



AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE  
CITTÀ METROPOLITANA DI MILANO

## **APPENDICE 2**

**Relazione di Accompagnamento  
Ai sensi della Determina DSID n. 1/2020**

**Predisposizione delle determinazioni tariffarie del terzo periodo regolatorio (MTI-3) ai  
sensi della Delibera ARERA 580/2019/R/Idr**

**Tariffe del Servizio Idrico Integrato della Città Metropolitana di Milano  
Ambito Tariffario Cap Holding SpA**

# Indice

<b>1</b>	<b>Informazioni sulla gestione .....</b>	<b>4</b>
1.1	Perimetro della gestione e servizi forniti .....	4
1.1.1	Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione [eventuale] ..	5
1.1.2	Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale] .....	5
1.2	Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche .....	6
1.3	Altre informazioni rilevanti.....	6
<b>2</b>	<b>Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale .....</b>	<b>6</b>
2.1	Dati patrimoniali .....	11
2.1.1	Fonti di finanziamento .....	11
2.1.2	Altri dati economico-finanziari.....	12
2.2	Dati di conto economico .....	16
2.2.1	Dati di conto economico .....	16
2.2.2	Focus sugli scambi all'ingrosso .....	18
2.3	Dati relativi alle immobilizzazioni.....	22
2.3.1	Investimenti e dismissioni .....	22
2.3.2	Infrastrutture di terzi .....	23
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 2018 e 2019 .....	23
2.3.4	Penalità per mancato rispetto della pianificazione 2016-2019 [eventuale] .....	24
2.4	Corrispettivi applicati all'utenza finale .....	24
2.4.1	Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019 .....	24
2.4.2	Nota illustrativa ai sensi del comma 12.5 del TIBSI [eventuale] .....	24
<b>3</b>	<b>Predisposizione tariffaria.....</b>	<b>25</b>
3.1	Posizionamento nella matrice di schemi regolatori .....	25
3.1.1	Selezione dello schema regolatorio .....	25
3.1.1.1	Ammortamento finanziario.....	25
3.1.1.2	Valorizzazione FNI <sup>new,a</sup> .....	25
3.1.2	Valorizzazione delle componenti del VRG .....	25
3.1.2.1	Valorizzazione componente Capex .....	27
3.1.2.2	Valorizzazione componente FoNI .....	28
3.1.2.3	Valorizzazione componente Opex.....	28

3.1.2.4	Valorizzazione componente ERC.....	33
3.1.2.5	Valorizzazione componente $RC_{TOT}$ .....	35
3.2	Moltiplicatore tariffario.....	37
3.2.1	Calcolo del moltiplicatore.....	37
3.2.2	Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente .....	37
3.2.4	Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati .....	38
<b>4</b>	<b>Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF) .....</b>	<b>39</b>
4.1	Piano tariffario .....	39
4.2	Schema di conto economico.....	39
4.3	Rendiconto finanziario .....	39
4.4	Stato patrimoniale .....	39
<b>5</b>	<b>Eventuali istanze specifiche .....</b>	<b>39</b>
<b>6</b>	<b>Note e commenti sulla compilazione del file RDT2020 .....</b>	<b>39</b>
<b>7</b>	<b>Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell'art. 31 del MTI-3 [eventuale] .....</b>	<b>39</b>

## 1 Informazioni sulla gestione

Con Deliberazione n.6 del 16/12/2019 il Consiglio di Amministrazione dell'ATO Città Metropolitana di Milano ha disposto un cambiamento dei criteri di applicazione delle tariffe grossista relative ai cosiddetti interambiti. A supporto delle decisioni deliberate è stata condotta un'analisi di prevalenza adottando un parametro di misurazione della rilevanza del servizio "attivo", quello reso da Cap Holding ai territori limitrofi, determinato dal rapporto tra abitanti equivalenti (AE) serviti fuori ambito con infrastrutture di Cap Holding sul totale degli AE del perimetro di pertinenza del gestore su Città Metropolitana di Milano. La metodologia descritta permette di evidenziare l'incidenza del carico trattato dagli impianti di depurazione di CMM gestiti da CAP Holding e riferito a territori extra perimetro di affidamento con un indicatore confrontabile ed omogeneo. In analogia con il segmento di depurazione, anche il servizio attivo erogato nell'interambito di Monza e Brianza è stato valutato utilizzando il parametro degli abitanti equivalenti dell'acquedotto.

Nel corso di questa disamina sono emerse alcune difficoltà connesse alla definizione degli schemi regolatori interambito riferibili alle elaborazioni sottese alla segmentazione dei costi, con opportuni driver, da porre a carico delle tariffe grossista. Stesse problematiche emergono nei ribaltamenti delle commesse di investimento sulle infrastrutture condivise con altri ambiti, nonché delle procedure di approvazione che tendono ad appesantire talune attività di programmazione.

A valle dell'analisi è stata stabilita una soglia minima (pari al 5%) da associare al criterio di prevalenza, al di sopra della quale la metodologia di trattazione della tariffa resta ancorata allo schema regolatorio del Grossista interambito. In questo scenario il richiamato deliberato del CdA dell'ATO ha disposto 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 (incidenza del 7,18%) e dell'acquedotto (incidenza del 5,53%).

Tutto ciò premesso la predisposizione tariffaria per il periodo regolatorio 2020-2023 integra l'attività di depurazione precedentemente trattata con schemi regolatori dei succitati grossisti interambito, creando una discontinuità di rappresentazione -transitoria- a vantaggio di una configurazione più agile e diretta nel definire le componenti di costo del servizio e degli investimenti.

### 1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 172 del D.Lgs. 152/2006 si attesta che CAP Holding Spa possiede titolo giuridico conforme alla normativa *pro tempore* vigente nell'esercire il servizio idrico integrato nell'Ambito Territoriale Ottimale della Città Metropolitana di Milano. La modalità di affidamento prescelta, *in house providing*, ha una durata ventennale, come da convenzione sottoscritta tra le parti, con scadenza nel 2033.

Il perimetro territoriale dei servizi forniti è rimasto invariato rispetto alla precedente predisposizione e a quanto comunicato con la Determina 29 marzo 2018, n. 1/2018 DSID, mentre è mutata la modalità di rappresentazione dello schema regolatorio. Come richiamato al precedente paragrafo la presente predisposizione tariffaria incorpora i segmenti di servizio verso i confinanti ATO di Como e Lodi e il limitrofo gestore Metropolitana Milanese, operando un'integrazione -ragionata- delle relative informazioni.

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. Si porta in evidenza la modifica "operativa" delle attività svolte che ha dato attuazione al punto 13 dell'elenco in parola dando luogo ad un diverso posizionamento del processo produttivo del gestore tale da generare la necessità di riconoscimento di costi di gestione emergenti.

Sul punto si entrerà nel dettaglio nella parte dedicata all'istanza di inclusione di tali oneri. Qui appare opportuno sottolineare che già nel Piano d'Ambito licenziato nel 2013 l'Ente di governo aveva promosso una ricognizione delle infrastrutture dedicate al drenaggio urbano delle acque. In tal senso è stato promosso in questi anni il dialogo tra gli stakeholder presenti sul territorio anche per la valutazione del rischio idraulico, criticità rilevante nella gestione del reticolo di raccolta reflui.

Descrizione	
1	Captazione
2	Potabilizzazione
3	Adduzione
4	Acquedotto distribuzione
5	Fognatura
6	Depurazione
7	Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)
8	Vendita di acqua all'ingrosso
9	Allacciamenti
10	Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale, agricolo o igienico sanitario (qualora svolta congiuntamente ad altri servizi del SII) – Pozzi di prima falda
11	Vendita di acqua forfetaria
12	Vendita di acqua con autobotte (situazioni emergenziali)
13	Raccolta e allontanamento delle acque meteoriche e di drenaggio urbano mediante la gestione e manutenzione di infrastrutture e manufatti dedicati (fognatura bianca, vasche laminazione, pozzi perdenti...) inclusa la manutenzione delle caditoie stradali a condizione che tali infrastrutture siano direttamente funzionali alla corretta erogazione del SII
14	Altre prestazioni e servizi accessori (compresa la gestione della morosità)
15	Fornitura bocche antincendio
16	Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)
17	Fognatura e depurazione di acque reflue industriali
18	Lavori conto terzi riferiti a infrastrutture del SII

**Tabella 1 – Sintesi del perimetro del SII affidato nella convenzione**

### ***1.1.1 Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione [eventuale]***

Nessuna aggregazione.

### ***1.1.2 Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale]***

Nell'Ambito Territoriale Ottimale della Città Metropolitana di Milano permane una sola non conformità riferita al Comune di Corsico. Le vicissitudini che hanno condotto all'attuale situazione sono state ampiamente illustrate nella relazione accompagnatoria alla revisione infra-periodo alla quale si rimanda. L'EGA ha avviato delle interlocuzioni tra gli attori coinvolti per superare la non conformità e portare all'interno della pianificazione di ambito anche quest'ultimo bacino di utenze. Stante la permanenza di alcuni fattori ostativi, la cui risoluzione potrebbe avere tempistiche non dipendenti dall'EGA, si procederà, non appena possibile al subentro di CAP Holding nella gestione della distribuzione, visto che già svolge il servizio di raccolta e trattamento reflui, con conseguente applicazione della tariffa d'ambito. Metropolitana Milanese rimarrà nella gestione ordinaria del servizio remunerata attraverso gli introiti tariffari del Gestore CAP Holding e il differenziale di ricavo potrà essere impiegato per avviare improcrastinabili investimenti.

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

I servizi svolti nell'ambito delle altre attività idriche sono riportati in **Tabella 2** e si trovano per la maggior parte valorizzati nella rendicontazione dei costi e ricavi. Non si osservano variazioni significative rispetto all'aggiornamento biennale per gli anni 2018-2019.

Descrizione	
1	Trattamento bottini
2	Installazione/gestione bocche antincendio
3	Vendita di servizi a terzi
4	Lavori conto terzi
5	Rilascio autorizzazioni allo scarico
6	Lottizzazioni
7	Case dell'acqua
8	Aggio di fatturazione del Gestore di acquedotto in caso di separazione dai servizi di fognatura e depurazione.

**Tabella 2 – Altre attività idriche**

Per maggiori specificazioni, anche riguardo alle attività ricondotte ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale si rinvia ai paragrafi successivi.

### 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. Entrando nel dettaglio si dichiara che:

- La società è dotata della carta dei servizi aggiornata con deliberazioni del CdA dell'Ufficio d'Ambito della Città Metropolitana di Milano n.5 del 11/6/2018 ed è disponibile per gli utenti sul sito web del Gestore e dell'Ufficio d'Ambito;
- La società adotta corrispettivi a consumo e non applica il minimo impegno in nessuna categoria;
- La società è *compliant* agli adempimenti CSEA;
- Non vi sono procedure di crisi di impresa;
- Non vi sono ricorsi pendenti o sentenze passate in giudicato nell'ultimo biennio;

## 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 illustrate nel seguito.

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 2019. 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 2019 inserito nella predisposizione tariffaria riporta i medesimi dati del 2018 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.

La specificità della presente predisposizione tariffaria risiede nell'operazione di aggregazione dei servizi di depurazione resi da CAP Holding come grossista e trattati in precedenza con determinazioni tariffarie distinte riferite ai singoli interambiti.

Il processo di ricostruzione dei dati è avvenuto in larga parte mediante una semplice aggregazione delle informazioni relativamente a:

- Dati di conto economico
- Dati tecnici
- Voci che compongono la sezione “altri dati economico finanziari”
- Sezione dei “nuovi investimenti” che sommano la contabilizzazione effettuata anche sugli interambiti
- Stratificazioni ante 2017
- Conferma investimenti 2017

Sono rimaste invariate, rispetto alla determinazione tariffaria effettuate ai sensi della Deliberazione dell'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente n. 918/2017, in quanto non influenzate dalla nuova configurazione, le seguenti sezioni:

- corrispettivi verso soggetti proprietari, in quanto non hanno mai interessato gli interambiti;
- stratificazione dei proprietari;
- struttura dei corrispettivi e ricavi ambiti tariffari;
- corrispettivi da scarichi produttivi;
- dati relativi al Bonus di cui all'articolo 12, co.3 del “Testo integrato delle modalità applicative del bonus sociale idrico per la fornitura di acqua agli utenti domestici economicamente disagiati” TIBSI;
- acquisti all'ingrosso;

Sono state operate specifiche aggregazioni/ricostruzioni illustrate nei punti successivi.

