



AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE  
CITTÀ METROPOLITANA DI MILANO

### **APPENDICE 3**

Relazione di Accompagnamento  
Ai sensi della Determina DSID n. 1/2022

Predisposizione delle determinazioni tariffarie dell'aggiornamento biennale del terzo periodo regolatorio (MTI-3) ai sensi della Delibera ARERA 639/2022/R/IDR

Tariffa all'ingrosso servizio di depurazione reso dal Gestore CAP Holding Spa  
all'ATO della Provincia di Monza e Brianza

## Indice

<b>0</b>	<b>Premessa</b>	<b>1</b>
<b>1</b>	<b>Informazioni sulla gestione</b>	<b>2</b>
1.1	Perimetro della gestione e servizi forniti	2
1.1.1	Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione	2
1.1.2	Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente	2
1.2	Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche	2
1.3	Altre informazioni rilevanti	3
<b>2</b>	<b>Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale</b>	<b>3</b>
2.1	Dati patrimoniali	3
2.1.1	Fonti di finanziamento	3
2.1.2	Altri dati economico-finanziari	4
2.2	Dati di conto economico	5
2.2.1	Dati di conto economico	5
2.2.2	Focus sugli scambi all'ingrosso	13
2.3	Dati relativi alle immobilizzazioni	13
2.3.1	Investimenti e dismissioni	13
2.3.2	Infrastrutture di terzi	14
2.3.3	Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2020 e 2021	14
2.4	Corrispettivi applicati all'utenza finale	15
2.4.1	Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019	15
<b>3</b>	<b>Predisposizione tariffaria</b>	<b>15</b>
3.1	Posizionamento nella matrice di schemi regolatori	15
3.1.1	Selezione dello schema regolatorio	15
3.1.2	Valorizzazione delle componenti del VRG	16
3.2	Moltiplicatore tariffario	24
3.2.1	Calcolo del moltiplicatore	24
3.2.2	Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente	25
3.2.3	Moltiplicatore tariffario applicabile	26
3.2.4	Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati	26
<b>4</b>	<b>Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF)</b>	<b>26</b>
4.1	Piano tariffario	27
4.1.1	Considerazioni sul Piano tariffario	27
4.2	Schema di conto economico	28
4.2.1	Considerazioni sul Conto Economico regolatorio	29
4.3	Rendiconto finanziario	29
4.3.1	Indicatori di redditività e liquidità	31
4.3.2	Considerazioni sul Rendiconto finanziario regolatorio	32

4.4	Stato Patrimoniale .....	32
5	Eventuali istanze specifiche.....	36
5.1	Riconoscimento OP <sup>exp</sup> <sub>EE</sub> ai sensi co. 20.2 MTI-3 .....	36
6	Note e commenti sulla compilazione del file RDT2022.....	36
ALLEGATO 1 -	Istanza ai sensi del comma 20.2 dell'Allegato A "MTI-3" alla delibera 580/2019/R/IDR: Valorizzazione Componente Op <sup>exp</sup> <sub>EE</sub>	

## 0 Premessa

Il presente documento costituisce la relazione di accompagnamento, ai sensi del comma 6.1 della deliberazione ARERA 580/2019/R/IDR, che ripercorre la metodologia applicata per la predisposizione dell'aggiornamento biennale delle tariffe per il terzo periodo regolatorio MTI-3 (anni 2022-2023) per il servizio all'ingrosso di depurazione realizzato dal gestore CAP Holding e reso alla società Brianzacque srl per l'ATO della Provincia di Monza e Brianza (per brevità in seguito gestione CAP MBD).

La struttura del documento è quella prevista dallo schema tipo allegato alla determinazione DSID n.1/2022 "Definizione delle procedure per la raccolta dei dati tecnici e tariffari, nonché degli schemi tipo per la relazione di accompagnamento al programma degli interventi e all'aggiornamento della predisposizione tariffaria per il biennio 2022-2023, ai sensi delle deliberazioni 917/2017/R/IDR, 580/2019/R/IDR e 639/2021/R/IDR" del 18 marzo 2022.

Come affrontato in dettaglio in occasione del precedente aggiornamento tariffario MTI-3 dell'anno 2020 (alla cui relazione si rimanda per eventuali approfondimenti), con deliberazione n. 6 del 16/12/2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Ufficio d'Ambito della Città Metropolitana di Milano ha disposto un cambiamento dei criteri di applicazione delle tariffe grossista relative ai cosiddetti interambiti, disponendo di passare a "tariffa di scambio" i flussi attivi verso l'ATO di Lodi, Como e verso il confinante gestore Metropolitana Milanese. Mentre resta invariato il criterio per i servizi resi verso l'ambito di Monza e Brianza relativamente alla depurazione e all'acquedotto (che quindi prevedono specifiche determinazione tariffarie nelle quali CAP Holding SpA figura come grossista).

La permanenza comunque di attività di vendita di servizi all'ingrosso da parte di CAP Holding SpA, rese attraverso propri impianti situati nel territorio dell'ATO Città Metropolitana Milano e che forniscono servizi di acquedotto e di depurazione a gestori operanti in territori di ambiti contermini, ha indotto a prevedere l'applicazione di quanto stabilito al terzo comma dell'art.16 dello schema di convenzione approvato con delibera 656/2015/R/IDR che recita che *"laddove un grossista eroghi servizi a diversi soggetti gestori, operanti in una pluralità di ATO, provvede agli obblighi di predisposizione tariffaria l'EGA nel cui territorio è localizzato l'impianto (...)".*

Pertanto, con la medesima modalità attuata in occasione della determinazione delle tariffe MTI-3 2020, è previsto che l'EGA nel cui territorio ricade l'impianto condiviso per erogazione del servizio verso altri ambiti provveda agli obblighi di predisposizione e di approvazione tariffaria all'ingrosso.

In tal senso ha quindi operato l'EGA della Città Metropolitana Milano, predisponendo le tariffe anche per le gestioni da grossista di CAP Holding SpA verso l'ATO Monza e Brianza per i servizi di acquedotto e depurazione.

Per quanto attiene ai dati di qualità tecnica riferiti alle forniture all'ingrosso (acquedotto e depurazione nei confronti del gestore dell'ATO della Provincia di Monza e Brianza), si conferma che anche per l'aggiornamento biennale il gestore CAP Holding SpA viene considerato come unico e quindi sia la determinazione delle classi dei macro-indicatori che gli obiettivi di mantenimento e miglioramento sono stati definiti sul complesso dei dati della gestione SII sull'ambito Città Metropolitana di Milano e delle gestioni all'ingrosso. Pertanto la "Relazione di accompagnamento – qualità tecnica e programma degli interventi", predisposta ai sensi dell'Allegato 2 della determina 1/2022, è stata redatta in modo unitario per tutte le gestioni svolte da CAP Holding SpA.

Questa relazione costituisce pertanto lo specifico documento di accompagnamento redatto sempre secondo lo schema approvato dall'Autorità, ancorché in forma semplificata trattandosi di una gestione all'ingrosso. Per un inquadramento complessivo della gestione CAP Holding SpA si rimanda pertanto alla relazione "principale" relativa alla Gestione CAP SII per l'Ambito della Città Metropolitana di Milano, benché questo documento intenda comunque adempiere alle prescrizioni regolatorie individuando comunque i criteri, le logiche e le modalità adottate per la determinazione della tariffa per CAP Holding SpA inteso come Gestore all'ingrosso del servizio di depurazione per l'ATO della Provincia di Monza e Brianza.

## 1 Informazioni sulla gestione

Preliminarmente alla trattazione delle informazioni specifiche riguardanti la gestione del SII nel territorio dell'Ambito della Città Metropolitana di Milano, con riferimento alla gestione CAP Holding SpA per la quale si sottopone all'Autorità la proposta tariffaria oggetto della presente relazione, si attesta che il titolo giuridico ad esercire il servizio è conforme alla normativa pro tempore vigente, ai sensi di quanto previsto dall'art. 172 del d.lgs. 152/2006 come modificato dall'art. 7 del D.L. n. 133/2014 (c.d. Decreto "Sblocca Italia"); infatti il Gestore è affidatario *in house providing* della gestione del SII nell'ATO della Città Metropolitana di Milano (ad esclusione della Città di Milano) con Convenzione di affidamento siglata in data 20.12.2013 e avviata il 01.01.2014 con durata fino al 31.12.2033.

### 1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

Ai fini della presente predisposizione tariffaria, il perimetro della gestione CAP MBD è inteso ricomprendere il servizio di depurazione all'ingrosso svolto dagli impianti di Pero/Varedo, Cassano d'Adda, Truccazzano e Peschiera Borromeo siti nel territorio della Città Metropolitana di Milano per 22 comuni brianzoli gestiti dalla società Brianzacque, gestore del SII per la Provincia di Monza e Brianza; si tratta dei comuni di Agrate Brianza, Barlassina, Bellusco, Bovisio Masciago, Brugherio, Busnago, Caponago, Cavenago di Brianza, Ceriano Laghetto, Cesano Maderno, Cogliate, Cornate d'Adda, Lazzate, Lentate sul Seveso, Limbiate, Meda, Mezzago, Misinto, Ornago, Roncello, Seveso e Varedo..

#### 1.1.1 Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione

Per il Gestore CAP MBD non si hanno processi di aggregazione

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

Nel perimetro di pertinenza della gestione all'ingrosso non sono presenti gestioni che eserciscono il servizio in assenza di un titolo giuridico conforme alla disciplina *pro tempore* vigente.

### 1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

L'attività svolta, di cui alla predisposizione tariffaria di Gestore grossista riguarda specificatamente il servizio di collettamento e depurazione di 22 comuni della Provincia di Monza e Brianza che afferiscono agli impianti di Pero/Varedo, Cassano d'Adda, Truccazzano e Peschiera Borromeo siti nel territorio della Città Metropolitana di Milano.

L'ambito delle attività in concessione a Cap Holding SpA è riassunto sinteticamente in Tabella 1 ed è rimasto immutato da un punto di vista delle competenze.

Descrizione	Tipo di Attività
Fognatura	Servizio idrico integrato
Depurazione	Servizio idrico integrato

**Tabella 1 - attività in concessione a Cap MBD**

Non ci sono state variazioni rispetto alla predisposizione tariffaria MTI-3 2020 di cui alla delibera 580/2019.

**1.3 Altre informazioni rilevanti**

Si precisa che per il gestore CAP Holding SpA non sussistono cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario per gli anni 2020 e 2021, ai sensi dell'art. 8 della deliberazione 580/2019/R/IDR.

**2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale**

Si prende atto della dichiarazione del legale rappresentante del gestore CAP Holding SpA attestante la congruenza tra i dati indicati ai fini tariffari e le poste desumibili dalle fonti contabili obbligatorie, rispetto alle quali in contraddittorio e collaborazione è stata condotta la validazione dei dati e alcune rielaborazioni che hanno permesso di integrare e modificare i dati che quindi sono stati poi trasmessi come definitivi e veritieri.

Al momento della raccolta dati per la predisposizione tariffaria i bilanci della società erano entrambi stati approvati, tuttavia i tempi della ricognizione - rispetto a quelli di elaborazione finale dei risultati - sono stati molto ravvicinati rispetto all'approvazione del bilancio consolidato del 2021. A quella data non era disponibile il conto economico disaggregato per servizio/territorio, ovvero non era ancora concluso il processo di elaborazione dell'*unbundling*. Per tale ragione il conto economico del 2021 inserito nella predisposizione tariffaria riporta i medesimi dati del 2020 fatta eccezione per i costi dell'energia elettrica, lo smaltimento dei fanghi e gli oneri locali. Le poste patrimoniali sono, invece, aggiornate alla documentazione contabile a corredo del bilancio approvato.

Al riguardo si specifica che:

- i dati economico-finanziari 2020 di consuntivo sono stati ottenuti facendo riferimento al bilancio 2020 e ai prospetti CAS inviati ad ARERA ai sensi delle disposizioni previste dalla Allegato A alla Deliberazione 137/2016/R/com;
- i dati relativi alle transazioni all'ingrosso traggono origine dall'analisi delle fatture emesse/ricevute.

EGA si riserverà dunque di riconsiderare i dati del fatturato dell'anno 2021 in occasione dell'aggiornamento dell'anno 2024 qualora la metodologia tariffaria pro-tempore vigente dovesse ancora consentirlo.

La congruenza tra i dati indicati ai fini tariffari e le poste desumibili dalle fonti contabili obbligatorie è stata assicurata dai controlli posti in essere dagli uffici dell'ATO Città Metropolitana di Milano:

- mediante un sistema automatizzato di raccolta dati trasmesso al Gestore con nota ufficiale via PEC e che prevede una serie di controlli e verifiche di completezza, coerenza e congruità dei dati;
- raccolta e verifica di dati analitici derivanti da bilanci di verifica e libro cespiti alla base del bilancio di esercizio;
- da successivi approfondimenti fatti con la Società in un percorso di validazione dei dati svolto in procedura partecipata con la medesima Società.

**2.1 Dati patrimoniali****2.1.1 Fonti di finanziamento**

I mezzi di terzi costituiscono una fonte importante per il finanziamento della società. Per la gestione grossista depurazione per ATO Monza e Brianza si contano in tutto 6 posizioni debitorie.

	Soggetto finanziatore	Importo finanziato (€)	Data di sottoscrizione del finanziamento	Data di scadenza del finanziamento	Garanzie richieste	Quota capitale 2021 (€)	Tasso medio d'interesse 2021	Quota interessi 2021 (€)	Debito residuo 2021 (€)
1	BEI	233.325	13/10/2014	31/12/2029	Altro	20.573	1,01%	1.886	172.221
2	BEI	72.723	30/11/2015	30/06/2030	Altro	6.331	1,22%	755	57.040
3	BEI	44.058	31/05/2016	31/12/2030	Altro	3.886	0,75%	295	36.315
4	BEI	257.720	29/07/2016	30/06/2031	Altro	22.810	0,59%	1.425	223.555
5	BEI	145.145	31/08/2017	30/06/2032	Altro	6.222	1,11%	1.608	138.923
6	CdP	113.096	23/10/2014	30/06/2032	Nessuna	0	1,24%	10.562	48.661
		<b>866.067</b>				<b>59.821</b>		<b>16.531</b>	<b>676.716</b>
								<b>76.352</b>	

Tabella 2 – finanziamenti (capitali di terzi) – perimetro CAP depurazione ATO MB

Il capitale investito complessivamente sostenuto da fonti esterne ammonta, come importo originario dei finanziamenti ottenuti, a 0,87 mln euro ed ha impegna la società a rimborsare nel 2020 una rata (quota capitale ed interessi) pari a 59.527euro e nel 2021 pari a 76.352 euro.

### 2.1.2 Altri dati economico-finanziari

Non si segnalano modifiche significative rispetto agli anni precedenti se non quelli derivanti da aggiornamenti fisiologici di bilancio e da ulteriori richieste previste dal nuovo RDT 2022.

