Opex^a + ERC^a + Rc^{a_{tot}}}$$

L'MTI prevede che le componenti di cui sopra siano determinate con specifiche modalità in base allo schema regolatorio di appartenenza.

Ciascun Ente di Ambito individua lo schema regolatorio di appartenenza, in base all'entità degli investimenti da realizzare e alla necessità di adeguare i costi operativi a nuovi livelli di servizio.

Nei paragrafi successivi, dopo aver individuato il quadrante di appartenenza, è previsto uno specifico sottoparagrafo a commento di ciascuna delle componenti del VRG, al fine di chiarire le ipotesi adottate per la loro quantificazione ed evidenziare le scelte strategiche operate dall'Autorità d'Ambito per il raggiungimento degli obiettivi prefissati, in termini di realizzazione degli investimenti e garanzia di sostenibilità tariffaria per la collettività locale.

8.2.1 Individuazione dello schema regolatorio di appartenenza

Ai sensi dell'art.12 dell'Allegato A della delibera AEEGSI 643/2013/r/IDR, lo schema regolatorio viene individuato valutando la necessità di apportare variazioni agli obiettivi e/o alle attività del gestore (quantificandone quindi i conseguenti costi operativi) e definendo il fabbisogno di investimenti del primo quadriennio.

Figura 1: Schemi Regolatori

	nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore	presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore
$\frac{\sum_{2014}^{2017} IP_t^{exp}}{RAB_{MIT}} \leq \omega$	Quadrante I	Quadrante II
$\frac{\sum_{2014}^{2017} IP_t^{exp}}{RAB_{MIT}} > \omega$	Quadrante III	Quadrante IV



Relativamente alle variazioni degli obiettivi e/o delle attività del gestore, la costituzione di un nuovo gestore può essere con ogni certezza considerata una variazione sistemica del servizio e ciò comporta la determinazione degli Op_{new} .

Nel caso in cui i costi operativi endogeni sono posti pari Op_{new} , il gestore si colloca nei quadranti II e IV della matrice di schemi regolatori. La determinazione dell'ammontare degli Op_{new} non rileva ai fini dell'individuazione del quadrante, pertanto la relativa quantificazione è riportata al paragrafo sullo sviluppo dei costi operativi.

Per quanto riguarda gli investimenti, l'individuazione dello schema regolatorio avviene rapportando i nuovi investimenti del primo quadriennio (IP) con gli investimenti già realizzati (RAB) e verificando se il risultato di tale rapporto risulta superiore o inferiore al valore $\omega=0,5$.

Sebbene il primo anno di affidamento decorra dal 2015, in considerazione del fatto che l'Ambito di Como ha presentato per l'anno 2014 una proposta tariffaria con un moltiplicatore unico per l'intero ambito, per l'individuazione del quadrante di appartenenza viene fatto riferimento al periodo 2014-2017 per dare continuità a quando già deciso in sede di predisposizione delle tariffe 2014. E' il caso comunque di osservare che se si fosse fatto riferimento al quadriennio 2015-2018 avremmo confermato l'appartenenza allo stesso quadrante.

Il gestore si colloca nel quadrante IV, come evidenziato nella tabella seguente:

Tabella 2: Quadrante Schema Regolatorio

SCHEMA REGOLATORIO			UdM	valore
$Op^{new,a}$			euro	20.496.293
nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore: (0) oppure			0/1	1
presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore: (1)				
$\sum_{2014}^{2017} IP_t^{exp}$			euro	93.019.490
RAB _{MTT}			euro	74.981.732
$\sum_{2014}^{2017} IP_t^{exp} / RAB_{MTT} \leq \omega$ (0) oppure $\sum_{2014}^{2017} IP_t^{exp} / RAB_{MTT} > \omega$ (1)			0/1	1
SCHEMA REGOLATORIO			(I, II, III, IV)	IV

Ai sensi dell' 9.3 del MTI, la regolazione delle gestioni che ricadono nel quadrante IV si caratterizza per i seguenti aspetti:

- il limite annuale all'aumento tariffario è pari al 9% per gli anni 2014 e 2015, anno su cui è già stato indicato da AEEGSI il tasso di inflazione programmata da applicare, e al 7,5% per gli anni successivi, senza l'inflazione;
- È possibile optare per l'applicazione dell'ammortamento finanziario in luogo di quello tecnico definito con le vite utili della delibera 585/2012/r/ldr;
- È prevista una componente tariffaria aggiuntiva, il FNI, il cui livello può essere stabilito in maniera tale da sostenere la realizzazione degli investimenti previsti.



8.2.2 Lo sviluppo dei costi operativi (OPEX)

I costi operativi (OPEX) derivano dalla somma di due sotto categorie:

$$\text{Opex}^a = \text{Opex}^{a_{\text{end}}} + \text{Opex}^{a_{\text{al}}}$$

dove:

- a) $\text{Opex}^{a_{\text{end}}}$ sono i costi operativi endogeni nel periodo temporale di riferimento;
- b) $\text{Opex}^{a_{\text{al}}}$ sono i costi operativi aggiornabili, definiti come somma delle seguenti componenti:
 - i. $\text{CO}^{a_{\text{EE}}}$ a copertura dei costi di energia elettrica;
 - ii. $\text{CO}^{a_{\text{ws}}}$ a copertura dei costi degli acquisti all'ingrosso o *wholesale*;
 - iii. La sommatoria dei corrispettivi verso i proprietari delle infrastrutture idriche ($\text{MT}^{a_{\text{p}}} + \text{AC}^{a_{\text{p}}}$);
 - iv. $\text{CO}^{a_{\text{altri}}}$ a copertura degli altri specifici costi.

Nella seguente tabella si riportano i valori complessivi riconosciuti in termini di copertura dei costi operativi per tutto il periodo di affidamento.

I costi sono espressi a moneta 2015 e la loro variazione negli anni è dovuta essenzialmente all'andamento delle rate di rimborso dei mutui dei comuni e degli altri costi, in particolare il costo della morosità e dei contributi AEEG.

I costi operativi in base all'MTI non sono sottoposti dal 2015 in poi ad alcun tipo di efficientamento. Con molta probabilità, alla luce delle considerazioni espresse dall'AEEGSI in vari documenti in consultazione (DCO), nei prossimi anni il Metodo Tariffario sarà aggiornato con la previsione di costi operativi standard/di riferimento a cui dovranno avvicinarsi i costi della gestione in quanto rappresentativi dei costi operativi della frontiera efficiente.



Tabella 3: Totale Opex riconosciuti in tariffa

DESCRIZIONE	2014	2015	2016	2017	2018
OPEX end (Costi operativi endogeni)	17.408.782	17.774.366	17.774.366	17.774.366	17.774.366
OPEX al (Costi operativi aggiornabili)	27.136.967	31.201.211	30.579.380	28.929.201	28.856.889
<i>costi energia elettrica</i>	15.007.827	15.007.827	15.007.827	15.007.827	15.007.827
<i>mutui e altri corrispettivi dei proprietari</i>	6.467.622	9.567.607	8.881.373	7.161.325	7.017.406
<i>costi wholesale</i>	5.602.776	5.602.776	5.602.776	5.602.776	5.602.776
<i>altri costi</i>	58.742	1.023.001	1.087.404	1.157.272	1.228.879
OPEX	44.545.749	48.975.577	48.353.747	46.703.567	46.631.256

DESCRIZIONE	2019	2020	2021	2022	2023
OPEX end (Costi operativi endogeni)	17.774.366	17.774.366	17.774.366	17.774.366	17.774.366
OPEX al (Costi operativi aggiornabili)	28.675.315	28.277.693	27.600.815	27.436.514	27.205.054
<i>costi energia elettrica</i>	15.007.827	15.007.827	15.007.827	15.007.827	15.007.827
<i>mutui e altri corrispettivi dei proprietari</i>	6.758.434	6.277.607	5.511.428	5.252.576	4.995.571
<i>costi wholesale</i>	5.602.776	5.602.776	5.602.776	5.602.776	5.602.776
<i>altri costi</i>	1.306.278	1.389.483	1.478.784	1.573.335	1.598.879
OPEX	46.449.682	46.052.060	45.375.182	45.210.880	44.979.420

DESCRIZIONE	2024	2025	2026	2027	2028
OPEX end (Costi operativi endogeni)	17.774.366	17.774.366	17.774.366	17.774.366	17.774.366
OPEX al (Costi operativi aggiornabili)	27.203.616	27.197.748	26.393.055	25.974.737	25.794.642
<i>costi energia elettrica</i>	15.007.827	15.007.827	15.007.827	15.007.827	15.007.827
<i>mutui e altri corrispettivi dei proprietari</i>	4.889.855	4.784.818	3.914.363	3.410.067	3.122.350
<i>costi wholesale</i>	5.602.776	5.602.776	5.602.776	5.602.776	5.602.776
<i>altri costi</i>	1.703.157	1.802.327	1.868.088	1.954.067	2.061.689
OPEX	44.977.983	44.972.115	44.167.421	43.749.104	43.569.008

DESCRIZIONE	2029	2030	2031	2032	2033	2034
OPEX end (Costi operativi endogeni)	17.774.366	17.774.366	17.774.366	17.774.366	17.774.366	17.774.366
OPEX al (Costi operativi aggiornabili)	25.625.666	25.248.439	24.720.362	24.465.551	24.525.422	24.634.120
<i>costi energia elettrica</i>	15.007.827	15.007.827	15.007.827	15.007.827	15.007.827	15.007.827
<i>mutui e altri corrispettivi dei proprietari</i>	2.834.959	2.345.736	1.717.933	1.374.538	1.346.406	1.340.032
<i>costi wholesale</i>	5.602.776	5.602.776	5.602.776	5.602.776	5.602.776	5.602.776
<i>altri costi</i>	2.180.103	2.292.100	2.391.826	2.480.410	2.568.412	2.683.484
OPEX	43.400.032	43.022.805	42.494.729	42.239.917	42.299.788	42.408.486



8.2.2.1 I costi operativi endogeni (Op_{new}^{end})

La stima dei costi operativi Op_{new} è stata effettuata attraverso il consolidamento dei dati ricevuti dai singoli Gestori (Aziende e Comuni in economia) secondo gli schemi forniti dall'AEEGSI. Sono stati stimati, come in seguito illustrato, i dati di alcuni comuni in economia che non hanno fornito i dati richiesti; l'insieme dei comuni che non hanno fornito i dati rappresenta una quota di popolazione non rilevante rispetto al totale della Provincia (circa il 7,5% della popolazione provinciale)

Il consolidamento dei dati economici (costi e ricavi) a copertura del 100% delle gestioni del Servizio Idrico Integrato della Prov. di Como è stato svolto attraverso le seguenti assunzioni:

- A. per i comuni in economia che non hanno fornito i dati 2012 ma che avevano fornito i dati delle schede ai sensi della Del. AEEG 347/12, sono stati utilizzati i dati 2011
- B. per i comuni in economia che non hanno mai fornito i dati è stato calcolato il costo medio per abitante ricavato da gruppi di comuni omogenei di cui erano stati forniti i dati 2012, in particolare:
 - comuni che gestiscono in economia l'intero S.I.I.
 - comuni che gestiscono in economia il solo servizio Acquedotto
 - comuni che gestiscono in economia i servizi Acquedotto e fognatura

Un cenno particolare va fatto per la voce di costo "Oneri diversi di gestione" che ha richiesto uno specifico lavoro di analisi dei criteri di imputazione, in quanto molti comuni in economia hanno inserito in tale voce contenuti non inerenti ai costi aziendali di gestione. Questo fatto va giustificato con la provenienza di tali dati da un bilancio redatto con criteri di contabilità finanziaria, tipica degli Enti Locali ed è stato necessario depurare il dato dal consolidato per omogeneizzarne i criteri con le Aziende aventi contabilità privatistica.

In particolare gli Op_{new} sono stati quantificati, per l'anno 2012, sulla base di tale rilevazione in euro 20.914.585. Tale valore è stato decurtato ipotizzando un efficientamento, in virtù dell'accorpamento delle gestioni (economie di scala e di scopo) stabilito forfettariamente nella misura del 2%.

Al valore così efficientato è stato sottratto un valore di € 3.087.511 pari agli oneri diversi di gestione rilevati dalle gestioni in economie esistenti in quanto si reputa che detti costi siano già riconosciuti in tariffa in altre componenti tariffarie (ad esempio rimborso delle rate dei mutui in essere) ovvero non siano propedeutici alla gestione ordinaria del SII (ad esempio costi di carattere straordinario).

Alla luce di quanto premesso il valore degli Op_{new} è quello riportato nella tabella seguente:



Tabella 4: Opex endogeni

Schema regolatorio	IV		
OPEX end=	OP new		
COSTI OPERATIVI ENDOGENI	2014	2015	2016 e seguenti
OPEX_{end} (nel caso dei quadranti II e IV)			
OP new	17.408.782	17.408.782	17.408.782
Produttoria Inflazione	1,000	1,021	1,021
OPEX_{end}	17.408.782	17.774.366	17.774.366
OPEX_{end} in tariffa	17.408.782	17.774.366	17.774.366

8.2.2.2 I costi operativi aggiornabili (Opex^{ai})

Gli Opex^{ai} sono i costi operativi aggiornabili, definiti come somma delle seguenti componenti:

- CO^{EE} a copertura dei costi di energia elettrica;
- CO^{ws} a copertura dei costi degli acquisti all'ingrosso o *wholesale*;
- La sommatoria dei corrispettivi verso i proprietari delle infrastrutture idriche (MT^{ap} + AC^{ap});
- CO^{altri} a copertura degli altri specifici costi.

8.2.2.2.1 Il costo dell'energia elettrica (CO^{EE})

I costi dell'Energia elettrica sono stati quantificati, ai sensi dell'art. 26 del MTI, secondo la seguente formula:

$$CO_{EE}^a = \left\{ \min[CO_{EE}^{a-2}; (\overline{CO_{EE}^{medio, a-2}} * kWh^{a-2}) * 1.1] \right\} * \prod_{t=2013}^a (1 + I^t)$$

Ai fini della quantificazione del costo dell'energia elettrica occorre sottolineare che :

- Il valore complessivo per l'anno 2012 scaturisce dalla sommatoria dei costi di energia elettrica rilevati dalle attuali gestioni in essere nel medesimo anno senza quindi operare alcun tipo di stima;
- il costo unitario per l'energia elettrica quantificato come sopra, aumentato del 10%, risulta inferiore al costo medio della fornitura elettrica individuato dall'AEEGSI, pertanto non si procede all'efficientamento del costo;
- In ottica prudenziale non viene riconosciuto l'adeguamento inflazionistico, imputando quindi in tariffa il costo sostenuto per l'anno 2012;

Nella tabella seguente si riportano i valori riconosciuti in tariffa.