- **Dati anni precedenti.** Le informazioni contenute in questa sezione sono rilasciate nel portale dell'Authority per le determinazioni che hanno ricevuto approvazione. Tuttavia alcuni interambiti mancavano di dati storici che sono stati ricostruiti, in conformità con la logica regolatoria. In **Tabella 3** si riporta nel dettaglio i singoli segmenti di territorio interambito che compongono lo schema dei “dati anni precedenti” di CAP aggregato. Si segnala la rettifica in riduzione degli ERCend del grossista depurazione, cosiddetto Città di Milano (CdM), che riflette le scelte operate nell'attuazione della Deliberazione n. 918/2017 in cui alla riduzione su CdM è seguito un incremento di pari importo su CAP CMM (già recepito nei dati storici rilasciati da ARERA). E' stata effettuata un'altra rettifica (in aumento) della componente di FONI sul perimetro di CMM che correggere un errore materiale avvenuto nelle precedenti predisposizioni tariffarie per il mancato inserimento della componente Foni del VRG. Stessa metodica di aggregazione è stata adottata per la determinazione delle variabili di input necessarie a quantificare: la “frontiera efficiente”, le eventuali premialità sulla riduzione dei consumi energetici, l'eventuale integrazione del costo fanghi e la penalità sull'attuazione del piano degli investimenti. In **Tabella 4** e **Tabella 5** si riepilogano i passaggi intermedi per giungere alle variabili finali inserite nella predisposizione tariffaria.
- **Frontiera efficiente.** Un approfondimento specifico sulla ricostruzione delle variabili utilizzate per quantificare la performance del gestore viene svolta al paragrafo 3.1.2.3 al quale

si rimanda. In questa parte della relazione appare opportuno richiamare il criterio generale di aggregazione impiegato. Si è ritenuto coerente estendere l'ambito di valutazione all'intero perimetro di CAP Holding includendo anche i grossisti interambito operanti su Monza e Brianza. Tale scelta è in linea con il criterio adottato dall'EGA di rappresentare gli indicatori di performance della qualità tecnica sull'intera gestione aggregata di CAP. L'asimmetria del perimetro "dati anni precedenti" e quello dei dati riportati nella "Frontiera efficiente" è originato da questo doppio binario di analisi.

- **IMN gestore ante 2017.** La base dati della stratificazione di CAP Holding riferita all'ambito CMM rilasciata nei dati storici era affetta da molteplici imperfezioni e inesattezze risalenti alla predisposizione della 664/2015. Mentre la stratificazione sottoposta nella proposta infra-annuale è stata oggetto di revisione alla luce del raggiungimento dell'assetto definitivo, quando lo scambio di rami tra Brianzacque e CAP Holding era ormai chiuso e i dati dei cespiti acquisiti/venduti stabilizzati. L'IMN ante 2017 è stato ripreso, quindi, dall'MTI2-2018 apportando un'ulteriore correzione (in diminuzione) su alcune righe di beni derivanti dall'acquisizione della società IDRA Spa. Apportate le opportune integrazioni ai CFP derivanti da Foni non computato degli anni precedenti. Quest'ultima rettifica ha interessato anche la stratificazione degli investimenti 2017 nella parte del ribaltamento dei CFP da Foni che sono stati opportunamente integrati.
- **Vendita all'ingrosso.** In questa sezione si riscontrano i flussi attivi della vendita del servizio depurazione agli "ex-grossisti" interambito rientrati nella cornice dei normali scambi.
- **IMN Proprietari.** Riportata la stratificazione dei "Dati Storici" ed integrata per una riga cespiti mancante relativa ad un bene del 2008.

**Tabella 3 – Ricostruzione sezione “Dati anni precedenti”**

	COMO			LODI			CDM			SOLO CAP			NEW CAP		
Voce	2018	2019	2016-2019	2018	2019	2016-2019	2018	2019	2016-2019	2018	2019	2016-2019	2018	2019	2016-2019
Δ deliberato	0,989	1,031		1,018	1,022		0,723	0,723		1,062	1,023				
Δ medio	0,000	0,000		0,000	0,000					1,057	0,000				
RC post			0			0			0			0			0
Σ lpexp						1.045.751			2.607.589			306.710.188			310.363.528
lpexp	97.651	39.707		449.198	542.767		1.004.446	660.254		76.588.807	92.115.362		78.140.102	93.358.091	
ψ			0,00			0,40			0,00			0,00			0
RAB MTI			1.649.677			1.364.004			7.120.382			706.324.025			716.458.088
Schema regolatorio			I			IV			I			I			I
Opnew,a	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
Opexqc	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
Opexvirt	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
OpexQT	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
Opsocial	0	0		0	0		0	0		862.875	862.875		862.875	862.875	
VRG approvato	159.603	190.400		372.298	399.655		2.927.939	2.253.052		231.203.838	228.185.018		234.663.678	231.028.125	
Σ tariff2015 * vscala-2	161.341	184.733		365.614	390.922		4.047.364	3.116.371		217.884.048	222.308.668		222.458.367	226.000.694	
di cui: Ricavi ws	161.341	184.733		365.614	390.922		4.047.364	3.116.371		2.118.370	1.885.542		6.692.689	5.577.567	
di cui: Ra	0	0		0	0		0	0		46.635	46.635		46.635	46.635	
di cui: gestioni incom.	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
Rba-2	4	4		3	3		162	162		772.349	772.349		772.518	772.518	
Cba-2	57	57		69	69		890	891		194.184	169.736		195.199	170.753	
AMM	43.060	48.099		97.019	99.170		654.068	606.605		40.966.958	41.777.070		41.761.104	42.530.945	
OF	8.308	37.146		10.454	9.794		149.008	62.908		25.815.925	26.301.970		25.983.696	26.411.818	
OFisc	14.066	14.224		0	0		58.355	22.970		9.628.934	9.660.272		9.701.355	9.697.467	
ΔCUICapex	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
IML	2.627.644	2.648.564		2.494.790	2.522.426		18.982.134	19.403.193		1.541.252.118	1.614.119.693		1.565.356.686	1.638.693.876	
IMN	1.227.320	1.191.113		1.115.447	1.046.064		4.096.890	3.750.732		751.328.170	773.091.792		757.767.826	779.079.701	
FA	1.400.324	1.457.451		1.379.344	1.476.362		14.885.244	15.652.461		789.923.948	841.027.901		807.588.860	859.614.175	
AMMfoni	0	0		0	27		113.149	120.156		9.970.404	10.872.464		10.083.553	10.992.647	
ΔCUIFoni	0	0		0	0		0	0		2.039.133	1.875.034		2.039.133	1.875.034	
FNfoni	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
ERCQT	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
ERCend	39.495	39.517		87.332	88.893		608.454	610.851		12.241.521	11.992.868		12.976.802	12.732.129	
ERCal	38	56		6.300	4.837		2.429	1.252		1.693.032	1.913.278		1.701.799	1.919.423	
COab	0	0		0	0		0	0		1.031.034	1.032.066		1.031.034	1.032.066	
COaegsi	55	55		100	103		1.130	648		63.734	63.734		65.020	64.540	
COmor	0	0		0	0		0	0		5.267.367	5.547.757		5.267.367	5.547.757	
COres	158	231		282	353		3.504	4.208		-57.385	-6.734		-53.440	-1.941	
COee	29.335	26.005		51.989	51.031		737.924	662.177		27.626.789	27.010.710		28.446.036	27.749.924	
Cows - water	0	0		0	0		0	0		147.945	203.086		147.945	203.086	
Cows - other	0	0		0	0		0	0		1.349.994	1.493.629		1.349.994	1.493.629	
MT	0	0		0	0		0	0		5.030.894	4.331.846		5.030.894	4.331.846	
AC	0	0		0	0		0	0		720.000	720.000		720.000	720.000	
Opexend	25.087	25.066		153.508	151.947		309.672	307.275		78.635.780	78.884.433		79.124.047	79.368.720	
Contributi c/e	1	1		3	3		25	25		427.951	427.951		427.979	427.979	
RcVOL	23.963	-17.978		9.691	-31.987		140.158	828.318		-2.371.483	-8.569.837		-2.197.671	-7.791.484	
RcEE	5.435	-1.407		-4.340	16		-215.236	-50.638		-3.232.229	-711.447		-3.446.370	-763.476	
RcWS	0	0		0	0		0	0		644.850	412.433		644.850	412.433	
RcERCa	-113	-1.111		1.620	-6.886		2.293	1.261		142.507	201.736		146.306	195.001	
RcaAttiv b	0	0		0	0		0	0		290.815	303.415		290.815	303.415	
Rcares	-9	-472		-11.352	-1.097		-6.982	-22.101		-287.133	-615.497		-305.475	-539.167	
RcaAEEGSI	-13	-8		98	124		-299	-148		20.945	34.289		20.731	34.257	
Costi per variazioni sistemiche/ eventi eccezionali	0	0		0	0		0	0		-2.596.024	0		-2.596.024	0	
Costo forniture all'ingrosso transfrontaliere	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
RcIP (valori a moneta a-2)	0	2.544		0	2.886		0	24.483		0	1.300.951		0	1.330.864	
Rimb335	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
Rcaoppi (ripionato a moneta a-2)	0	0		0	0		0	0		1.029.368	0		1.029.368	0	
recupero volumi	0	0		0	0		0	0		0	-3.787.425		0	-3.787.425	
recupero energia elettrica	0	5.998		0	40		0	41		0	-200.855		0	-194.776	
DOPexQC	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
Rctot	0	0		-34.686	-6.500		583.902	117.249		8.843.258	4.348.750		9.392.474	4.459.499	
AF MTI-2 agg.			Non applicabile						Non applicabile			non applicabile			

**Tabella 4 – Ricostruzione dati per la Frontiera Efficiente e altre valutazioni di performance – sezione Dati anni precedenti**

	COMO		LODI		CDM		SOLO CAP		NEW CAP	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
COTOT	76.316		310.910		2.012.640		127.556.520		129.956.385	
Ipexp	64.715	60.148	45.518	8.268	550.887	392.002	58.977.135	79.028.884	59.638.256	79.489.301
Saldo LIC	209.126	202.954	26.877	51.519	381.034	318.593	68.369.482	74.911.973	68.986.518	75.485.039
KWh	209.126	202.954	345.972	375.185	5.198.360	5.111.434	173.276.535	176.573.080	179.029.993	182.262.653
COrealiEE (altre gruppo - SII)		0		0		0		0		0
COrealiEE (altre imprese - SII)		25.824		50.675		657.555		26.821.451		27.555.504
COrealiEE (altre gruppo - AAI)		0		0		0		0		0
COrealiEE (altre imprese - AAI)		1		2		20		1.498		1.520
CO		0		0		0		5.081.931		5.081.931
Opexend (inclusivo di ERCe)	64.198		188.905		1.510.972		89.737.602		91.501.677	
Coeff	46.959		252.643		1.273.154		88.851.842		90.424.598	
AF MTI-2	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile	non applicabile		non applicabile	
ϑ deliberato		0,933				0,726		1,096		
ϑ medio		0,000				0,000				

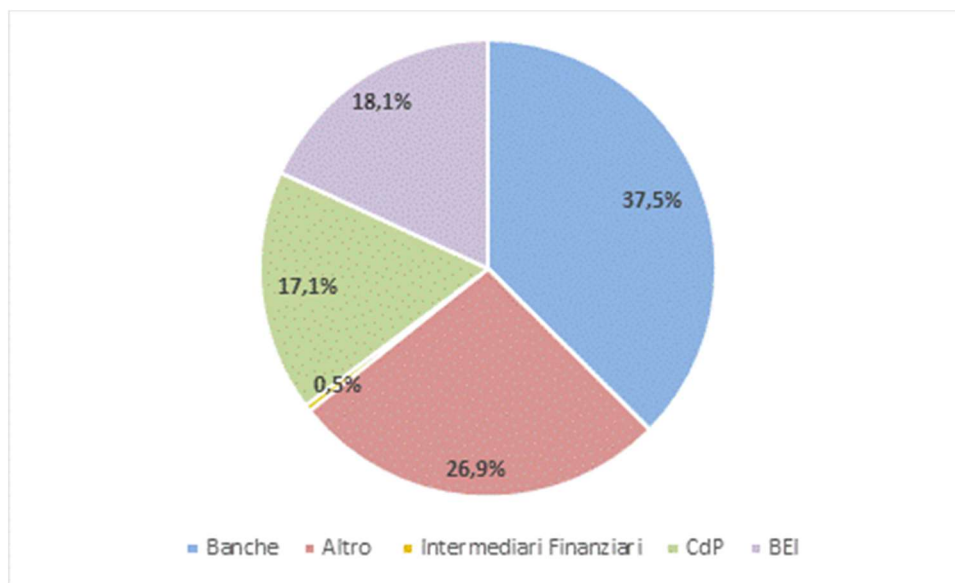
**Tabella 5 – Altri dati per valutazione delle performance - sezione Dati anni precedenti**

	COMO		LODI		CDM		SOLO CAP		NEW CAP	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Saldo LIC		305.341		15.797		156.989		98.556.805		99.034.931
KWh	143.712	227.034	334.017	335.044	6.058.237	4.949.901	173.627.082	170.125.744	180.163.049	175.637.723
AF MTI	NO	0	NO	NO			NO		NO	
	2013		2013		2013		2013		2013	
PopATO	7.743		8.186		171.596		1.795.101		1.982.626	

## 2.1 Dati patrimoniali

### 2.1.1 Fonti di finanziamento

I mezzi di terzi costituiscono una fonte importante per il finanziamento della società. Si contano in tutto 39 posizioni debitorie, laddove gli istituti di credito (banche) detengono il 37% dello stock finanziato (**Figura 1**). Il capitale investito complessivamente sostenuto da fonti esterne ammonta a 368 mln/€, come illustrato in **Tabella 6**, ed impegna la società annualmente a rimborsare 28,3 mln/€, tra quota capitale ed interessi.