Di seguito si riportano i dati riportati nella raccolta RDT2022 per le fattispecie “implementate” (in rosso i valori del 2021 non aggiornati e posti pari a quelli del 2020):

		ANNO 2020	ANNO 2021
TFR	Euro	101.804	101.804
Fondo di quiescenza	Euro		
Fondo rischi e oneri	Euro	6.142.071	6.142.071
Fondo rischi su crediti	Euro		
Fondo svalutazione crediti	Euro	2.353	2.353
Valore Deposito cauzionale	Euro	753	753
Fondo imposte e tasse (anche differite)	Euro	570.108	570.108

Tabella 3 – TFR, Fondo rischi e altri – perimetro CAP depurazione su ATO MB

MOROSITA'		ANNO 2020	ANNO 2021
Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato	%	0,00%	0,00%
Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità	Euro		
Percentuale al fatturato per CO <sub>di</sub> (comma 28.4 MTI-3)	%		
IMPOSTE			
IRES	Euro	211.877	211.877
IRAP	Euro	94.646	94.646
Imposte differite	Euro	152.176	152.176
Imposte anticipate	Euro	-21.298	-21.298
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	%	16,88%	16,88%
ALTRI DATI PER CALCOLO RC			
Contributo versato ad ARERA	Euro	2.476	2.357
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	Euro	0	5.232
di cui: per eventi eccezionali	Euro	0	5.232
Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere	Euro		
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	Euro		
RC <sub>ARC</sub> - comma 27-bis.1 MTI-3	Euro		
Fattore correttivo del Cong - comma 27-bis.2 MTI-3	Euro		
$\Sigma \text{tariff}^{\text{NEW}}_{\text{B}} + \text{vscat}^{\text{NEW}}_{\text{B}^2}$ (ai fini del calcolo del $\Delta T_{G,TOT}$ )	Euro		
FON <sub>noninv</sub> - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti $\Delta \text{CUI}_{\text{FoNI}}$ e $\text{AMM}_{\text{FoNI}}$ - comma 27.1 lett. e) MTI-3	Euro		
FoNI <sub>spesa</sub> ai sensi del comma 35.3 MTI-3	Euro	1.171.364	1.186.500

Tabella 4 – Morosità, imposte, altri dati per calcolo Rc – perimetro CAP depurazione ATO MB

In merito alla sezione RDT relativa agli altri dati per calcolo RC, si commentano le seguenti voci specifiche:

- *Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali* comprende i costi sostenuti nell'anno 2021 per contrastare l'emergenza epidemiologica da COVID-19 ai sensi di quanto previsto dall'art. 6.2 lettera c) iii) della Deliberazione ARERA 639/2021/R/IDR secondo le medesime modalità e nel rispetto dei limiti previsti al comma 18.12 del MTI-3 pari a 5.232 euro

La consistenza ed i costi del personale riportati in Tabella 5 riguardano l'assetto del Gruppo CAP per la sola gestione CAP MBD grossista depurazione verso l'ATO di Monza e Brianza.

Il costo del personale al 2020 (anno per il quale è noto il dato di consuntivo) è in linea con il dato contabile riportato nel conto economico regolatorio, salvo per un lieve scostamento fisiologico dovuto al differente criterio di registrazione ed imputazione dei costi nella voce B9 del bilancio.

Per l'anno 2021 il dato è aggiornato sulla base del bilancio approvato provvedendo ad una attribuzione al perimetro CAP MBD sulla base dei driver *unbundling* (ancorché ancora non completato per tutti gli altri costi come ricordato all'inizio del capitolo 2).

CONSISTENZA DEL PERSONALE		ANNO 2020	ANNO 2021
Dirigenti	N.	0,16	0,19
Quadri	N.	0,82	1,03
Impiegati	N.	10,64	11,11
Operai	N.	7,89	7,44
Collaboratori	N.	0,00	0,00
COSTI DEL PERSONALE		ANNO 2020	ANNO 2021
Dirigenti	Euro	33.959	36.137
Quadri	Euro	79.966	85.093
Impiegati	Euro	572.445	609.150
Operai	Euro	366.957	390.486
Collaboratori	Euro	0	0

Tabella 5 – Consistenza e costi del personale – perimetro CAP depurazione ATO MB

La spesa per ricerca e sviluppo è il ribaltamento della quota parte di spettanza della gestione CAP MBD rispetto al totale speso dalla Società.

SPESA IN RICERCA E SVILUPPO		ANNO 2020	ANNO 2021
Totale spesa in ricerca e sviluppo	Euro	31.072	28.412

Tabella 6 – spesa in ricerca e sviluppo – perimetro CAP depurazione ATO MB

Per il dettaglio dei progetti di ricerca e sviluppo si rimanda alla relazione CAP Holding SpA SII Città Metropolitana di Milano.

## 2.2 Dati di conto economico

### 2.2.1 Dati di conto economico

I dati di conto economico sono stati trattati in analogia con quanto sviluppato nella predisposizione tariffaria MTI-3 dell'anno 2020.



Il gestore iscrive in bilancio costi e ricavi seguendo l'impostazione riportata in Tabella 7.

Descrizione	Anno 2020	Anno 2021
Il Gestore iscrive in bilancio i ricavi garantiti (VRG)	SI	SI
I costi di allacciamento sono capitalizzati e quindi iscritti nello Stato Patrimoniale tra le immobilizzazioni	SI	SI
I contributi di allacciamento sono iscritti nello Stato Patrimoniale tra i Riscosti Passivi (non sono iscritti come ricavi di esercizio)	SI	SI

**Tabella 7 – dichiarazione delle modalità di iscrizione dei costi e dei ricavi**

Con l'entrata in vigore del regime *unbundling* anche per il servizio idrico integrato a partire dall'annualità contabile 2016 ai sensi della deliberazione ARERA 137/2016, il Gestore ha adottato la stessa impostazione e modalità di rendicontazione dei dati economici ai fini tariffari.

In Tabella 8 si riportano le informazioni riguardo l'impostazione seguita dal gestore per la ripartizione dei costi e ricavi comuni.

Descrizione	Anno 2020	Anno 2021
I criteri di ripartizione dei costi e dei ricavi sono cambiati rispetto alla precedente metodologia tariffaria ?	NO	NO
La Società dispone di un sistema di contabilità analitica che permette la rilevazione di costi e ricavi anche per destinazione ?	SI	SI
Indicare la percentuale dei costi e dei ricavi direttamente attribuibili ad attività e/o comparti con l'utilizzo della contabilità analitica integrata alla contabilità generale	Costi 81% - Ricavi 97%	Costi 81% - Ricavi 97%

**Tabella 8 – criteri di ripartizione dei costi e dei ricavi comuni**

I dati illustrati fanno riferimento alle fonti contabili obbligatorie desunte dal perimetro di consolidamento del Gruppo CAP (bilancio consolidato redatto secondo i principi del d.lgs. n. 127/1991) che vede CAP Holding SpA società consolidante di Amiacque Srl.

Il Gruppo CAP è promotore, o partecipante, di iniziative non ricadenti nel SII, inoltre, opera nell'ATO Pavia attraverso il gestore Pavia Acque. Rispetto al quadro gestionale sinteticamente illustrato, la definizione delle voci economico-patrimoniali sottese alla predisposizione dello schema MTI-3 dell'ATO Monza e Brianza, si incardina in un sistema di contabilità industriale (interconnessa con l'*unbundling* regolatorio) per centri di costo a più dimensioni, ovvero rispetto alla filiera (captazione, potabilizzazione distribuzione, etc.), al territorio/ATO di competenza, al perimetro di servizio (SII, AAI, etc.) da cui sono estratti i dati di interesse.

Ne consegue che le componenti di costo sono il risultato dell'assegnazione di costi diretti e indiretti, questi ultimi definiti attraverso driver di ribaltamento che variano in base alla tipologia di attività correlata al costo stesso. A titolo esemplificativo e non esaustivo si citano alcuni driver di ribaltamento: volumi di acqua prelevati, volumi di acqua consegnati, abitanti equivalenti, numero contatori (installati, letti, etc.), numero bollette emesse, numero analisi effettuate, corrispettivi/ricavi della singola attività.

Di seguito si riportano gli schemi riportati nella raccolta dati RDT2022.

I dati si riferiscono all'anno 2020, mentre per il 2021 si è provveduto, in accordo con il gestore, a riportare i costi di preconsuntivo relativamente ai soli costi aggiornabili (CO<sub>EE</sub>, CO<sub>fanghi</sub>, CO<sub>res</sub>).

Le valorizzazioni relative ad alcune voci inserite nelle altre attività idriche (AAI) e nelle attività diverse (AD) sono dovute all'applicazione dei ribaltamenti dei costi indiretti avvenuto attraverso l'uso dei driver usati per

la costruzione dei CAS ulteriormente ribaltati sulle tre gestioni “tariffarie” di CAP Holding SpA (CAP SII CMM, CAP grossista depurazione Monza Brianza, CAP grossista acquedotto Monza Brianza).

	ANNO 2020					ANNO 2021				
	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)</b>	<b>12.326.893</b>		<b>12.326.893</b>	<b>4.675</b>	<b>1.562</b>	<b>12.326.893</b>		<b>12.326.893</b>	<b>4.675</b>	<b>1.562</b>
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni di cui da altre imprese del gruppo	9.873.959 0		9.873.959 0	2.961 0	0 0	9.873.959 0		9.873.959 0	2.961 0	0 0
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0		0	0	0	0		0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0		0	0	0	0		0	0	0
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale) di cui per realizzazione allacciamenti idrici e fognari	2.318.571 0		2.318.571 0	490 0	368 0	2.318.571 0		2.318.571 0	490 0	368 0
A5) Altri ricavi e proventi di cui da altre imprese del gruppo	134.362 0		134.362 0	1.224 0	1.194 0	134.362 0		134.362 0	1.224 0	1.194 0
<b>ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)</b>	<b>9.978.767</b>		<b>9.978.767</b>	<b>4.185</b>	<b>1.194</b>	<b>9.978.767</b>		<b>9.978.767</b>	<b>4.185</b>	<b>1.194</b>
Ricavi da articolazione tariffaria	9.765.401		9.765.401			9.765.401		9.765.401		
Vendita di acqua all'ingrosso	0		0			0		0		
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	0		0			0		0		
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0		0	0		0		0	0	
Vendita di acqua forfetaria	0		0			0		0		
Fornitura bocche antincendio	0		0			0		0		
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)	0		0			0		0		
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	0		0			0		0		
Contributi di allacciamento	0		0			0		0		
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0		0	0		0		0	0	
Vendita di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0		0	0		0		0	0	
Trattamento percolati				0					0	
Trattamento botlini				0					0	
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0		0		0	0		0		0
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0		0		0	0		0		0
Installazione/gestione bocche antincendio				0					0	
Vendita di servizi a terzi				0	0				0	0
Lavori conto terzi	0		0	0	0	0		0	0	0
Spurgo pozzi neri				0					0	
Rilascio autorizzazioni allo scarico				2.910					2.910	
Lotizzazioni				0	0				0	0
Riuso delle acque di depurazione				0					0	
Casse dell'acqua				0					0	
Proventi straordinari	208.799		208.799	1.055	1.026	208.799		208.799	1.055	1.026
Contributi in conto esercizio	1.120		1.120	9	9	1.120		1.120	9	9
Rimborsi e indennizzi	3.448		3.448	45	42	3.448		3.448	45	42
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)				166	117				166	117

Tabella 9 – Valore della produzione e ulteriori specificazioni dei ricavi anni 2020 e 2021 – da RDT 2022

	ANNO 2020					ANNO 2021				
	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività A)	Attività diverse	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività A)	Attività diverse
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)</b>	<b>16.386.424</b>	<b>2.855.937</b>	<b>8.271.393</b>	<b>21.841</b>	<b>38.195</b>	<b>16.346.526</b>	<b>2.982.469</b>	<b>8.164.119</b>	<b>21.840</b>	<b>38.199</b>
<b>B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	<b>448.322</b>	<b>316.928</b>	<b>128.414</b>	<b>214</b>	<b>183</b>	<b>448.322</b>	<b>316.928</b>	<b>128.414</b>	<b>214</b>	<b>183</b>
di cui per materiali per manutenzione	198.099	161.548	90.181	19	1	198.099	161.548	90.181	19	1
di cui per reagenti	290.965	260.380	604	1	182	290.965	260.380	605	1	182
<b>B7) Per servizi</b>	<b>5.988.825</b>	<b>984.940</b>	<b>4.694.484</b>	<b>6.123</b>	<b>5.321</b>	<b>5.928.829</b>	<b>1.051.947</b>	<b>3.977.582</b>	<b>6.130</b>	<b>5.296</b>
energia elettrica da altre imprese del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
energia elettrica da altre imprese	1.253.842	-	1.253.842	88	72	1.136.942	-	1.136.942	86	70
energia geotermica da terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
energia geotermica (da altre imprese del gruppo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
trasporto e smaltimento rifiuti (da terzi)	81.525	57.832	3.694	5	3	81.525	57.832	3.694	5	3
trasporto e smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	683.837	683.837	-	-	-	740.839	740.839	-	-	-
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
manutenzione ordinaria (da terzi)	390.626	191.660	203.966	1.885	1.322	390.626	191.660	203.966	1.885	1.322
manutenzione ordinaria (da altre imprese del gruppo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
altri servizi da altre imprese del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
altri servizi da altre imprese	2.690.705	60.701	2.630.004	4.105	3.504	2.690.705	60.701	2.630.004	4.105	3.504
<b>B8) Per godimento beni di terzi</b>	<b>27.315</b>	<b>11.193</b>	<b>16.122</b>	<b>233</b>	<b>164</b>	<b>27.315</b>	<b>11.589</b>	<b>15.746</b>	<b>233</b>	<b>164</b>
di cui per uso personale di altre imprese del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui per uso personale di altre imprese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui per attività sportiva o altro uso personale del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B9) Per il personale</b>	<b>1.040.862</b>	<b>581.362</b>	<b>459.500</b>	<b>5.099</b>	<b>5.181</b>	<b>1.040.862</b>	<b>581.362</b>	<b>459.500</b>	<b>5.099</b>	<b>5.181</b>
di cui per personale dipendente	742.764	413.146	329.618	3.698	3.722	742.764	413.146	329.618	3.698	3.722
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	46.792	27.362	21.430	237	240	46.792	27.362	21.425	237	241
<b>B10) Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.520.959</b>	<b>131.523</b>	<b>2.389.436</b>	<b>3.044</b>	<b>2.489</b>	<b>2.520.959</b>	<b>131.523</b>	<b>2.389.473</b>	<b>3.044</b>	<b>2.489</b>
di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui per immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, ecc.	185.023	-	185.023	2.273	1.779	185.023	-	185.023	2.273	1.776
<b>B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	<b>-2.855</b>	<b>-2.855</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2.855</b>	<b>-2.855</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B12) Accantonamenti per rischi</b>	<b>10.727</b>	<b>10.727</b>	<b>100</b>	<b>139</b>	<b>120</b>	<b>10.727</b>	<b>10.727</b>	<b>100</b>	<b>120</b>	<b>120</b>
<b>B13) Altri accantonamenti</b>	<b>8.644</b>	<b>8.644</b>	<b>121</b>	<b>99</b>	<b>864</b>	<b>8.644</b>	<b>8.644</b>	<b>121</b>	<b>99</b>	<b>864</b>
<b>B14) Oneri diversi di gestione</b>	<b>1.190.834</b>	<b>-</b>	<b>1.165.824</b>	<b>6.963</b>	<b>6.647</b>	<b>1.190.834</b>	<b>-</b>	<b>1.165.834</b>	<b>6.963</b>	<b>6.647</b>
<b>ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)</b>	<b>1.288.239</b>	<b>11.193</b>	<b>1.277.047</b>	<b>8.467</b>	<b>7.975</b>	<b>1.318.862</b>	<b>11.589</b>	<b>1.308.384</b>	<b>8.522</b>	<b>7.979</b>
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	19.382	-	19.382	271	225	19.382	-	19.382	271	225
Ridotte di valori di attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi commessi all'erogazione di liberalità	454.999	-	454.999	6.323	6.107	454.999	-	454.999	6.323	6.107
Costi pubblicitari e di marketing (incluso le imposte commesse)	31.292	-	31.292	438	419	31.292	-	31.292	438	419
Oneri per sanzioni, penali, risarcimenti automatici e simili	4.626	-	4.626	64	69	4.626	-	4.626	64	69
Oneri straordinari	630.802	-	630.802	229	140	630.802	-	630.802	229	140
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	289	-	289	3	4	289	-	289	3	4
Contributi assicurativi	9.398	-	9.398	77	76	9.398	-	9.398	77	76
Spese di viaggio e di rappresentanza	8.838	-	8.838	114	119	8.838	-	8.838	114	119
Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Canoni di affitti immobili non industriali	25.575	-	25.575	388	290	25.575	-	25.575	388	290
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese di gestione fognature bianche (*) solo se già incluse nel SII, v. v. comma 1.1 Art. A del DGR02/19/03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spese e manutenzione caselle stradali (*) solo se già incluse nel SII, v. v. comma 1.1 Art. A del DGR02/19/03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ridotte su crediti per la quota parte eccedente l'utilizzo del fondo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di ristrutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui della voce B7) lavoratori assunti da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione dell'entità e consulenza)	43.669	-	43.669	537	489	43.669	-	43.669	537	489
Trasporto e smaltimento fanghi non già inclusi nella voce B7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uso infrastrutture di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
rimborso multa di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oneri locali</b>	<b>83.481</b>	<b>11.193</b>	<b>92.288</b>	<b>57</b>	<b>46</b>	<b>83.134</b>	<b>11.589</b>	<b>83.565</b>	<b>112</b>	<b>46</b>
canoni di derivazione letturezione idrica	11.793	-	11.793	-	-	11.793	-	11.793	-	-
contributi per concessione di bonifica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
contributi a comunità montane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
canoni per realizzazione opere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
altri oneri locali (TOSAP, COSEP, TARSU)	52.209	-	52.209	53	44	53.955	-	53.955	59	46