Tabella 5: Opex esogeni: energia elettrica

COSTI DELL'ENERGIA ELETTRICA	2014	2015	2016 e seguenti
Costo totale della fornitura elettrica (anno a-2)	15.007.827	15.007.827	15.007.827
Costo medio della fornitura elettrica (anno a-2)	0,152	0,152	0,152
Consumo kWh (anno a-2)	121.851.941	121.851.941	121.851.941
Parametro	1,1	1,1	1,1
Produttoria Inflazione	1,000	1,000	1,000
CO_EE	15.007.827	15.007.827	15.007.827

8.2.2.2 Il costo degli acquisti all'ingrosso o wholesale (CO^{a_{ws}})

I costi per i servizi all'ingrosso sono stati quantificati, ai sensi dell'art. 27 del MTI, ponendo questi pari ai costi sostenuti per l'anno 2013

$$CO_{ws}^a = CO_{ws}^{2013}$$

La componente in questione è stata valorizzata come da tabella seguente:

Tabella 6: Opex esogeni: acquisti all'ingrosso

COSTI DEGLI ACQUISTI ALL'INGROSSO	2014	2015	2016 e seguenti
CO _{ws} ²⁰¹³	5.602.776		
Theta grossista	1,000	1,000	1,000
CO_{ws}	5.602.776	5.602.776	5.602.776

Occorre sottolineare che, ai fini tariffari, sono stati considerati unicamente le transazioni all'ingrosso extra ambito, non tendo conto quindi di tutte le transazioni attualmente esistenti tra gestori infra ambito che in un'ottica di unificazione della gestione in capo ad unico soggetto andranno a scomparire.

Tabella 7: Scambi all'ingrosso

Soggetto	ATO	Servizio	Importo (Euro/anno)
LARIO RETI HOLDING	LECCO	ACQUEDOTTO DISTRIBUZIONE	74.637
LURA AMBIENTE SPA	VARESE	DEPURAZIONE	1.031.545
LURA AMBIENTE SPA	VARESE	DEPURAZIONE	1.485.939
LARIO RETI HOLDING S.P.A.	LECCO	ACQUEDOTTO DISTRIBUZIONE	71.415
IDROSERVICE S.R.L.	LECCO	ACQUEDOTTO DISTRIBUZIONE	0
IDROSERVICE S.R.L.	LECCO	ACQUEDOTTO DISTRIBUZIONE	0
IDROLARIO S.R.L.	ATO LC - LECCO	ADDUZIONE	530.099
ACSM-AGAM RETI ACQUA E GAS (COMUNE DI COMO)	ATO CO - COMO	DEPURAZIONE	2.242.335
ACSM-AGAM RETI ACQUA E GAS (COMUNE DI CERNOBBIO)	ATO CO - COMO	DEPURAZIONE	166.806
		Totale	5.602.776

Sono stati considerati i gestori dei servizi all'ingrosso che operano su territori comprendenti più di una provincia per la sola quota di costi/ricavi da essi indicati come pertinenti l'ambito di Como. In particolare i costi dei loro servizi sono stati classificati tra le prestazioni di servizi dei dati economici



consolidati. Questo procedimento è stato adottato sia per i soggetti la cui gestione è destinata a confluire nell'attività del soggetto Gestore unico prossimo futuro, sia per i soggetti le cui gestioni risultano in regime di salvaguardia fino a fine concessione.

8.2.2.2.3 I corrispettivi verso i proprietari delle infrastrutture idriche (MT_p^a e AC_p^a)

All'art. 24.1 dell'MTI la componente "corrispettivi verso i proprietari delle infrastrutture idriche" è così definita

$$\sum_p (MT_p^a + AC_p^a)$$

Relativamente alle infrastrutture di terzi sono stati riconosciuti in tariffa i soli importi delle rate residue di rimborso dei mutui, senza l'inserimento di alcun altro corrispettivo.

Nella tabella seguente vengono riportate le rate residue dei mutui in capo alle amministrazioni comunali come risultano dalla ricognizione svolta dall'Ente di Ambito e che verranno rimborsati agli comuni stessi da parte del Gestore. Per l'elenco dettagliato dei mutui si rimanda all'Allegato A.

Tabella 8: Rate residue dei mutui dei Comuni da ricognizione

Corrispettivi annuali per l'uso di infrastrutture (Euro)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rimborso della rata dei mutui	9.048.283	8.846.018	7.277.962	7.161.325	7.017.406	6.758.434	6.277.607

Corrispettivi annuali per l'uso di infrastrutture (Euro)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Rimborso della rata dei mutui	5.511.428	5.252.576	4.995.571	4.889.855	4.784.818	3.914.363	3.410.067

Corrispettivi annuali per l'uso di infrastrutture (Euro)	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Rimborso della rata dei mutui	3.122.350	2.834.959	2.345.736	1.717.933	1.374.538	1.346.406	1.340.032

Al fine di contenere l'incremento tariffario all'interno del limite massimo e assicurare la sostenibilità della tariffa da parte degli utenti, l'importo dei mutui delle annualità 2014, 2015 e 2016, è stato rimodulato riducendo gli importi dei primi due anni e aumentando fino a compensazione quello del 2016.

Tabella 9: Mutui dei Comuni in tariffa

MUTUI E CORRISPETTIVI DI ALTRI PROPRIETARI	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
MT	6.467.622	9.567.607	8.881.373	7.161.325	7.017.406	6.758.434	6.277.607
AC	0	0	0	0	0	0	0
Totale MT+AC	6.467.622	9.567.607	8.881.373	7.161.325	7.017.406	6.758.434	6.277.607

MUTUI E CORRISPETTIVI DI ALTRI PROPRIETARI	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
MT	5.511.428	5.252.576	4.995.571	4.889.855	4.784.818	3.914.363	3.410.067
AC	0	0	0	0	0	0	0
Totale MT+AC	5.511.428	5.252.576	4.995.571	4.889.855	4.784.818	3.914.363	3.410.067

MUTUI E CORRISPETTIVI DI ALTRI PROPRIETARI	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
MT	3.122.350	2.834.959	2.345.736	1.717.933	1.374.538	1.346.406	1.340.032
AC	0	0	0	0	0	0	0
Totale MT+AC	3.122.350	2.834.959	2.345.736	1.717.933	1.374.538	1.346.406	1.340.032

8.2.2.2.4 Gli altri costi operativi (CO_{altri}^a)

La componente a copertura degli Altri Costi Operativi viene definita come somma delle seguenti voci:

$$CO_{altri}^a = CO_{ATO}^a + CO_{AEEG}^a + CO_{mor}^a + CO_{res}^a$$

dove:

- CO_{ATO}^a è la voce di costo a copertura delle spese di funzionamento dell'Ente d'Ambito;
- CO_{AEEG}^a è la componente a copertura del contributo all'Autorità per l'energia elettrica e il gas;
- CO_{mor}^a è la componente a copertura del costo di morosità;
- CO_{res}^a include gli 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 - e una componente negativa pari ai contributi in conto esercizio percepiti nell'anno (a-2).

Nella tabella seguente si riportano i valori di costo riconosciuti in tariffa.

Tabella 10: Altri costi riconosciuti

ALTRE COMPONENTI DI COSTO OPERATIVO	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Spese funzionamento ATO (CO _{ATO})	472.038	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Contributo AEEG (CO _{AEEG})	11.354	11.354	12.312	13.344	14.272	15.276
Morosità (CO _{mor})	0	799.269	870.854	948.002	1.018.680	1.095.075
Costi residuali (CO _{res})	-379.649	-387.622	-395.762	-404.073	-404.073	-404.073
CO_altri	58.742	1.023.001	1.087.404	1.157.272	1.228.879	1.306.278

ALTRE COMPONENTI DI COSTO OPERATIVO	2020	2021	2022	2023	2024
Spese funzionamento ATO (CO _{ATO})	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Contributo AEEG (CO _{AEEG})	16.355	17.512	18.738	19.070	20.422
Morosità (CO _{mor})	1.177.201	1.265.345	1.358.669	1.383.883	1.486.809
Costi residuali (CO _{res})	-404.073	-404.073	-404.073	-404.073	-404.073
CO_altri	1.389.483	1.478.784	1.573.335	1.598.879	1.703.157

ALTRE COMPONENTI DI COSTO OPERATIVO	2025	2026	2027	2028	2029
Spese funzionamento ATO (CO _{ATO})	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Contributo AEEG (CO _{AEEG})	21.708	22.560	23.675	25.071	26.606
Morosità (CO _{mor})	1.584.692	1.649.601	1.734.465	1.840.691	1.957.570
Costi residuali (CO _{res})	-404.073	-404.073	-404.073	-404.073	-404.073
CO_altri	1.802.327	1.868.088	1.954.067	2.061.689	2.180.103

ALTRE COMPONENTI DI COSTO OPERATIVO	2030	2031	2032	2033	2034
Spese funzionamento ATO (CO _{ATO})	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Contributo AEEG (CO _{AEEG})	28.058	29.351	30.500	31.641	33.133
Morosità (CO _{mor})	2.068.115	2.166.547	2.253.983	2.340.845	2.454.424
Costi residuali (CO _{res})	-404.073	-404.073	-404.073	-404.073	-404.073
CO_altri	2.292.100	2.391.826	2.480.410	2.568.412	2.683.484

Con riferimento ai costi per le spese di funzionamento dell'ente d'Ambito, occorre sottolineare che l'Ufficio d'ambito di Como è una azienda speciale giovane costituita nel 2012 in sostituzione del Consorzio dell'AATO soppresso nel 2011. L'azienda in questa fase non ha ancora raggiunto una condizione a regime, con particolare riferimento al personale (dotazione organica incompleta) e alla struttura dove gli uffici sono allocati (arredi e postazioni, oltre che sistemi informatici ancora da implementare). L'azienda si occupa inoltre del rilascio delle autorizzazioni allo scarico di acque reflue produttive in pubblica fognatura oltre che di attività funzionali al riconoscimento di contributi pubblici e la gestione degli stessi (istruttorie, impegni, liquidazioni e monitoraggio) Mentre sull'anno 2014 si è ritenuto opportuno imputare il costo della struttura sulla base del bilancio di previsione approvato dal Cda con del. n. 9/2014 per un importo di € 472.038, per l'anno 2015 e seguenti è stato inserito il costo previsto dal bilancio di previsione pluriennale (del. Cda n. 10/2014) per un importo pari a € 600.000, una previsione in aumento nell'ipotesi che raggiunga una situazione a regime (pianta organica completa, infrastrutture e strumenti tra cui PC server, ecc. adeguati), o perlomeno che vi sia una attività tendente al raggiungimento dello stato a regime. Considerato che la popolazione residente ammonta a 592.504 (pop. anagrafica al 31.12.2012 dato ISTAT) il costo di funzionamento inserito in tariffa si attesta al di sotto dell'importo massimo previsto all'art. 28.2. dell'Allegato A dell'MTI.

Per quanto riguarda i costi derivanti dalla morosità delle utenze, di cui all'art. 30 del MTI, sono stati determinati per tutto il periodo 2015-2034 applicando la percentuale dell'1,6% annuale (la percentuale standard definita dall'AEEGSI) ai ricavi da tariffa verso gli utenti finali.

Tabella 11: Il costo della morosità riconosciuto

MOROSITA'	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Percentuale morosità	0,0%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
Ricavi da articolazione tariffaria all'utente finale	49.954.316	49.954.316	54.428.372	59.250.107	63.667.524	68.442.204	73.575.087
Fatturato anno (a-2)	49.954.316	49.954.316	54.428.372	59.250.107	63.667.524	68.442.204	73.575.087
Co_{mor}	0	799.269	870.854	948.002	1.018.680	1.095.075	1.177.201

MOROSITA'	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Percentuale morosità	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
Ricavi da articolazione tariffaria all'utente finale	79.084.039	84.916.831	86.492.660	92.925.545	99.043.249	103.100.040	108.404.058
Fatturato anno (a-2)	79.084.039	84.916.831	86.492.660	92.925.545	99.043.249	103.100.040	108.404.058
Co_{mor}	1.265.345	1.358.669	1.383.883	1.486.809	1.584.692	1.649.601	1.734.465

MOROSITA'	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Percentuale morosità	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
Ricavi da articolazione tariffaria all'utente finale	115.043.193	122.348.147	129.257.157	135.409.217	140.873.942	146.302.787	153.401.513
Fatturato anno (a-2)	115.043.193	122.348.147	129.257.157	135.409.217	140.873.942	146.302.787	153.401.513
Co_{mor}	1.840.691	1.957.570	2.068.115	2.166.547	2.253.983	2.340.845	2.454.424

8.2.3 Lo sviluppo dei costi di investimento (CAPEX)

Ai sensi dell'art. 15 della delibera MTI il valore riconosciuto in termini di investimenti realizzati, in analogia con quanto già introdotto con la precedente deliberazione AEEG n. 585/2012/r/IDR, risulta pari a:

$$\text{Capex}^a = \text{AMM}^a + \text{OF}^a + \text{OFisc}^a + \Delta\text{CUIT}^a$$

La formula prevista dall'MTI è stata interpretata alla luce dei chiarimenti forniti da Federutility-Anea ovvero al fine di evitare duplicazioni nel VRG del $\Delta\text{CUIT}_{\text{foni}}$ e dell' AMM_{foni} :

- il ΔCUIT ai fini del CAPEX, è stato inteso come CUIT, e pari alla somma delle componenti che non generano FoNI ai sensi della Delibera 585/2012:

$$\Delta\text{CUIT} = \text{CUIT} = \text{CUIT}_{\text{altri}} + \text{CUIT}_{\text{aff}} + \text{Capex}_{\text{conc}}$$

mentre il ΔCUIT da destinare a FONI è il seguente:

$$- \quad \Delta\text{CUIT}_{\text{FONI}} = \Delta\text{CUIT}_{\text{EELL}} - \text{Capex}_{\text{conc}}$$

- Per l' AMM_{FONI} la formula 18.1 deve essere interpretata al lordo dei CFP, mentre la formula 15.1 deve essere interpretata al netto dell' AMM_{CFP}

Pertanto la formula dell'art. 15 è stata così riscritta

$$\text{Capex}^a = \text{AMM}^a - \text{AMM}_{\text{CFP}}^a + \text{OF}^a + \text{OFisc}^a + \text{CUIT}^a$$

Nella tabella seguente si riporta il valore complessivo del CAPEX riconosciuto in tariffa per il periodo di affidamento.