**Figura 1 – Distribuzione % dello stock di capitale finanziato per tipologia di finanziatore**

La scadenza media è variabile, le posizioni verso Cassa Depositi sono quelle con scadenza media più ravvicinata (2022) mentre il termine medio di restituzione del finanziamento BEI, di complessivi 66,8 mln/€, è il 2031.

Soggetto finanziatore	CAP NEW Capitale finanziato	Scadenza media debito	Quota capitale 2019 (€)	Quota interessi 2019 (€)	Totale rimborso annuo
Banche	138.124.547	2023	7.804.604	2.557.150	10.361.754
Altro	99.058.248	2024	9.107.967	1.528.978	10.636.945
Intermediari Finanziari	1.721.747	2026	97.115	-	97.115
Cassa Depositi e Prestiti	63.065.202	2022	3.410.816	1.368.423	4.779.239
BEI	66.848.781	2031	1.889.640	630.217	2.519.857
<b>Totale</b>	<b>368.818.525</b>	<b>---</b>	<b>22.310.141</b>	<b>6.084.769</b>	<b>28.394.910</b>

**Tabella 6 – Composizione del debito verso terzi – Perimetro CAP su CMM**

Si osserva una marcata variabilità del costo del debito (**Tabella 7**), sia perché gli anni di sottoscrizione sono disomogenei, per cui ciascuno riflette le specifiche condizioni di mercato e macro economiche del momento. D’altro canto alcuni debiti sono stati “ereditati” nelle varie fasi di aggregazione e integrazione che caratterizzano la storia più recente della società, pertanto anche il rating correlato al tasso di interesse può contenere delle disparità tra le varie linee di finanziamento.

Soggetto finanziatore	Tasso medio d'interesse 2019 (%)	Min tasso medio interesse (%)	Max tasso medio interesse (%)
Altro	2,5%	0,1%	4,2%
Banche	4,3%	0,0%	25,9%
BEI	0,9%	0,6%	1,2%
CdP	4,6%	0,3%	5,6%
Intermediari Finanziari	0,0%	0,0%	0,0%
	<b>3,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>25,9%</b>

**Tabella 7 – Costo medio – min e max del debito**

In ultimo si propone un'analisi *cross section* del debito per data di sottoscrizione con il corrispondente tasso medio di interesse e la somma complessivamente finanziata (**Tabella 8**). Appare opportuno segnalare che alcuni finanziamenti sono a tasso variabile. Da una visione complessiva si evince una tendenziale riduzione del costo medio del capitale di debito a partire dal 2014.

Anno sottoscrizione	Tasso medio d'interesse 2019	Somma di Importo finanziato (€)
1997	5,1%	6.263.322
1998	4,9%	37.647.999
1999	5,0%	9.052.457
2000	0,5%	2.065.828
2004	1,0%	336.000
2005	0,0%	21.565.747
2006	12,9%	82.159.561
2007	0,9%	20.594.158
2008	0,0%	320.000
2009	0,0%	1.500.000
2010	3,0%	17.020.000
2011	4,8%	8.000.000
2012	4,1%	42.097.667
2014	1,2%	27.324.768
2015	2,7%	12.661.453
2016	0,7%	22.930.980
2017	1,5%	57.278.586
	<b>3,6%</b>	<b>368.818.525</b>

**Tabella 8 – Tasso medio interesse e importo finanziato per anno di sottoscrizione**

### **2.1.2 Altri dati economico-finanziari**

La sezione degli “altri dati economici finanziari”, al pari delle altre, rileva delle discontinuità per effetto dell'integrazione dei perimetri “grossista”. La struttura patrimoniale del passivo (patrimonio netto, debiti e fondi) è coerente con il corredo informativo del bilancio consolidato 2018 e 2019.

Si segnala in questa parte la scelta dell'EGA di impostare il costo finanziario dello slittamento dei tempi di pagamento dovuto al lockdown alla soglia assegnata allo schema regolatorio di riferimento in ragione dei provvedimenti adottati dal gestore nel procrastinare la data di scadenza dell'emesso, nonché la sospensione dei distacchi per morosità.

La consistenza ed i costi del personale riportata in **Tabella 9** riguarda l'assetto del Gruppo CAP nell'ATO CMM escludendo le frazioni a servizio della depurazione e approvvigionamento idrico verso l'ATO di Monza e Brianza.

Il costo del personale al 2018 (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.

CONSISTENZA DEL PERSONALE			2016	2017	2018	2019
	Dirigenti	N.	10	6	8	8
	Quadri	N.	28	27	26	28
	Impiegati	N.	479	479	498	512
	Operai	N.	245	214	207	212
	Collaboratori	N.	-	-	-	-
	<b>TOTALE</b>		<b>761</b>	<b>727</b>	<b>739</b>	<b>760</b>
COSTI DEL PERSONALE			2016	2017	2018	2019
	Dirigenti	Euro	1.972.190	1.296.172	1.757.184	1.624.953
	Quadri	Euro	2.760.207	2.487.990	2.544.516	2.639.128
	Impiegati	Euro	24.126.292	24.193.991	25.236.173	26.669.177
	Operai	Euro	10.750.147	9.839.818	9.476.636	9.723.733
	Collaboratori	Euro	-	-	-	-
	<b>TOTALE</b>		<b>39.608.837</b>	<b>37.817.971</b>	<b>39.014.509</b>	<b>40.656.991</b>

**Tabella 9 – Consistenza e costi del personale – Perimetro Gruppo CAP integrato (senza grossisti MB)**

La spesa per ricerca e sviluppo, con trend marcatamente crescente nel periodo, riguarda progetti svolti in collaborazione sia con università sia con altri enti di ricerca che assorbono per intero il costo (**Tabella 10**).

SPESA IN RICERCA E SVILUPPO		2016	2017	2018	2019
	Totale spesa in ricerca Euro	146.025	106.277	104.438	245.572

**Tabella 10 – Spesa in ricerca e sviluppo (2016-2019)**

Si procede nel seguito ad una breve illustrazione dei progetti di ricerca e sviluppo svolti nel quadriennio, suddivisi per ciascun anno.

### **Progetti svolti nel 2016**

Studio per la verifica delle portate affluenti, dei carichi inquinanti addotti e della capacità di depurazione dell'impianto di Peschiera Borromeo - Collaborazione con Politecnico di Milano – Dipartimento di Ingegneria Civile e Ambientale (2016-2017): attività di acquisizione di elementi tecnici e scientifici per valutare la capacità di depurazione dei processi biologici delle due linee di trattamento dell'impianto di Peschiera Borromeo e definire il bilancio idrico dei bacini urbani e delle portate caratteristiche afferenti all'impianto.

Ottimizzazione di perdite e pressioni nelle reti idriche d'acquedotto - Collaborazione con Ing. Marco Fantozzi (referente italiano di IWA – International Water Association) (2016-2018): attività finalizzata ad aumentare il livello di efficienza nella gestione delle perdite nei sistemi idrici del Gruppo CAP. Lo studio ha consentito di definire le modalità con cui suddividere la rete di

distribuzione in zone/distretti per ottenere una più efficiente gestione delle pressioni, ridurre le perdite e la frequenza delle rotture.

Studio di pre-fattibilità sull'utilizzo del reticolo idrico minore per la laminazione dei deflussi urbani nel territorio del GRUPPO CAP - Collaborazione con Università di Milano - Dipartimento di Scienze Agrarie e Ambientali, Produzione, Territorio, Agroenergia (DiSAA): identificazione delle problematiche e dei fattori che concorrono a determinare le situazioni di crisi. I fattori critici sono stati analizzati anche alla luce delle esperienze già realizzate in Italia e all'estero, opportunamente calate nella realtà territoriale oggetto di studio. Un secondo obiettivo dello studio è stato quello di analizzare ed effettuare una ricognizione delle informazioni e dei dati disponibili, rispetto al territorio indagato, con particolare riferimento agli eventi intensi, alle reti di drenaggio urbano e agricolo ed ai punti di recapito, nonché l'intersezione tra di esse.

PIANO INFRASTRUTTURALE ACQUEDOTTI (PROGETTO P.I.A.) (2016-in corso): costruzione di uno strumento di supporto alle decisioni manageriali e strategiche, finalizzato ad ottimizzare la gestione delle risorse idriche sotterranee e dei relativi impianti di captazione a scala di bacino. Obiettivo primario di tale sistema è stato quello di unificare tutte le informazioni disponibili ed integrarle attraverso un'analisi multicriterio, in modo da supportare il decisore nella pianificazione e gestione della risorsa idrica.

## **Progetti svolti nel 2017**

Biometano dai fanghi di depurazione - Collaborazione con IIA-CNR (2017-2018): sperimentazione sull'upgrading del biogas, prodotto dalla digestione anaerobica dei fanghi di depurazione, in biometano e valutazione della qualità del biometano prodotto secondo gli standard per utilizzo come carburante per autotrazione.

BIOPiATTAFORMA INTEGRATA CAP-CORE (2017-2018): elaborazione di un progetto di fattibilità tecnico economica, in vista della successiva progettazione preliminare per la realizzazione della biopiattaforma integrata. Esecuzione di uno studio di Life Cycle Assessment di valutazione delle categorie di impatto e di diversi scenari relativi all'implementazione della soluzione impiantistica.

Masterplan dell'economia circolare - Collaborazione con Università di Verona e Università Politecnica delle Marche (2017-2018): attività di definizione di un Masterplan dell'Economia Circolare, che includa la definizione delle migliori tecniche e politiche di efficientamento per la valorizzazione dei coprodotti dei trattamenti di depurazione.

Smart metering evoluto - Collaborazione con Archon Technologies e Watertech (2017-2018): attività di dimostrazione della fattibilità tecnica dell'utilizzo di droni per l'applicazione dello smart metering in modalità fly-by, effettuata su zona pilota individuata all'interno del comune di Cinisello Balsamo.

Nanotecnologie applicate al trattamento delle acque reflue (Collaborazione con Politecnico di Milano – Dipartimento di Chimica, Materiali ed Ingegneria Chimica) (2017-in corso): valutare la fattibilità di un innovativo processo di decontaminazione delle acque basato su materiali catalitici avanzati e le relative rese di abbattimento della carica microbiologica in uscita al trattamento di depurazione. Il trattamento proposto è un processo di ossidazione avanzata basato su fotocatalisi elettrochimica.

Progetto PERFORM WATER 2030 (2017-2021, finanziato da Regione Lombardia su Call Accordi per la Ricerca e Innovazione, POR FESR 2014-2020): realizzazione di una piattaforma di ricerca, sviluppo e validazione di tecnologie e strumenti conoscitivo/decisionali, volti a garantire una gestione efficace ed efficiente del Servizio Idrico Integrato.

Produzione fertilizzanti da fanghi di depurazione – Collaborazione con Agrosistemi srl (2017-2019): sperimentazione presso il depuratore di Peschiera Borromeo di una tecnologia proprietaria della società Agrosistemi srl per l'ottimizzazione nella gestione dei fanghi di depurazione, tramite il recupero di elementi nutritivi in sostituzione di fertilizzanti minerali, producendo Carbonato di Calcio e/o Gesso di Defecazione.

## **Progetti svolti nel 2018**

WATER SAFETY PLAN (2018-in corso): progetto di analisi e gestione dei rischi correlati all'utilizzo delle risorse idriche destinate al consumo umano, attraverso lo sviluppo e l'applicazione di un nuovo ed apposito Piano di Sicurezza delle Acque (PSA) con cui studiare e valutare il sistema idropotabile gestito da Gruppo CAP.

Disinfezione avanzata nel trattamento acque reflue – Collaborazione con Politecnico di Milano – Dipartimento Ingegneria Civile e Ambientale (2018-2020): progetto di studio per la definizione di approcci innovativi di gestione ottimale della fase di disinfezione come ad esempio la determinazione della dose ottimale di disinfettante da usare e lo sviluppo ed utilizzo di strumenti modellistici avanzati per l'ottimizzazione di processi di disinfezione esistenti.

Progetto FLOOD HIDE – Collaborazione con Università di Milano - Dipartimento di Scienze Agrarie e Ambientali, Produzione, Territorio, Agroenergia (DiSAA) (2018-in corso): ricerca e sperimentazione di nuove soluzioni per la riduzione dei fenomeni di allagamento dovuti ad una insufficienza della capacità di smaltimento dei deflussi della rete di drenaggio urbano.

Progetto URBAN WASTE 4 PLASTIC – Collaborazione con Consorzio Proplast e Fitt SpA (2018-in corso): studio e sperimentazione della fattibilità di produzione di oggetti in plastica a base di polietilene e/o polipropilene riciclato contenenti all'interno della matrice plastica percentuali di oltre il 20% di fango di depurazione trasformato in un filler plastico.

Progetto recupero nutrienti dalla depurazione (2018-in corso): progettazione ed installazione di un fermentatore, presso il depuratore di Sesto San Giovanni. Dalla fermentazione dei fanghi si otterranno substrati carboniosi facilmente biodegradabili (VFA) che saranno impiegati nella linea acque per studiare non solo i processi di accumulo del fosforo, ma anche un suo successivo recupero.