Tabella 10 – Costi della produzione e ulteriori specificazioni dei costi anni 2020 e 2021 – da RDT 2022

Di seguito si riporta il dettaglio di alcune voci specifiche:

- Per quanto riguarda i costi ambientali (ERC), con i provvedimenti Deliberazione 662/2014/R/IDR, Determina DSID 4/2015 e Deliberazione 664/2015/R/IDR, ARERA ha quantificato la componente  $ERC^{2015}$ , da enucleare dagli oneri locali e dalla componente  $Opex_{end}$ .

Per la componente  $Opex_{end}$  l'art. 28 Delib. 664/2015/R/idr definisce la rispettiva componente  $ERC_{end}$ , come somma dei costi ambientali e della risorsa endogeni, valorizzati, nei limiti del valore di  $Opex_{end}$  dell'anno 2014 e sostenuti per la depurazione, la potabilizzazione e le operazioni di telecontrollo. Per semplicità l'individuazione degli  $ERC_{end}$  è svolta in riferimento ai costi del bilancio 2015, sebbene, sottostanti la componente  $Opex_{end}$  2014, siano i costi del bilancio 2011.

Tale impostazione è stata confermata anche dalla Deliberazione ARERA 580/2019/R/idr.

Per gli anni 2020 e 2021 nelle tabelle seguenti si verifica la coerenza dei costi destinati ad  $ERC$ . Nelle macroclassi B6, B7, B8, B9, B14 devono essere riportati sia i costi degli  $ERC_{end}$  che degli  $ERC_{al}$  essendo entrambe le componenti riconducibili alle suddette macroclassi.

Dichiarazione COSTI AMBIENTALI (euro) - Anno 2020	Costi complessivi		Endogeni/Aggiornabili		Costi della risorsa (RES) o ambientali (ENV)		Dettaglio su alcuni costi richiesti da ARERA			
	Totale ERC	di cui $ERC_{end}$	di cui $ERC_{al}$	di cui RES	di cui ENV	Totale ERC	Telecontrollo/riduzione perdite	Potabilizzazione	Depurazione	Totale ERC
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	316.908	316.908	0	0	316.908	316.908	3	0	316.905	316.908
B7) Per servizi	994.045	994.045	0	0	994.045	994.045	69	0	993.976	994.045
B8) Per godimento beni di terzi	11.193		11.193	0	11.193	11.193	0	0	11.193	11.193
B9) Per il personale	581.362	581.362	0	0	581.362	581.362	106	0	581.256	581.362
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale ERC rendicontati per natura di costo	1.903.508	1.892.315	11.193	0	1.903.508	1.903.508	178	0	1.903.329	1.903.508
canoni di derivazione/sottensione idrica	11.193		11.193	0	11.193	11.193				
contributi per consorzi di bonifica	0		0		0	0				
contributi a comunità montane	0		0		0	0				
canoni per restituzione acque	0		0		0	0				
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0		0		0	0				
Totale ERCal rendicontati per destinazione	11.193		11.193	0	11.193	11.193				

Dichiarazione COSTI AMBIENTALI (euro) - Anno 2021	Costi complessivi		Endogeni/Aggiornabili		Costi della risorsa (RES) o ambientali (ENV)		Dettaglio su alcuni costi richiesti da ARERA			
	Totale ERC	di cui $ERC_{end}$	di cui $ERC_{al}$	di cui RES	di cui ENV	Totale ERC	Telecontrollo/riduzione perdite	Potabilizzazione	Depurazione	Totale ERC
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0		0	0	0	0				0
B7) Per servizi	740.839	740.839	0	0	740.839	740.839			740.839	740.839
B8) Per godimento beni di terzi	11.569		11.569	0	11.569	11.569			11.569	11.569
B9) Per il personale	0	0	0	0	0	0				0
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0	0				0
Totale ERC rendicontati per natura di costo	752.408	740.839	11.569	0	752.408	752.408	0	0	752.408	752.408
canoni di derivazione/sottensione idrica	11.569		11.569	11.569		11.569				
contributi per consorzi di bonifica	0		0		0	0				
contributi a comunità montane	0		0		0	0				
canoni per restituzione acque	0		0		0	0				
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0		0		0	0				
Totale ERC rendicontati per destinazione	11.569		11.569	11.569	0	11.569				

Tabella 11 – costi ambientali (ERC)

Come richiesto da ARERA nella relazione di accompagnamento, in Tabella 12 si riporta il dettaglio per attività dei ricavi iscritti alla voce “Ricavi da altre attività idriche” non inclusi nelle voci di “ulteriori specificazioni dei ricavi” al fine di accertare che si tratti di attività residuali.

	Tipo di dato	Anno 2020	Anno 2021
voce Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci) prospetto RDT	Euro	166	166
DETTAGLIO dei RICAVI DA ALTRE ATTIVITÀ indicati nelle ALTRE ATTIVITÀ IDI	Euro	663	663
ALTRE SOPRAVVIVENENZE ATTIVE	Euro	446	446
DRIVER	Euro	216	216

Tabella 12 – dettaglio ricavi altre attività idriche

In Tabella 13 è stata validata, per ciascuna delle voci inserite tra le “ulteriori specifiche dei ricavi”, la voce di bilancio di appartenenza (es. A1 o altro), così come richiesto da ARERA.

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	Importo SII+AAI 2020	Voce Bilancio 2020	Importo SII+AAI 2021	Voce Bilancio 2021
Ricavi da articolazione tariffaria	9.765.401	A1	9.765.401	A1
Vendita di acqua all'ingrosso	0		0	
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	0		0	
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0		0	
Vendita di acqua forfetaria	0		0	
Fornitura bocche antincendio	0		0	
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)	0		0	
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	0		0	
Contributi di allacciamento	0		0	
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0		0	
Vendita di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0		0	
Trattamento percolati	0		0	
Trattamento bottini	0		0	
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0		0	
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	0		0	
Installazione/gestione bocche antincendio	0		0	
Vendita di servizi a terzi	0		0	
Lavori conto terzi	0		0	
Spurgo pozzi neri	0		0	
Rilascio autorizzazioni allo scarico	2.910	A1	2.910	A1
Lottizzazioni	0		0	
Riuso delle acque di depurazione	0		0	
Casse dell'acqua	0		0	
Proventi straordinari	209.853	A1+A5	209.853	A1+A5
Contributi in conto esercizio	1.130	A5	1.130	A5
Rimborsi e indennizzi	3.492	A5	3.492	A5
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	166	A1+A5	166	A1+A5

*Tabella 13 – attribuzione ulteriori specifiche dei ricavi alle voci di bilancio*

In Tabella 14 è stata validata, per ciascuna delle voci inserite tra le “ulteriori specifiche dei costi”, la voce di bilancio di appartenenza (es. B6 o altro), così come richiesto da ARERA.

ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	Importo SII+AAI 2020	Voce Bilancio 2020	Importo SII+AAI 2020	Voce Bilancio 2020
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	19.653	B12	19.653	B12
Rettifiche di valori di attività finanziarie	0		0	
Costi connessi all'erogazione di liberalità	461.322	B14	461.322	B14
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	31.727	B7	31.727	B7
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	4.690	B14	4.690	B14
Oneri straordinari	631.030	B6+B7+B14	631.030	B6+B7+B14
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	292	B7	292	B7
Contributi associativi	5.434	B14	5.434	B14
Spese di viaggio e di rappresentanza	8.952	B7	8.952	B7
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	0		0	
Canoni di affitto immobili non industriali	25.933	B10	25.933	B10
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	0		0	
Gestione fognature bianche (se già incluse nel SII)	0		0	
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (se già incluse nel SII)	0		0	
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo	0		0	
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)	0		0	
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze	44.205	B7	44.205	B7
Trasporto e smaltimento fanghi non già inclusi nella voce B7)	0		0	
<b>Uso infrastrutture di terzi</b>				
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	0		0	
altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali	0		0	
corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari	0		0	
<b>Oneri locali</b>				
canoni di derivazione/sottensione idrica	11.196	B8	11.196	B8
contributi per consorzi di bonifica	0		0	
contributi a comunità montane	0		0	
canoni per restituzione acque	0		0	
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0		0	
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	52.262	B14	52.262	B14

*Tabella 14 – attribuzione ulteriori specifiche dei costi alle voci di bilancio*

In Tabella 15 si riporta il prospetto con il dettaglio delle voci ricomprese nelle voci di bilancio B6, B7 e B10 richiesto dall'RDT 2022 di ARERA.

COSTI DELLA PRODUZIONE	Anno 2020		Anno 2021	
	SII	AAI (b1 + b2)	SII	AAI (b1 + b2)
	10.306.424	21.941	10.246.526	21.948
<b>B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	446.323	214	446.323	214
di cui per materiali per manutenzioni	156.699	19	156.699	19
di cui per reagenti	250.965	1	250.965	1
<b>B7) Per servizi</b>	5.088.537	6.123	5.028.639	6.130
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
energia elettrica da altre imprese	1.253.840	88	1.136.940	95
ricerca perdite (da terzi)	0	0	0	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	61.525	5	61.525	5
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	683.837	0	740.839	0
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	395.629	1.880	395.629	1.880
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese	2.693.706	4.150	2.693.706	4.150
<b>B10) Ammortamenti e svalutazioni</b>	2.520.996	3.044	2.520.996	3.044
di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0	0
di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	185.023	2.275	185.023	2.275

**Tabella 15 – dettaglio delle voci ricomprese nelle voci di bilancio B6, B7 e B10**

Per quanto riguarda la valorizzazione delle voci B6, B7 e B10, si specifica che:

- voce B6 è composta principalmente dagli acquisti a magazzino e destinati in opera dei materiali per le manutenzioni in particolare materiale idraulico quali contatori e tubazioni e dall'acquisto di prodotti chimici;
- voce B7 accoglie principalmente il costo dell'energia elettrica, la manutenzione impianti e reti, lo smaltimento fanghi e rifiuti ed infine nella voce "altri servizi da altre imprese" tutte le altre attività inerenti agli altri servizi industriali, commerciali e amministrativi;
- voce B10 contiene i valori di:
  - ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

La disciplina della delibera 580/2019/R/IDR introduce la distinzione all'interno delle "altre attività idriche" di quelle iniziative che hanno obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale (cosiddette AISEA). I punti messi in evidenza all'articolo 1 del dispositivo in parola codificano nelle AISEA:

- a) Efficienza energetica qualora le infrastrutture interessate non rientrino nel SII
- b) Riduzione dell'utilizzo di plastiche
- c) Recupero di energia -elettrica e termica- e di materie prime mediante impianti o specifici trattamenti integrati alle infrastrutture idriche; diffusione di energia da fonti rinnovabili per l'alimentazione del SII
- d) Riutilizzo dell'acqua trattata

La valorizzazione dei costi e dei ricavi afferenti alle "Altre attività idriche relative ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale" è avvenuta grazie all'ausilio della contabilità analitica a costi e ricavi; i valori riportati sono relativi alla sola quota parte della gestione CAP MBD.

Di seguito i costi e i ricavi riportati nell'RDT.

Altre attività idriche Obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale	ANNO 2020		ANNO 2021	
	Ricavi	Costi	Ricavi	Costi
a) efficienza energetica nelle attività e nelle infrastrutture qualora non riconducibile al servizio idrico integrato	0	0	0	0
b) riduzione dell'utilizzo della plastica mediante la promozione del consumo di acqua potabile anche tramite l'installazione di fontanelle	0	0	0	0
c) recupero di energia - elettrica e termica - e di materie prime mediante impianti o specifici trattamenti integrati nelle infrastrutture idriche, nonché diffusione di energia da fonti rinnovabili per l'alimentazione degli impianti del servizio idrico integrato	70	903	70	903
d) riuso dell'acqua trattata (ad esempio ai fini agricoli e industriali) al fine di promuovere una maggiore razionalizzazione della risorsa in particolare in contesti caratterizzati da fenomeni di siccità	0	0	0	0

**Tabella 16 – AAI: obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale (AISEA)**

### 2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

La tariffa che si determina riguarda specificatamente la vendita di servizi di depurazione all'ingrosso al gestore Brianzacque srl.

Il coordinamento tra i dati forniti nella proposta di aggiornamento biennale elaborata per il Gestore SII Brianzacque e i dati forniti nella proposta relativa al gestore Grossista depurazione CAP Holding SpA è avvenuto attraverso la verifica dei dati fra EGA Città Metropolitana di Milano e EGA Monza e Brianza.

Non si sono verificate particolari variazioni nei volumi di servizio venduto rispetto a quanto comunicato per le proposte tariffarie elaborate ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR.

Il valore del moltiplicatore applicato all'unico acquirente all'ingrosso del servizio di depurazione è stato per entrambi gli anni 2020 e 2021 quello approvato con Delibera ARERA 460/2021 e pari rispettivamente a 1,039 e 1,078.

## 2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

### 2.3.1 Investimenti e dismissioni

In continuità con le predisposizioni tariffarie degli anni precedenti, sono stati analizzati e valorizzati gli investimenti in corso di realizzazione (LIC) al 31 dicembre 2020 e 2021, i cespiti entrati in esercizio nel corso del 2020 e 2021, i contributi pubblici e privati erogati a fondo perduto, le dismissioni.