Tabella 12: Valore del Capex riconosciuto

Descrizione	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
AMM	3.674.744	3.862.472	3.935.054	5.921.954	7.994.809	10.204.299	12.742.117
AMM cfp	-82.035	-93.770	-93.770	-543.920	-1.015.787	-1.321.057	-1.708.766
OF	2.596.807	2.623.501	3.497.402	5.183.683	6.745.748	8.110.779	9.783.999
OFisc	1.149.584	1.149.135	1.380.825	1.949.757	2.476.613	2.917.534	3.483.020
CUIT ^a	0	0	0	0	0	0	0
CAPEX	7.339.099	7.541.339	8.719.510	12.511.474	16.201.383	19.911.554	24.300.369

Descrizione	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
AMM	16.308.310	19.867.429	23.313.529	27.716.647	33.176.400	38.432.883	44.616.889
AMM cfp	-2.214.472	-2.845.094	-3.293.324	-3.852.999	-4.562.869	-5.180.193	-5.697.303
OF	12.031.475	13.753.980	15.086.704	16.701.120	18.403.979	19.817.616	20.723.899
OFisc	4.245.726	4.828.613	5.274.792	5.821.035	6.397.387	6.873.080	7.178.159
CUIT ^a	0	0	0	0	0	0	0
CAPEX	30.371.038	35.604.929	40.381.700	46.385.803	53.414.898	59.943.385	66.821.644

Descrizione	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
AMM	51.092.032	57.821.820	65.066.305	73.337.488	83.785.249	96.822.205	119.672.868
AMM cfp	-6.352.223	-7.160.581	-8.225.573	-9.703.329	-11.931.042	-15.808.299	-25.177.904
OF	20.953.711	20.446.938	19.223.360	17.322.492	14.785.397	11.265.312	6.820.537
OFisc	7.252.179	7.074.047	6.649.793	5.992.711	5.116.935	3.904.000	2.375.113
CUIT ^a	0	0	0	0	0	0	0
CAPEX	72.945.699	78.182.224	82.713.884	86.949.362	91.756.539	96.183.218	103.690.614

8.2.3.1 Gli Investimenti

8.2.3.1.1 Gli investimenti progressi

Gli investimenti al 31.12.2014 sono stati così individuati:

- Per i cespiti ante 31.12.2011, sono stati consolidati i soli dati disponibili dichiarati dai gestori/società senza integrare il dato con eventuali stime.
- Gli investimenti dell'anno 2012 sono frutto del consolidamento delle dichiarazioni di investimento dei soli gestori/società e non comprende gli investimenti delle gestioni in economia.
- Non disponendo del dato sull'anno 2013, l'investimento complessivo dell'anno 2013 è stato posto pari a quello dell'anno 2012.
- Gli investimenti dell'anno 2014 corrispondono a quelli programmati sul territorio.

8.2.3.1.2 I Nuovi Investimenti

Nelle tabelle successive sono riportati gli investimenti e i contributi del Piano degli Investimenti raggruppati per categoria di cespiti. I valori sono indicati a moneta 2014.

Gli investimenti complessivamente ammontano a 759,5 mln e i contributi a 27,9 mln.

Tabella 13: Gli investimenti per categoria di cespiti

Codice	Categoria di cespiti	2015	2016	2017	2018	2019
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.					
1	Terreni					
2	Fabbricati non industriali					
3	Fabbricati industriali					
4	Costruzioni leggere	171.460	394.703	303.422	321.408	100.810
5	Condutture e opere idrauliche fisse	25.684.649	20.167.689	20.119.896	19.086.638	34.174.062
6	Serbatoi	541.235	3.396.922	8.959.500	8.072.600	5.479.757
7	Impianti di trattamento	7.168.546	6.647.017	4.359.646	8.038.002	9.441.747
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	48.042	44.039	152.133	332.291	16.014
9	Gruppi di misura meccanici					
10	Gruppi di misura elettronici					
11	Altri impianti	52.490	1.063.828	373.494	780.834	376.752
12	Laboratori					
13	Telecontrollo e teletrasmissione	352.145	760.653	1.083.750	1.237.181	337.565
14	Autoveicoli					
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	1.745.640	1.474.590	0	0	0
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)					
IND	Investimenti indistinti	0	1.300.000	0	200.000	0
	Totale	35.764.206	35.249.440	35.351.841	38.068.954	49.926.706

Codice	Categoria di cespiti	2020	2021	2022	2023	2024
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.					
1	Terreni					
2	Fabbricati non industriali					
3	Fabbricati industriali					
4	Costruzioni leggere	104.301	331.703	685.786	737.836	465.655
5	Condutture e opere idrauliche fisse	31.212.634	21.755.950	23.499.692	21.647.908	29.065.320
6	Serbatoi	7.144.975	12.780.410	12.313.611	12.402.523	6.571.250
7	Impianti di trattamento	6.234.922	5.782.277	4.879.639	18.521.925	1.563.810
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	288.252	176.154	48.042	232.203	112.098
9	Gruppi di misura meccanici					
10	Gruppi di misura elettronici					
11	Altri impianti	888.710	336.660	5.108.339	643.365	15.647.809
12	Laboratori					
13	Telecontrollo e teletrasmissione	316.750	190.050	411.775	411.775	456.573
14	Autoveicoli					
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	78.000	0	0	0	0
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)					
IND	Investimenti indistinti	0	0	1.500.000	0	0
	Totale	46.268.544	41.353.204	48.446.883	54.597.534	53.882.515



Codice	Categoria di cespiti	2025	2026	2027	2028	2029
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.					
1	Terreni					
2	Fabbricati non industriali					
3	Fabbricati industriali					
4	Costruzioni leggere	638.182	1.053.108	130.110	398.283	844.630
5	Condutture e opere idrauliche fisse	27.380.946	19.581.915	27.485.677	27.578.065	27.575.393
6	Serbatoi	9.137.328	5.140.622	8.751.834	3.683.350	2.927.675
7	Impianti di trattamento	9.287.631	16.191.042	923.429	3.496.346	876.063
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	256.224	176.154	960.840	20.018	480.420
9	Gruppi di misura meccanici					
10	Gruppi di misura elettronici					
11	Altri impianti	2.740.069	2.929.757	1.753.981	824.636	317.203
12	Laboratori					
13	Telecontrollo e teletrasmissione	31.675	253.400	372.860	221.725	63.350
14	Autoveicoli					
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	0	0	0	0	0
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)					
IND	Investimenti indistinti	0	0	0	0	0
	Totale	49.472.055	45.325.997	40.378.731	36.222.422	33.084.733

Codice	Categoria di cespiti	2030	2031	2032	2033	2034	Totale
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.						0
1	Terreni						0
2	Fabbricati non industriali						0
3	Fabbricati industriali						0
4	Costruzioni leggere	138.993	138.683	12.980	62.800	39.250	7.074.100
5	Condutture e opere idrauliche fisse	20.652.026	18.839.710	17.676.623	13.969.197	14.553.639	461.707.627
6	Serbatoi	0	760.200	696.850	1.710.450	1.941.225	112.412.317
7	Impianti di trattamento	10.226.250	6.048.796	4.290.902	2.440.130	690.760	127.108.881
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	40.035	0	0	200.175	0	3.583.133
9	Gruppi di misura meccanici						0
10	Gruppi di misura elettronici						0
11	Altri impianti	285.980	286.523	173.308	106.971	4.525	34.695.229
12	Laboratori						0
13	Telecontrollo e teletrasmissione	0	0	0	0	0	6.501.225
14	Autoveicoli						0
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	0	0	0	0	97.500	3.395.730
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)						0
IND	Investimenti indistinti	0	0	0	0	0	3.000.000
	Totale	31.343.284	26.073.912	22.850.663	18.489.722	17.326.899	759.478.242

Tabella 14: I contributi (CFP) previsti per categoria di cespiti

Codice	Categoria di cespiti	2015	2016	2017	2018	2019
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.					
1	Terreni					
2	Fabbricati non industriali					
3	Fabbricati industriali					
4	Costruzioni leggere	0	0	0	0	0
5	Condutture e opere idrauliche fisse	5.002.716	5.576.575	848.400	848.400	855.950
6	Serbatoi	0	181.000	0	0	0
7	Impianti di trattamento	3.100.000	0	0	0	0
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	0	0	0	0	0
9	Gruppi di misura meccanici					
10	Gruppi di misura elettronici					
11	Altri impianti	0	0	0	0	0
12	Laboratori					
13	Telecontrollo e teletrasmissione	0	0	0	0	0
14	Autoveicoli					
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	0	0	0	0	0
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)					
IND	Investimenti indistinti	0	0	0	0	0
	Totale	8.102.716	5.757.575	848.400	848.400	855.950

Codice	Categoria di cespiti	2020	2021	2022	2023	2024
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.					
1	Terreni					
2	Fabbricati non industriali					
3	Fabbricati industriali					
4	Costruzioni leggere	0	0	0	0	0
5	Condutture e opere idrauliche fisse	828.800	828.800	828.800	828.800	828.800
6	Serbatoi	0	0	0	0	0
7	Impianti di trattamento	0	0	0	0	0
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	0	0	0	0	0
9	Gruppi di misura meccanici					
10	Gruppi di misura elettronici					
11	Altri impianti	0	0	0	0	0
12	Laboratori					
13	Telecontrollo e teletrasmissione	0	0	0	0	0
14	Autoveicoli					
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	0	0	0	0	0
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)					
IND	Investimenti indistinti	0	0	0	0	0
	Totale	828.800	828.800	828.800	828.800	828.800



Codice	Categoria di cespiti	2025	2026	2027	2028	2029
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.					
1	Terreni					
2	Fabbricati non industriali					
3	Fabbricati industriali					
4	Costruzioni leggere	0	0	0	0	0
5	Condutture e opere idrauliche fisse	828.800	828.800	719.600	719.600	719.600
6	Serbatoi	0	0	0	0	0
7	Impianti di trattamento	0	0	0	0	0
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	0	0	0	0	0
9	Gruppi di misura meccanici					
10	Gruppi di misura elettronici					
11	Altri impianti	0	0	0	0	0
12	Laboratori					
13	Telecontrollo e teletrasmissione	0	0	0	0	0
14	Autoveicoli					
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	0	0	0	0	0
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)					
IND	Investimenti indistinti	0	0	0	0	0
	Totale	828.800	828.800	719.600	719.600	719.600

Codice	Categoria di cespiti	2030	2031	2032	2033	2034	Totale
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.						0
1	Terreni						0
2	Fabbricati non industriali						0
3	Fabbricati industriali						0
4	Costruzioni leggere	0	0	0	0	0	0
5	Condutture e opere idrauliche fisse	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	24.690.441
6	Serbatoi	0	0	0	0	0	181.000
7	Impianti di trattamento	0	0	0	0	0	3.100.000
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	0	0	0	0	0	0
9	Gruppi di misura meccanici						0
10	Gruppi di misura elettronici						0
11	Altri impianti	0	0	0	0	0	0
12	Laboratori						0
13	Telecontrollo e teletrasmissione	0	0	0	0	0	0
14	Autoveicoli						0
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	0	0	0	0	0	0
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)						0
IND	Investimenti indistinti	0	0	0	0	0	0
	Totale	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	27.971.441



Ai fini della determinazione dello sviluppo tariffario, il Piano degli interventi è stato riportato a moneta 2015 utilizzando il tasso di inflazione programmata (rpi) pari all'1,5%.

Il PEF prevede, in ciascun anno, la completa realizzazione degli investimenti previsti dal Programma degli Interventi, per il medesimo ammontare e nei tempi ivi stabiliti, ponendo l'entrata in esercizio delle immobilizzazioni al 31 dicembre di ciascun anno, considerato che l'investimento realizzato nell'anno a rileva ai fini tariffari nell'anno (a+2).

Si specifica inoltre che la voce condutture e relativi contributi contengono la previsione di nuovi allacciamenti per gli importi di seguito evidenziati.

Tabella 15: I Nuovi allacciamenti in tariffa

Descrizione	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Nuovi allacciamenti acquedotto	1.789.440	1.789.440	484.800	484.800	473.600	473.600
Nuovi allacciamenti fognatura	1.342.080	1.342.080	363.600	363.600	355.200	355.200
Totale Nuovi Allacciamenti	3.131.520	3.131.520	848.400	848.400	828.800	828.800

Descrizione	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Nuovi allacciamenti acquedotto	473.600	473.600	473.600	473.600	473.600	473.600
Nuovi allacciamenti fognatura	355.200	355.200	355.200	355.200	355.200	355.200
Totale Nuovi Allacciamenti	828.800	828.800	828.800	828.800	828.800	828.800

Descrizione	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	Totale
Nuovi allacciamenti acquedotto	411.200	411.200	411.200	411.200	411.200	411.200	411.200	411.200	11.626.880
Nuovi allacciamenti fognatura	308.400	308.400	308.400	308.400	308.400	308.400	308.400	308.400	8.720.160
Totale Nuovi Allacciamenti	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	20.347.040

8.2.3.1.3 Gli Ammortamenti

In virtù del fatto che il gestore ricade nel IV quadrante, l'ammortamento è stato calcolato applicando l'ammortamento finanziario sia agli investimenti pregressi che a quelli nuovi, tutto al fine di consentirne la bancabilità.

Ai sensi dell'art. 18 del MTI, l'ammortamento delle immobilizzazioni del gestore del SII (AMM^a) è pari a:

$$\begin{aligned}
 AMM^a &= \sum_c \sum_t^{2011} \min \left(\frac{IP_{c,t} * dfl_t^a}{VU_c}; IMN_{c,t}^a \right) + \\
 &+ \max \left\{ 0; \sum_c \sum_{t=2012}^a \min \left[\frac{(IP_{c,t} - CFP_{c,t})}{VU_c} * dfl_t^a; (IMN_{c,t}^a - (CFP_{c,t}^a * dfl_t^a - FA_{CFP}^a)) \right] \right\}
 \end{aligned}$$

A seguito dei chiarimenti ANEA- Federutility gli ammortamenti sono stati esposti al netto della parte relativa ai contributi a fondo perduto. In linea con quanto sopra dichiarato, nella tabella seguente si riportano i valori così quantificati:

Tabella 16: Ammortamenti riconosciuti in tariffa

Descrizione	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
AMM – AMM CFP	3.592.708	3.768.703	3.841.284	5.378.034	6.979.022	8.883.242	11.033.351

Descrizione	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
AMM – AMM CFP	14.093.838	17.022.335	20.020.205	23.863.648	28.613.531	33.252.689	38.919.586

Descrizione	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
AMM – AMM CFP	44.739.808	50.661.239	56.840.731	63.634.159	71.854.207	81.013.906	94.494.963

8.2.3.1.4 Il CIN

Ai fini della determinazione delle componenti tariffarie degli oneri finanziari e fiscali, per ciascun anno dell'affidamento, è necessario determinare il capitale investito netto del gestore del SII (CIN).