## **Progetti svolti nel 2019**

Digital-Water City (2018-2022, finanziato da Commissione Europa su programma quadro Horizon 2020): sviluppo di soluzioni digitali a supporto del servizio idrico integrato e, in particolare sul caso studio che include Gruppo CAP, del riuso irriguo dell'acqua reflua depurata, tramite sviluppo di un early warning system sulla qualità dell'acqua e di una piattaforma di match making tra il fornitore dell'acqua (gestore del SII) e utilizzatore finale (agricoltore).

MICODEP – collaborazione con A2A Ciclo Idrico e Università di Pavia – Dipartimento di Scienza della Terra e dell'Ambiente (2019-2021): valutazione dell'utilizzo di ceppi fungini, identificati come nativi e isolati dalle acque reflue, per l'ottimizzazione dell'abbattimento di inquinanti chimici nel reflujo urbano e nei fanghi di depurazione.

LIFE Metro Adapt (2018-2021, co-finanziato da Commissione Europea su programma LIFE): integrazione delle strategie di cambiamento climatico nella Città Metropolitana di Milano con l'obiettivo particolare di promuovere la creazione di una solida governance relativa al cambiamento climatico che sia comune a tutte le autorità locali e a produrre gli strumenti che permettano loro di implementare efficienti misure di adattamento.

## 2.2 Dati di conto economico

### 2.2.1 Dati di conto economico

I ricavi non specificati nelle voci di dettaglio ammontano a 268mila/€ e riguardano il segmento delle “altre attività idriche”, come illustrato in **Tabella 11**, in quanto correlati al perimetro dei servizi collaterali al SII specificatamente: l’installazione di bocche antincendio e lavori c/terzi.

	SII	AAI
Penalità a utenti per bocche antincendio		233.727
Collaudi tecnici funzionali e pareri tecnici preventivi lavori realizzati da terzi		35.149

**Tabella 11 – Voci che compongono “Ricavi da altre attività” – categoria residuale**

Mentre le voci in cui si articolano i ricavi nella sezione delle “ulteriori specificazioni” ricadono nella classificazione A1 e A5 del bilancio IV Direttiva CEE. Il riepilogo esposto in **Tabella 12** include anche i ricavi riferiti alle “attività diverse” (AD).

	A1	A5
Ricavi da articolazione tariffaria	202.263.015	-
Fornitura bocche antincendio	6.148.101	-
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	12.215.647	-
Contributi di allacciamento	-	411.203
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	59.663	-
Trattamento bottini	384.552	-
Lavori conto terzi	-	1.905.814
Rilascio autorizzazioni allo scarico	48.968	-
Case dell’acqua	-	307
Proventi straordinari	1.568.575	10.296.050
Contributi in conto esercizio	-	606.049
Rimborsi e indennizzi	-	753.322
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	-	1.453.046

**Tabella 12 – Voce bilancio IV direttiva delle “ulteriori specifiche dei ricavi” (SII, AAI, AD)**

In **Tabella 13** sono esplicitati i costi, così come risultanti dalla sezione “ulteriori specificazioni”, articolati per voce di bilancio IV Direttiva CEE. Anche in questo caso l’elaborazione è riferita al conto economico regolatorio complessivo includendo le “attività diverse”

	B6	B7	B8	B9	B12	B13	B14
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	-	7.192.166	-	-	2.015.218	1.459.073	-
Costi connessi all'erogazione di liberalità	-	-	-	-	-	-	51.874
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	-	795.975	-	-	-	-	838
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	-	-	-	-	-	-	288.792
Oneri straordinari	157.963	833.814	16.246	- 102	-	-	10.913.957
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	-	19.107	-	-	-	-	3.437
Contributi associativi	-	-	-	-	-	-	152.345
Spese di viaggio e di rappresentanza	-	562.365	-	-	-	-	-
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	-	-	-	-	-	-	1.031.034
Canoni di affitto immobili non industriali	-	-	1.170.977	-	-	-	-
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	-	2.553.354	-	-	-	-	-
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (* solo se già incluse nel SII; v. comma 1.1 All.A del 643/2013/R/idr)	-	1.675.520	-	-	-	-	-
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze	-	988.129	-	-	-	-	-
<b>Uso infrastrutture di terzi</b>	-	-	<b>5.739.358</b>	-	-	-	-
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	-	-	5.019.358	-	-	-	-
altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali	-	-	720.000	-	-	-	-
<b>Oneri locali</b>	-	-	<b>1.762.943</b>	-	-	-	<b>553.545</b>
canoni di derivazione/sottensione idrica	-	-	1.762.943	-	-	-	-
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	-	-	-	-	-	-	553.545

**Tabella 13 – Classificazione dei costi in “ulteriori specificazioni” relative al bilancio IV  
Direttiva CEE**

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 MTI3 dell'ATO Città Metropolitana di Milano, 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 segue che le componenti di costo riferibili agli acquisti di materie prime (B6), di servizi (B7) etc. 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.

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



CAP Holding evidenzia processi industriali già presenti nella filiera del servizio che hanno come finalità l'efficientamento dei consumi energetici (riduzione fonti approvvigionamento di origine fossile) o la promozione di comportamenti virtuosi per l'uso corretto della risorsa. Le iniziative dedicate all'attivazione di economie circolari (AISEA) riguardano:

- Installazione di fontanelle
- Produzione di energia elettrica da cogenerazione
- Produzione di energia elettrica da fotovoltaico
- Recupero di nutrienti (fosforo, fertilizzanti, biopolimeri e altri) dalla valorizzazione dei fanghi di depurazione
- Recupero di materie prime da produzione di Biometano



Al momento, i costi di gestione e di investimento associati agli obiettivi di sostenibilità ambientale, alcuni dei quali in una fase di start up, evidenziano ricavi contenuti, infatti, il beneficio è maggiormente riscontrabile dal punto di vista della riduzione delle esternalità negative. Peraltro la marginalità derivante da iniziative di questo genere risiede nell'efficientamento gestionale oltre ad innestare proficui modelli di comportamento. I ricavi generati riguardano gli incentivi dal GSE dei certificati verdi da cogenerazione (classificati in A5 nella voce contributi in conto esercizio) e dalle attività incrementative effettuate con personale interno o con servizi esternalizzati. Si richiamano gli approfondimenti già svolti relativamente ai criteri di imputazione dei costi al segmento di attività delle AISEA.

### ***2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso***

A seguito dell'internalizzazione dei servizi di depurazione svolti nelle enclavi dei territori confinanti di Lodi, Como e Città di Milano i relativi scambi all'ingrosso con i referenti delle succitate aree rientrano a far parte della componente di ricavo del gestore. La manovra di integrazione prevede, in base alla deliberazione dell'ATO CMM che le tariffe delle ex-gestioni grossista siano assoggettate alle determinazioni del teta così come avviene per gli scambi preesistenti (**Tabella 14** e **Tabella 15**).

			ANNO 2018				
 Soggetto a cui si vende 	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	3.578.323	0,1789	17.440	5,62	738.405
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	3.578.323	0,5278	17.440	11,60	2.090.991
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	94.058	0,1387	398	0,95	13.428
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	94.058	0,3558	398	2,44	34.441
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	79.602	0,1387	72	0,95	11.112
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	79.602	0,3558	72	2,44	28.500
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	173.709	0,1387	522	0,95	24.597
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	173.709	0,3558	522	2,44	63.086
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	1.259.053	0,1387	354	0,95	175.010
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	1.259.053	0,3558	354	2,44	448.867
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	61.481	0,1387	1	0,95	8.530
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	61.481	0,3558	1	2,44	21.879
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	7.710.779	0,2449			1.888.370
BRIANZACQUE SRL	ATO CO - COMO	Depurazione	503.650	0,3257			164.039
COMO ACQUA S.R.L.	ATO CO - COMO	Depurazione	37.029	0,3257			12.059
SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL	ATO LO - LODI	Depurazione	760.408	0,4806			365.426

**Tabella 14 – Consuntivo delle vendite all'ingrosso – anno 2018**

			ANNO 2019					
 Soggetto a cui si vende 	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	3.449.532	0,1724	17.436	5,42	689.102	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	3.449.532	0,5084	17.436	11,18	1.948.753	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	92.707	0,1387	389	0,95	13.232	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	92.707	0,3558	389	2,44	33.938	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	62.937	0,1387	66	0,95	8.794	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	62.937	0,3558	66	2,44	22.556	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	148.078	0,1387	522	0,95	21.041	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	148.078	0,3558	522	2,44	53.965	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	1.092.711	0,1387	353	0,95	151.932	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	1.092.711	0,3558	353	2,44	389.676	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	62.856	0,1387	1	0,95	8.721	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	62.856	0,3558	1	2,44	22.368	
MM S.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	7.844.397	0,2449			1.921.093	
BRIANZACQUE SRL	ATO CO - COMO	Depurazione	514.859	0,3393			174.692	
COMO ACQUA S.R.L.	ATO CO - COMO	Depurazione	37.029	0,3393			12.564	
SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL	ATO LO - LODI	Depurazione	798.281	0,4825			385.171	

**Tabella 15 – Consuntivo delle vendite all'ingrosso – anno 2019**

Entrando nel dettaglio si richiamano i bacini territoriali per i quali il Gruppo CAP fornisce i servizi di depurazione e/o fognatura:

- Vendita verso Metropolitana Milanese riguarda il servizio di fognatura e depurazione dei comuni di: Corsico, Buccinasco, San Donato Milanese, Peschiera Borromeo, Milano, Rho. Fatta eccezione di Corsico, si tratta di segmenti di servizio che per contiguità territoriale ed interconnessione delle reti sono svolti dal Gruppo CAP verso Metropolitana Milanese.

- Vendita verso Metropolitana Milanese del servizio di depurazione per le aree della città di Milano situate nei “quartieri orientali” dove una quota dei reflui è trattata all’impianto di Peschiera Borromeo, flusso di ricavo era regolato attraverso il grossista interambito. Con deliberazione n. 6 del 16/12/2019 il CdA dell’ATO Città Metropolitana di Milano ha determinato i criteri della tariffa di scambio per gli ex grossisti, stabilendo che il Gestore d’Ambito contermine, che riceve il servizio, sia assimilato ad *un cliente virtuale del Gestore che offre il servizio, applicandogli la medesima tariffa di tutti i clienti che risiedono nell’ATO che ospita l’impianto, come approvata da ARERA*. Il deliberato troverebbe già applicazione nel 2020, onde evitare disallineamenti finanziari e la generazione di conguagli, l’MTI3 assorbe la modifica della tariffa di scambio integrando i ricavi da ingrosso del gestore CAP Holding. Infatti, la tariffa di depurazione applicata nel territorio di CAP è maggiore di quella fino ad ora applicata con il grossista interambito. In **Tabella 16** si mostra il procedimento di calcolo che ha determinato l’integrazione dei ricavi per il calcolo del moltiplicatore tariffario per l’intero periodo. La modifica è stata evidenziata nella sezione “VRG\_Teta”.

Soggetto a cui si vende	ATO	Servizio	ANNO 2018		
			Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Importo (Euro/anno)
MMS.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di Milano	Depurazione	7.710.779	0,2449	1.888.370
			7.710.779	0,5278	4.069.834
Delta da aggiungere alle vendite di CAP					2.181.464



Soggetto a cui si vende	ATO	Servizio	ANNO 2019		
			Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Importo (Euro/anno)
MMS.P.A.	ATO MI - Città Metropolitana di Milano	Depurazione	7.844.397	0,2449	1.921.093
			7.844.397	0,5084	3.988.311
Delta da aggiungere alle vendite di CAP					2.067.218

**Tabella 16 – Integrazione ricavi dalla vendita di servizi all’ingrosso - Adozione deliberato ATO CMM**



- Vendita verso Brianzacque del servizio di depurazione relativa ai reflui del Comune di Cabiato (situato in provincia di Como). Si tratta, anche in questo caso, di una interconnessione del collettore ricevente i reflui di Cabiato e convergente agli impianti di CAP, dove il servizio di acquedotto è tuttora svolto da Brianzacque ed è in attesa del subentro da parte dell’affidatario dell’ATO di Como.
- Vendita verso Como Acqua per il servizio di depurazione reso al Comune di Mariano Comense
- Vendita verso la Società Acque Lodigiane della depurazione riferita ai reflui provenienti dai comuni di Borghetto al Lambro, Graffignana e Livraga. E’ inclusa anche una quota di scarichi trattati provenienti da siti produttivi

Gli acquisti riguardano i segmenti di fognatura e depurazione in territori di confine dovuti a contiguità di reti e impianti a servizio di porzioni marginali di territori della Provincia di Milano. Riepilogando i comuni interessati sono:

- Comuni di Settimo Milanese e Novate per i quali una parte residuale dei reflui viene trattata agli impianti di Metropolitana Milanese
- Le interconnessioni con la provincia di Lodi (SAL) interessano la depurazione dei comuni di Cerro al Lambro e San Zenone al Lambro
- Marginale lo scambio verso la provincia di Bergamo con CogeiDe che interessa il Comune di Cassano d'Adda per la raccolta e trattamento dei reflui
- L'acquisto di servizi di depurazione dalla Società di Tutela Ambientale Arno Rie riguarda i comuni di Castellanza, Magnago (per il quale viene svolto anche la fognatura) e Vanzaghella il cui bacino scolante è parzialmente rivolto verso la provincia di Varese
- La peculiarità del reticolo fognario di Castellanza è tale per cui il servizio cointeressa anche ALFA e Tutela Ambientale Olona
- L'unico acquisto all'ingrosso del servizio di distribuzione riguarda l'approvvigionamento per il Comune di Dairago, si tratta di una fornitura necessaria a completare il fabbisogno della zona non sufficientemente servita dalla rete di CAP. Si segnala che per entrambi gli anni sono state indicate tariffe medie che riflettono le variazioni di prezzo intervenute nel corso dell'anno solare. Nel 2018 le tariffe applicate sono state prima di 0,53152, poi di 0,54952. Nella prima parte del 2019 la tariffa applicata di 0,56584 è successivamente incrementata a 0,58384.