Per quanto attiene alle immobilizzazioni in corso (LIC) al 31 dicembre 2020 e 2021 sono stati esclusi:

- la quota parte per la quale non si sono registrate variazioni del relativo saldo da più di cinque anni per i LIC riferiti a investimenti rientranti nel POS;
- la quota parte per la quale non si sono registrate variazioni del relativo saldo da più di quattro anni per i LIC riferiti a investimenti ordinari;
- la quota parte capitalizzata di oneri finanziari (nel caso di specie pari a zero);
- la quota parte attinente ad attività diverse dal Servizio Idrico Integrato.

La sezione della rendicontazione degli investimenti realizzati nel 2020 e 2021 ha previsto una riclassificazione anche in base alla tipologia di costo sotteso rispetto alla classe ambientale ERC o Non ERC illustrata in Tabella 17. Le logiche di categorizzazione hanno seguito il DM 24/02/2015 n. 39<sup>1</sup> e l'allegato alla deliberazione 643/2013/R/Idr, allocando in:

<sup>1</sup> G.U. 8 aprile 2015 n. 81 "Linee guida per la definizione del costo ambientale e del costo della risorsa per i vari settori d'impiego dell'acqua, in attuazione degli obblighi di cui agli articoli 4, 5 e 9 della direttiva comunitaria 2000/60/ce"



- *Res*: gli investimenti indirizzati agli approvvigionamenti e al trattamento delle acque per la potabilizzazione, nonché le implementazioni di specifici monitoraggi tramite il telecontrollo,
- *Env*: gli investimenti indirizzati al trattamento delle acque reflue e implementazione di specifiche reti di monitoraggio attraverso il telecontrollo.

2020	IP [euro]	% su totale	CFP [euro]
<b>Fognatura</b>	<b>352.919</b>	<b>14,6%</b>	
Non ERC	352.919	14,6%	
<b>Depurazione</b>	<b>1.873.828</b>	<b>77,6%</b>	
Env	1.704.604	70,6%	
Non ERC	169.223	7,0%	
<b>Comune</b>	<b>187.040</b>	<b>7,7%</b>	
Non ERC	187.040	7,7%	
<b>Totale complessivo</b>	<b>2.413.787</b>		

2021	IP [euro]	% su totale	CFP [euro]
<b>Fognatura</b>	<b>426.724</b>	<b>18,9%</b>	
Non ERC	426.724	18,9%	
<b>Depurazione</b>	<b>1.538.794</b>	<b>68,1%</b>	<b>24.618</b>
Env	1.171.291	51,9%	24.618
Non ERC	367.503	16,3%	
<b>Comune</b>	<b>293.128</b>	<b>13,0%</b>	
Non ERC	293.128	13,0%	
<b>Totale complessivo</b>	<b>2.258.647</b>		<b>24.618</b>

Tabella 17 – investimenti contabilizzati negli anni 2020 e 2021: attività e classe ambientale

### 2.3.2 Infrastrutture di terzi

Non sono presenti stratificazioni di soggetti proprietari terzi nel perimetro della gestione all'ingrosso della depurazione nell'ATO di Monza e Brianza.

### 2.3.3 Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2020 e 2021

Per quanto attiene all'analisi di dettaglio degli scostamenti tra investimenti programmati nel biennio 2020-2021 e valori effettivamente realizzati, si riporta nella tabella seguente la sintesi dei dati emergenti dal confronto fra i valori di programmazione approvati con l'MTI-3 del 2020 e il consuntivo rendicontato con il presente aggiornamento biennale delle tariffe (MTI-3 2022):

Investimenti programmati MTI-3	2020	2021
Valore investimento annuo (lordo contributi)- da foglio "Pdl-cronoprogramma_investimenti"	<b>2.656.045</b>	<b>4.205.447</b>
Entrata in esercizio al lordo dei contributi	2.307.548	6.010.726
Contributi - da foglio "Pdl-cronoprogramma_investimenti"	1.083.998	1.099.134
Valore investimento annuo (netto contributi)	1.572.047	3.106.313

Investimenti realizzati	2020	2021
Valore investimento annuo (lordo contributi)	<b>2.573.780</b>	<b>3.505.309</b>
Entrate in esercizio al lordo contributi - da foglio "Pdl-cronoprogramma_investimenti"	2.413.787	2.258.647
Contributi - da foglio "Pdl-cronoprogramma_investimenti"	1.171.364	1.211.119
LIC dell'anno	1.525.466	2.526.990

**differenza realizzato - programmato**

**(82.266)**

**(700.138)**

**(782.404)**

Tabella 18 – investimenti 2020-2021: programmati e realizzati

Per la gestione CAP MBD si assiste ad uno scostamento negativo tra la somma degli investimenti programmati per il 2020 e 2021 (al lordo dei CFP) e gli investimenti effettivamente realizzati per un valore di 0,8 mln euro che corrisponde ad un – 11,4%.

Deve essere comunque tenuto in conto che la gestione CAP MBD costituisce solo una piccola parte della gestione CAP, dove invece rileviamo, per la prevalente gestione CAP SII per Città Metropolitana di Milano, maggiori investimenti realizzati rispetto a quelli programmati nello stesso periodo 2020-2021 per un importo di 30 mln euro pari al +16% del programmato.

Lo scostamento per CAP MBD può essere pertanto ricondotto ad una diversa allocazione in fase di realizzazione degli interventi programmati conseguente a scelte generali su tutta la gestione CAP Holding SpA che comunque hanno portato al raggiungimento degli obiettivi di qualità tecnica per la depurazione (valutati sull'intera gestione CAP Holding SpA consolidata) come rilevato con la recente raccolta RQTI 2022.

## 2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

### 2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019

Trattandosi di tariffa all'ingrosso, non esistono corrispettivi all'utenza finale, ma solamente per l'acquirente che in questo caso è unicamente Brianzacque.

## 3 Predisposizione tariffaria

Ai fini della predisposizione della tariffa è stato utilizzato il tool di calcolo messo a disposizione dall'Autorità, implementando le opzioni in esso riportate e che verranno di seguito descritte dove si discostano dalla predisposizione standard.

### 3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

#### 3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

Dal tool di calcolo ARERA si deducono tutte le principali grandezze che rilevano ai fini dell'individuazione del pertinente schema regolatorio, ai sensi del comma 5.1 dell'Allegato A della deliberazione 580/2019/R/IDR.

<i>Identificazione della riga della matrice di schemi</i>	<b>2020-2023</b>
$(\sum_{2020-2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp})$	15.855.242
RAB MTI-2	45.355.770
$(\sum_{2020-2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}) / RAB_{MTI-2}$	0,3
<i>riga della matrice</i>	1

<i>Identificazione della colonna della matrice di schemi</i>	<b>2020-2023</b>
<b>Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative</b>	NO
$VRG^{2018}$	9.497.365
$pop + 0,25pop_{flut}$	345.469
$VRG^{2018} / pop + 0,25pop_{flut}$	27
<i>colonna della matrice</i>	1

<i>Identificazione dello schema della matrice MTI-3 agg.</i>	<b>2020-2023</b>
<b>selezione dello schema</b>	Schema I
<b>limite alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario</b>	1,0520

	<b>2020-2023</b>
selezione dello schema dati storici ( <b>dati storici</b> )	I
limite alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario ( <b>dati storici</b> )	1,0520

Tabella 19 – selezione dello schema regolatorio

Risulta quindi confermato lo Schema I della predisposizione tariffaria MTI-3.

Per quanto riguarda l'aggiornamento della quantificazione degli investimenti, ivi inclusi quelli che si prevede di realizzare con contributi a fondo perduto, pianificati per il quadriennio 2020-2023 del terzo periodo regolatorio  $\sum_{2020}^{2023} (IP_a^{exp} + CFP_a^{exp})$ , si rimanda alla specifica "Relazione di accompagnamento – obiettivi di qualità per il biennio 2022-2023, Programma degli Interventi e Piano delle Opere Strategiche (POS)" redatta ai sensi determina DSID n. 1/2022 per la gestione consolidata di CAP Holding SpA (gestioni CAP CMM, CAP MBD e CAP MBA).

Per la gestione CAP MBD non sono previste aggregazioni e variazioni dei processi tecnici

### 3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Non ammissibile.

### 3.1.1.2 Valorizzazione $FN^{new,a}$

Non ammissibile.

### 3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

In Tabella 20 si esplicitano i valori delle componenti calcolate dal tool ARERA.

Componente tariffaria	Specificazione componente	2022	2023	note
Capex	AMM	515.857	663.630	
	OF	395.799	660.346	
	OFisc	152.728	255.129	
	$\Delta\text{CUIT}_{\text{capex}}$	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>1.064.385</b>	<b>1.579.105</b>	
FoNI	FNI <sup>a</sup>	0	0	
	AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	1.129.720	1.199.433	
	$\Delta\text{CUIT}^a_{\text{FoNI}}$	0	0	
	$\Delta T^{ATO}_{G,ind}$	0	0	
	$\Delta T_{G,tot}$	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>1.129.720</b>	<b>1.199.433</b>	
Opex	Opex <sub>end</sub>	3.588.916	3.589.877	
	Opex <sub>al</sub>	1.774.721	1.698.249	
	di cui CO <sup>EE</sup>	1.595.389	1.430.514	
	di cui Op <sup>EE</sup>	319.078	286.103	
	Opex <sub>tel</sub>	0	0	
	di cui OP <sup>new</sup>	0	0	
	di cui Opex <sub>QT</sub>	0	0	
	di cui Opex <sub>QC</sub>	0	0	
	di cui Op <sub>social</sub>	0	0	
	di cui Op <sub>mis</sub>	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>5.363.637</b>	<b>5.288.126</b>	
ERC	ERC <sub>capex</sub>	2.780.785	1.982.014	
	ERC <sub>end</sub>	961.856	960.895	
	ERC <sub>al</sub>	11.193	11.569	
	ERC <sub>tel</sub>	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>3.753.835</b>	<b>2.954.478</b>	
Rctot	Rc <sub>vol</sub>	26.363	105.501	
	Rc <sub>EE</sub>	147.172	-135.743	
	Rc <sub>WS</sub>	0	0	
	Rc <sub>ERC</sub>	8.806	3.074	
	Rc <sub>ALTRO</sub>	38.935	266.344	
	di cui Rc <sup>a</sup> <sub>Attiv b</sub>	0	0	
	di cui Rc <sup>a</sup> <sub>res</sub>	37.838	68.122	
	di cui Costi per variazioni sistemiche / eventi eccezionali	0	5.232	
	di cui Rc <sub>appr2020,COVID</sub>			
	di cui scostamento Opex <sub>QC</sub>	0	0	
	di cui scostamento Opex <sub>QT</sub>	0	0	
	di cui scostamento Op <sub>social</sub>	0	0	
	di cui scostamento Op <sub>mis</sub>	0	0	
	di cui scostamento Op <sub>COVID</sub>	1.706	0	
	di cui altre previste	-609	192.991	
	Rc <sub>ARC</sub>	0	0	
	Cong	0	0	
	$\prod(1+i^h)$	664	478	
	<b>Totale</b>	<b>221.941</b>	<b>239.655</b>	
VRG		<b>11.533.518</b>	<b>11.260.798</b>	

Tabella 20 – componenti VRG da sviluppo calcoli con tool ARERA

A seguito delle detrazioni e rimodulazioni applicate le componenti nel Piano tariffario approvato si modificano come segue:

Detrazioni e rimodulazioni	2022	2023
Detrazione Capex <sup>a</sup>	0	0
Detrazione FoNI <sup>a</sup>	0	0
Detrazione Opex <sup>a</sup>	0	0
Detrazione ERC <sup>a</sup>	0	0
Rimodulazione R <sub>COT</sub> <sup>a</sup>	-731.941	-93.736
<b>Totale detrazioni e/o rimodulazioni</b>	<b>-731.941</b>	<b>-93.736</b>

Componenti nel Piano Tariffario	Specificazione componente	2022	2023	note
Capex	AMM	515.857	663.630	
	OF	395.799	660.346	
	OFisc	152.728	255.129	
	$\Delta CUIT_{capex}$	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>1.064.385</b>	<b>1.579.105</b>	
FoNI	FNI <sup>a</sup>	0	0	
	AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	1.129.720	1.199.433	
	$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	0	0	
	$\Delta T^{ATO}_{G,ind}$	0	0	
	$\Delta T_{G,tot}$	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>1.129.720</b>	<b>1.199.433</b>	
Opex	Opex <sub>end</sub>	3.588.916	3.589.877	
	Opex <sub>al</sub>	1.774.721	1.698.249	
	Opex <sub>tel</sub>	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>5.363.637</b>	<b>5.288.126</b>	
ERC	ERC <sub>capex</sub>	2.780.785	1.982.014	
	ERC <sub>opex</sub>	973.049	972.464	
	<b>Totale</b>	<b>3.753.835</b>	<b>2.954.478</b>	
Rctot	R <sub>Cvol</sub>	26.363	105.501	
	R <sub>Cee</sub>	147.172	-135.743	
	R <sub>CWS</sub>	0	0	
	R <sub>CERC</sub>	8.806	3.074	
	R <sub>CALTRO</sub>	38.935	266.344	
	$\prod(1+I^i)$	664	478	
	Totale conguagli calcolati	221.941	239.655	
	<b>Totale conguagli rimodulati</b>	<b>-510.000</b>	<b>145.919</b>	
<b>VRG</b>		<b>10.801.577</b>	<b>11.167.062</b>	

**Tabella 21 – componenti VRG nel Piano tariffario a seguito delle detrazioni e rimodulazioni applicate**

Nei paragrafi che seguono sono esplicitare le modalità di valorizzazione delle singole componenti tariffarie riportate nella precedente tabella.

### 3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

La valorizzazione dei  $Capex^a$  è avvenuta secondo quanto previsto al Titolo 3 *Costi delle immobilizzazioni* del MTI-3; non è stata attivata alcuna opzione di rimodulazione di quelle consentite.

La valorizzazione della componente  $Capex^a$  è avvenuta in continuità con la predisposizione MTI-3 2020.

L'assegnazione, con il nuovo metodo MTI-3, della "tipologia di costo sotteso" e quindi la conseguente valorizzazione dei Capex anche nella voce ERC, induce a leggere in modo combinato tale voce con quella che emerge dagli  $ERC_{capex}$  di cui al successivo paragrafo 3.1.2.4.

In seguito alla riclassificazione (in parte ex-post) degli investimenti realizzati secondo le indicazioni di cui all'articolo 3 della delibera 580/2019 recante "Piano delle Opere Strategiche per lo sviluppo delle infrastrutture idriche" e alla definizione dell'articolo 1 dell'Allegato A (MTI-3), i valori individuati dei lavori in corso sono riepilogati in Tabella 22.

La rendicontazione riguarda lo stock LIC ordinarie, rispettivamente degli anni 2020 e 2021, i cui saldi sono al netto delle movimentazioni invariate per più di quattro anni, mentre il saldo LIC delle opere strategiche nettizzano i saldi invariati superiori ai cinque anni. I dati assoggettati a riconoscimento del costo finanziario sono stati riconciliati con la contabilità del gestore.

Per gli approfondimenti sulle logiche sottostanti la perimetrazione delle opere strategiche si rimanda alla relazione accompagnatoria al piano degli interventi.