Ai sensi dell'art. 17 della delibera MTI il CIN è pari a:

$$CIN^a = IMN^a + CCN^a + LIC^a - FAcc^a - FoNI_{non_inv}^a$$

dove:

- CCN è la quota a compensazione del capitale circolante netto
- LIC è il valore delle immobilizzazioni in corso del gestore del SII
- FAcc è pari alla somma dei seguenti fondi accantonamento, come risultante dal Bilancio dell'anno (A-2) del gestore del SII, dedotti gli accantonamenti e le rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie come risultanti dal bilancio del gestore del SII:
 - fondi per trattamento di fine rapporto, incluso il fondo trattamento fine mandato degli amministratori, per la sola quota parte trattenuta dal gestore del SII;
 - fondi per trattamento di quiescenza;
 - fondi rischi e oneri;
 - fondi accantonamento per la restituzione della quota non dovuta della tariffa di depurazione, in applicazione del D.M. 30 settembre 2009;
 - fondo per il ripristino dei beni di terzi;
 - fondi per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà.
- FoNI_{non_inv} è la quota parte di FoNI non ancora investita.

Tabella 17: CIN alla base del calcolo degli oneri finanziari e fiscali

DESCRIZIONE	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
IMN	72.317.441	72.545.623	70.062.197	101.891.349	131.218.835	158.575.867	186.440.522
CCN	5.648.473	5.484.671	6.209.615	6.972.249	7.888.016	8.877.846	9.941.935
LIC	5.362.359	5.426.707	5.426.707	5.426.707	5.426.707	0	0
FACC	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249
FONI NON INV	0	0	0	0	0	0	0
CIN	63.075.024	63.203.752	61.445.270	94.037.056	124.280.309	147.200.464	176.129.208

DESCRIZIONE	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
IMN	223.625.111	253.585.344	275.071.119	300.204.473	327.085.360	347.791.475	358.830.647
CCN	11.083.986	12.293.173	12.619.855	13.953.445	15.221.696	16.062.702	17.162.269
LIC	0	0	0	0	0	0	0
FACC	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249
FONI NON INV	0	0	0	0	0	0	0
CIN	214.455.849	245.625.268	267.437.725	293.904.669	322.053.807	343.600.928	355.739.667

DESCRIZIONE	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
IMN	358.830.647	359.539.755	348.826.454	327.227.055	295.245.484	253.251.279	195.539.942	121.568.400
CCN	17.162.269	18.538.616	20.052.994	21.485.288	22.760.661	23.893.544	25.018.988	26.490.613
LIC	0	0	0	0	0	0	0	0
FACC	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249	20.253.249
FONI NON INV	0	0	0	0	0	0	0	0
CIN	355.739.667	357.825.122	348.626.198	328.459.095	297.752.896	256.891.575	200.305.682	127.805.764

8.2.3.1.5 Gli Oneri Finanziari

Ai sensi dell'art. 19 del MTI, per ciascun anno dell'affidamento, gli oneri finanziari del gestore del SII (OF^a) sono stati posti pari a:

$$OF^a = (K_m + \alpha) * \left(1 - \frac{CIN^a}{CIN^a} \right) * CIN^a$$

dove il tasso di interesse di riferimento (K_m) è pari a:

$$K_m = \frac{\left[1 + \left(\frac{BTP_{10}}{1 + CS/CnS} * \frac{1}{(1 + CS/CnS)} + K_d * (1 - t_c) * \frac{CS/CnS}{(1 + CS/CnS)} \right) \right]}{(1 + rpi)} - 1$$

- il valore BTP₁₀ (la media degli ultimi 12 mesi del rendimento dei BTP decennali), è indicato nella delibera AEEGSI 643/2013/r/idr pari a 4,41% per gli anni 2014 e 2015 e seguenti;
- il valore CS/CnS (rapporto standard tra le immobilizzazioni a cui si applica lo scudo fiscale e le altre immobilizzazioni), è indicato nella delibera AEEGSI 643/2013/r/idr pari a 1 per gli anni 2014 e 2015 e seguenti;
- il valore K_d (il rendimento di riferimento delle immobilizzazioni, il cui interesse è soggetto a scudo fiscale) è indicato nella delibera AEEGSI 643/2013/r/idr pari al 5,36% per gli anni 2014 e 2015 e seguenti;
- il valore t_c (l'aliquota per il calcolo dello scudo fiscale degli oneri finanziari) è indicato nella delibera AEEGSI 643/2013/r/idr pari a 0,275 per gli anni 2014 e 2015 e seguenti;



- il valore rpi (tasso atteso di inflazione) è indicato nella delibera AEEGSI 643/2013/r/idr pari a 1,50% per gli anni 2014 e 2015 e seguenti;

e dove la componente a copertura della rischiosità (α) è pari a:

$$\alpha = \frac{\beta * ERP}{(1+rpi)} * \frac{1}{(1+CS/CnS)}$$

- il valore β (rischiosità relativa del SII, rispetto a quella media di mercato), è fissato ed in misura pari a 0,8 per gli anni 2014 e 2015 e seguenti;
- il valore ERP (premio per il rischio di mercato) è fissato ed in misura pari al 4% per gli anni 2014 e 2015 e seguenti.

Occorre specificare che gli oneri finanziari devono essere distinti tra oneri finanziari generati prima del 2012 e oneri finanziari generati a partire dal 2012 in quanto su questi ultimi, ai sensi dell'art. 19.4 del MTI, si prevede un maggiorazione dell'onere finanziario pari all'1%, a copertura degli oneri derivanti dallo sfasamento temporale tra l'anno di realizzazione degli investimenti ($\alpha-2$) e l'anno di riconoscimento tariffario (α), cosiddetto "time lag".

Alla luce di quanto premesso, nella tabella seguente si riportano i valori degli oneri finanziari imputati in tariffa, quantificati come sopra analiticamente descritto.



Tabella 18: Oneri finanziari riconosciuti in tariffa

ONERI FINANZIARI

DESCRIZIONE	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
K _m	2,61%	2,61%	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%
α	1,58%	1,58%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
CINfp ante 2012 / CIN ante 2012	2,51%	2,54%	2,54%	2,54%	2,53%	2,85%	2,84%
CIN ante 2012	59.948.866	57.100.928	54.247.563	51.431.886	48.769.343	40.754.157	38.239.936
OF ante 2012	2.446.029	2.329.119	3.038.976	2.881.298	2.732.422	2.275.876	2.135.526
maggiorazione per time lag	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
CINfp post 2012 / CIN post 2012	6,98%	6,97%	5,62%	19,92%	21,24%	18,77%	17,80%
CIN post 2012	3.126.157	6.102.824	7.197.708	42.605.170	75.510.965	106.446.307	137.889.272
OF post 2012	150.778	294.383	458.425	2.302.385	4.013.326	5.834.903	7.648.473
Of Totale	2.596.807	2.623.501	3.497.402	5.183.683	6.745.748	8.110.779	9.783.999

ONERI FINANZIARI

DESCRIZIONE	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
K _m	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%
α	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
CINfp ante 2012 / CIN ante 2012	2,83%	2,82%	2,88%	2,85%	2,83%	2,85%	2,74%
CIN ante 2012	35.803.678	33.434.554	30.182.927	27.938.207	25.628.148	22.890.845	21.142.566
OF ante 2012	1.999.657	1.867.647	1.684.910	1.560.051	1.431.436	1.278.262	1.181.938
maggiorazione per time lag	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
CINfp post 2012 / CIN post 2012	16,79%	16,99%	16,29%	15,64%	15,15%	14,33%	13,45%
CIN post 2012	178.652.171	212.190.714	237.254.798	265.966.462	296.425.659	320.710.083	334.597.101
OF post 2012	10.031.818	11.886.333	13.401.793	15.141.069	16.972.544	18.539.354	19.541.961
Of Totale	12.031.475	13.753.980	15.086.704	16.701.120	18.403.979	19.817.616	20.723.899

ONERI FINANZIARI

DESCRIZIONE	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
K _m	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%	4,15%
α	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
CINfp ante 2012 / CIN ante 2012	2,58%	2,37%	2,14%	1,89%	1,60%	1,22%	0,69%
CIN ante 2012	19.671.068	18.337.599	16.922.048	15.349.575	13.634.612	11.912.211	10.535.990
OF ante 2012	1.101.524	1.029.043	951.844	865.625	771.216	676.380	601.442
maggiorazione per time lag	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
CINfp post 2012 / CIN post 2012	13,00%	12,88%	13,09%	13,64%	14,63%	16,71%	21,41%
CIN post 2012	338.154.055	330.288.599	311.537.047	282.403.321	243.256.963	188.393.471	117.269.774
OF post 2012	19.852.188	19.417.895	18.271.516	16.456.866	14.014.180	10.588.932	6.219.096
Of Totale	20.953.711	20.446.938	19.223.360	17.322.492	14.785.397	11.265.312	6.820.537



8.2.3.1.6 Gli Oneri Fiscali

Ai sensi dell'art. 20 della delibera MTI, per ciascun anno dell'affidamento gli oneri fiscali riconosciuti al gestore del SII (OFisc^a) sono pari a:

$$\text{OFisc}^a = 0,275 \text{ RAI}^a$$

dove il RAI^a è il risultato ante imposte del gestore del SII, valutato forfetariamente pari a:

$$\text{RAI}^a = \left[\frac{1 + \frac{(K_m + \alpha + 1) * (1 + rpi) - 1}{(1 - T)}}{(1 + rpi)} - 1 \right] * \left(1 - \frac{\text{CIN}^a_{\text{P}}}{\text{CIN}^a} \right) * \text{CIN}^a$$

La variabile "T" (aliquota fiscale complessiva) è fissata ed in misura pari a 0,317.

Alla luce di quanto premesso, nella tabella seguente si riportano i valori degli oneri fiscali riconosciuti in tariffa, quantificati come sopra analiticamente descritto.

Tabella 19: Oneri fiscali riconosciuti in tariffa

ONERI FISCALI

DESCRIZIONE	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rai	4.180.304	4.178.674	5.021.181	7.090.027	9.005.864	10.609.213	12.665.528
Aliquota	0,275	0,275	0,275	0,275	0,275	0,275	0,275
OFisc	1.149.584	1.149.135	1.380.825	1.949.757	2.476.613	2.917.534	3.483.020

ONERI FISCALI

DESCRIZIONE	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Rai	15.439.003	17.558.594	19.181.060	21.167.399	23.263.226	24.993.018	26.102.395
Aliquota	0,275	0,275	0,275	0,275	0,275	0,275	0,275
OFisc	4.245.726	4.828.613	5.274.792	5.821.035	6.397.387	6.873.080	7.178.159

ONERI FISCALI

DESCRIZIONE	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Rai	26.371.559	25.723.807	24.181.064	21.791.676	18.607.037	14.196.363	8.636.774
Aliquota	0,275	0,275	0,275	0,275	0,275	0,275	0,275
OFisc	7.252.179	7.074.047	6.649.793	5.992.711	5.116.935	3.904.000	2.375.113

8.2.4 Lo sviluppo del Fondo Nuovi Investimenti (FoNI)

Ai sensi dell'art. 22 del MTI il Fondo nuovi investimenti (FoNI^a) è definito come segue:

$$\text{FoNI}^a = \text{FNI}^a_{\text{FoNI}} + \text{AMM}^a_{\text{FoNI}} + \Delta\text{CUIT}^a_{\text{FoNI}}$$

Ed è fatto obbligo al gestore del SII di destinare esclusivamente alla realizzazione dei nuovi investimenti individuati come prioritari nel territorio servito, o al finanziamento di agevolazioni tariffarie a carattere sociale, una quota del vincolo riconosciuto ai ricavi destinata al Fondo nuovi investimenti (FoNI). Ai sensi dell'art. 8.2 della delibera MTI, oltre a tali destinazioni è possibile per gli anni successivi al 2015 destinare l'eventuale quota destinata ad altri usi. Con riferimento allo sviluppo del FoNI e alla sua destinazione, si riporta la tabella seguente:

Tabella 20: Valore FoNI riconosciuto

RIEPILOGO FONI

Descrizione	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
FNI _{FoNI}	0	0	3.123.942	5.566.787	6.851.668	8.163.681	8.455.750
AMM _{FoNI}	0	0	0	0	0	421.057	1.708.766
ΔCUIT _{FoNI}	0	0	0	0	0	0	0
FoNI	0	0	3.123.942	5.566.787	6.851.668	8.584.738	10.164.516
FoNI netto fiscale	0	0	2.264.858	4.035.920	4.967.459	6.223.935	7.369.274

di cui DESTINATO A:

FoNI (lordo dell'effetto fiscale)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Investimenti	0	0	3.123.942	5.566.787	6.851.668	8.584.738	10.164.516
Agevolazioni tariffarie							
Altro			0	0	0	0	0
Totale	0	0	3.123.942	5.566.787	6.851.668	8.584.738	10.164.516

RIEPILOGO FONI

Descrizione	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
FNI _{FoNI}	4.061.346	4.805.262	5.354.813	2.667.165	0	0	0
AMM _{FoNI}	2.214.472	2.545.094	3.293.324	3.852.999	4.562.869	5.180.193	5.697.303
ΔCUIT _{FoNI}	0	0	0	0	0	0	0
FoNI	6.275.819	7.350.355	8.648.138	6.520.164	4.562.869	5.180.193	5.697.303
FoNI netto fiscale	4.549.969	5.329.008	6.269.900	4.727.119	3.308.080	3.755.640	4.130.545

di cui DESTINATO A:

FoNI (lordo dell'effetto fiscale)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Investimenti	6.275.819	7.350.355	8.648.138	6.520.164	4.562.869	5.180.193	5.697.303
Agevolazioni tariffarie							
Altro	0	0	0	0	0	0	0
Totale	6.275.819	7.350.355	8.648.138	6.520.164	4.562.869	5.180.193	5.697.303

RIEPILOGO FONI

Descrizione	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
FNI _{FoNI}	0	0	0	0	0	0	0
AMM _{FoNI}	6.352.223	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	19.677.904
ΔCUIT _{FoNI}	0	0	0	0	0	0	0
FoNI	6.352.223	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	19.677.904
FoNI netto fiscale	4.605.362	5.191.421	5.963.541	7.034.913	8.650.005	11.461.017	14.266.480

di cui DESTINATO A:

FoNI (lordo dell'effetto fiscale)	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Investimenti	6.352.223	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	16.607.299
Agevolazioni tariffarie							
Altro	0	0	0	0	0	0	3.070.606
Totale	6.352.223	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	19.677.904

In tutti gli anni dell'affidamento, il FoNI è stato destinato alla realizzazione degli investimenti tranne che nell'ultimo anno in cui è stato destinato ad Altro, identificato in questo caso nel rimborso dei finanziamenti in essere.