		ANNO 2018 - CO <sup>eff</sup> ai fini del CO <sub>2</sub> , comma 21.1 ALLA del. 580/2019/R/Idr						
	Soggetto da cui si acquista 	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
	MM S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	1.862.770	0,3775			703.275
	MM S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	94.624	0,3776			35.731
	SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	354.275	0,5302			187.844
	SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	309.046	0,5308			164.046
	ALFA S.r.l.	ATO MI - Città Metropolitana di	Acquedotto distribuzione	491.512	0,5331			262.025
	Realizzazione e gestione servizi pubblici locali spa, per brevità COGEIDE spa	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	60.325	0,1054	203	11,70	8.730
	Realizzazione e gestione servizi pubblici locali spa, per brevità COGEIDE spa	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	60.324	0,3099	203	24,12	23.590
	Tutela ambientale dei torrenti Arno, Rile e Tenore S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	6.104	0,4088	19	19,28	2.862
	Società per la tutela ambientale del bacino del fiume Olona in provincia di Varese S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	70.766	0,3670	207	21,84	30.495
	ALFA S.r.l.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	6.104	0,1248	19	9,35	939
	ALFA S.r.l.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	14.701	0,1361	15	24,21	2.364
	Tutela ambientale dei torrenti Arno, Rile e Tenore S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	53.425	0,3187	229	14,90	20.439
	Tutela ambientale dei torrenti Arno, Rile e Tenore S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	7.201	0,1054	19	6,48	882
	Tutela ambientale dei torrenti Arno, Rile e Tenore S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	57.696	0,3227	80	26,28	20.723

**Tabella 17 – Consuntivo degli acquisti all'ingrosso – anno 2018**

		ANNO 2019 - CO <sub>eff</sub> ai fini del CO <sub>2</sub> comma 21.1 ALLA del. 580/2019/R/Idr						
	Soggetto da cui si acquista 	ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
	MM S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	2.445.509	0,3772			922.345
	MM S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	150.064	0,3770			56.579
	SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	437.991	0,5288			231.625
	SOCIETA' ACQUA LODIGIANA SRL	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	353.711	0,5283			186.859
	ALFA S.r.l.	ATO MI - Città Metropolitana di	Acquedotto distribuzione	386.922	0,5701			220.566
	Realizzazione e gestione servizi pubblici locali spa, per brevità COGEIDE spa	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	63.555	0,1054	204	11,11	8.962
	Realizzazione e gestione servizi pubblici locali spa, per brevità COGEIDE spa	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	63.557	0,3099	204	22,91	24.367
	Tutela ambientale dei torrenti Arno, Rile e Tenore S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	6.729	0,4088	19	17,57	3.084
	Società per la tutela ambientale del bacino del fiume Olona in provincia di Varese S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	72.199	0,3670	217	21,20	31.100
	ALFA S.r.l.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	6.723	0,1248	19	8,52	1.001
	ALFA S.r.l.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	12.153	0,1361	19	24,90	2.127
	Tutela ambientale dei torrenti Arno, Rile e Tenore S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	56.806	0,3187	234	14,17	21.420
	Tutela ambientale dei torrenti Arno, Rile e Tenore S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	6.038	0,1054	19	6,17	753
	Tutela ambientale dei torrenti Arno, Rile e Tenore S.p.A.	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	63.178	0,3227	84	26,87	22.648

**Tabella 18 – Consuntivo degli acquisti all'ingrosso – anno 2019**

## 2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

### 2.3.1 Investimenti e dismissioni

La sezione della rendicontazione degli investimenti realizzati nel 2018 e 2019 ha comportato una riclassificazione a posteriori della tipologia di costo sotteso rispetto alla classe ambientale ERC o Non ERC illustrata in **Tabella 19**. 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, in una revisione ex-post delle capitalizzazioni allocando in:

- 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

	ENV	Non ERC	RES	Totale
Inv. 2018	23.236.718	51.551.239	5.758.453	<b>80.546.410</b>
Inv 2019	6.784.758	75.658.468	6.020.356	<b>88.463.583</b>

**Tabella 19 – Investimenti contabilizzati nel 2018 e 2019 per classe ambientale**

Sebbene vi sia una fisiologica variabilità della distribuzione degli investimenti tra un'annualità e l'altra, rispetto alla classificazione del costo ambientale, non è stata opzionata la scelta di definire una specifica quota percentuale del capex tra gli "Env" e "Res". Si è provveduto a modificare il

<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"

puntamento al foglio PdI riepilogo delle celle del 2020 e 2021 dell'incidenza degli ERC Res e Env che era invertito.

### 2.3.2 Infrastrutture di terzi

La componente MT a ristoro del debito in capo agli Enti Locali concedenti è stata aggiornata in seguito ad alcune rinegoziazioni dei mutui monitorate dall'EGA. In **Tabella 20** si riporta la somma complessiva della voce MT prevista per il biennio 2020-2021 e la proiezione per 2022-2023 a parità di condizioni. Il corrispettivo riconosciuto alla società patrimoniale ASM Magenta è invariato rispetto alle precedenti predisposizioni tariffarie.

	2020	2021	2022	2023
MT	3.303.395	2.821.696	2.564.482	2.328.439
AC	720.000	720.000	720.000	720.000
<b>MT + AC</b>	<b>4.023.395</b>	<b>3.541.696</b>	<b>3.284.482</b>	<b>3.048.439</b>

**Tabella 20 – Componente esogena corrispettivi proprietari**

Invariata la stratificazione dei soggetti proprietari che genera la componente  $\Delta$ CUIT, fatto salvo il recupero di una riga di stratificazione mancante dai "Dati storici".

### 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 2018 e 2019

Stante i risultati raggiunti dal gestore nel biennio in esame, in cui l'attività di investimento ha evidenziato una spesa superiore al pianificato, non si ravvedono particolari criticità riguardo la capacità di CAP Holding nel perseguire gli obiettivi di investimento previsti nello schema regolatorio approvato.

Per chiarezza espositiva sono esplicitati in **Tabella 21** gli esiti del monitoraggio degli investimenti entrati in esercizio nel biennio 2018 e 2019 e l'ammontare della programmazione così come da approvazione tariffaria MTI2, dati riferiti al perimetro di CAP Holding in CMM integrato dei bacini ex-grossisti e dei grossisti interambito MB acquedotto e depurazione. Dallo schema si desume una capacità attuativa di CAP Holding, nel periodo in esame, superiore agli obiettivi della pianificazione (102%); risultato ottenibile considerando anche la variazione dei lavori in corso (dal 2017, cosiddetto  $\Delta$ LIC).

	$\tau_{MTI-2} = \frac{\sum_{2016}^{2019} \sum_c (IP_{c,t} - CFP_{c,t}) + \Delta LIC_t}{\sum_{2016}^{2019} ip_t^{exp}} =$			<b>102,82%</b>
<b>Anno</b>	<b>Valore investimento annuo (lordo contributi)</b>	<b>Contributi</b>	<b>Prog NETTO cfp</b>	<b>Fonte</b>
2018	103.428.611	17.791.848	85.636.763	MTI2-2018 del 918/2017
2019	112.138.949	13.443.931	98.695.018	MTI2-2018 del 918/2017
			<b>184.331.781</b>	
<b>Anno</b>	<b>Entrata in esercizio annua (lordo contributi)</b>	<b>Contributi</b>	<b>Realizzato netto CFP</b>	<b>Fonte</b>
2018	84.614.864	6.355.941	78.258.923	MTI3 del 580/2019
2019	100.129.730	10.981.820	89.147.910	MTI3 del 580/2019
			<b>167.406.833</b>	
	<b>LIC</b>	<b>ΔLIC</b>		<b>Fonte</b>
2018	105.467.286	12.849.005		ricognizione MTI3
2019	114.739.741	9.272.455		ricognizione MTI3
		<b>22.121.460</b>		

**Tabella 21 – Investimenti realizzati e pianificati 2018-2019**

#### **2.3.4 Penalità per mancato rispetto della pianificazione 2016-2019 [eventuale]**

Nessuna penalità

### **2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale**

#### **2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019**

Con deliberazione n.4 del 30/10/2018 il Consiglio di Amministrazione dell'Ufficio d'Ambito della Città Metropolitana di Milano ha adottato l'articolazione tariffaria agli utenti del SII ai sensi del Testo Integrato Corrispettivi Idrici di cui alla del. ARERA 656/2017/R/Idr; successivamente adottato dalla Conferenza dei Comuni con deliberazione n.2 del 30/10/2018.

L'ammontare della moltiplicazione delle tariffe 2019 (quote fisse e variabili) per i volumi e utenze dell'anno a-2 è pari a:

– 207.293.796

Il dato è stato ricostruito extra-tool perché la produttoria volumi per tariffe, per difformità della base utenze su cui sono stati applicati i conguagli TICSII, restituisce un valore dei ricavi inferiore all'effettivo.

Il dato non considera né i rimborsi effettuati ai sensi della sentenza c.c. 335/2008, né le agevolazione tariffarie ISEE, né le componenti perequative.

#### **2.4.2 Nota illustrativa ai sensi del comma 12.5 del TIBSI [eventuale]**

Nessuna nota da evidenziare.

### 3 Predisposizione tariffaria

#### 3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

##### 3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

$\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{\text{exp}} + CFP_a^{\text{exp}}}{RAB_{MTI-2}} \leq \omega$	0,499
Aggregazioni o variazioni di processi tecnici significativi	SI

La pianificazione degli investimenti nel terzo periodo regolatorio ammonta a 388,9 mln/€ riferita ad una RAB di 779,1 mln/€.

Le variazioni sistemiche considerate nella programmazione riguardano lo sviluppo di servizi aggiuntivi per il completamento della presa in carico delle caditoie e la gestione delle reti bianche come descritti al paragrafo 3.1.2.3.

Il gestore Cap Holding si configura nello schema regolatorio III

##### 3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Non ammissibile

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

Non ammissibile

#### 3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

EsPLICITARE:

Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
$Capex^a$	$AMM^a$	27.789.488	35.966.834	30.387.419	35.620.174	
	$OF^a$	17.749.573	23.740.296	19.286.119	24.893.830	
	$OFisc^a$	6.555.379	8.674.033	7.116.287	9.152.310	
	$\Delta CUIT_{capex}^a$	-	-	-	-	
	totale	<b>52.094.441</b>	<b>68.381.163</b>	<b>56.789.824</b>	<b>69.666.314</b>	
$FoNI^a$	$FNI_{FoNI}^a$	-	-	-	-	

Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
	$AMM_{FoNI}^a$	12.811.537	13.858.930	14.390.426	15.287.159	
	$\Delta CUIT_{FoNI}^a$	1.826.576	1.745.659	1.666.894	1.585.935	
	$\Delta T_{G,ind}^{ATO,a}$	-	-	-	-	
	$\Delta T_{G,TOT}^a$	3.477.149	-	-	-	
	<b>totale</b>	<b>18.115.261</b>	<b>15.604.589</b>	<b>16.057.319</b>	<b>16.873.094</b>	
$Opex^a$	$Opex_{end}^a$ (nett ERC)	70.417.702	69.067.464	69.337.258	69.337.258	
	$Opex_{al}^a$ (netto ERC)	39.614.783	44.370.539	43.739.406	43.503.363	
	$Opex_{tel}^a$	768.726	3.411.067	3.411.067	3.411.067	
	di cui $Op^{new,a}$	0	2.548.192	2.548.192	2.548.192	
	di cui $Opex_{QT}^a$ (netto ERC)	-	-	-	-	
	di cui $Opex_{QC}^a$	-	-	-	-	
	di cui $Op_{social}^a$	862.875	862.875	862.875	862.875	
	di cui $OP_{mis}^a Op_{social}^a$	-	-	-	-	
	di cui $Op_{COVID}^a$	- 94.149	-	-	-	
	<b>totale</b>	<b>110.801.211</b>	<b>116.849.070</b>	<b>116.487.730</b>	<b>116.251.687</b>	
$ERC^a$	$ERC_{Capex}^a ERC_{end}^a$	49.705.043	38.548.844	51.777.907	40.519.155	
	$ERC_{al}^a$	2.617.984	2.908.387	2.908.387	2.908.387	
	di cui $ERC_{tel}^a$	864.125	1.032.268	1.032.268	1.032.268	
	<b>totale</b>	<b>52.323.027</b>	<b>41.457.232</b>	<b>54.686.295</b>	<b>43.427.542</b>	
$Rc_{TOT}^a$	$Rc_{VOL}^a$	-2.052.512	482.573	0	0	
	$Rc_{EE}^a$	-2.874.631	2.361.958	3.943.041	-330.948	
	$Rc_{ws}^a$	-34.676	37.125	269.491	0	
	$Rc_{ERC}^a$	53.105	-43.780	122.261	0	

Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
	$Rc_{ALTRO}^a$	-809.548	3.397.155	164.468	307.418	
	di cui $Rc_{Attività\ b}^a$	356.622	312.795	309.392	309.392	
	di cui $Rc_{res}^a$	186.428	- 11.824	- 142.951	-	
	di cui costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali	223.467	741.601			
	di cui $Rc_{appr2020,COVID}^a$		-	-	-	
	di cui scostamento $Opex_{QC}$	-	-			
	di cui scostamento $Opex_{QT}$	-	-			
	di cui scostamento $Op_{social}^a$	- 7.672	7.604			
	di cui altre previste					
	$\prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$	1,020	1,011	1,000	1,000	
	totale	- 5.718.262	6.235.031	4.499.260	- 23.530	
$VRG^a$		5.013.596	-	-	-	
		<b>238.347.536</b>	<b>242.292.054</b>	<b>244.021.168</b>	<b>246.218.638</b>	

### 3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

In seguito alla riclassificazione 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, i valori individuati dei lavori in corso sono riepilogati in **Tabella 22**. La rendicontazione riguarda lo stock LIC ordinarie, rispettivamente degli anni 2018 e 2019, 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.