	2020	2021
<b>Saldo LIC<sub>ord</sub></b> (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 4 anni)	2.245.411	2.376.319
<b>Saldo LIC<sub>pos</sub></b> (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 5 anni)	4.062.864	5.892.413

**Tabella 22 – consuntivo dei lavori in corso riclassificati tra opere ordinarie e strategiche**

Per gli anni 2020 e 2021 si è proceduto con la stima dello stock di LIC (ordinarie e POS) a partire dai dati di consuntivo esposti detraendo le entrate in esercizio previste e sommando le commesse eseguite.

### 3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI<sup>a</sup>

Come emerge da Tabella 20, la componente  $FoNI^a$  è generata dalla sola sottovoce:

- $AMM_{FoNI}^a$  per la presenza di RAB realizzata con contributo pubblico

L'ammontare del  $FoNI^a$  speso è al lordo delle tasse, ai sensi dell'articolo 35 dell'MTI-3.

La verifica dell'effettivo impiego in investimenti del  $FoNI^a$  disponibile nel 2020 e 2021 ha dato esito positivo, (Tabella 23).

Si attesta il rispetto, per gli anni 2020 e 2021, dell'obbligo di destinazione del  $FoNI^a$ , in via esclusiva, alla realizzazione dei nuovi investimenti prioritari.

	2020	2021
<b>FoNI<sup>az</sup> da riportare a CFP</b>	1.171.364	1.186.500
<b>Totale nuovi investimenti</b>	2.413.787	2.258.647

**Tabella 23 –  $FoNI^a$  speso per investimenti**

### 3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex

La valorizzazione dei  $Opex^a$  è avvenuta secondo quanto previsto al Titolo 5 *Costi operativi* del MTI-3.

Di seguito vengono trattate in dettaglio le specifiche sotto-componenti individuate da ARERA.

#### Frontiera efficiente e clusterizzazione degli $Opex_{end}$ per calcolo strumento allocativo

Come già argomentato nella precedente predisposizione tariffaria MTI-3 approvata da ARERA ed in continuità con essa, si ritiene che la natura grossista del gestore CAP MBD non permetta un'appropriata valutazione del posizionamento del gestore, così come intesa dall'Autorità; pertanto il valore della frontiera efficiente, seppur calcolato nel tool MTI-3 2020, è stata azzerato.

Analogamente nella presente predisposizione è posto pari a 0.

#### Componente tariffaria $CO_{\Delta fanghi}^a$

In Tabella 24 si dettagliano i costi effettivamente sostenuti per il trasporto e lo smaltimento dei fanghi di depurazione nell'anno 2017 rispetto a quelli afferenti all'anno (a-2) 2020 e 2021 e si esplicitano le condizionalità di cui al comma 22.2 del MTI-3 che sono entrambe rispettate per le seguenti ragioni:

- come comunicato nell'RQT di luglio 2022, il Gestore – valutato nella complessità delle gestioni SII e grossista acquedotto e depurazione - ha raggiunto gli obiettivi previsti per l'M5 sia nel 2020 che nel 2021;
- nel Pdi sono pianificati interventi associati a M5 e finalizzati alla riduzione dei quantitativi dei fanghi da smaltire in discarica.

	2020	2021	2022	2023
$Co_{effettivo, 2017}^{fanghi}$	547.763	547.763	547.763	547.763
$Co_{effettivo, a-2}^{fanghi}$			683.837	740.839
F	0,02	0,02	0,02	0,02
$\prod(1+i)^t$	1,020	1,012	1,003	1,002

Costi effettivi a-2

$CO_{\Delta fanghi}$ (rispetto condizionalità)			SI	SI
$CO_{\Delta fanghi}$	17.939	81.948	125.495	182.485

Tabella 24 – calcolo della componente  $CO_{\Delta fanghi}^a$  per il periodo 2020-2023

#### Valorizzazione della componente di costo per l'energia elettrica $CO_{EE}^a$

Nella tabella seguente si riporta la valorizzazione della componente  $CO_{EE}^a$  e relativo risparmio del costo di fornitura elettrica conseguito dal gestore a seguito di interventi di efficientamento (sia in termini di consumi che di costo unitario di acquisto dell'energia elettrica) sviluppati negli ultimi anni:

	2020	2021	2022	2023
$CO_{EE}^{eff, a-2}$			1.253.928	1.137.035
$CO_{medio, a-2}^{EE}$	0,1473	0,1597	0,1543	0,1618
$kWh^{a-2}$	8.581.616	8.562.925	8.373.640	8.513.892
$\Delta_{risparmio}$			74.253	20.370
$\gamma_{EE}$			0,25	0,25
$\prod(1+i)^t$	1,020	1,012	1,003	1,002
Limite comma 20.3 MTI-3			319.078	286.103
$OP_{EE}^{exp, a}$ (importo massimo riconoscibile)			319.078	286.103
$CO_{EE}$ ai sensi del comma 20.1 MTI-3			1.276.311	1.144.412
$CO_{EE}$	1.125.319	1.277.870	1.595.389	1.430.514

Tabella 25 – calcolo della componente  $CO_{EE}^a$  ed evidenziazione del  $\Delta$ risparmio

Si specifica che il gestore ha avanzato le giustificazioni a supporto dell'istanza per l'attivazione della componente  $Op_{EE}^{exp}$  che l'Ufficio d'Ambito avanza nella sua misura massima ammissibile (pari al 25% del costo dell'anno a-2) in considerazione del crescente aumento del costo di energia elettrica che sarà sostenuto dalla Società 2022 e 2023. L'istanza, come evincibile dalla documentazione prodotta dal gestore, è altresì finalizzata ad assicurare la sostenibilità economico-finanziaria della gestione. Per il dettaglio ulteriore delle informazioni si rimanda ai contenuti dell'**Allegato 1**.

L'Ufficio d'Ambito ha valutato adeguata tale istanza e il successivo paragrafo 5.1 costituisce la richiesta di formale istanza da parte dell'EGA.

### Costi operativi associati a specifiche finalità ( $Opex_{tel}^a$ )

#### $Op^{new,a}$

Non si ha valorizzazione della componente  $Op^{new,a}$  per la gestione CAP MBD.

#### $Opex_{QT}^a$

Il Gestore non ha presentato specifica istanza relativamente ai costi effettivamente sostenuti per  $Opex_{QT}^a$ , in quanto non sono stati oggetto di istanza nel periodo MTI-2.

#### $Opex_{QC}^a$

Non applicabile alla gestione grossista.

#### $OP_{social}^a$

Non applicabile alla gestione grossista.

#### $OP_{mis}^a$

Non applicabile alla gestione grossista.

### 3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

Nella Tabella 26 è riportata la indicando la suddivisione tra le componenti  $Env_{Capex}^a$  e  $Res_{Capex}^a$  ai sensi del comma 25.1 del MTI-3.

	2020	2021	2022	2023
ENV <sub>capex</sub>	2.573.154	508.477	2.780.785	1.982.014
RES <sub>capex</sub>	0	0	0	0
ERC <sub>capex</sub>	2.573.154	508.477	2.780.785	1.982.014

Tabella 26 –  $ERC_{Capex}^a$

Trattandosi di una gestione dei soli segmenti di collettamento fognario e depurazione, l'unica componente riscontrabile per gli investimenti è la  $Env_{Capex}^a$  per interventi di depurazione relativi agli interventi indirizzati al trattamento delle acque reflue e alla implementazione di specifiche reti di monitoraggio attraverso il telecontrollo.

Per quanto attiene alla componente  $ERC_{Opex}^a$  nelle tabelle seguenti sono riportate:



- le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate come costi ambientali e della risorsa endogeni  $ERC_{end}^a$  e aggiornabili  $ERC_{al}^a$  per specifica destinazione;
- l'esplicitazione delle voci di costo riferite alla potabilizzazione, alla depurazione e alle operazioni di telecontrollo per la riduzione e prevenzione delle perdite di rete;
- le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate come costi ambientali e della risorsa aggiornabili  $ERC_{al}^a$ , con esplicitazione della parte di oneri locali destinati all'attuazione di specifiche misure connesse alla tutela e alla produzione delle risorse idriche o alla riduzione/eliminazione del danno ambientale o finalizzati a contenere o mitigare il costo-opportunità della risorsa;

Le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate come costi ambientali e della risorsa aggiornabili  $ERC_{al}^a$  riguardano unicamente i canoni di attraversamento e sottensione idrica.

Costi ambientali ERC Endogeni/Aggiornabili	Anno 2020			Anno 2021		
	ERC	ERCend	ERCal	ERC	ERCend	ERCal
B6) Per materie prime	316.908	316.908	0	0	0	0
B7) Per servizi	994.045	994.045	0	740.839	740.839	0
B8) Per godimento beni di terzi	11.193	0	11.193	11.569	0	11.569
B9) Per il personale	581.362	581.362	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0	0
<b>Totale ERC per natura</b>	<b>1.903.508</b>	<b>1.892.315</b>	<b>11.193</b>	<b>752.408</b>	<b>740.839</b>	<b>11.569</b>
canoni derivazione idrica	11.193	0	11.193	11.569	0	11.569
contributi per consorzi di bonifica	0	0	0	0	0	0
contributi a comunità montane	0	0	0	0	0	0
canoni per restituzione acque	0	0	0	0	0	0
oneri aree di salvaguardia	0	0	0	0	0	0
<b>Totale ERCal per destinazione</b>	<b>11.193</b>	<b>0</b>	<b>11.193</b>	<b>11.569</b>	<b>0</b>	<b>11.569</b>

Tabella 27 - voci di costo  $ERC_{end}^a$  e  $ERC_{al}^a$  per

Costi ambientali ERC RES/ENV	Anno 2020			Anno 2021		
	RES	ENV	ERC	RES	ENV	ERC
B6) Per materie prime	0	316.908	316.908	0	0	0
B7) Per servizi	0	994.045	994.045	0	740.839	740.839
B8) Per godimento beni di terzi	0	11.193	11.193	0	11.569	11.569
B9) Per il personale	0	581.362	581.362	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0	0
<b>Totale ERC per natura</b>	<b>0</b>	<b>1.903.508</b>	<b>1.903.508</b>	<b>0</b>	<b>752.408</b>	<b>752.408</b>
canoni derivazione idrica	0	11.193	11.193	11.569	0	11.569
contributi per consorzi di bonifica	0	0	0	0	0	0
contributi a comunità montane	0	0	0	0	0	0
canoni per restituzione acque	0	0	0	0	0	0
oneri aree di salvaguardia	0	0	0	0	0	0
<b>Totale ERCal per destinazione</b>	<b>0</b>	<b>11.193</b>	<b>11.193</b>	<b>11.569</b>	<b>0</b>	<b>11.569</b>

Tabella 28 - voci di costo  $ERC_{end}^a$  e  $ERC_{al}^a$  per specifica destinazione

Costi ambientali ERC Dettaglio ARERA costi endogeni	Anno 2020			
	Perdite rete	Potabilizzazione	Depurazione	Totale ERC
B6) Per materie prime	3	0	316.905	316.908
B7) Per servizi	69	0	993.976	994.045
B8) Per godimento beni di terzi	0	0	11.193	11.193
B9) Per il personale	106	0	581.256	581.362
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0
<b>Totale ERC per natura di costo</b>	<b>178</b>	<b>0</b>	<b>1.903.329</b>	<b>1.903.508</b>

Costi ambientali ERC Dettaglio ARERA costi endogeni	Anno 2021			
	Perdite rete	Potabilizzazione	Depurazione	Totale ERC
B6) Per materie prime	0	0	0	0
B7) Per servizi	0	0	740.839	740.839
B8) Per godimento beni di terzi	0	0	11.569	11.569
B9) Per il personale	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0
<b>Totale ERC per natura di costo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>752.408</b>	<b>752.408</b>

**Tabella 29 –  $ERC_{opex}^a$ : voci di costo potabilizzazione, depurazione e rid. e prevenzione delle perdite di rete**

Non si ha valorizzazione della componente  $Opex_{QT}^a$  attribuibile ai costi ambientali e della risorsa associati a specifiche finalità ( $ERC_{tel}^a$ ).

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

In Tabella 30 sono esplicitate le varie componenti che vanno a produrre i congruagli di ciascuno dei due anni 2020 e 2021.

componenti a congruaglio	MTI-3 Agg	
	2020	2021
RCvol	26.363	105.501
RCee	147.172	-135.743
RCws	0	0
RCerc	8.806	3.074
RCaltro	38.935	266.344
Rc Attività b	0	0
RCres	37.838	68.122
RCarera	-609	-728
RCip	0	12.171
Var sistemiche/eccezionali	0	5.232
Rimb335	0	0
RCappr	0	0
DeltaOpCOVID	1.706	0
DeltaOpexQC	0	0
DeltaOpexQT	0	0
DeltaOpsocial	0	0
DeltaOpmis	0	0
Recupero volumi a-3	0	183.482
Recupero EE	0	-1.934
Rinvio costi-COVID	0	0
RCappr2020,COVID	0	0
RCarc - c. 27-bis.1	0	0
Cong - c. 27-bis.2	0	0
<b>Totale 2018-2021</b>	<b>221.277</b>	<b>239.177</b>
	<b>460.453</b>	

Tabella 30 – sviluppo delle componenti a conguaglio per gli anni 2020 e 2021

L'analisi dei dati di conguaglio fa emergere le seguenti principali considerazioni sulle componenti che assumono valori particolarmente elevati:

- $Rc_{VOL}^a$  - ammonta a circa 130 k euro nel 2020-2021, in controtendenza con i periodi precedenti dove si verificavano conguagli negativi per un progressivo aumento dei volumi trattati; la causa è qui da ricercare su una contrazione dei consumi, più marcata nel 2021;
- $Rc_{EE}^a$  - si rileva un aumento del costo di energia elettrica dichiarato nell'anno 2020 ed una riduzione nel 2021; i due valori sostanzialmente si compensano nel biennio facendo emergere un conguaglio di soli 11.500 euro;
- $Rc_{ALTRO}^a$  - si rileva un contributo positivo (180 k euro) legato all'aggiornamento dei «volumi» 2019 connesso ad una definizione prudenziale dei volumi di preconsuntivo relativi all'anno 2019 usati per la determinazione degli  $Rc_{VOL}^a$  relativi a tale anno e imputati nelle tariffe 2021.
- Infine, in merito alla componente  $Rc_{res}^a$  si assiste ad un aumento dei costi effettivi nel 2020 e ancor più significativo nel 2021 che generano conguagli positivi di un certo valore assoluto; le cause di tale scostamento sono da attribuire da una parte alle variazioni di categoria catastale, avvenute d'ufficio da parte dell'Agenzia del Territorio - secondo il nuovo orientamento giurisprudenziale (Corte di Cassazione civile - Sez.tributaria – Ordinanza 4 aprile 2019 n.9427) -, dei depuratori che dalla categoria E (esente IMU) passano alla categoria D1 per la quale è invece dovuta l'IMU e dall'altra parte all'incremento di TOSAP/COSAP nel 2021 dovuto alla richiesta massiva da parte dei Comuni del pagamento del CUP (Canone Unico Patrimoniale) per le occupazioni permanenti delle reti e impianti del SII.

Il valore a conguaglio dei maggiori costi operativi aggiuntivi conseguenti alle iniziative adottate nel 2021 per la gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19 e pari a 5.232 euro si trovano all'interno della componente "variazioni sistemiche ed eventi eccezionali" (come indicato al paragrafo 2.1.2).

Per il gestore CAP MBD non è stata valorizzata la componente  $Rc_{appr2020,COVID}$ .