8.2.4.1 La Valorizzazione del FNI^{new},^a

Il quadrante dello schema regolatorio in cui il gestore ricade permette di beneficiare di una componente incrementativa del fondo per la realizzazione dei nuovi investimenti (FoNI), definita FNI^{new} (art. 12.2 del MTI).

$$FNI^{new} = \max [0; \psi * (IP^{exp} - Capex)]$$

Il valore del FNI è influenzato dal il parametro ψ – da determinare nell'ambito del range (0,4-0,6). Il parametro ψ è stato posto pari a 0,4, tuttavia al fine di non determinare incrementi tariffari difficilmente sostenibili, si è optato per l'azzeramento del valore FNI ammissibile, sia per l'anno 2014 che per l'anno 2015 e la sua riduzione in alcuni anni come riportato nella tabella seguente:

Tabella 21: Valore FNI^{new} riconosciuto

FNI FONI							
Descrizione	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
IP	1.362.694	35.764.206	35.249.440	35.351.841	38.068.954	49.926.706	46.268.544
Contributi	0	8.102.716	5.757.575	848.400	848.400	855.950	828.800
IP netto contributi	1.362.694	27.661.490	29.491.865	34.503.441	37.220.554	49.070.756	45.439.744
Capex	7.339.099	7.541.339	8.719.510	12.511.474	16.201.383	19.911.554	24.300.369
ψ (art.12.3 sceglierlo nell'intervallo 0,4-0,6)	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
FNI new	0	8.048.060	8.308.942	8.796.787	8.407.668	11.663.681	8.455.750
Riduzione dell'FNI FONI (Ente di Ambito)		8.048.060	5.185.000	3.230.000	1.556.000	3.500.000	
FNI FONI	0	0	3.123.942	5.566.787	6.851.668	8.163.681	8.455.750

FNI FONI							
Descrizione	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
IP	41.353.204	48.446.883	54.597.534	53.882.515	49.472.055	45.325.997	40.378.731
Contributi	828.800	828.800	828.800	828.800	828.800	828.800	719.600
IP netto contributi	40.524.404	47.618.083	53.768.734	53.053.715	48.643.255	44.497.197	39.659.131
Capex	30.371.038	35.604.929	40.381.700	46.385.803	53.414.898	59.943.385	66.821.644
ψ (art.12.3 sceglierlo nell'intervallo 0,4-0,6)	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
FNI new	4.061.346	4.805.262	5.354.813	2.667.165	0	0	0
Riduzione dell'FNI FONI (Ente di Ambito)							
FNI FONI	4.061.346	4.805.262	5.354.813	2.667.165	0	0	0

FNI FONI							
Descrizione	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
IP	36.222.422	33.084.733	31.343.284	26.073.912	22.850.663	18.489.722	17.326.899
Contributi	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600
IP netto contributi	35.502.822	32.365.133	30.623.684	25.354.312	22.131.063	17.770.122	16.607.299
Capex	72.945.699	78.182.224	82.713.884	86.949.362	91.756.539	96.183.218	103.690.614
ψ (art.12.3 sceglierlo nell'intervallo 0,4-0,6)	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
FNI new	0	0	0	0	0	0	0
Riduzione dell'FNI FONI (Ente di Ambito)							
FNI FONI	0	0	0	0	0	0	0

8.2.4.2 La valorizzazione dell'AMM_{FoNI}

La componente AMM_{FoNI} corrisponde all'ammortamento relativo alla parte di investimento realizzata con contributi.

Analogamente al punto precedente, al fine di evitare un eccessivo aggravio tariffario si è optato per l'azzeramento della quota AMM^a_{FoNI} riconosciuta in tariffa nelle annualità in cui l'incremento tariffario superava il limite massimo, come riportato nella tabella seguente:

Tabella 22: Valore AMM_{FoNI} riconosciuto

AMM FoNI

Descrizione	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
AMM _{CFP} cespiti gestore	82.035	93.770	93.770	543.920	1.015.787	1.321.057	1.708.766
AMM _{CFP} cespiti proprietari	0	0	0	0	0	0	0
AMM_{CFP}	82.035	93.770	93.770	543.920	1.015.787	1.321.057	1.708.766
FoNI non_inv > Δ CUIT FoNI		NO	NO	NO	NO	NO	NO
AMM CFP ammissibile (art.23.2)	82.035	93.770	93.770	543.920	1.015.787	1.321.057	1.708.766
Riduzione dell'Amm CFP (Ente di Ambito)	82.035	93.770	93.770	543.920	1.015.787	900.000	
AMM_{FoNI}	0	0	0	0	0	421.057	1.708.766

AMM FoNI

Descrizione	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
AMM _{CFP} cespiti gestore	2.214.472	2.845.094	3.293.324	3.852.999	4.562.869	5.180.193	5.697.303
AMM _{CFP} cespiti proprietari	0	0	0	0	0	0	0
AMM_{CFP}	2.214.472	2.845.094	3.293.324	3.852.999	4.562.869	5.180.193	5.697.303
FoNI non_inv > Δ CUIT FoNI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
AMM CFP ammissibile (art.23.2)	2.214.472	2.845.094	3.293.324	3.852.999	4.562.869	5.180.193	5.697.303
Riduzione dell'Amm CFP (Ente di Ambito)		300.000					
AMM_{FoNI}	2.214.472	2.545.094	3.293.324	3.852.999	4.562.869	5.180.193	5.697.303

AMM FoNI

Descrizione	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
AMM _{CFP} cespiti gestore	6.352.223	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	25.177.904
AMM _{CFP} cespiti proprietari	0	0	0	0	0	0	0
AMM_{CFP}	6.352.223	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	25.177.904
FoNI non_inv > Δ CUIT FoNI	NO	NO	NO	NO	NO	NO	NO
AMM CFP ammissibile (art.23.2)	6.352.223	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	25.177.904
Riduzione dell'Amm CFP (Ente di Ambito)							5.500.000
AMM_{FoNI}	6.352.223	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	19.677.904

8.2.4.3 La valorizzazione della componente ΔCUIT

Il valore componente ΔCUIT^a_{FoNI} è la componente tariffaria a titolo di eccedenza del costo per l'uso delle infrastrutture di terzi. La delibera MTI prevede che in caso di utilizzo dell'ammortamento finanziario, la componente sia posta pari a zero. Si segnala comunque che i soggetti proprietari (comuni) non hanno stratificato i propri cespiti e quindi la scelta dell'ammortamento finanziario non ha di fatto modificato la valorizzazione della componente ΔCUIT^a_{FoNI}.

Nella tabella seguente si riportano i valori.

Tabella 23: Valore $\Delta\text{CUIT}^a_{\text{FoNI}}$ riconosciuto

Delta CUIT					
Descrizione	2014	2015	2016	2017	2018 e seguenti
$\Delta\text{CUIT}_{\text{EELL}}$	0	0	0	0	0
min (CUIT eell; Capex conc)	0	0	0	0	0
ΔCUIT	0	0	0	0	0
ΔCUIT ammissibile (regola amm fin)	0	0	0	0	0
FoNI non_inv >0		NO	NO	NO	NO
ΔCUIT ammissibile (art.23.2)	0	0	0	0	0
Riduzione del ΔCUIT (Ente di Ambito)					
$\Delta\text{CUIT}_{\text{FoNI}}$	0	0	0	0	0

8.2.5 I Conguagli (RC)

Ai sensi dell'art. 29 del MTI, in ciascun anno, vengono determinate le componenti a conguaglio relative al precedente anno (a-2), definite come:

$$RC_{TOT}^a = (RC_{VOL}^a + RC_{EE}^a + RC_{VIG}^a + Rimb_{335}^a + RC_{ALTRO}^a) * \prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$$

In virtù del fatto che il gestore è di nuova costituzione, non risultano componenti a conguaglio.

8.2.6 I Costi Ambientali e della risorsa (ERC^a)

Ai sensi dell'art. 35 della delibera MTI, la componente tariffaria a copertura dei costi ambientali e della risorsa (ERC^a) è calcolata come segue

$$ERC^a = EnvC^a + Re sC^a$$

dove

- EnvC^a è la voce di costo riferita ai costi ambientali endogeni, in quanto dipendenti da specifiche scelte gestionali
- Re sC^a è la voce di costo riferita ai costi ambientali esogeni, in quanto non dipendenti da specifiche scelte gestionali

Dal momento che l'AEEGSI non ha ancora definito la componente ERC^a, ma la definirà con un successivo provvedimento (cfr. art. 35.4 delibera AEEGSI 643/2013/R/ldr), non è stato possibile considerarla all'interno dello sviluppo tariffario.

8.2.7 Lo sviluppo del Vincolo ai Ricavi Garantiti (VRG) e del moltiplicatore tariffario (teta)

Alla luce di quanto esposto nei paragrafi precedenti, nella tabella seguente si riportano i totali dei VRG riconosciuti al gestore per il periodo di affidamento.

Tabella 24: Totale ricavi riconosciuti al gestore

VINCOLO AI RICAVI DEL GESTORE

Descrizione	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Capex	7.339.099	7.541.339	8.719.510	12.511.474	16.201.383	19.911.554	24.300.369
FoNI	0	0	3.123.942	5.566.787	6.851.668	8.584.738	10.164.516
Opex	44.545.749	48.975.577	48.353.747	46.703.567	46.631.256	46.449.682	46.052.060
ERC							
RC TOT							
VRG	51.884.849	56.516.917	60.197.199	64.781.828	69.684.307	74.945.974	80.516.945

VINCOLO AI RICAVI DEL GESTORE

Descrizione	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Capex	30.371.038	35.604.929	40.381.700	46.385.803	53.414.898	59.943.385	66.821.644
FoNI	6.275.819	7.350.355	8.648.138	6.520.164	4.562.869	5.180.193	5.697.303
Opex	45.375.182	45.210.880	44.979.420	44.977.983	44.972.115	44.167.421	43.749.104
ERC							
RC TOT							
VRG	82.022.039	88.166.165	94.009.258	97.883.949	102.949.882	109.291.000	116.268.050

VINCOLO AI RICAVI DEL GESTORE

Descrizione	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Capex	72.945.699	78.182.224	82.713.884	86.949.362	91.756.539	96.183.218	103.690.614
FoNI	6.352.223	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	19.677.904
Opex	43.569.008	43.400.032	43.022.805	42.494.729	42.239.917	42.299.788	42.408.486
ERC							
RC TOT							
VRG	122.866.930	128.742.838	133.962.263	139.147.419	145.927.498	154.291.305	165.777.004



8.2.7.1 Il Moltiplicatore Tariffario

Ai sensi dell'art. 9 del MTI, il moltiplicatore tariffario (9), ovvero l'incremento che deve essere applicato, in questo caso, alle tariffe di inizio affidamento, è espresso con tre cifre decimali ed è determinato pari a:

- se $Rb^{(a-2)} > Cb^{(a-2)}$;

$$g^a = \frac{VRG^a + \%b * (R_b^{a-2} - C_b^{a-2})}{\sum_u \text{tarif}_u^{2012} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T + R_b^{a-2}}$$

- se $Rb^{(a-2)} \leq Cb^{(a-2)}$;

$$g^a = \frac{VRG^a}{\sum_u \text{tarif}_u^{2012} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T}$$

Dove, nel caso specifico:

- VRG^a è il vincolo riconosciuto ai ricavi del gestore del SII;

- $\sum_u \text{tarif}_u^{2012} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T$ è il ricavo stimato del gestore del SII, in base alle tariffe iniziali

- R_b^{a-2} sono i ricavi delle altre attività idriche;

- C_b^{a-2} sono i costi delle altre attività idriche, al netto delle poste rettificative;

- $\%b$ anziché pari allo 0,5, come previsto nell'art. 9 del MTI, è stato posto per l'anno 2014 e 2015 pari a zero, in quanto si reputa opportuno non riconoscere, in fase di avvio della gestione e di stima del valore complessivo delle altre attività, il margine legato alle altre attività idriche, ciò, al fine anche del contenimento degli incrementi tariffari.

Nella tabella seguente si riporta il valore del moltiplicatore tariffario per il periodo di affidamento:

Tabella 25: Moltiplicatore tariffario

MOLTIPLICATORE TARIFFARIO

Descrizione	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Rb (anno a-2)	1.431.674	1.461.739	1.492.436	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
Cb (anno a-2)	326.466	333.322	340.321	347.468	347.468	347.468	347.468
Inflazione	1,053	1,042	1,021	1,000	1,000	1,000	1,000
Cb (anno a-2) inflazionato	343.641	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468
Rb>Cb	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
VRG	51.884.849	56.516.917	60.197.199	64.781.828	69.684.307	74.945.974	80.516.945
%b	0	0	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
(Rb-Cb)	1.088.033	1.114.271	1.144.967	1.176.309	1.176.309	1.176.309	1.176.309
Σ tarif 2012*v _{scad} (anno a-2))	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199
Corrisp.Caditoie	0	0	0	0	0	0	0
ϑ	1,090	1,186	1,275	1,370	1,473	1,583	1,700
Incremento annuale del ϑ	1,090	1,089	1,075	1,075	1,075	1,075	1,074
Limite al moltiplicatore tariffario	1,090	1,090	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075
Rispetto del limite	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ϑ applicabile	1,090	1,186	1,275	1,370	1,473	1,583	1,700

MOLTIPLICATORE TARIFFARIO

Descrizione	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Rb (anno a-2)	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
Cb (anno a-2)	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468
Inflazione	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Cb (anno a-2) inflazionato	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468
Rb>Cb	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
VRG	82.022.039	88.166.165	94.009.258	97.883.949	102.949.882	109.291.000	116.268.050
%b	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
(Rb-Cb)	1.176.309	1.176.309	1.176.309	1.176.309	1.176.309	1.176.309	1.176.309
Σ tarif 2012*v _{scad} (anno a-2))	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199
Corrisp.Caditoie	0	0	0	0	0	0	0
ϑ	1,731	1,860	1,983	2,064	2,170	2,303	2,449
Incremento annuale del ϑ	1,019	1,074	1,066	1,041	1,051	1,061	1,063
Limite al moltiplicatore tariffario	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075
Rispetto del limite	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ϑ applicabile	1,731	1,860	1,983	2,064	2,170	2,303	2,449

MOLTIPLICATORE TARIFFARIO

Descrizione	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Rb (anno a-2)	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
Cb (anno a-2)	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468
Inflazione	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Cb (anno a-2) inflazionato	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468
Rb>Cb	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
VRG	122.866.930	128.742.838	133.962.263	139.147.419	145.927.498	154.291.305	165.777.004
%b	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
(Rb-Cb)	1.176.309	1.176.309	1.176.309	1.176.309	1.176.309	1.176.309	1.176.309
Σ tarif 2012*v _{scad} (anno a-2))	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199
Corrisp.Caditoie	0	0	0	0	0	0	0
ϑ	2,588	2,711	2,820	2,929	3,071	3,246	3,487
Incremento annuale del ϑ	1,056	1,048	1,040	1,039	1,049	1,057	1,074
Limite al moltiplicatore tariffario	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075
Rispetto del limite	SI	SI	SI	SI	SI	SI	SI
ϑ applicabile	2,588	2,711	2,820	2,929	3,071	3,246	3,487

Come si può notare, in tutti gli anni, il moltiplicatore tariffario rientra nei limi imposti dalla deliberazione AEEGSI.