	2018	2019
<b>Saldo LIC<sub>ord</sub></b> (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 4 anni)	65.346.733	67.445.082
<b>Saldo LIC<sub>pos</sub></b> (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 5 anni)	18.547.349	30.825.418

**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

L'ammontare del FONI spesa ai sensi dell'articolo 35 dell'MTI3 è al lordo tax; laddove la verifica dell'effettivo impiego in investimenti del FONI disponibile nel VRG del 2018 e 2019 ha dato esito positivo (**Tabella 23**). Si segnala che il FoNI, previsto nella precedente predisposizione tariffaria, è il risultato dall'aggregato Cap Holding e gli ex-grossisti, così come riportato nel prospetto "dati anni precedenti".

	2018	2019
Totale nuovi investimenti	80.546.410	88.463.583
FoNI <sup>a-2</sup> da riportare a CFP	12.122.686	12.867.680

**Tabella 23 – FoNI speso per investimenti**

In applicazione dell'articolo 24 deliberazione 665/2017/R/Idr (TICSI) recante "*vincolo ex-post*" è stata valorizzata la componente di ricavo conseguibile applicando la preesistente struttura dei corrispettivi e delle variabili di scala per la determinazione del differenziale  $\Delta T_{G,TOT}^a$ . Per rendere omogeneo il confronto sono stati aggiunti i ricavi degli "ex" grossisti interambito.

Nella modellistica rilasciata dal ARERA con determina 2/2020 non è attivato il calcolo automatico di attribuzione del FoNI nell'anno di competenza, tale carenza se non colmata crea un effetto distorsivo della componente Capex per gli anni 2022 e 2023. A tal fine sono state introdotte delle righe, in corrispondenza delle 37 categorie di cespiti, in calce al PdI con apposita denominazione "CFP da FONI" in cui viene riportato per gli anni dal 2020 al 2023 il contributo a fondo perduto derivante dalla componente FoNI, prestando attenzione a non inficiare il calcolo della componente FNI. Questa metodica ha utilizzato come criterio di attribuzione il medesimo consolidato negli anni dalla disciplina tariffaria, ovvero di redistribuzione del FONI in quote proporzionali all'investimento realizzato nella corrispondente categoria di cespiti. Infine, vista la presenza di una pluralità di flussi di finanziamenti provenienti da fonti diverse quali: regione, ministero, contributi da allacci, etc.; il piano degli investimenti approvato dall'EGA manterrà separata evidenza del CFP da Foni.

### 3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex

I valori impiegati nel computo per l'applicazione delle regole di clusterizzazione previste dal comma 17.1 del MTI-3 risultano dalla sommatoria dei perimetri aggregati di CAP Holding su CMM, degli ex-grossisti interambito e del grossista depurazione e acquedotto su ATO Monza e Brianza. Questa scelta è vincolata dai criteri adottati per la rappresentazione delle performance della qualità tecnica, laddove parte di queste informazioni confluisce nella valutazione del posizionamento del gestore rispetto alla frontiera efficiente.

Nella fattispecie il coefficiente  $\gamma_{i,j}^{OP}$  relativo al livello pro capite del  $CO_{TOT}$  di 71,79 posiziona CAP Holding “aggregato” nel cluster A. Mentre, in base alle variabili tecnico economiche (anno 2016), il cluster di appartenenza del costo operativo stimato è “A” per un valore di  $CO_{TOT}^S$  di 65,75.

Per determinare il corretto valore della componente allocativa  $[(1 + \gamma_{i,j}^{OP}) * \max\{0; \Delta Opex\}]$  secondo la succitata ipotesi di lavoro, ovvero di considerare il gestore integrato anche del segmento grossista operante su ATO MB, le variabili  $CO_{TOT}$ ,  $Opex_{end}^{2016}$ , e  $Coeff^{2016}$  illustrate in **Tabella 24** sono state oggetto di ricostruzione extra-tool ed alimentano il  $\Delta Opex$  modificando i puntamenti del foglio di calcolo (variazione segnalata nel modello). Tale procedura si è resa necessaria al fine di includere nel  $\Delta Opex$  anche i differenziali nascenti sulla parte grossista di Monza Brianza non presenti nella sezione “dati anni precedenti”.

	COMO	LODI	CDM	SOLO CAP	GROSSISTA DEP MB	GROSSISTA ACQ MB	TOTALE
	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2.016
COTOT	76.316	310.910	2.012.640	127.556.520	5.576.496	1.156.815	136.689.696
Opexend (inclusivo di ERCer	64.198	188.905	1.510.972	89.737.602	4.421.259	426.589	96.349.525
Coeff	46.959	252.643	1.273.154	88.851.842	4.271.012	773.200	95.468.810

**Tabella 24 – Variabili di CAP Holding integrato per il calcolo della componente allocativa**

Il margine determinato in ragione dalla differenza tra i costi operativi endogeni riconosciuti al gestore nella tariffa dell’annualità 2016 e il costo operativo efficientabile riferito alla medesima annualità è pari a 88.072 euro. In **Tabella 25** si riporta la quota espressa in unità di consumo ai fini della relativa riscossione

	2020	2021
Strumento allocativo (€/mc)	0,000156	0,0001540
$(1 + \gamma_{i,j}^{OP}) * \max(0; \Delta Opex)$	88.072	88.072
Volumi	565.985.700	571.977.574

**Tabella 25 – Strumento allocativo da versare a CSEA e riscossione**

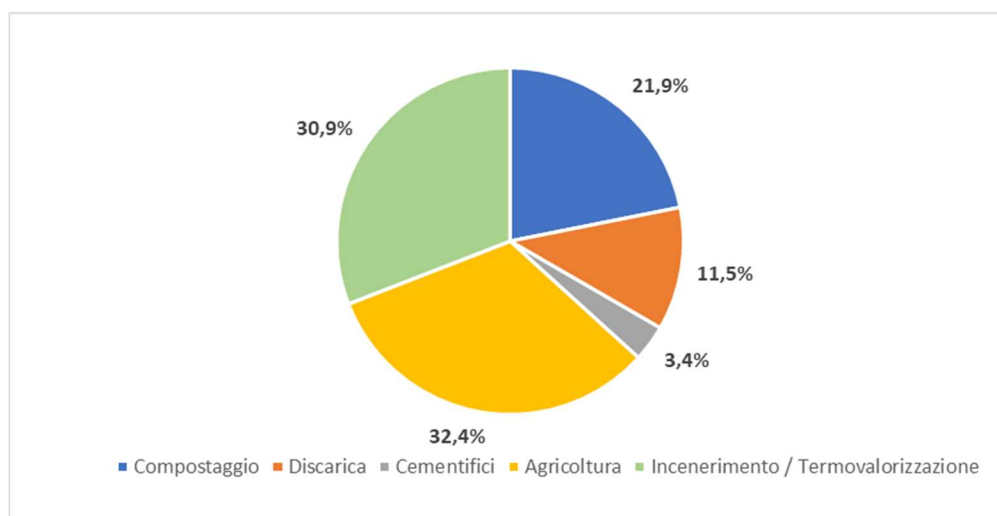
Con riferimento ai costi operativi aggiornabili  $Opex_{at}^a$  si dettagliano nel seguito alcune dinamiche specifiche.

Dalla raccolta delle informazioni tecnico-quantitative effettuata nel corso della ricognizione MTI-3 si osserva un importante aumento del costo medio di smaltimento dei fanghi destinati a discarica che intercetta l’11% del totale dei quantitativi prodotti (**Figura 2**).

	2017	2018	2019	VAR % su 2017
Compostaggio	76,00	75,30	75,30	-0,9%
Discarica	104,00	110,00	202,00	94,2%
Cementifici	85,00	95,00	120,00	41,2%
Agricoltura	74,52	101,76	102,91	38,1%
Incenerimento / Termovalorizzazione	98,67	108,55	126,46	28,2%
<b>Costo medio €/ton</b>	<b>87,64</b>	<b>98,12</b>	<b>125,33</b>	<b>43,0%</b>

**Tabella 26 – Prezzi medi di smaltimento dei fanghi per destinazione (2017-2019; €/ton)**

Sono incrementati sensibilmente i costi unitari di smaltimento presso l'agricoltura (+38%), Cementifici (+42%) e impianti di incenerimento (+28%) presso i quali CAP Holding conferisce il 66% del fango prodotto.



**Figura 2 – Distribuzione % dei quantitativi di fango per canale di smaltimento (anno 2019)**

Da quanto illustrato deriva una quantificazione della componente tariffaria  $CO_{\Delta fang}^a$ , nel rispetto della condizionalità di cui al comma 22.2 del MTI-3, elaborata sui dati di consuntivo riconciliati con la contabilità del gestore (**Tabella 27**); di 1,254 mln/€ nel 2020 (rispetto all'incremento di costi del 2018) e di 2,807 mln/€ nel 2012 relativa alla variazione del 2019

	2017	2018	2019
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	5.081.931	6.413.342	7.960.259

**Tabella 27 – Serie storica costo fanghi**

Ai sensi dell'art.18 del MTI-3 – si richiede il riconoscimento dei seguenti costi operativi associati a specifiche finalità ( $Opex_{tel}^a$ ):

–  **$Op_{COVID}^a$** ,

Come la maggior parte degli operatori economici anche i gestori del SII hanno dovuto affrontare spese non previste e di natura straordinaria, per fronteggiare esigenze emergenti in ragione della tutela dei dipendenti e degli utenti illustrate in **Tabella 28**.

	CAP integrato
	2020
Sanificazioni sedi	65.772,75
DPI per dipendenti	115.889,78
Gel idroalcolici	46,30
Pannelli plexiglass	1.006,75
Test sierologici	23.881,82
<b>TOTALE</b>	<b>206.597,40</b>

**Tabella 28 - Rendicontazione dei maggiori costi per emergenza COVID**

Al contempo si è manifestata una riduzione dei costi del personale per il ricorso a strumenti straordinari (Fondo d'Integrazione Salariale – FIS) a causa della rilevante riduzione delle attività rimaste sospese a causa del lockdown, con un contributo di 300mila/€ (**Tabella 29**).

	CAP integrato
	<b>2020</b>
Numero di dipendenti interessati	505,58
GIORNI TOTALI CIGO /FIS	4.810,69
ORE TOTALI CIGO /FIS	37.042,31
COSTO UNITARIO	8,12
TOTALE COSTI IN RIDUZIONE	<b>300.746,21</b>

**Tabella 29 – Decurtazione costi per ricorso al FIS**

La compensazione tra i maggiori costi per l'emergenza COVID ed i risparmi provenienti dal FIS originano un saldo negativo per cui l' $OP_{COVID}$  è pari a -94mila/€.

-  $Op^{new,a}$

In riferimento all'attività di ricognizione avviata dal Gestore CAP Holding nel periodo antecedente la stesura del Piano d'Ambito 2013, nel corso del 2020 è stato raggiunto un quadro esaustivo della consistenza delle infrastrutture e dei manufatti e impianti dedicati alla gestione delle acque meteoriche di dilavamento. Di conseguenza, in occasione dell'aggiornamento del medesimo piano d'ambito, è stata condotta un'analisi dei fabbisogni manutentivi e di investimento riferiti alle medesime infrastrutture.

L'esito della a succitata ricognizione è riportato in **Tabella 30** da cui si evince l'upgrade della conoscenza acquisita rispetto all'impiantistica esistente nel territorio. Appare opportuno precisare le attività che restano escluse dall'estensione del servizio:

- Gestione di reti e di infrastrutture private
- Gestione dei fossi e dei canali di scolo
- Gestione dei corpi idrici superficiali
- Gestione dei canali e degli impianti in gestione o di proprietà dei consorzi privati
- Gestione delle aree temporaneamente esondabili in modo controllato
- Interventi di sistemazione delle aree a valle del punto di scarico
- Spazzamento superficiale dei punti drenaggio
- Attività di controllo sull'anomala presenza di acqua sulla sede stradale compresi i sottopassi
- Rimessa in quota dei manufatti a seguito della asfaltatura.