Dalla predisposizione tariffaria MTI-3 emergevano ancora da recuperare -825.676 euro per il biennio 2020-2021 non rilasciati per bilanciare anche a suo tempo lo sviluppo della tariffa; tali importi, come anche modellato nel MTI-3, vengono recuperati nel 2022 e 2023.

Al fine di dare gradualità all'aumento tariffario, l'Ente di Governo dell'Ambito ha provveduto, in accordo con lo stesso Gestore, ad una rimodulazione nel biennio dei conguagli emergenti dal calcolo tariffario, senza traslare alcuna eccedenza al periodo successivo al 2023.

## 3.2 Moltiplicatore tariffario

### 3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

Il calcolo del moltiplicatore tariffario è stato svolto come previsto dalla regolazione.

In particolare, la componente  $\sum_u \text{tarif}_u^{2019} * (vsc_{lu}^{a-2})^T$  a denominatore della formula si riferisce unicamente alla vendita di servizi all'ingrosso di depurazione; mentre per quanto riguarda gli  $R_b^{a-2}$  si tratta di valori afferenti principalmente trattamento bottini e lavori conto terzi, ripartiti sulle varie predisposizioni tariffarie (SII e gestioni all'ingrosso verso ATO Monza e Brianza) secondo i medesimi driver di ribaltamento usati per i costi.

In Tabella 31 si riportano i ricavi 2020 e 2021 che rappresentano la base per il calcolo del theta 2022 e 2023

Composizione ricavi anno a-2 alla base del calcolo del theta	2022	2023
Ricavi utenti finali civili	0	0
Ricavi utenti finali industriali	0	0
<b>Ricavi colonna a (<math>R_a</math>)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prestazioni e servizi accessori	0	0
Vendita di acqua con autobotte	0	0
Gestione fognature bianche	0	0
Pulizia e manutenzione caditoie stradali	0	0
Ricavi vendita all'ingrosso	9.630.294	9.571.358
Tarif. <sub>2019</sub> * Vscal	9.630.294	9.571.358
<b>Ricavi colonna b (<math>R_b</math>)</b>	<b>3.076</b>	<b>3.076</b>
<b>Fatturato alla base del calcolo del Theta</b>	<b>9.633.369</b>	<b>9.574.434</b>

Tabella 31 – composizione dei ricavi dell'anno a-2 per il calcolo del theta

### 3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Dal calcolo effettuato ai sensi della delibera 580/2019/R/IDR, come integrata e modificata dalla deliberazione 639/2021/R/IDR, e utilizzando lo strumento messo a disposizione da ARERA, emergono i seguenti valori del moltiplicatore tariffario da applicare alla tariffa base 2019:

	2022	2023
$\vartheta^a$ rideterminato dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR come integrata e modificata dalla deliberazione 639/2021/R/IDR	1,121	1,166
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	<b>SI</b>	<b>SI</b>

Tabella 32 – sviluppo del moltiplicatore tariffario per il periodo 2022-2023

Come indicato ai paragrafi precedenti, allo scopo di favorire la sostenibilità della tariffa pur garantendo al gestore CAP l'equilibrio economico-finanziario, è stata effettuata una rimodulazione nel biennio 2022-2023 dei conguagli senza traslarne importi oltre l'anno 2023.

I valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono stati approvati dall'ATO Città Metropolitana di Milano con la propria delibera richiamata nella copertina della presente relazione.

Si attesta che nel determinare i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti, le componenti di costo afferenti alle spese di funzionamento dell'Ente d'Ambito ( $CO_{ATO}^a$ ) sono state valorizzate nel rispetto dei limiti fissati dal comma 23.2 della delibera 580/2019 e comunque imputate sulla gestione CAP CMM.

Per quanto riguarda i costi di morosità ( $CO_{mor}^a$ ), sono stati azzerati nel modello grossista, infatti tale costo viene già calcolato sulla tariffa del gestore SII (Brianzacque srl) e quindi anche sulla quota parte di volumi acquistati all'ingrosso; se si inserisse anche nella tariffa del grossista, si andrebbe ad applicare due volte tale costo al cittadino.

Si attesta altresì che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG riportato nel PEF approvato, redatto tenendo conto delle rimodulazioni (operate con il consenso del gestore) relative alle componenti di costo ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria. In particolare la rimodulazione dei conguagli  $RC_{TOT}$ .

I valori del VRG e del moltiplicatore tariffario risultanti dal calcolo elaborato ai sensi della disciplina tariffaria prima di procedere alle rimodulazioni, sarebbero stati quelli della seguente tabella:

	2020	2021	2022	2023
VRG <sup>a</sup> calcolato			11.533.518	11.260.798
$\vartheta^a$ calcolato	1,019	1,012	1,197	1,176
Limite al VRG <sup>a</sup>	10.155.479	10.369.544	10.257.309	10.724.673
Limite al moltiplicatore	1,052	1,072	1,065	1,120
info predisposizione iniziale	nei limiti	nei limiti	sovracap	sovracap

Tabella 33 – sviluppo del VRG e del moltiplicatore tariffario per il periodo 2022-2023 prima delle rimodulazioni

### 3.2.3 Moltiplicatore tariffario applicabile

Non eccedendo il limite di prezzo annuale di cui all'art.3 del MTI-3, il moltiplicatore tariffario applicabile è pari a quello approvato di cui al precedente paragrafo.

### 3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

Il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2021 è quello dell'aggiornamento MTI-3 del 2020 approvato con delibera ARERA 460/2021:

	$\vartheta$	note
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2021	1,078	
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2022	1,079	

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

Per lo sviluppo del PEF "regolatorio" sono state adottate le indicazioni contenute all'art.5 dell'Allegato A alla delibera 664/2015/R/IDR. In particolare, il Piano è stato sviluppato in conformità alle seguenti indicazioni metodologiche contenute in tale articolo:

- il PEF è stato sviluppato a partire dai valori delle componenti di costo delle immobilizzazioni e di costo operativo, incluse le transazioni all'ingrosso, individuate per l'anno 2020 ai sensi della deliberazione 580/2019;
- a partire dalla predisposizione tariffaria del 2022, le componenti tariffarie sono calcolate mediante l'applicazione reiterata dei criteri di cui alla deliberazione 580/2019;
- l'aggiornamento dei PEF è predisposto assumendo la costanza, per tutto il periodo di riferimento, dei volumi erogati salvo quanto previsto alla successiva lettera g);
- tutte le componenti di costo, incluse le transazioni all'ingrosso, sono proiettate negli anni successivi al 2020 a moneta costante, assumendo quindi un'inflazione pari a zero;
- per gli anni successivi al 2020, il tasso atteso di inflazione ( $r_{pi}$ ) utilizzato per il calcolo degli oneri finanziari del gestore del SII ( $OF^a$ ) è posto pari a zero;
- il PEF assume in ciascun anno la completa realizzazione degli investimenti previsti nel Pdl, per il medesimo ammontare e nei tempi ivi stabiliti, ponendo l'entrata in esercizio delle immobilizzazioni al 31 dicembre di ciascun anno, considerato che l'investimento realizzato nell'anno " $a$ " rileva ai fini tariffari nell'anno ( $a + 2$ );

- g) le nuove attività e le variazioni sistemiche sono valutate ed inserite con le modalità e la tempistica previsti nel Piano d'Ambito vigente;
- h) per il finanziamento degli investimenti, i PEF assegnano priorità all'utilizzo del FoNI.

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

Considerato che:

- la delibera 664/2015/R/IDR da un lato non richiede che al termine dell'affidamento sia completamente rimborsato il nuovo finanziamento, eventualmente necessario per la realizzazione del piano degli interventi, e invece prevede una specifica regolazione del valore residuo degli asset;
- inoltre con la deliberazione 656/2015/R/IDR vengono specificatamente regolati al Titolo IV dello schema di convenzione tipo la cessazione ed il subentro, prevedendo specifiche procedure a garanzia del rispetto della "chiusura" degli eventuali crediti finanziamenti ancora in essere attraverso la specifica definizione del valore di rimborso;
- il tool ANEA rappresenta la sintesi dell'equilibrio economico finanziario in forma semplificata valutando la realizzazione dell'equilibrio economico finanziario della gestione attraverso i seguenti parametri:

1	Il valore residuo è superiore o pari allo stock di debito non rimborsato?	PEF potenzialmente Finanziabile
2	Il nuovo finanziamento è completamente rimborsato a fine affidamento?	PEF potenzialmente Finanziabile
3	Il risultato d'esercizio del conto economico è positivo in tutti gli anni di affidamento?	Equilibrio economico
4	Il flusso di cassa disponibile post servizio del debito del rendiconto finanziario è positivo in tutti gli anni di affidamento?	Equilibrio finanziario

Là dove si realizzano le condizioni 3 e 4 e almeno una delle 1 o 2, il PEF è in equilibrio economico finanziario.

Di seguito si riportano le ipotesi e assunzioni di calcolo adottate e si commentano i risultati conseguiti.

## 4.1 Piano tariffario

Per quanto attiene al Piano tariffario, è stato sviluppato seguendo quanto previsto dalla deliberazione 580/2019/R/IDR per il periodo regolatorio 2020-2023 e proiettando nel successivo periodo le medesime assunzioni previste dal MTI-3.

Per la produzione dei dati del quadriennio 2020-2023 è stato utilizzato quanto risultante dal tool RDT2022 ARERA (file <001-22dsidall1.xlsm> allegato alla determina n.1/2022-DSID).

### 4.1.1 Considerazioni sul Piano tariffario

Come evidenziato in Figura 4-1 e Figura 4-2, per tutto il periodo considerato il moltiplicatore tariffario  $\vartheta$  rimane al di sotto del limite massimo consentito dall'attuale MTI-3; si assiste ad un valore del moltiplicatore tariffario che dopo una crescita progressiva nel quadriennio 2022-2025 cala dal 2026 (fine recupero congruagli pregressi) fino a fine concessione (2033).

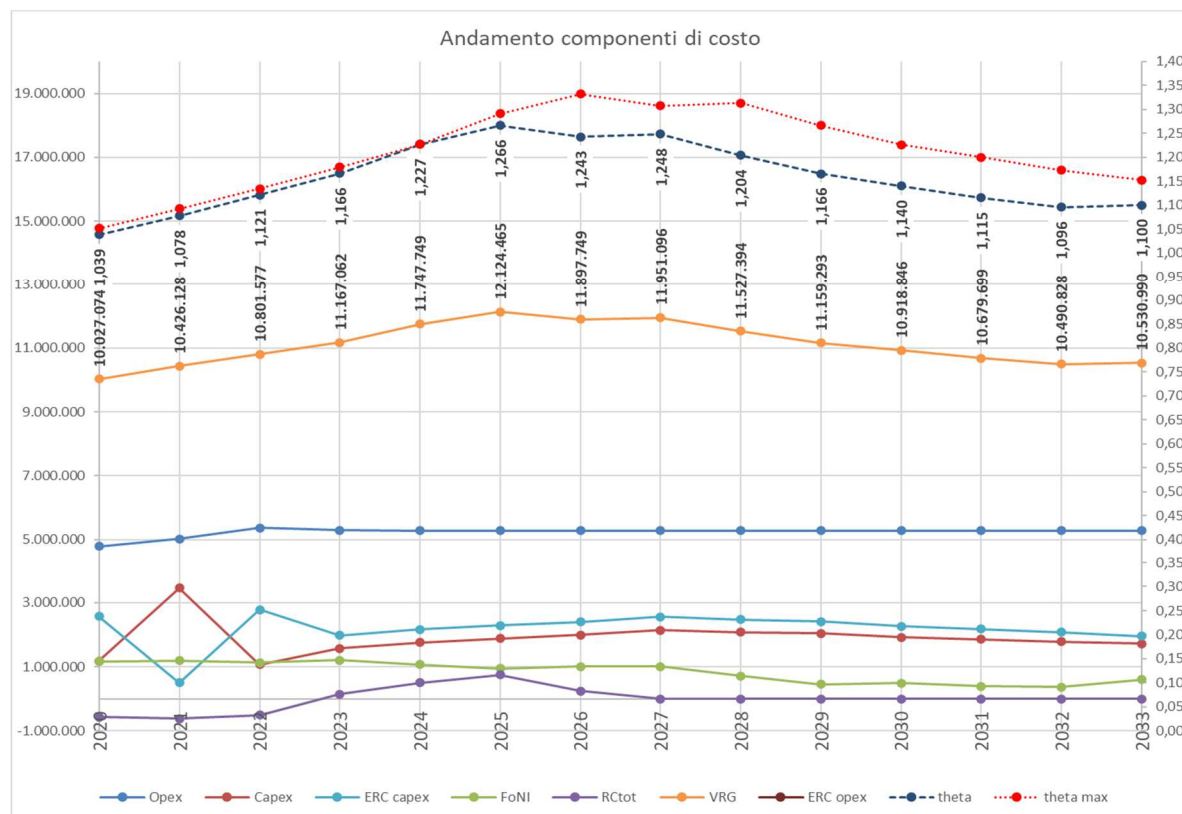


Figura 4-1 – andamento delle componenti di costo, del VRG e del theta 2020-2032 (fine concessione)

## 4.2 Schema di conto economico

Di seguito si esplicitano sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni di costruzione del conto economico.

### Ricavi

I ricavi da tariffe (al lordo del FoNI) sono costruiti pari ai Ricavi da articolazione tariffaria (garantiti) (ovvero  $9^a \cdot \sum_u \text{tariff}_u^{2019} \cdot (vscat_u^{a-2})^T$ ) al netto degli  $R_{CTOT}$ , supponendo quindi che il Gestore, iscrivendosi a ricavo l'ammontare dei ricavi garantiti, si sia già iscritto i conguagli nei bilanci degli esercizi precedenti.

I Ricavi da tariffe sono indicati al lordo della componente tariffaria FoNI destinata ad investimento.

Gli Altri ricavi SII sono pari alla somma dei Ricavi Ra, come valorizzati nel Piano Tariffario e della Quota annuale risconto contributi c/impianti.

I Ricavi da Altre Attività Idriche sono pari ai Ricavi Rb, come valorizzati nel Piano Tariffario.

### Costi

I Costi operativi sono costituiti dalla somma di tutti i costi dello sviluppo tariffario:

$$\text{Opex}_{\text{end}} (\text{al netto degli ERC}) + \text{Opex}_{\text{al}} (\text{al netto degli ERC}) + \text{Opex}_{\text{QC}} + \text{Op}_{\text{new}} + \text{ERC}_{\text{al}} + \text{ERC}_{\text{end}}.$$

I costi contengono anche l'IRAP del 2011. Non essendo sottratta, i costi sono di fatto, prudenzialmente, sovrastimati.

I Costi del personale sono posti pari a quelli indicati nel 2020 nel foglio "Dati\_conto\_economico" aggiornati, con l'inflazione, a moneta 2022.

I Costi Operativi (al netto del costo del personale) sono costruiti come differenza tra i costi complessivi come sopra definiti e i costi del personale.

Per gli anni 2022 e 2023 il costo dell'energia elettrica è stato valorizzato sulla base dell'importo stimato dal gestore (riportato nel proprio Piano Industriale e indicato nell'istanza di riconoscimento  $Op^{exp_{EE}}$ ); per gli anni successivi è stato mantenuto pari ad un +25% rispetto al valore del 2021 (in linea con le previsioni oggi definibili).

### **Ammortamenti**

Gli ammortamenti sono calcolati sulla stessa RAB dello sviluppo tariffario ponendo, a differenza di questo, gli ammortamenti nell'anno a e non nell'anno a+2 e non incrementando il valore dei cespiti con il deflatore, ma utilizzando i dati a costo storico.