Nella tabella successiva si riportano le stesse informazioni già presentate nelle tabelle precedenti ma con la sequenza e nella forma prevista dal Format allegato alla delibera MTI.

Il valore residuo, sebbene si sia applicato l'ammortamento finanziario, deriva dal meccanismo tariffario che prevede il riconoscimento in tariffa degli investimenti con due anni di posticipazione rispetto al momento della loro realizzazione. Per questo il valore residuo risulta influenzato dall'ammontare degli investimenti degli ultimi due anni di affidamento per la parte non realizzata attraverso il riconoscimento del FONI.

Tabella 26: sviluppo tariffario (formato AEEGSI)

COMPONENTI DI COSTO Opex ^a , Capex ^a e FNI ^{new,a}						
	UdM	2014	2015	2016	2017	2018
Opex ^{end}	euro	17.408.782				
Opex ^{all}	euro	27.136.967				
Opex^a	euro	44.545.749				
OF ^a	euro	2.596.807	2.623.501	3.497.402	5.183.683	6.745.748
OFisc ^a	euro	1.149.584	1.149.135	1.380.825	1.949.757	2.476.613
AMM ^a	euro	3.592.708	3.768.703	3.841.284	5.378.034	6.979.022
CUIT ^a	euro	0	0	0	0	0
Capex^a	euro	7.339.099	7.541.339	8.719.510	12.511.474	16.201.383
IP ^{exp}	euro	1.362.694	27.661.490	29.491.865	34.503.441	37.220.554
Capex ^a	euro	7.339.099	7.541.339	8.719.510	12.511.474	16.201.383
FNI^{new,a}	euro	0	8.048.060	8.308.942	8.796.787	8.407.668
SVILUPPO DEL VRG						
	UdM	2014	2015	2016	2017	2018
Opex ^a	euro	44.545.749	48.975.577	48.353.747	46.703.567	46.631.256
Capex ^a	euro	7.339.099	7.541.339	8.719.510	12.511.474	16.201.383
FoNI ^a	euro	0	0	3.123.942	5.566.787	6.851.668
RC ^{aTOT}	euro	0	0	0	0	0
ERC ^a	euro	0	0	0	0	0
VRG^a	euro	51.884.849	56.516.917	60.197.199	64.781.828	69.684.307
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO						
	UdM	2014	2015	2016	2017	2018
VRG ^a	euro	51.884.849	56.516.917	60.197.199	64.781.828	69.684.307
C _b ^{a-2}	euro	343.641	347.468	347.468	347.468	347.468
R _b ^{a-2}	euro	1.431.674	1.461.739	1.492.436	1.523.777	1.523.777
Σ tariff ²⁰¹² *vscal ^{a-2}	euro	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199
ϑ ^a	n.	1,090	1,186	1,275	1,370	1,473
Limite al moltiplicatore tariffario (co. 9.3 All. A - MTI)	n.	1,090	1,090	1,075	1,075	1,075
ϑ^a applicabile	n.	1,090	1,186	1,275	1,370	1,473
FONDO NUOVI INVESTIMENTI						
	UdM	2014	2015	2016	2017	2018
AMM ^{aFoNI}	euro	0	0	0	0	0
FNI ^{aFoNI}	euro	0	0	3.123.942	5.566.787	6.851.668
ΔCUIT ^{aFoNI}	euro	0	0	0	0	0
FoNI	euro	0	0	3.123.942	5.566.787	6.851.668
INVESTIMENTI						
	UdM	2014	2015	2016	2017	2018
Investimenti al lordo dei contributi	euro	1.362.694	35.764.206	35.249.440	35.351.841	38.068.954
Contributi	euro	0	8.102.716	5.757.575	848.400	848.400
Investimenti al netto dei contributi	euro	1.362.694	27.661.490	29.491.865	34.503.441	37.220.554
CIN	euro	63.075.024	63.203.752	61.445.270	94.037.056	124.280.309
CIN _{ip}	euro	1.722.742	1.875.391	1.781.621	9.790.568	17.269.080
OF/CIN	%	0,041	0,042	0,057	0,055	0,054

COMPONENTI DI COSTO Opex^a, Capex^a e FNI^{new,a}

	UdM	2019	2020	2021	2022	2023
Opex ^{end}	euro					
Opex ^{all}	euro					
Opex^a	euro					
OF ^a	euro	8.110.779	9.783.999	12.031.475	13.753.980	15.086.704
OFisc ^a	euro	2.917.534	3.483.020	4.245.726	4.828.613	5.274.792
AMM ^a	euro	8.883.242	11.033.351	14.093.838	17.022.335	20.020.205
CUIT ^a	euro	0	0	0	0	0
Capex^a	euro	19.911.554	24.300.369	30.371.038	35.604.929	40.381.700
IP ^{exp}	euro	49.070.756	45.439.744	40.524.404	47.618.083	53.768.734
Capex ^a	euro	19.911.554	24.300.369	30.371.038	35.604.929	40.381.700
FNI^{new,a}	euro	11.663.681	8.455.750	4.061.346	4.805.262	5.354.813

SVILUPPO DEL VRG

	UdM	2019	2020	2021	2022	2023
Opex ^a	euro	46.449.682	46.052.060	45.375.182	45.210.880	44.979.420
Capex ^a	euro	19.911.554	24.300.369	30.371.038	35.604.929	40.381.700
FoNI ^a	euro	8.584.738	10.164.516	6.275.819	7.350.355	8.648.138
RC ^{aTOT}	euro	0	0	0	0	0
ERC ^a	euro	0	0	0	0	0
VRG^a	euro	74.945.974	80.516.945	82.022.039	88.166.165	94.009.258

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO

	UdM	2019	2020	2021	2022	2023
VRG ^a	euro	74.945.974	80.516.945	82.022.039	88.166.165	94.009.258
C _b ^{a-2}	euro	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468
R _b ^{a-2}	euro	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
Σ tarif ²⁰¹² *vscal ^{a-2}	euro	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199
ϑ ^a	n.	1,583	1,700	1,731	1,860	1,983
Limite al moltiplicatore tariffario (co. 9.3 All. A - MTI)	n.	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075
ϑ^a applicabile	n.	1,583	1,700	1,731	1,860	1,983

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	2019	2020	2021	2022	2023
AMM ^{aFoNI}	euro	421.057	1.708.766	2.214.472	2.545.094	3.293.324
FNI ^{aFoNI}	euro	8.163.681	8.455.750	4.061.346	4.805.262	5.354.813
ΔCUIT ^{aFoNI}	euro	0	0	0	0	0
FoNI	euro	8.584.738	10.164.516	6.275.819	7.350.355	8.648.138

INVESTIMENTI

	UdM	2019	2020	2021	2022	2023
Investimenti al lordo dei contributi	euro	49.926.706	46.268.544	41.353.204	48.446.883	54.597.534
Contributi	euro	855.950	828.800	828.800	828.800	828.800
Investimenti al netto dei contributi	euro	49.070.756	45.439.744	40.524.404	47.618.083	53.768.734
CIN	euro	147.200.464	176.129.208	214.455.849	245.625.268	267.437.725
CIN _{fp}	euro	21.137.613	25.632.416	31.003.534	36.987.136	39.520.811
OF/CIN	%	0,055	0,056	0,056	0,056	0,056

COMPONENTI DI COSTO Opex^a, Capex^a e FNJ^{new,a}

	UdM	2024	2025	2026	2027	2028
Opex ^{end}	euro					
Opex ^{all}	euro					
Opex^a	euro					
OF ^a	euro	16.701.120	18.403.979	19.817.616	20.723.899	20.953.711
OFisc ^a	euro	5.821.035	6.397.387	6.873.080	7.178.159	7.252.179
AMM ^a	euro	23.863.648	28.613.531	33.252.689	38.919.586	44.739.808
CUIT ^a	euro	0	0	0	0	0
Capex^a	euro	46.385.803	53.414.898	59.943.385	66.821.644	72.945.699
IP ^{exp}	euro	53.053.715	48.643.255	44.497.197	39.659.131	35.502.822
Capex ^a	euro	46.385.803	53.414.898	59.943.385	66.821.644	72.945.699
FNJ^{new,a}	euro	2.667.165	0	0	0	0

SVILUPPO DEL VRG

	UdM	2024	2025	2026	2027	2028
Opex ^a	euro	44.977.983	44.972.115	44.167.421	43.749.104	43.569.008
Capex ^a	euro	46.385.803	53.414.898	59.943.385	66.821.644	72.945.699
FoNI ^a	euro	6.520.164	4.562.869	5.180.193	5.697.303	6.352.223
RC ^{aTOT}	euro	0	0	0	0	0
ERC ^a	euro	0	0	0	0	0
VRG^a	euro	97.883.949	102.949.882	109.291.000	116.268.050	122.866.930

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO

	UdM	2024	2025	2026	2027	2028
VRG ^a	euro	97.883.949	102.949.882	109.291.000	116.268.050	122.866.930
C _b ^{a-2}	euro	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468
R _b ^{a-2}	euro	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
Σ tariff ²⁰¹² *vscal ^{a-2}	euro	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199
ϑ^a	n.	2,064	2,170	2,303	2,449	2,588
Limite al moltiplicatore tariffario (co. 9.3 All. A - MTI)	n.	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075
ϑ^a applicabile	n.	2,064	2,170	2,303	2,449	2,588

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	2024	2025	2026	2027	2028
AMM ^{aFoNI}	euro	3.852.999	4.562.869	5.180.193	5.697.303	6.352.223
FNJ ^{aFoNI}	euro	2.667.165	0	0	0	0
ΔCUIT ^{aFoNI}	euro	0	0	0	0	0
FoNI	euro	6.520.164	4.562.869	5.180.193	5.697.303	6.352.223

INVESTIMENTI

	UdM	2024	2025	2026	2027	2028
Investimenti al lordo dei contributi	euro	53.882.515	49.472.055	45.325.997	40.378.731	36.222.422
Contributi	euro	828.800	828.800	828.800	719.600	719.600
Investimenti al netto dei contributi	euro	53.053.715	48.643.255	44.497.197	39.659.131	35.502.822
CIN	euro	293.904.669	322.053.807	343.600.928	355.739.667	357.825.122
CIN _{fp}	euro	42.385.294	45.630.995	46.624.045	45.580.732	44.467.869
OF/CIN	%	0,057	0,057	0,058	0,058	0,059

COMPONENTI DI COSTO Opex^a, Capex^a e FNI^{new,a}

	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Opex ^{end}	euro						
Opex ^{all}	euro						
Opex^a	euro						
OF ^a	euro	20.446.938	19.223.360	17.322.492	14.785.397	11.265.312	6.820.537
OFisc ^a	euro	7.074.047	6.649.793	5.992.711	5.116.935	3.904.000	2.375.113
AMM ^a	euro	50.661.239	56.840.731	63.634.159	71.854.207	81.013.906	94.494.963
CUIT ^a	euro	0	0	0	0	0	0
Capex^a	euro	78.182.224	82.713.884	86.949.362	91.756.539	96.183.218	103.690.614
IP ^{exp}	euro	32.365.133	30.623.684	25.354.312	22.131.063	17.770.122	16.607.299
Capex ^a	euro	78.182.224	82.713.884	86.949.362	91.756.539	96.183.218	103.690.614
FNI^{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0

SVILUPPO DEL VRG

	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Opex ^a	euro	43.400.032	43.022.805	42.494.729	42.239.917	42.299.788	42.408.486
Capex ^a	euro	78.182.224	82.713.884	86.949.362	91.756.539	96.183.218	103.690.614
FoNI ^a	euro	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	19.677.904
RC ^{aTOT}	euro	0	0	0	0	0	0
ERC ^a	euro	0	0	0	0	0	0
VRG^a	euro	128.742.838	133.962.263	139.147.419	145.927.498	154.291.305	165.777.004

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO

	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034
VRG ^a	euro	128.742.838	133.962.263	139.147.419	145.927.498	154.291.305	165.777.004
C _b ^{a-2}	euro	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468	347.468
R _b ^{a-2}	euro	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
Σ tariff ²⁰¹² *vscal ^{a-2}	euro	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199	46.188.199
ϑ ^a	n.	2,711	2,820	2,929	3,071	3,246	3,487
Limite al moltiplicatore tariffario (co. 9.3 All. A - MTI)	n.	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075	1,075
ϑ^a applicabile	n.	2,711	2,820	2,929	3,071	3,246	3,487

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034
AMM ^{aFoNI}	euro	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	19.677.904
FNI ^{aFoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
ΔCUIT ^{aFoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
FoNI	euro	7.160.581	8.225.573	9.703.329	11.931.042	15.808.299	19.677.904

INVESTIMENTI

	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Investimenti al lordo dei contributi	euro	33.084.733	31.343.284	26.073.912	22.850.663	18.489.722	17.326.899
Contributi	euro	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600
Investimenti al netto dei contributi	euro	32.365.133	30.623.684	25.354.312	22.131.063	17.770.122	16.607.299
CIN	euro	348.626.198	328.459.095	297.752.896	256.891.575	200.305.682	127.805.764
CIN _{fp}	euro	42.965.790	41.130.171	38.815.619	35.795.431	31.618.902	25.180.209
OF/CIN	%	0,059	0,059	0,058	0,058	0,056	0,053

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE

	UdM	valore
Ip _{c,t}	euro	985.387.921
FA _{IP,c,t}	euro	947.675.768
CFP _{c,t}	euro	142.575.377
FA _{CFP,c,t}	euro	118.476.980
LIC	euro	0
VR a fine concessione	euro	13.613.756



8.3 CONTO ECONOMICO

Lo Schema di Conto Economico è stato rappresentato indicando le voci previste dal formato AEEGSI (modelli degli allegati alla Delibera n. 643/2013/r/idr e della Determina AEEGSI n. 2/2014). Tale rappresentazione del Conto Economico non vuol in alcun modo costituire un'indicazione e/o vincolo sulle corrette modalità di contabilizzazione dei ricavi e costi della gestione a cui attenersi. Resta al Gestore la responsabilità delle scelte compiute in materia di redazione del Bilancio, nel rispetto della normativa civilistica e fiscale.