		Gestiti da Gruppo CAP	Gestiti da Privati	TOTALE	Incremento siti in gestione
Rete acque miste	Km	4.963,67		4.963,67	19,10%
Rete acque nere	Km	441,37		441	
Rete acque bianche	Km	1042,3	22,7	1.065	
Pozzi perdenti	N°	3.936	111	4.047	4372,70%
Vasche Volano acque reflue miste	N°	73		73	117,80%
Vasche di laminazione acque meteoriche	N°	86	7	93	
Caditoie	N°	392.984		392.984	0

		Gestiti da Gruppo CAP	Gestiti da Privati	TOTALE	Incremento siti in gestione
Sollevamento acque nere/miste	N°	329		329	27,10%
Sollevamenti acque meteoriche	N°	126	6	132	

**Tabella 30 – Consistenza delle infrastrutture interessate dall'estensione del servizio**

Sulla scorta dei dati tecnici il gestore ha avanzato richiesta di riconoscimento di oneri aggiuntivi previsionali (al 2021) riportati in **Tabella 31**.

Energia elettrica	187.489,42
Pulizia e controllo delle condotte	296.850,00
Riparazione condotte	162.250,00
Riparazione caditoie - manutenzione ordinaria	129.600,00
Ripristino dell'efficienza a seguito di malfunzionamenti	128.465,00
Attività di manutenzione a seguito di malfunzionamenti	12.847,00
Manutenzione ordinaria sollevamenti	118.753,45
Manutenzione pozzi perdenti	577.200,00
Vasche volano con sollevamento	100.941,26
Assunzione nuovo personale per gestione acque meteoriche	588.795,53
Disinfestazione caditoie	245.000,00
	<b>2.548.191,66</b>

**Tabella 31 – Costi previsionali per la presa in carico di nuovi servizi**

La stima è stata effettuata attraverso la configurazione di un'attività di manutenzione programmata misurata secondo i seguenti parametri:

- Pulizia e controllo condotte: costo medio al km per verifica, pulizia, video-ispezione ipotizzando un intervento sul 15% annuo della consistenza totale (al pari della rete mista)
- Riparazione condotte: costo medio per intervento
- Riparazione caditoie: costo medio per intervento
- Pulizia pozzi perdenti: costo medio per pozzo
- Manutenzione ordinaria sollevamenti e vasche laminazione: costo medio proporzionale al costo consuntivo 2018 per la manutenzione dei sollevamenti fognari e delle vasche volano misurato con il driver della "lunghezza rete".

-  **$OP_{social}^a$**

La rendicontazione dell' $OP_{social}$  speso segnala l'effettiva erogazione a partire dal 2019 per complessivi 870.396 € a fronte di una copertura previsionale nel VRG dello stesso anno lievemente inferiore (862.875 €). Come noto il primo anno di avvio del Bonus integrativo ha sofferto delle difficoltà della messa a regime di un meccanismo complesso che vede coinvolti diversi stakeholder. Nel confermare anche per il quadriennio 2020-2023 il finanziamento dell' $OP_{social}$  per il medesimo importo del passato (**Tabella 32**), il differenziale non speso nel 2018 ha trovato allocazione nella componente  $OP_{social}$  da destinare a soggetti maggiormente colpiti dall'emergenza COVID così come previsto dal comma 27.1 dell'MTI3. Al riguardo l'EGA provvederà a disciplinare detti importi in ragione delle criticità territoriali che risulteranno avere maggior peso.

	2020	2021	2022	2023
$Op^a_{social}$ per il mantenimento o l'introduzione di eventuali agevolazioni migliorative	862.875	862.875	862.875	862.875
$Op^a_{social}$ comma 7.3 REMSI	0	0	0	0
<b><math>Op_{social}</math></b>	<b>862.875</b>	<b>862.875</b>	<b>862.875</b>	<b>862.875</b>

**Tabella 32 – Componente destinata alla copertura del bonus integrativo**

### 3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

Con riferimento alla componente  $ERC^a_{Capex}$ , si osserva una composizione sbilanciata sulla quota degli *enviromental cost* rinvenibile nella **Tabella 33**.

	2020	2021	2022	2023
ERC <sub>capex</sub> da calcolo	<b>26.258.833</b>	<b>13.752.396</b>	<b>27.251.252</b>	<b>15.992.500</b>
AMM <sub>res</sub>	1.421.549	1.875.599	1.723.617	1.107.810
OF <sub>res</sub>	948.121	1.266.902	1.115.802	753.327
OFisc <sub>res</sub>	344.815	451.681	394.696	259.553
<b>Res<sub>capex</sub></b>	<b>2.714.485</b>	<b>3.594.183</b>	<b>3.234.115</b>	<b>2.120.690</b>
AMM <sub>env</sub>	12.665.768	5.581.307	12.995.762	7.492.825
OF <sub>env</sub>	7.977.844	3.388.419	8.118.996	4.737.541
OFisc <sub>env</sub>	2.900.736	1.188.488	2.902.380	1.641.443
<b>Env<sub>capex</sub></b>	<b>23.544.347</b>	<b>10.158.214</b>	<b>24.017.138</b>	<b>13.871.810</b>

**Tabella 33 – Ripartizione dell'ERC<sub>capex</sub>**

La parte endogena della componente  $ERC^a_{Opex}$  le cui principali voci sono riepilogate in **Tabella 34**, è per la maggior parte a carico del servizio di depurazione nel quale si evidenzia tra le voci di costo più rilevanti quella del personale e dello smaltimento fanghi. La potabilizzazione e il telecontrollo intercettano costi ambientali marginali.

ERC_end	Depurazione	Potabilizzazione	Telecontrollo
Personale	7.250.977,97	296.814,13	15.096,11
Materie prime e reagenti	3.344.713,16	330.976,97	-
Smaltimento fanghi depurazione	7.723.893,05	-	-
Acquisto servizi	2.384.438,89	1.286.924,34	350.415,64
<b>Costi ambientali e della risorsa endogeni</b>	<b>20.704.023</b>	<b>1.914.715</b>	<b>365.512</b>

**Tabella 34 – Principali voci di costo ambientale per filiera**

Nella predisposizione tariffaria, affinché fossero evidenziati tutti i costi ambientali si è proceduto alla modifica della formula che riepiloga la voce B7

Valori da bilancio dell'anno a-2	2020	2021
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.675.690	3.675.690
B7) Altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0
B7) Altri servizi da altre imprese	11.741.160	13.288.077
B8) Per godimento beni di terzi	4.512	0
B9) Per il personale	7.562.888	7.562.888
B14) Oneri diversi di gestione	0	0
$\square(1+I)$	1,020	1,011
<b>ERC<sup>a</sup><sub>end</sub></b>	<b>23.446.211</b>	<b>24.796.448</b>

Le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate come costi ambientali e della risorsa aggiornabili (*ERCal*) riguardano unicamente i canoni di attraversamento e sottensione idrica.

Valori da bilancio dell'anno a-2	2020	2021
Canoni di derivaz/sottens idrica (quota ERC)	1.753.858	1.876.119

**Tabella 35 - ERCal**

- $Opex_{QT}^a$  attribuibile ai costi ambientali e della risorsa associati a specifiche finalità ( $ERC_{tel}^a$ ).

Nei costi per variazioni “sistemiche ed eccezionali” sono confuti i maggiori oneri sostenuti per raggiungere gli obiettivi dell’indicatore M6 contenuti nella disciplina sulla qualità tecnica. Con comunicazione prot. 13221 del 25/9/2018 l’ATO CMM ha presentato istanza di revisione della deliberazione ARERA 436/2018/R/Idr per la riallocazione del posizionamento di CAP Holding rispetto all’indicatore M6. Tale istanza è contestuale al riconoscimento della variazione sistemica in parola riportate nel seguito.

		ANNO 2018	ANNO 2019
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	Euro	219.064	733.532

L’istanza di riconoscimento di  $ERC_{QT}^a$  nel terzo periodo regolatorio è correlata e consequenziale ai succitati atti, nonché alla variazione sistemica riferita agli anni 2018 e 2019.

Infatti, il conteggio delle non conformità dei campioni secondo la normativa vigente fa riferimento alla media annua, mentre l’indicatore M6 prevede una valutazione della non conformità delle concentrazioni dei “campioni medi ponderati nell’arco delle 24 ore”.

Nel dare seguito ai nuovi indirizzi regolatori a partire dal 2018 la società ha incrementato il numero di campionamenti e di analisi, con impegno maggiore del laboratorio e dei consumi dei reagenti. Prendendo come anno base il 2017, omogeneo rispetto alle attività del passato, sono stati osservati gli scostamenti del 2018 e 2019 dei *consumer* per le analisi di laboratorio riferiti all’indicatore M6, per il quale è stato riscontrato rispettivamente un aumento del 15,7% e del 22% del numero di campionamenti. Nel riorganizzare le attività legate al controllo delle acque restituite all’ambiente al fine di riallineare le performance dell’indicatore M6, il Gestore ha ampliato la pianta organica di tre unità. Rispetto al 2018 si riscontra, anche in via previsionale che sarà poi sottoposta a verifica nella revisione infra-periodo, un crescente incremento di costi di gestione riportati nella sezione “PdI cronoprogramma gestionale” ed attribuiti alla componente ERCenv di cui si fornisce il dettaglio in **Tabella 37**.

Come ampiamente argomentato nell’istanza presentata all’Authority, l’insorgenza dei costi ambientali è avvenuta a valle della predisposizione del MTI-2, nell’obiettivo di allocare correttamente tale costo si propone una rappresentazione come quella della **Tabella 36**, in cui è stata congelata la funzione di minimo a cui è condizionato l’ $ERC_{QT}$  consuntivato.

	2020	2021	2022	2023
ERC <sub>QT</sub> 2019 previsionale	0	0	0	0
ERC <sub>QT</sub> 2019 consuntivo (da foglio "PdI-riepilogo")	0	0	0	0
<b>ERC<sup>a</sup><sub>QT</sub></b>	<b>864.125</b>	<b>1.032.268</b>	<b>1.032.268</b>	<b>1.032.268</b>

**Tabella 36 – ERCQT crescenti correlati alla variazione sistemica 2018-2019**

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Reagenti	217.754	646.123	706.437	874.580	874.580	874.580
Personale	-	52.148	122.428	122.428	122.428	122.428
Analisi	1.309	35.260	35.260	35.260	35.260	35.260
<b>TOTALE</b>	<b>219.064</b>	<b>733.532</b>	<b>864.125</b>	<b>1.032.268</b>	<b>1.032.268</b>	<b>1.032.268</b>

**Tabella 37 – Dettaglio dei costi ambientali sorgenti per M6**

### 3.1.2.5 Valorizzazione componente RC<sub>TOT</sub>

Relativamente alla componente  $RC_{Attività}^a$  la cui valorizzazione è mostrata in **Tabella 38**, si rimanda al paragrafo 2.2.1 per i dettagli delle voci che la compongono.

	2020	2021	2022	2023
%b	0,5	0,5	0,5	0,5
R <sub>b1</sub> <sup>a-2</sup>	231.116	231.116	231.116	231.116
C <sub>b1</sub> <sup>a-2</sup>	-944.501	-864.095	-864.095	-864.095
Y <sub>b</sub>	0,5	0,5	0,5	0,5
R <sub>b2</sub> <sup>a-2</sup>	1.961.026	1.961.026	1.961.026	1.961.026
C <sub>b2</sub> <sup>a-2</sup>	2.278.644	2.278.644	2.278.644	2.278.644
<b>Rc<sup>a</sup><sub>Attiv b</sub></b>	<b>349.595</b>	<b>309.392</b>	<b>309.392</b>	<b>309.392</b>

**Tabella 38 – Differenziali da “Altre attività idriche”**

Per quanto attiene alla componente RC<sub>vol</sub> si riporta in **Tabella 39** i passaggi che hanno portato alla corretta determinazione del conguaglio volumi, come sommatoria dei differenziali osservati per ciascun soggetto è confluito nell’attuale assetto di CAP Holding aggregato. Si evidenzia quanto segue:

- per il calcolo della componente RC<sub>vol</sub> di CAP Holding su CMM è stato utilizzato per il 2018 il teta medio 1,057
- non è stato valorizzato il conguaglio per l’ex-grossista interambito Lodi come da accordi sottoscritti tra le parti

**Tabella 39 – Calcoli sottesi alla componente RCvol**

CAP HOLDING			DEP SU COMO		
	2020	2021		2020	2021
Ja-2 ai fini del calcolo dei conguagli	1,057	1,023	Ja-2 ai fini del calcolo dei conguagli	0,989	1,031
tarif2015*vscala-4	217.837.413	222.262.033	tarif2015*vscala-4	161.341	184.733
Ja-2*tarif2015vscala-4 (minuendo, include dett	230.337.857	227.347.296	Ja-2*tarif2015vscala-4 (minuendo, include dett	159.600	190.397
(tarifa-2vscala-2) (sottraendo, include dett	233.372.882	227.208.466	(tarifa-2vscala-2) (sottraendo, include dett	176.098	187.256
<b>Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind)</b>	<b>-3.035.025</b>	<b>138.831</b>	<b>Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind)</b>	<b>-16.498</b>	<b>3.141</b>
Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")	NO	NO	Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")	SI	SI
DTATOG,ind	1.546.453	761.129	DTATOG,ind	0	0
Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")	SI		Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")	SI	
DTG,tot	0		DTG,tot	0	
Rcvol da calcolo	-3.035.025	138.831	Rcvol da calcolo	-16.498	3.141
Rcvol (eventuale detrazione da "Input pe	0	0	Rcvol (eventuale detrazione da "Input pe	0	0
<b>Rcvola</b>	<b>-3.035.025</b>	<b>138.831</b>	<b>Rcvola</b>	<b>-16.498</b>	<b>3.141</b>