Il calcolo degli ammortamenti è svolto con le stesse vite utili regolatorie utilizzate per lo sviluppo tariffario.

### **Interessi passivi**

Gli interessi passivi sono pari ai soli interessi simulati per il nuovo finanziamento.

I finanziamenti pregressi sono invece valorizzati attraverso le specifiche rate di rimborso comunicate dal Gestore.

### **Ires**

È calcolata pari al prodotto del risultato ante imposte e l'aliquota indicata (24,0%).

### **Irap**

È calcolata pari al prodotto del risultato ante imposte e l'aliquota è stata assunta pari a 4,20% cui è soggetto il gestore.

#### ***4.2.1 Considerazioni sul Conto Economico regolatorio***

Lo sviluppo del CE, ancorché semplificato e solo finalizzato a fini regolatori, mostra la presenza di un risultato di esercizio sempre più che positivo per tutta la gestione (Figura 4-3); a garanzia sicuramente dell'equilibrio economico che si realizza secondo i criteri regolatori applicati.

## **4.3 Rendiconto finanziario**

Di seguito si esplicitare sinteticamente le principali ipotesi utilizzate per le previsioni di costruzione del rendiconto finanziario.

### **Ricavi Operativi**

Le voci "Ricavi da Tariffa SII (al netto del FoNI)", "Contributi di allacciamento", "Altri ricavi SII" e "Ricavi da Altre Attività Idriche" sono pari ai valori del Conto Economico, ad eccezione della prima voce che è indicata al netto del FoNI destinato ad investimenti.

### **Costi operativi monetari**

I costi operativi sono pari a quelli del Conto Economico.

### **Imposte**



Le imposte sono pari a quelle del Conto Economico e sono collocate sull'anno in corso e quello successivo secondo le percentuali di pagamento indicate.

#### **Flussi di cassa economico**

Sono pari a Ricavi operativi sottratti i Costi operativi monetari e le imposte.

#### **Variazioni circolante commerciale**

La variazione del circolante è calcolata applicando i giorni di incasso e pagamento (come definiti all'art.15.2 del MTI-2) ai ricavi e costi, incluso IVA. La variazione del circolante commerciale del 2022, in mancanza del dato 2021, è posta pari a quella 2023.

#### **Variazione credito IVA / debito IVA**

Il debito e credito IVA è calcolato considerando aliquote IVA pari al 10% per le vendite e al 22% per gli acquisti.

#### **Flussi di cassa operativo**

Sono pari ai Flussi di cassa economico sommati alle Variazioni circolante commerciale e alla Variazione credito IVA / debito IVA.

#### **Investimenti con utilizzo del FoNI**

La voce è posta pari al valore del FoNI destinato ad investimenti.

#### **Altri investimenti**

La voce è posta pari al valore degli investimenti indicati nel Piano Tariffario al netto del FoNI destinato ad investimenti.

#### **Flusso di cassa ante fonti finanziamento**

Sono pari ai Flussi di cassa operativo sottratti gli Investimenti con utilizzo del FoNI e gli Altri investimenti.

#### **FoNI**

Si tratta del FoNI destinato ad investimento presente nello Sviluppo Tariffario.

#### **Erogazione debito finanziario a breve**

La voce è posta pari a zero.

#### **Erogazione debito finanziario medio - lungo termine**

L'erogazione del finanziamento è simulata a partire dal fabbisogno finanziario che emerge dal Rendiconto Finanziario.

Il fabbisogno finanziario viene coperto ipotizzando di ricorrere ad un nuovo finanziamento bancario, per il quale si ipotizza che: il rimborso avvenga a partire dall'anno successivo all'ultimo anno di tiraggio del finanziamento; la quota capitale da rimborsare annualmente è calcolata in base alla liquidità annuale disponibile (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 per un finanziamento del tipo *project finance*, con tasso base 1,00% e spread 2,00%.

#### **Erogazione contributi pubblici**

Si tratta dei contributi presenti nello Sviluppo Tariffario.

**Apporto capitale sociale**

La voce è posta pari a zero.

**Flusso di cassa disponibile per rimborsi**

Sono pari ai Flussi di cassa economico sommati alle Variazioni circolante commerciale e alla Variazione credito IVA / debito IVA.

**Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi**

Sono quelli comunicati dal gestore CAP per il periodo 2022-fine concessione.

**Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi**

Sono quelli comunicati dal gestore CAP per il periodo 2022-fine concessione.

**Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti**

È posta pari al valore che consente di ottenere un DSCR pari a 1,3 (valore a garanzia richiesto mediamente dai finanziatori).

**Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti**

È pari al prodotto del tasso di interesse per il debito residuo medio dell'anno precedente.

**Totale servizio del debito**

È pari alla somma del Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi, del Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi, Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti e del Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti.

**Flusso di cassa disponibile post servizio del debito**

È pari al Flusso di cassa disponibile per rimborsi sottratto il servizio del debito.

**Valore residuo a fine concessione**

È pari al valore indicato nel Piano Tariffario.

**Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)**

È pari alla somma della quota capitale e interessi del nuovo finanziamento degli anni successivi a quello di fine affidamento.

***4.3.1 Indicatori di redditività e liquidità***

**TIR unlevered**

Il tasso di rendimento *unlevered* misura il rendimento del progetto. È pari all'attualizzazione dei flussi di cassa disponibili prima del rimborso del debito. Il flusso di cassa del 2022 e quello dell'anno di fine affidamento ipotizzano il pagamento iniziale e l'incasso finale di un valore pari al  $CIN-CIN_{tp}$  iniziale e finale.

**TIR levered**

Il tasso di rendimento *levered* misura il rendimento dell'azionista. È pari all'attualizzazione dei flussi di cassa disponibili dopo il rimborso del debito. Il flusso di cassa del 2020 e quello dell'anno di fine affidamento ipotizzano il pagamento iniziale e l'incasso finale di un valore pari al  $CIN-CIN_{tp}$  iniziale e finale.

**ADSCR**

L'indice è calcolato pari alla media dei valori di DSCR.

**DSCR minimo**

L'indice è calcolato pari al minimo dei valori di DSCR.

**LLCR**

L'indice è calcolato pari al rapporto tra i valori attualizzati dei flussi di cassa disponibili per rimborsi e i valori attualizzati dei flussi di cassa del servizio del debito.

***4.3.2 Considerazioni sul Rendiconto finanziario regolatorio***

Ancorché realizzato attraverso assunzioni e presupposti regolatori semplificati, lo sviluppo del rendiconto (Figura 4-4) fornisce una informazione di insieme del raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario della gestione regolatoria.

Per la gestione modellata si assiste ad un risultato d'esercizio del conto economico e ad un adeguato flusso di cassa disponibile post-servizio del debito del rendiconto finanziario positivi in tutti gli anni di affidamento; inoltre a fine concessione risulta rimborsato tutto lo stock di debito contratto e si ha un VR significativo.

Tale evenienza, come detto nella premessa al capitolo, permette di affermare che l'equilibrio economico-finanziario in termini regolatori è garantito dalla predisposizione tariffaria e dalla programmazione operata.

**4.4 Stato Patrimoniale**

Lo Stato Patrimoniale è stato sviluppato in modo semplificato "regolatorio" (Figura 4-5); pertanto non parte dalla situazione esistente dei crediti e debiti in essere del Gestore, ma si sviluppa seguendo le semplici variazioni rilevate sui flussi del CE e del rendiconto finanziario.

SCHEMI REGOLATORI				UdM		Del 580/2018/R IDR	
VRG <sup>2018</sup>		euro	9.497.365			9.497.365	
Popolazione residente cui aggiungere 0,25 abitanti futuri		n. abitanti	345.469			345.469	
$\frac{VRG_{2018}}{pop + 0,25 pop_{fut}} \leq VR_{GRM} (SI) \text{ oppure } \frac{VRG_{2018}}{pop + 0,25 pop_{fut}} > VR_{GRM} (NO)$		SINO	SI			SI	
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnico significativi: (NO)		SINO	NO			NO	
Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnico significative: (SI)							
$\sum_{2020}^{2033} IP_{t,n}^{exp} + CFPR_{t,n}^{exp}$		euro	16.361.969			15.855.242	
RAB <sub>2022</sub>		euro	45.355.770			45.355.770	
$\frac{\sum_{2020}^{2033} IP_{t,n}^{exp} + CFPR_{t,n}^{exp}}{RAB_{2020-1}} \leq \omega (SI) \text{ oppure } \frac{\sum_{2020}^{2033} IP_{t,n}^{exp} + CFPR_{t,n}^{exp}}{RAB_{2020-1}} > \omega (NO)$		SINO	SI			SI	
SCHEMA REGOLATORIO (A)							
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		A/B	Schema regolatorio			Schema regolatorio	
$\omega$		(0,4-0,8)	0,40			0,00	
SCHEMA REGOLATORIO (I,II,III,IV,V,W)		I				I	

COMPONENTI DI COSTO Oper, Capex, F.NInew, ERC																
	UdM	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	
Oper <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	3.654.675	3.662.547	3.588.916	3.589.877	3.591.795	3.591.795	3.591.795	3.591.795	3.591.795	3.591.795	3.591.795	3.591.795	3.591.795	3.591.795	
Oper <sup>u</sup> <sub>2021</sub>	euro	1.133.867	1.351.555	1.774.721	1.698.240	1.688.664	1.688.664	1.688.664	1.688.664	1.688.664	1.688.664	1.688.664	1.688.664	1.688.664	1.688.664	
Oper <sup>u</sup> <sub>2022</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2023</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2024</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2025</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2026</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2027</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2028</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2029</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2030</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2031</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2032</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oper <sup>u</sup> <sub>2033</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Capex <sup>u</sup> (al netto degli ERC)	euro	4.786.133	5.014.102	5.363.637	5.288.126	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	
AMM <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	518.546	1.536.787	515.867	663.630	775.544	884.201	936.046	1.024.719	1.013.808	1.006.261	934.110	928.336	904.836	891.246	
CF <sup>u</sup>	euro	474.560	1.389.806	385.769	660.346	713.126	726.090	773.999	824.646	787.581	769.648	729.794	692.427	655.557	619.700	
Of. I&C <sup>u</sup>	euro	187.780	525.631	152.728	255.129	270.499	275.101	284.416	294.136	280.690	264.899	250.567	238.038	225.180	212.642	
ACUIT <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Capex <sup>u</sup> (al netto degli ERC)	euro	1.180.886	3.452.224	1.064.365	1.579.105	1.759.167	1.885.392	1.994.460	2.143.501	2.062.079	2.040.808	1.914.861	1.858.800	1.785.573	1.723.589	
Capex <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	1.572.047	3.106.313	4.810.227	3.499.011	4.295.793	4.342.584	4.124.255	747.425	721.425	465.824	494.904	393.169	396.217	603.873	
Capex <sup>u</sup> <sub>2021</sub>	euro	3.754.040	3.960.701	3.845.171	3.561.119	3.925.892	4.178.835	4.396.138	4.696.474	4.559.637	4.450.215	4.177.987	4.039.522	3.867.814	3.679.703	
F.NInew <sup>u</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
ERC <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	2.573.154	588.477	2.780.765	1.992.014	2.166.725	2.293.443	2.401.878	2.552.973	2.477.569	2.409.406	2.263.126	2.180.721	2.082.241	1.956.115	
ERC <sup>u</sup> <sub>2021</sub>	euro	884.863	983.099	973.049	972.464	970.546	970.546	970.546	970.546	970.546	970.546	970.546	970.546	970.546	970.546	
ERC <sup>u</sup>	euro	3.458.017	1.391.576	3.753.835	2.954.478	3.137.270	3.263.988	3.372.224	3.523.519	3.448.104	3.379.952	3.233.672	3.151.267	3.052.767	2.926.660	

FONDO NUOVI INVESTIMENTI																
	UdM	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	
F.NI <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
AMM <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	1.171.364	1.186.500	1.129.720	1.199.433	1.065.435	944.625	1.007.040	1.003.617	716.752	458.073	489.854	389.173	372.009	600.282	
ACUIT <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
$\sum_{2020}^{2033} IP_{t,n}^{exp}$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
F.NI <sup>u</sup>	euro	1.171.364	1.186.500	1.129.720	1.199.433	1.065.435	944.625	1.007.040	1.003.617	716.752	458.073	489.854	389.173	372.009	600.282	

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)																
	UdM	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	
Capex <sup>u</sup>	euro	4.786.133	5.014.102	5.363.637	5.288.126	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	5.280.459	
Capex <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	1.180.886	3.452.224	1.064.365	1.579.105	1.759.167	1.885.392	1.994.460	2.143.501	2.062.079	2.040.808	1.914.861	1.858.800	1.785.573	1.723.589	
F.NI <sup>u</sup>	euro	1.171.364	1.186.500	1.129.720	1.199.433	1.065.435	944.625	1.007.040	1.003.617	716.752	458.073	489.854	389.173	372.009	600.282	
RC <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	-569.326	-618.275	-510.000	-145.919	-506.411	-750.000	-243.566	-243.566	-243.566	-243.566	-243.566	-243.566	-243.566	-243.566	
ERC <sup>u</sup>	euro	3.458.017	1.391.576	3.753.835	2.954.478	3.137.270	3.263.988	3.372.224	3.523.519	3.448.104	3.379.952	3.233.672	3.151.267	3.052.767	2.926.660	
VRG <sup>u</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	10.027.074	10.426.128	10.801.577	11.167.062	11.747.740	12.124.465	11.897.749	11.951.096	11.527.394	11.159.293	10.918.846	10.679.699	10.490.828	10.530.990	

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente																
	UdM	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	
VRG <sup>u</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	10.027.074	10.426.128	10.801.577	11.167.062	11.747.740	12.124.465	11.897.749	11.951.096	11.527.394	11.159.293	10.918.846	10.679.699	10.490.828	10.530.990	
R <sup>u</sup> <sub>2020</sub>	euro	14	14	3,076	3,076	3,076	3,076	3,076	3,076	3,076	3,076	3,076	3,076	3,076	3,076	
$\sum_{2020}^{2033} IP_{t,n}^{exp} \cdot R_{t,n}^{u}$	euro	9.653.483	9.670.419	9.630.294	9.571.358	9.571.358	9.571.358	9.571.358	9.571.358	9.571.358	9.571.358	9.571.358	9.571.358	9.571.358	9.571.358	
a <sup>u</sup> predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,039	1,078	1,121	1,166	1,227	1,268	1,243	1,248	1,204	1,166	1,146	1,115	1,096	1,106	
RC <sup>u</sup> <sub>2020</sub> costo	euro			0												

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)																
	UdM	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,052	1,093	1,134	1,180	1,227	1,291	1,332	1,387	1,433	1,487	1,526	1,570	1,613	1,653	
VRG <sup>u</sup> (coerente con a applicabile)	euro	10.027.074	10.426.128	10.801.577	11.167.062	11.747.740,822	12.124.464,588	11.897.748,577	11.951.095,961	11.527.394,410	11.159.292,792	10.918.846,147	10.679.699,176	10.490.827,789	10.530.989,683	
a <sup>u</sup> applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,039	1,078	1,121	1,166	1,227	1,268	1,243	1,248	1,204	1,166	1,146	1,115	1,096	1,106	