Le peculiarità di questa rappresentazione del Conto Economico sono individuabili principalmente nei seguenti aspetti:

1. I ricavi sono esposti al lordo del FoNI, esposizione che se dal punto di vista fiscale in base agli attuali approfondimenti risulta inderogabile, da un punto di vista civilistico potrebbe avvenire anche al netto;
2. Anche per i ricavi di allacciamento vale la stessa considerazione dei ricavi da Foni, tanto più che ai fini regolatori essi devono essere esposti, per il calcolo tariffario, tra i contributi a fondo perduto degli investimenti
3. Nella voce Altri Ricavi sono state collocate le quote annuali di risconto dei contributi in conto impianti e parallelamente gli ammortamenti sono stati esposti, tra le voci di costo, al lordo degli ammortamenti sui contributi in conto impianti
4. Nella voce Ricavi da Altre Attività Idriche sono esposti i ricavi Rb delle altre Attività Idriche
5. I costi operativi sono stati posti pari agli OPEX dello sviluppo tariffario
6. Gli ammortamenti sono stati calcolati al netto dell'effetto del deflatore che viene riconosciuto ai fini del calcolo del VRG e pertanto il loro ammontare differisce da quello presente nello sviluppo tariffario; inoltre, sono stati imputati all'anno di competenza e non differiti di due anni, come avviene per lo sviluppo tariffario;
7. Gli interessi passivi sono pari alla somma degli interessi sui finanziamenti pregressi, dichiarati dai gestori preesistenti, e di quelli sul nuovo finanziamento di cui si tratterà nel paragrafo relativo al rendiconto finanziario.
8. L'IRES e l'IRAP sono state calcolate tenendo conto delle componenti di ricavo e costo di cui sopra e utilizzando l'aliquota IRAP della Regione Lombardia

Il risultato di esercizio per tutto il periodo di affidamento risulta positivo.

Tabella 27: Conto Economico

CONTO ECONOMICO

	UdM	2014	2015	2016	2017	2018
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	50.324.950	54.783.169	58.867.551	63.282.262	68.028.170
Contributi di allacciamento	euro	0	3.131.520	3.131.520	848.400	848.400
Altri ricavi SII	euro	75.660	426.180	564.393	564.318	564.242
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.431.674	1.461.739	1.492.436	1.523.777	1.523.777
Totale Ricavi	euro	51.832.284	59.802.608	64.055.900	66.218.756	70.964.589
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	-37.191.547	-38.062.264	-37.472.878	-36.109.694	-35.996.848
Costo del personale	euro	-9.934.863	-10.167.455	-10.010.014	-9.645.871	-9.615.727
Totale Costi	euro	-47.126.410	-48.229.719	-47.482.893	-45.755.565	-45.612.575
MOL	euro	4.705.874	11.572.889	16.573.007	20.463.191	25.352.014
Ammortamenti	euro	-4.661.776	-6.815.364	-9.063.720	-10.836.297	-13.032.813
Reddito Operativo	euro	44.098	4.757.524	7.509.287	9.626.894	12.319.201
Interessi passivi	euro	-877.577	-1.670.838	-3.310.044	-4.978.529	-6.665.147
Risultato ante imposte	euro	-833.479	3.086.686	4.199.243	4.648.365	5.654.054
IRES	euro	0	-848.839	-1.154.792	-1.278.301	-1.554.865
IRAP	euro	-389.179	-582.074	-683.253	-751.638	-855.462
Totale imposte	euro	-389.179	-1.430.913	-1.838.045	-2.029.938	-2.410.327
Risultato di esercizio	euro	-1.222.658	1.655.773	2.361.199	2.618.427	3.243.727

CONTO ECONOMICO

	UdM	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	73.121.795	78.514.847	79.971.872	85.919.773	91.576.256
Contributi di allacciamento	euro	828.800	828.800	828.800	828.800	828.800
Altri ricavi SII	euro	565.931	564.995	564.068	564.067	564.066
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
Totale Ricavi	euro	76.040.303	81.432.419	82.888.517	88.836.417	94.492.899
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	-35.793.263	-35.414.652	-34.810.907	-34.607.592	-34.405.029
Costo del personale	euro	-9.561.344	-9.460.207	-9.298.930	-9.244.619	-9.190.509
Totale Costi	euro	-45.354.607	-44.874.858	-44.109.837	-43.852.211	-43.595.538
MOL	euro	30.685.696	36.557.561	38.778.680	44.984.206	50.897.361
Ammortamenti	euro	-16.066.819	-18.510.958	-20.895.506	-24.577.096	-29.023.338
Reddito Operativo	euro	14.618.877	18.046.602	17.883.175	20.407.110	21.874.023
Interessi passivi	euro	-8.644.091	-10.691.374	-12.276.974	-13.742.844	-15.343.454
Risultato ante imposte	euro	5.974.786	7.355.228	5.606.200	6.664.266	6.530.569
IRES	euro	-1.643.066	-2.022.688	-1.541.705	-1.832.673	-1.795.906
IRAP	euro	-943.029	-1.072.766	-1.060.102	-1.156.417	-1.211.517
Totale imposte	euro	-2.586.095	-3.095.453	-2.601.807	-2.989.091	-3.007.423
Risultato di esercizio	euro	3.388.691	4.259.775	3.004.393	3.675.175	3.523.145



CONTO ECONOMICO

	UdM	2024	2025	2026	2027	2028
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	95.327.201	100.231.343	106.369.945	113.124.169	119.512.301
Contributi di allacciamento	euro	828.800	828.800	828.800	719.600	719.600
Altri ricavi SII	euro	564.066	564.065	563.679	305.342	305.339
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
Totale Ricavi	euro	98.243.844	103.147.985	109.286.201	115.672.889	122.061.017
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	-34.322.666	-34.240.787	-33.554.508	-33.157.404	-32.931.443
Costo del personale	euro	-9.168.508	-9.146.636	-8.963.312	-8.857.235	-8.796.875
Totale Costi	euro	-43.491.174	-43.387.423	-42.517.820	-42.014.639	-41.728.317
MOL	euro	54.752.670	59.760.562	66.768.380	73.658.250	80.332.700
Ammortamenti	euro	-33.718.440	-38.411.853	-43.212.331	-47.599.756	-52.076.763
Reddito Operativo	euro	21.034.229	21.348.709	23.556.049	26.058.494	28.255.936
Interessi passivi	euro	-16.876.831	-18.011.534	-18.487.305	-18.431.692	-17.928.082
Risultato ante imposte	euro	4.157.398	3.337.175	5.068.744	7.626.803	10.327.854
IRES	euro	-1.143.285	-917.723	-1.393.905	-2.097.371	-2.840.160
IRAP	euro	-1.177.907	-1.189.318	-1.268.255	-1.361.713	-1.445.060
Totale imposte	euro	-2.321.191	-2.107.042	-2.662.160	-3.459.084	-4.285.220
Risultato di esercizio	euro	1.836.207	1.230.133	2.406.585	4.167.718	6.042.635

CONTO ECONOMICO

	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	125.200.550	130.253.282	135.272.840	141.836.384	149.933.076	161.051.956
Contributi di allacciamento	euro	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600
Altri ricavi SII	euro	305.339	305.339	305.339	305.339	305.339	305.339
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
Totale Ricavi	euro	127.749.265	132.801.998	137.821.556	144.385.100	152.481.791	163.600.672
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	-32.705.849	-32.320.907	-31.826.474	-31.556.377	-31.535.076	-31.531.224
Costo del personale	euro	-8.736.613	-8.633.784	-8.501.708	-8.429.557	-8.423.868	-8.422.838
Totale Costi	euro	-41.442.462	-40.954.691	-40.328.181	-39.985.934	-39.958.944	-39.954.062
MOL	euro	86.306.803	91.847.307	97.493.375	104.399.165	112.522.848	123.646.610
Ammortamenti	euro	-57.156.155	-62.658.342	-68.306.280	-75.320.943	-84.022.334	-100.244.830
Reddito Operativo	euro	29.150.649	29.188.965	29.187.094	29.078.222	28.500.514	23.401.781
Interessi passivi	euro	-16.896.473	-15.360.450	-13.243.840	-10.426.051	-6.824.510	-2.403.400
Risultato ante imposte	euro	12.254.175	13.828.515	15.943.255	18.652.171	21.676.004	20.998.381
IRES	euro	-3.369.898	-3.802.842	-4.384.395	-5.129.347	-5.960.901	-5.774.555
IRAP	euro	-1.477.603	-1.475.087	-1.469.863	-1.462.803	-1.440.051	-1.241.160
Totale imposte	euro	-4.847.501	-5.277.929	-5.854.258	-6.592.150	-7.400.952	-7.015.715
Risultato di esercizio	euro	7.406.674	8.550.586	10.088.996	12.060.020	14.275.052	13.982.666



8.4 STATO PATRIMONIALE

Lo Stato Patrimoniale di seguito esposto, in mancanza di uno schema standard di rappresentazione da parte di AEEGSI, è stato elaborato in forma semplificata utilizzando, coerentemente agli altri prospetti previsti da AEEGSI, le sole voci che entrano nel calcolo tariffario e/o negli altri formati standard di Conto Economico e Rendiconto Finanziario.

In sintesi, queste sono le modalità di determinazione del valore delle singole voci rappresentate:

1. Il valore delle immobilizzazioni è pari alla somma degli IP al 31.12. dell'anno a, al netto del FA ip dei medesimi anni. Poiché nello sviluppo tariffario i fondi sono rappresentati ad inizio anno, nello stato patrimoniale per avere il valore di fine anno, è stato preso il valore dell'anno successivo;
2. I contributi a fondo perduto sono stati esposti come risconti passivi e ridotti ogni anno della quota annuale di risconto prevista in Conto Economico
3. Il FONI è stato evidenziato in una voce a se stante ma si è supposta la stessa contabilizzazione adottata per i risconti passivi;
4. Il TRF e gli altri fondi sono stati definiti come da sviluppo tariffario, quindi solo per il primo anno e poi non si sono ipotizzate, sempre per essere in linea con quanto avviene ai fini tariffari, variazioni legati al normale turnover del personale;
5. Il capitale circolante deriva dallo sviluppo tariffario
6. La voce Banca è stata utilizzata per ottenere l'uguaglianza tra attivo e passivo e pertanto il suo ammontare riveste scarso significato.



Tabella 28: stato patrimoniale

Descrizione	2014	2015	2016	2017	2018
Attivo					
Immobilizzazioni SII al netto fondo ammortamento	64.601.417	87.101.988	112.324.838	134.501.226	166.777.704
Conguagli sui Mancati Ricavi					
Capitale Circolante Netto	5.648.473	5.484.671	6.209.615	6.972.249	7.888.016
Banca		8.215.356	8.976.475	15.016.117	11.885.397
di cui Riserva DSCR	0	0	0	0	0
Totale Attivo	70.249.890	100.802.014	127.510.929	156.489.591	186.551.116
Passivo					
Capitale Sociale	11.000	11.000	11.000	11.000	11.000
Riserva Legale e Altre Riserve	0	2.200	2.200	2.200	2.200
Copertura capitale iniziale	27.845.387	27.845.387	27.845.387	27.845.387	27.845.387
Utile	-1.222.658	430.915	527.256	0	0
Fondo Trattamento di Fine Rapporto (TFR) e altri FAcc	20.671.672	20.671.672	20.671.672	20.671.672	20.671.672
Finanziamenti pregressi	16.342.298	15.022.557	13.698.385	12.304.438	10.906.477
Nuovi Finanziamenti per PDA	162.097	24.942.620	49.696.476	75.327.008	100.677.672
FONI	0	0	2.959.524	8.052.627	14.027.572
Contributi a fondo perduto	6.440.094	11.875.665	12.099.030	12.275.261	12.409.137
Capitale Circolante Netto	0	0	0	0	0
Totale Passivo	70.249.890	100.802.015	127.510.929	156.489.592	186.551.117

Descrizione	2019	2020	2021	2022	2023
Attivo					
Immobilizzazioni SII al netto fondo ammortamento	195.765.211	217.983.446	244.862.777	280.056.157	310.113.695
Conguagli sui Mancati Ricavi					
Capitale Circolante Netto	8.877.846	9.941.935	11.083.986	12.293.173	12.619.855
Banca	21.863.782	32.565.088	27.778.408	17.894.095	15.538.380
di cui Riserva DSCR	0	0	0	0	0
Totale Attivo	226.506.838	260.490.469	283.725.171	310.243.424	338.271.930
Passivo					
Capitale Sociale	11.000	11.000	11.000	11.000	11.000
Riserva Legale e Altre Riserve	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200
Copertura capitale iniziale	27.845.387	27.845.387	27.845.387	27.845.387	27.845.387
Utile	0	0	0	0	0
Fondo Trattamento di Fine Rapporto (TFR) e altri FAcc	20.671.672	20.671.672	20.671.672	20.671.672	20.671.672
Finanziamenti pregressi	9.607.111	8.308.400	7.377.120	6.438.569	5.431.960
Nuovi Finanziamenti per PDA	134.708.063	161.918.818	182.409.382	205.745.397	230.151.686
FONI	21.199.040	29.272.652	33.009.294	37.255.061	42.077.932
Contributi a fondo perduto	12.462.366	12.460.342	12.399.117	12.274.139	12.080.094
Capitale Circolante Netto	0	0	0	0	0
Totale Passivo	226.506.839	260.490.470	283.725.171	310.243.424	338.271.931



Descrizione	2024	2025	2026	2027	2028
Attivo					
Immobilizzazioni SII al netto fondo ammortamento	331.194.832	343.069.840	345.438.642	338.603.794	323.456.626
Conguagli sui Mancati Ricavi					
Capitale Circolante Netto	13.953.445	15.221.696	16.062.702	17.162.269	18.538.616
Banca	15.372.596	13.428.487	10.719.947	11.868.270	14.227.394
di cui Riserva DSCR	0	0	0	6.241.696	8.590.876
Totale Attivo	360.520.873	371.720.023	372.221.291	367.634.333	356.222.636
Passivo					
Capitale Sociale	11.000	11.000	11.000	11.000	11.000
Riserva Legale e Altre Riserve	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200
Copertura capitale iniziale	27.845.387	27.845.387	27.845.387	27.845.387	27.845.387
Utile	0	0	0	37.173	1.474.446
Fondo Trattamento di Fine Rapporo (TFR) e altri FAcc	20.671.672	20.671.672	20.671.672	20.671.672	20.671.672
Finanziamenti pregressi	4.425.351	3.368.634	2.312.943	1.273.835	652.641
Nuovi Finanziamenti per PDA	251.574.472	264.494.036	266.874.234	264.397.453	253.633.258
FONI	44.180.088	43.868.661	43.598.982	43.134.249	42.416.977
Contributi a fondo perduto	11.810.704	11.458.433	10.904.874	10.261.365	9.515.056
Capitale Circolante Netto	0	0	0	0	0
Totale Passivo	360.520.873	371.720.023	372.221.292	367.634.334	356.222.636