Meccanismi incentivanti per il miglioramento della qualità, controllo sui livelli raggiunti e modalità di copertura dei premi																
	UdM	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	
Strumento allocativo (€/mc)	€/mc															
$(1-\alpha^{(1)}) \cdot \gamma_{max}(0, \Delta Q_{oper})$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

INVESTIMENTI																
	UdM	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	
Investimenti al fondo dei contributi	euro	2.058.045	4.305.447	5.052.144	3.341.896											

Voce Conto Economico	UdM	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033
Ricavi da tariffe	euro			10.178.408	9.818.122	10.173.123	10.425.945	10.643.321	10.943.639	10.806.939	10.697.634	10.425.484	10.287.096	10.115.449	9.927.325
Contributi di allacciamento	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro			1.146.748	1.022.265	920.384	934.572	957.979	989.353	959.333	903.775	790.758	792.558	815.886	825.207
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro			3.449	3.587	3.774	3.895	3.822	3.839	3.703	3.585	3.508	3.431	3.370	3.383
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>			<b>11.328.605</b>	<b>10.843.974</b>	<b>11.097.281</b>	<b>11.364.412</b>	<b>11.605.121</b>	<b>11.936.832</b>	<b>11.769.975</b>	<b>11.604.995</b>	<b>11.219.750</b>	<b>11.083.085</b>	<b>10.934.705</b>	<b>10.755.915</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro			6.253.788	5.746.313	5.202.926	5.202.926	5.202.926	5.202.926	5.202.926	5.202.926	5.202.926	5.202.926	5.202.926	5.202.926
Costo del personale	euro			1.048.079	1.048.079	1.048.079	1.048.079	1.048.079	1.048.079	1.048.079	1.048.079	1.048.079	1.048.079	1.048.079	1.048.079
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>			<b>7.301.867</b>	<b>6.794.392</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>
<b>IMOL</b>	<b>euro</b>			<b>4.026.738</b>	<b>4.049.582</b>	<b>4.846.276</b>	<b>5.113.407</b>	<b>5.354.117</b>	<b>5.685.827</b>	<b>5.518.970</b>	<b>5.353.990</b>	<b>4.968.746</b>	<b>4.832.080</b>	<b>4.683.700</b>	<b>4.504.910</b>
Ammortamenti	euro			2.750.560	2.503.205	2.730.678	2.986.125	2.955.908	3.112.339	3.086.017	2.839.685	2.594.981	2.509.013	2.538.981	2.564.620
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>			<b>1.276.178</b>	<b>1.546.377</b>	<b>2.115.598</b>	<b>2.127.283</b>	<b>2.398.209</b>	<b>2.573.489</b>	<b>2.432.953</b>	<b>2.514.306</b>	<b>2.373.784</b>	<b>2.323.067</b>	<b>2.144.719</b>	<b>1.940.291</b>
Interessi passivi	euro			5.416	37.328	87.532	54.423	9.093	8.477	1.773	1.146	568	228	39	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>			<b>1.270.762</b>	<b>1.509.049</b>	<b>2.028.066</b>	<b>2.072.860</b>	<b>2.389.116</b>	<b>2.565.011</b>	<b>2.431.180</b>	<b>2.513.160</b>	<b>2.373.196</b>	<b>2.322.839</b>	<b>2.144.680</b>	<b>1.940.291</b>
IRES	euro			304.983	362.172	486.736	497.486	573.388	615.603	583.483	603.158	569.567	557.481	514.723	465.670
IRAP	euro			65.085	78.865	107.895	108.491	122.309	131.248	124.081	128.230	121.062	118.476	109.381	98.955
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>			<b>370.068</b>	<b>441.037</b>	<b>594.631</b>	<b>605.978</b>	<b>695.696</b>	<b>746.851</b>	<b>707.564</b>	<b>731.388</b>	<b>690.629</b>	<b>675.958</b>	<b>624.104</b>	<b>564.625</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>			<b>900.694</b>	<b>1.068.012</b>	<b>1.433.435</b>	<b>1.466.882</b>	<b>1.693.419</b>	<b>1.818.161</b>	<b>1.723.616</b>	<b>1.781.772</b>	<b>1.682.567</b>	<b>1.646.881</b>	<b>1.520.576</b>	<b>1.375.666</b>

Figura 4-3 – prospetto del Conto economico regolatorio (ai sensi della determina DSID 1/2020)

Voce Rendiconto Finanziario	UdM	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033
Ricavi da Tariffe SII (al netto del FONI)	euro			9.668.408	9.964.041	10.678.540	11.175.945	10.886.886	10.943.639	10.806.939	10.697.634	10.425.484	10.287.096	10.115.449	9.927.325
Contributi di allacciamento	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro			3.449	3.587	3.774	3.895	3.822	3.839	3.703	3.585	3.508	3.431	3.370	3.383
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>			<b>9.671.857</b>	<b>9.967.629</b>	<b>10.682.314</b>	<b>11.179.840</b>	<b>10.890.709</b>	<b>10.947.479</b>	<b>10.810.642</b>	<b>10.701.219</b>	<b>10.428.992</b>	<b>10.290.526</b>	<b>10.118.819</b>	<b>9.930.708</b>
Costi operativi	euro			7.301.867	6.794.392	6.251.005	6.251.005	6.251.005	6.251.005	6.251.005	6.251.005	6.251.005	6.251.005	6.251.005	6.251.005
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>			<b>7.301.867</b>	<b>6.794.392</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>	<b>6.251.005</b>
Imposte	euro			370.068	441.037	594.631	605.978	695.696	746.851	707.564	731.388	690.629	675.958	624.104	564.625
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>			<b>370.068</b>	<b>441.037</b>	<b>594.631</b>	<b>605.978</b>	<b>695.696</b>	<b>746.851</b>	<b>707.564</b>	<b>731.388</b>	<b>690.629</b>	<b>675.958</b>	<b>624.104</b>	<b>564.625</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>			<b>1.999.922</b>	<b>2.732.200</b>	<b>3.836.678</b>	<b>4.322.857</b>	<b>3.944.008</b>	<b>3.949.623</b>	<b>3.852.074</b>	<b>3.718.827</b>	<b>3.487.358</b>	<b>3.363.564</b>	<b>3.243.710</b>	<b>3.115.079</b>
Variazioni circolante commerciale	euro			-404.712	-404.712	-138.303	-219.049	-567.007	-90.970	31.900	-21.581	79.669	17.154	47.184	92.667
Variazione credito IVA	euro			967.186	996.763	1.068.231	1.117.984	1.089.071	1.094.748	1.081.064	1.070.122	1.042.899	1.029.053	1.011.882	993.071
Variazione debito IVA	euro			2.487.305	2.131.342	2.192.273	2.100.012	1.391.980	1.309.077	1.303.357	1.247.125	1.253.523	1.231.141	1.231.811	1.277.496
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>			<b>1.595.209</b>	<b>1.192.908</b>	<b>8.798.555</b>	<b>3.121.781</b>	<b>3.074.091</b>	<b>3.644.324</b>	<b>3.661.681</b>	<b>3.520.243</b>	<b>3.356.404</b>	<b>3.178.630</b>	<b>3.070.965</b>	<b>2.923.321</b>
Investimenti con utilizzo del FONI	euro			1.129.720	1.199.433	1.065.435	944.625	1.007.040	1.003.617	716.752	458.073	489.854	389.173	372.009	600.282
Altri investimenti	euro			3.922.424	2.742.172	3.696.516	3.397.959	117.215	-256.191	4.672	7.751	5.050	3.997	24.208	3.591
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>			<b>-3.456.935</b>	<b>-2.748.697</b>	<b>4.036.604</b>	<b>-1.220.803</b>	<b>1.949.836</b>	<b>2.896.896</b>	<b>2.940.296</b>	<b>3.054.418</b>	<b>2.861.500</b>	<b>2.785.460</b>	<b>2.674.748</b>	<b>2.319.448</b>
FoNI	euro			1.129.720	1.199.433	1.065.435	944.625	1.007.040	1.003.617	716.752	458.073	489.854	389.173	372.009	600.282
Eventuale anticipazione da CSEA	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro			2.166.984	1.219.812	-	405.491	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro			241.917	442.595	466.158	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DI SPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>			<b>81.686</b>	<b>113.143</b>	<b>5.568.197</b>	<b>129.312</b>	<b>2.956.876</b>	<b>3.900.515</b>	<b>3.657.009</b>	<b>3.512.492</b>	<b>3.351.354</b>	<b>3.174.633</b>	<b>3.046.757</b>	<b>2.919.730</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro			76.270	75.814	75.376	74.890	74.421	73.948	73.480	72.988	46.517	26.353	7.060	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro			5.416	4.823	4.225	3.621	3.011	2.395	1.773	1.146	568	228	39	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro			-	-	3.386.796	-	405.491	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro			-	32.505	83.307	50.802	6.082	6.082	-	-	-	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>			<b>81.686</b>	<b>113.143</b>	<b>3.549.703</b>	<b>129.312</b>	<b>489.005</b>	<b>82.425</b>	<b>75.253</b>	<b>74.133</b>	<b>47.085</b>	<b>26.581</b>	<b>7.099</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DI SPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.018.494</b>	<b>-</b>	<b>2.467.871</b>	<b>3.818.090</b>	<b>3.581.796</b>	<b>3.438.358</b>	<b>3.304.269</b>	<b>3.148.052</b>	<b>3.039.657</b>	<b>2.919.730</b>
Valore residuo a fine concessione	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.238.831
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'		
Indicatore	UdM	
TIR unlevered	%	-3,495%
TIR levered	%	-4,242%
ADSCR	n.	3,808
DSCR minimo	n.	1,569
LCR	n.	6,193

Figura 4-4 – prospetto del Rendiconto finanziario regolatorio (ai sensi della determina DSID 1/2020)

	ANNO 2020	ANNO 2021	ANNO 2022	ANNO 2023	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033
<b>ATTIVO</b>														
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria			51.959.837	53.398.238	55.429.510	56.785.969	54.954.316	52.589.403	50.224.811	47.850.951	45.750.873	43.635.030	41.492.266	39.531.519
I - Immobilizzazioni immateriali			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante			5.788.347	6.857.230	7.669.701	8.036.674	8.017.595	8.247.323	8.432.501	8.579.825	8.716.611	8.881.143	9.054.500	9.287.903
I - Rimanenze			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti			5.788.347	6.857.230	7.669.701	8.036.674	8.017.595	8.247.323	8.432.501	8.579.825	8.716.611	8.881.143	9.054.500	9.287.903
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PASSIVO</b>			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A) Patrimonio netto			900.694	1.968.706	3.402.141	4.869.023	6.562.442	8.380.603	10.104.219	11.885.991	13.568.558	15.215.439	16.736.015	18.111.682
I - Capitale			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserva di rivalutazione			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserva statutaria			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo			0	900.694	1.968.706	3.402.141	4.869.023	6.562.442	8.380.603	10.104.219	11.885.991	13.568.558	15.215.439	16.736.015
IX - Utile (perdita) dell'esercizio			900.694	1.068.012	1.433.435	1.466.882	1.693.419	1.818.161	1.723.616	1.781.772	1.682.567	1.646.881	1.520.576	1.375.666
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri			6.142.071	6.142.071	6.142.071	6.142.071	6.142.071	6.142.071	6.142.071	6.142.071	6.142.071	6.142.071	6.142.071	6.142.071
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			82.150	82.150	82.150	82.150	82.150	82.150	82.150	82.150	82.150	82.150	82.150	82.150
D) Debiti			39.467.843	40.287.350	41.086.450	41.332.947	37.739.735	33.772.125	30.111.675	26.549.069	23.204.115	20.009.307	16.963.201	14.085.116
1) obbligazioni			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche			2.767.831	3.911.829	449.657	780.258	300.346	226.398	152.918	79.930	33.413	7.060	0	0
5) debiti verso altri finanziatori			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti			753	753	753	753	753	753	753	753	753	753	753	753
7) debiti verso fornitori			2.267.381	1.942.892	1.998.436	1.914.332	1.268.903	1.193.331	1.188.116	1.136.856	1.142.688	1.122.285	1.122.897	1.164.542
8) debiti rappresentati da titoli di credito			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti			34.431.876	34.431.876	38.637.604	38.637.604	36.169.733	32.351.643	28.769.887	25.331.529	22.027.260	18.679.208	15.839.551	12.919.822
E) Ratei e risconti			11.155.427	11.775.190	12.386.399	12.396.451	12.445.513	12.459.777	12.217.196	11.771.495	11.470.590	11.067.205	10.623.328	10.398.403
Dividend Payout Ratio			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Figura 4-5 – prospetto dello STAO Patrimoniale regolatorio (ai sensi della determina DSID 1/2020)

## 5 Eventuali istanze specifiche

Il gestore ha presentato le seguenti istanze nel periodo MTI-3 per il riconoscimento dei costi aggiuntivi

### 5.1 Riconoscimento $Op^{exp}_{EE}$ ai sensi co. 20.2 MTI-3

A seguito della volatilità recentemente riscontrata del prezzo dell'energia, che per CAP Holding SpA si sostanzia per il 2022 in un aumento stimato del +222% e pari a circa 2,5 mln euro (che corrispondono a circa il 24,7% del VRG 2021) e per il 2023 in un aumento stimato del +216% e pari a circa 2,4 mln euro (che corrispondono a circa il 23,4 del VRG 2021 del fatturato annuo), il Gestore ha presentato le dovute argomentazioni (**Allegato 3**) affinché l'Ufficio d'Ambito possa avanzare istanza per il riconoscimento, nella misura massima ammissibile della componente  $Op^{exp}_{EE}$  all'uopo introdotta con i commi 20.2-20.4 aggiunti al MTI-3 dalla deliberazione 30 dicembre 2021, 639/2021/R/IDR e volta ad anticipare almeno in parte gli effetti del *trend* di crescita del costo dell'energia elettrica. Il valore individuato al 25% del costo sostenuto nell'anno a-2 (per il 2022 a valere sul costo  $CO_{EE}$  sostenuto nel 2020 e per il 2023 a valere su quello sostenuto nel 2021), è stato determinato nell'ottica di traguardare la sostenibilità economico-finanziaria della gestione, di contenere l'impatto dei futuri conguagli sulla tariffa applicata agli utenti, garantendo comunque che l'aumento tariffario sia contenuto entro il limite massimo previsto dallo Schema Regolatorio di appartenenza e quindi per limitare l'impatto sulle tariffe applicate agli utenti finali.

Gli effetti già intercettati nelle previsioni 2022 e 2023, attraverso la valorizzazione della componente  $Op^{exp}_{EE}$  saranno sottratti dalle pertinenti componenti a conguaglio relative al quarto periodo regolatorio.

**L'Ente di Governo d'Ambito, ritenendo idonee le motivazioni argomentate del Gestore, con il presente paragrafo intende presentare formale motivata istanza ai sensi del co. 20.2 del MTI-3 così come integrato dalla delibera 639/2021/R/idr per il riconoscimento in tariffa negli anni 2022 e 2023 della componente previsionale  $Op^{exp}_{EE}$  al massimo consentito e cioè pari al 25% del costo sostenuto rispettivamente nelle annualità 2020 e 2021.**

## 6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2022

Non è stata effettuata alcuna rettifiche ai fogli di dati storici (relativi al biennio regolatorio 2020-2021) forniti dall'Autorità in versione precompilata.

No è stata implementata alcuna modifica nelle sezioni di simulazione del calcolo tariffario rispetto alla versione standard proposta nel tool ARERA (Allegato 1 determina 1/2022 DSID).