Descrizione	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Attivo						
Immobilizzazioni SII al netto fondo ammortamento	301.053.886	267.113.117	223.430.622	167.770.298	101.702.290	1.545.451
Conguagli sui Mancati Ricavi						
Capitale Circolante Netto	20.052.994	21.485.288	22.760.661	23.893.544	25.018.988	26.490.613
Banca	16.483.805	23.302.564	29.176.274	35.395.808	34.471.586	35.765.257
di cui Riserva DSCR	10.529.362	12.283.374	14.703.219	16.900.260	19.592.659	21.620.149
Totale Attivo	337.590.684	311.900.970	275.367.557	227.059.651	161.192.864	63.801.321
Passivo						
Capitale Sociale	11.000	11.000	11.000	11.000	11.000	11.000
Riserva Legale e Altre Riserve	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200
Copertura capitale iniziale	27.845.387	27.845.387	27.845.387	27.845.387	27.845.387	27.845.387
Utile	3.689.699	6.276.744	9.330.828	12.740.842	15.554.878	15.271.063
Fondo Trattamento di Fine Rapporo (TFR) e altri FAcc	20.671.672	20.671.672	20.671.672	20.671.672	20.671.672	20.671.672
Finanziamenti pregressi	0	0	0	0	0	0
Nuovi Finanziamenti per PDA	235.407.283	209.823.153	174.056.265	128.148.117	69.663.763	0
FONI	41.314.631	39.632.164	37.001.619	32.621.774	24.215.036	0
Contributi a fondo perduto	8.648.813	7.638.650	6.448.588	5.018.659	3.228.929	0
Capitale Circolante Netto	0	0	0	0	0	0
Totale Passivo	337.590.685	311.900.970	275.367.558	227.059.651	161.192.865	63.801.322



8.5 RENDICONTO FINANZIARIO

Lo Schema di Rendiconto Finanziario è stato rappresentato nel formato definito dall'AEEGSI (modelli degli allegati alla Delibera n. 643/2013/r/idr e della Determina AEEGSI n. 2/2014).

Il Rendiconto Finanziario consente di verificare complessivamente e a livello di massima l'equilibrio finanziario della gestione. In particolare, consente di individuare il fabbisogno di finanziamenti necessari alla realizzazione degli investimenti del Piano degli Interventi.

Nella elaborazione del Rendiconto Finanziario sono stati adottati i seguenti criteri:

- Attraverso l'analisi dei flussi di cassa annuali, nel caso in cui emerga un fabbisogno finanziario, si è ipotizzata la sua copertura con ricorso ad un nuovo finanziamento bancario tipo *project finance* con l'attivazione del tiraggio nella misura tale da coprire anche gli interessi generati dal tiraggio stesso del nuovo finanziamento.
- Sempre attraverso l'analisi dei flussi di cassa annuali, l'eventuale quota capitale del nuovo finanziamento da rimborsare annualmente è calcolata in base alla liquidità annuale dei flussi di cassa disponibili (la quota capitale da rimborsare dunque si adatta ai flussi di cassa disponibili).
- Gli oneri finanziari sono calcolati annualmente sul valore medio del debito residuo (al netto della quota capitale rimborsata) applicando il tasso di interesse ipotizzato.
- Il Tasso di interesse complessivo sul nuovo finanziamento è stato posto pari al 6,9% (tasso base al 5,0%, spread al 1,9%).
- E' stato posto un DSCR (debt service cover ratio) pari ad 1,3, che corrisponde al valore massimo solitamente previsto dagli enti finanziatori nei contratti di finanza di progetto.
- Le imposte sono state calcolate sul Conto Economico tenendo conto:
 - ✓ delle aliquote IRES al 27,5% e IRAP al 3,90% (aliquota Regione Lombardia anno 2014);
 - ✓ della contabilizzazione dei ricavi garantiti come ricavi interamente di competenza dell'esercizio, ai fini del trattamento fiscale degli stessi;
- il capitale circolante netto è determinato secondo le disposizioni contenute nell'art. 17.2, Allegato A, Deliberazione AEEG 643/2013/r/idr;
- l'IVA non è stata calcolata per coerenza con i flussi di cassa del circolante, determinati al netto dell'IVA;
- E' stato indicato il solo valore del capitale sociale definito in sede di costituzione del gestore e non si è ipotizzato prudenzialmente l'apporto di nuovo capitale.

Dalla simulazione risulta necessario un finanziamento di 266.874.234 euro, la cui erogazione deve avvenire nel periodo 2014-2026 e il cui rimborso viene integralmente coperto nel restante periodo di affidamento 2027-2034.

Sulla base delle ipotesi sopra adottate, il PEF mostra una gestione in equilibrio finanziario.



Tabella 29: Rendiconto Finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO

	UdM	2014	2015	2016	2017	2018
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	49.519.750	53.906.638	55.660.812	58.233.825	62.380.429
Contributi di allacciamento	euro	0	3.131.520	3.131.520	848.400	848.400
Altri ricavi SII	euro	0	0	0	0	0
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.431.674	1.461.739	1.492.436	1.523.777	1.523.777
RICAVI OPERATIVI	euro	50.951.424	58.499.897	60.284.768	60.606.002	64.752.606
Costi operativi	euro	-47.126.410	-48.229.719	-47.482.893	-45.755.565	-45.612.575
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	-47.126.410	-48.229.719	-47.482.893	-45.755.565	-45.612.575
Imposte	euro	-389.179	-1.430.913	-1.838.045	-2.029.938	-2.410.327
IMPOSTE	euro	-389.179	-1.430.913	-1.838.045	-2.029.938	-2.410.327
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	3.435.835	8.839.265	10.963.831	12.820.498	16.729.704
Variazioni circolante commerciale	euro	-116.178	163.802	-724.945	-762.633	-915.767
Variazione credito IVA	euro	0	0	0	0	0
Variazione debito IVA	euro	0	0	0	0	0
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	3.319.657	9.003.067	10.238.886	12.057.865	15.813.937
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	0	0	-2.264.858	-4.035.920	-4.967.459
Altri investimenti	euro	-1.362.694	-35.764.206	-32.984.582	-31.315.921	-33.101.494
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	1.956.963	-26.761.139	-25.010.554	-23.293.976	-22.255.017
FoNI	euro	0	0	2.264.858	4.035.920	4.967.459
Erogazione debito finanziario a breve	euro	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	162.097	24.780.523	24.753.856	25.630.532	25.350.664
Erogazione contributi pubblici	euro	0	4.971.196	2.626.055	0	0
Apporto capitale sociale	euro	11.000	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	2.130.060	2.990.580	4.634.215	6.372.476	8.063.107
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-1.252.483	-1.319.742	-1.324.171	-1.393.947	-1.397.960
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-871.985	-804.725	-734.995	-665.219	-592.985
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	0	0	0	0	0
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-5.592	-866.113	-2.575.049	-4.313.310	-6.072.161
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-2.130.060	-2.990.580	-4.634.215	-6.372.476	-8.063.107
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	0	0	0	0	0
Valore residuo a fine concessione	euro					
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro					



RENDICONTO FINANZIARIO

	UdM	2019	2020	2021	2022	2023
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	66.166.643	70.360.424	75.022.044	80.161.167	84.848.475
Contributi di allacciamento	euro	828.800	828.800	828.800	828.800	828.800
Altri ricavi SII	euro	0	0	0	0	0
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
RICAVI OPERATIVI	euro	68.519.219	72.713.001	77.374.621	82.513.744	87.201.052
Costi operativi	euro	-45.354.607	-44.874.858	-44.109.837	-43.852.211	-43.595.538
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	-45.354.607	-44.874.858	-44.109.837	-43.852.211	-43.595.538
Imposte	euro	-2.586.095	-3.095.453	-2.601.807	-2.989.091	-3.007.423
IMPOSTE	euro	-2.586.095	-3.095.453	-2.601.807	-2.989.091	-3.007.423
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	20.578.518	24.742.689	30.662.977	35.672.442	40.598.091
Variazioni circolante commerciale	euro	-989.831	-1.064.089	-1.142.051	-1.209.186	-326.682
Variazione credito IVA	euro	0	0	0	0	0
Variazione debito IVA	euro	0	0	0	0	0
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	19.588.688	23.678.600	29.520.926	34.463.256	40.271.409
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-6.223.935	-7.369.274	-4.549.969	-5.329.008	-6.269.900
Altri investimenti	euro	-43.702.771	-38.899.269	-36.803.235	-43.117.876	-48.327.634
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	-30.338.018	-22.589.943	-11.832.278	-13.983.628	-14.326.125
FoNI	euro	6.223.935	7.369.274	4.549.969	5.329.008	6.269.900
Erogazione debito finanziario a breve	euro	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	34.030.391	27.210.755	20.490.564	23.336.015	24.406.289
Erogazione contributi pubblici	euro	27.150	0	0	0	0
Apporto capitale sociale	euro	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	9.943.457	11.990.086	13.208.254	14.681.395	16.350.063
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-1.299.366	-1.298.712	-931.280	-938.551	-1.006.609
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-523.283	-457.746	-397.651	-351.505	-305.005
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	0	0	0	0	0
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-8.120.808	-10.233.627	-11.879.323	-13.391.340	-15.038.449
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-9.943.457	-11.990.086	-13.208.254	-14.681.395	-16.350.063
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	0	0	0	0	0
Valore residuo a fine concessione	euro					
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro					



RENDICONTO FINANZIARIO

	UdM	2024	2025	2026	2027	2028
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	90.409.428	96.722.800	102.401.565	108.767.376	114.667.914
Contributi di allacciamento	euro	828.800	828.800	828.800	719.600	719.600
Altri ricavi SII	euro	0	0	0	0	0
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
RICAVI OPERATIVI	euro	92.762.005	99.075.377	104.754.141	111.010.753	116.911.291
Costi operativi	euro	-43.491.174	-43.387.423	-42.517.820	-42.014.639	-41.728.317
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	-43.491.174	-43.387.423	-42.517.820	-42.014.639	-41.728.317
Imposte	euro	-2.321.191	-2.107.042	-2.662.160	-3.459.084	-4.285.220
IMPOSTE	euro	-2.321.191	-2.107.042	-2.662.160	-3.459.084	-4.285.220
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	46.949.639	53.580.913	59.574.161	65.537.030	70.897.755
Variazioni circolante commerciale	euro	-1.333.590	-1.268.251	-841.006	-1.099.567	-1.376.347
Variazione credito IVA	euro	0	0	0	0	0
Variazione debito IVA	euro	0	0	0	0	0
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	45.616.049	52.312.662	58.733.155	64.437.463	69.521.407
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-4.727.119	-3.308.080	-3.755.640	-4.130.545	-4.605.362
Altri investimenti	euro	-49.155.396	-46.163.975	-41.570.357	-36.248.186	-31.617.060
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	-8.266.466	2.840.607	13.407.158	24.058.733	33.298.985
FoNI	euro	4.727.119	3.308.080	3.755.640	4.130.545	4.605.362
Erogazione debito finanziario a breve	euro	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	21.422.787	12.919.564	2.380.198	0	0
Erogazione contributi pubblici	euro	0	0	0	0	0
Apporto capitale sociale	euro	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	17.883.440	19.068.251	19.542.996	28.189.278	37.904.347
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-1.006.609	-1.056.717	-1.055.691	-1.039.109	-621.193
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-257.278	-207.171	-155.100	-102.819	-56.023
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	0	0	0	-2.476.781	-10.764.195
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-16.619.552	-17.804.364	-18.332.205	-18.328.873	-17.872.060
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-17.883.440	-19.068.251	-19.542.996	-21.947.582	-29.313.471
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	0	0	0	6.241.696	8.590.876
Valore residuo a fine concessione	euro					
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro					



RENDICONTO FINANZIARIO

	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	119.758.727	124.029.235	127.967.381	132.902.705	138.172.193	148.689.561
Contributi di allacciamento	euro	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600	719.600
Altri ricavi SII	euro	0	0	0	0	0	0
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777	1.523.777
RICAVI OPERATIVI	euro	122.002.104	126.272.611	130.210.758	135.146.082	140.415.570	150.932.938
Costi operativi	euro	41.442.462	40.954.691	40.328.181	39.985.934	39.958.944	39.954.062
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	-41.442.462	-40.954.691	-40.328.181	-39.985.934	-39.958.944	-39.954.062
Imposte	euro	-4.847.501	-5.277.929	-5.854.258	-6.592.150	-7.400.952	-7.015.715
IMPOSTE	euro	-4.847.501	-5.277.929	-5.854.258	-6.592.150	-7.400.952	-7.015.715
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	75.712.141	80.039.992	84.028.318	88.567.998	93.055.674	103.963.161
Variazioni circolante commerciale	euro	-1.514.377	-1.432.295	-1.275.373	-1.132.883	-1.125.445	-1.471.624
Variazione credito IVA	euro	0	0	0	0	0	0
Variazione debito IVA	euro	0	0	0	0	0	0
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	74.197.763	78.607.697	82.752.946	87.435.115	91.930.230	102.491.536
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-5.191.421	-5.963.541	-7.034.913	-8.650.005	-11.461.017	-12.040.291
Altri investimenti	euro	27.893.312	25.379.743	19.038.998	14.200.657	-7.028.706	-5.286.607
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	41.113.030	47.264.413	56.679.034	64.584.452	73.440.507	85.164.638
FoNI	euro	5.191.421	5.963.541	7.034.913	8.650.005	11.461.017	12.040.291
Erogazione debito finanziario a breve	euro	0	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	0	0	0	0	0	0
Erogazione contributi pubblici	euro	0	0	0	0	0	0
Apporto capitale sociale	euro	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	46.304.451	53.227.954	63.713.947	73.234.458	84.901.524	97.204.929
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-652.641	0	0	0	0	0
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-24.575	0	0	0	0	0
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-18.225.975	-25.584.130	-35.766.889	-45.908.147	-58.484.354	-69.663.763
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-16.871.899	-15.360.450	-13.243.840	-10.426.051	-6.824.510	-2.403.400
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-35.775.089	-40.944.580	-49.010.729	-56.334.198	-65.308.864	-72.067.163
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	10.529.362	12.283.374	14.703.219	16.900.260	19.592.659	25.137.767
Valore residuo a fine concessione	euro						13.613.756
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						0

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

	Udm	valore
TIR unlevered	%	6,78%
TIR levered	%	8,19%
ADSCR	n.	1,30
DSCR minimo	n.	1,28
LLCR	n.	1,17