DEP SU LODI			DEP SU CdM			CAP HOLDING AGGREGATO		
	2020	2021		2020	2021		2020	2021
Ja-2 ai fini del calcolo dei conguagli	1,018	1,022	Ja-2 ai fini del calcolo dei conguagli	0,723	0,724	Ja-2 ai fini del calcolo dei conguagli	3,788	3,800
tarif2015*vscala-4	365.614	390.922	tarif2015*vscala-4	4.047.364	3.116.371	tarif2015*vscala-4	222.411.732	225.954.059
Ja-2*tarif2015vscala-4 (minuendo, include dett	372.295	399.652	Ja-2*tarif2015vscala-4 (minuendo, include dett	2.927.821	2.256.444	Ja-2*tarif2015vscala-4 (minuendo, include dett	233.797.574	230.193.788
(tarifa-2vscala-2) (sottraendo, include dett	365.426	385.171	(tarifa-2vscala-2) (sottraendo, include dett	1.888.370	1.921.093	(tarifa-2vscala-2) (sottraendo, include dett	235.802.776	229.701.985
<b>Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind)</b>	<b>6.869</b>	<b>14.481</b>	<b>Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind)</b>	<b>1.039.452</b>	<b>335.351</b>	<b>Rcvol (per dettaglio, ingrosso, ind)</b>	<b>-2.005.202</b>	<b>491.804</b>
Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")	SI	SI	Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")	SI	SI	Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")		
DTATOG,ind	0	0	DTATOG,ind	0	0	DTATOG,ind	1.546.453	761.129
Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")	SI		Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")	SI		Componente da allocare a FoNI (informazione raccolta nel foglio "FoNI")		
DTG,tot	0		DTG,tot	0		DTG,tot	0	0
Rcvol da calcolo	0	0	Rcvol da calcolo	1.039.452	335.351	Rcvol da calcolo	-2.012.071	477.322
Rcvol (eventuale detrazione da "Input pe	0	0	Rcvol (eventuale detrazione da "Input pe	0	0	Rcvol (eventuale detrazione da "Input pe	0	0
<b>Rcvola</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Rcvola</b>	<b>1.039.452</b>	<b>335.351</b>	<b>Rcvola</b>	<b>-2.012.071</b>	<b>477.322</b>

## 3.2 Moltiplicatore tariffario

### 3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

Nel riportare in **Tabella 40** le voci che compongono i ricavi alla base della determinazione del teta si ricorda, quanto già argomentato in relazione, dell'integrazione operata sui ricavi delle vendite all'ingrosso per l'adeguamento della tariffa di scambio con il gestore Metropolitana Milanese Spa su CdM

	2020	2021	2022	2023
Ricavi bacini tariffari	207.293.796	209.566.300	209.566.300	209.566.300
Vendita servizi all'ingrosso	5.993.773	5.857.596	5.857.596	5.857.596
Ricavi da reflui produttivi	16.740.180	16.213.270	16.213.270	16.213.270
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	53.817	53.817	53.817	53.817
Vendita di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	-	-	-	-
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	-	-	-	-
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	-	-	-	-
	230.081.566	231.690.983	231.690.983	231.690.983
Integrazione ricavo ex grossista su CdM applicazione tariffa di scambio	2.181.464	2.067.218	2.067.218	2.067.218
<b>Totale</b>	<b>232.263.030</b>	<b>233.758.201</b>	<b>233.758.201</b>	<b>233.758.201</b>

**Tabella 40 – Composizione del  $\sum_u \text{tarif}_u^{2019} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T$**

### 3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Riepilogo delle decisioni:

	2020
$\mathcal{G}^a$ predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR prima dell'eventuale rinvio ad annualità successive al 2020 della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario per il medesimo anno	1,017
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	SI

	2020	2021	2022	2023
$g^a$ predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR successivamente all'eventuale rinvio della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario nel 2020	1,017	1,027	1,034	1,044
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	SI	SI	SI	SI

- Si indica nel seguito il riferimento dell'atto deliberativo con cui i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono stati approvati dal soggetto competente: Deliberazione della Conferenza dei Comuni n. 5 del 21.12.2020.
- Si attesta che nel determinare i valori aggiornati del moltiplicatore tariffario sopra esposti, le componenti di costo afferenti alle spese di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito ( $CO_{ATO}^a$ ) e ai costi di morosità ( $CO_{mor}^a$ ) sono state valorizzate nel rispetto dei limiti fissati, rispettivamente, dai commi 23.2 e 28.2 del MTI-3, laddove la componente di costo dell'Ente di Governo, in continuità con le precedenti predisposizioni è stata aggiornata alla spesa pianificata per il 2020.
- Per  $a = \{2020\}$  è stata applicata la facoltà di riconoscere una componente a compensazione degli effetti delle dilazioni di pagamento  $CO_{dil}^a$ , a fronte delle misure di mitigazione dell'emergenza da COVID-19 assunte in favore degli utenti del servizio idrico integrato per un valore del 0,3% entro il limite massimo previsto per lo schema regolatorio di competenza,
- Si attesta che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG riportato nel PEF approvato dal soggetto competente,

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

Non applicabile

### ***3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati***

Esplicitare il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2019 e nella prima fatturazione del 2020:

	$g$	note
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2019	1,023	
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2020	0,999	

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

### **4.1 Piano tariffario**

Il piano tariffario (**Tabella 41**) è coerente con i criteri di calcolo della delibera 580/2019/R/Idr che sono reiterati fino al termine della concessione (2033). I dati di input degli investimenti riguardano fino al 2019 le capitalizzazioni effettive riscontrabili nel libro cespiti, mentre a partire dal 2020 la pianificazione è quella approvata all'interno del Piano d'Ambito. Le informazioni relative ai costi e alle variabili tecniche (volumi, energia elettrica, etc.) sono estratte dalla contabilità sottesa ai bilanci d'esercizio che alla data di chiusura della presente predisposizione erano stati tutti approvati, incluso il bilancio 2019.

Con questo *modus operandi* gli schemi regolatori risultano tra loro coordinati e congruenti rispecchiando i dati contabili della Società per la parte di consuntivo e, al contempo, assorbono gli obiettivi di servizio indicati nella più recente disciplina sulla qualità tecnica.

### **4.2 Schema di conto economico**

I ricavi espressi nella voce A1 riflettono il flusso proveniente dall'applicazione all'utenza dei corrispettivi aggiornati con i moltiplicatori tariffari del piano tariffario. Nel valore della produzione rientrano anche i ricavi di vendita all'ingrosso, da altre attività idriche e dai servizi accessori.

Lo schema evidenzia un trend positivo e stabile del risultato d'esercizio.

### **4.3 Rendiconto finanziario**

Il rendiconto finanziario generato dalle poste regolatorie riporta il flusso di contributi a fondo perduto erogati dai soggetti pubblici e da Foni. Il fabbisogno di nuova finanza per circa 53 mln/€ è rimborsato quasi del tutto in tranche concentrate.

### **4.4 Stato patrimoniale**

Le fonti che generano le poste dello stato patrimoniale sono di origine regolatoria e rappresentano l'impatto patrimoniale "aggiuntivo" rispetto alla situazione corrente della società, dovuto all'evoluzione della pianificazione degli investimenti.

*Dividend payout ratio* pari a zero in quanto la società non distribuisce utili.

## **5 Eventuali istanze specifiche**

La predisposizione tariffaria per il terzo periodo regolatorio del Gestore CAP Holding contiene le seguenti istanze, i cui elementi di approfondimento e dettaglio sono contenuti all'interno della presente relazione:

- Istanza di riconoscimento di costi per variazioni di servizio ( $OP^{new}$ )
- Istanza di riconoscimento di  $ERC_{QT}$  prospettici e retroattivi (variazioni sistemiche)

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

Le modifiche al modello di calcolo sono evidenziate all'interno dell'RDT. La sezione Dati storici è stata ricostruita sia per errori materiali contenuti nell'IMN ante 2017 del Gestore CAP Holding su CMM nonché per le parti relative agli ex-gestori interambito di cui non è stato reperito il file "dati storici".

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

Non applicato

# Tabella 41 – Piano Tariffario

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC															
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Opex <sup>a</sup> <sub>ord</sub>	euro	70.417.702	69.067.464	69.337.258	69.337.258	69.337.258	69.337.258	69.337.258	69.337.258	69.337.258	69.337.258	69.337.258	69.337.258	69.337.258	69.337.258
Opex <sup>a</sup> <sub>mm,a</sub>	euro	39.614.783	44.370.539	43.739.406	43.503.363	43.253.539	43.007.017	42.686.323	42.624.781	42.579.425	42.493.874	42.029.066	41.802.838	41.790.001	41.781.082
Op <sup>a</sup> <sub>OT</sub>	euro	0	2.548.192	2.548.192	2.548.192	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>OT</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>OC</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>	euro	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875	862.875
Op <sup>a</sup> <sub>ass</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op <sup>a</sup> <sub>COVID</sub>	euro	-94.149													
<b>Opex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>110.801.211</b>	<b>116.849.070</b>	<b>116.487.730</b>	<b>116.251.687</b>	<b>113.453.671</b>	<b>113.207.150</b>	<b>112.886.456</b>	<b>112.824.914</b>	<b>112.779.558</b>	<b>112.694.006</b>	<b>112.229.198</b>	<b>112.002.970</b>	<b>111.990.134</b>	<b>111.981.215</b>
AMM <sup>a</sup>	euro	27.789.488	35.966.834	30.387.419	35.620.174	43.421.542	45.986.381	46.279.254	48.313.073	49.583.079	49.430.486	46.875.704	46.129.720	46.162.233	44.984.846
OF <sup>a</sup>	euro	17.749.573	23.740.296	19.286.119	24.893.830	28.435.947	30.754.394	31.675.660	32.678.591	33.439.174	34.474.162	34.636.990	34.933.895	35.275.599	35.630.518
OFisc <sup>a</sup>	euro	6.555.379	8.674.033	7.116.287	9.152.310	10.021.716	10.759.960	11.236.313	11.497.913	11.683.180	11.957.829	11.961.392	12.011.002	12.075.353	12.145.341
ΔCUIIT <sup>a</sup> <sub>capex</sub>	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>52.094.441</b>	<b>68.381.163</b>	<b>56.789.824</b>	<b>69.666.314</b>	<b>81.879.205</b>	<b>87.500.735</b>	<b>89.191.227</b>	<b>92.489.577</b>	<b>94.705.434</b>	<b>95.862.477</b>	<b>93.474.085</b>	<b>93.074.616</b>	<b>93.513.184</b>	<b>92.760.706</b>
ip <sup>FPD</sup>	euro	51.420.359	88.289.473	88.994.727	73.524.518	85.249.789	80.707.039	77.759.258	84.326.158	65.721.250	65.721.250	65.721.250	65.721.250	65.721.250	65.496.220
Capex <sup>a</sup>	euro	52.094.441	68.381.163	56.789.824	69.666.314	88.963.713	94.327.893	95.761.036	98.750.506	100.554.888	101.350.285	98.486.104	97.766.502	96.412.443	94.985.153
<b>FNInew<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ERC <sup>a</sup> <sub>capex</sub>	euro	26.258.833	13.752.396	27.251.252	15.992.500	7.084.508	6.827.158	6.569.808	6.260.929	5.849.454	5.487.808	5.012.019	4.691.885	2.899.258	2.224.447
ERC <sup>a</sup> <sub>oper</sub>	euro	26.064.194	27.704.836	27.435.042	27.435.042	27.435.042	27.435.042	27.435.042	27.435.042	27.435.042	27.435.042	27.435.042	27.435.042	27.435.042	27.435.042
<b>ERC<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>52.323.027</b>	<b>41.457.232</b>	<b>54.686.295</b>	<b>43.427.542</b>	<b>34.519.550</b>	<b>34.262.200</b>	<b>34.004.851</b>	<b>33.695.971</b>	<b>33.284.496</b>	<b>32.922.850</b>	<b>32.447.061</b>	<b>32.126.928</b>	<b>30.334.301</b>	<b>29.659.489</b>
FONDO NUOVI INVESTIMENTI															
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
FNIT <sub>Fid</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM <sub>Fid</sub>	euro	12.811.537	13.858.930	14.390.426	15.287.159	15.508.550	15.541.544	15.720.383	15.150.581	14.805.071	14.372.210	14.145.971	13.814.279	13.780.420	13.692.105
ΔCUIIT <sub>Fid</sub>	euro	1.826.576	1.745.659	1.666.894	1.585.935	1.570.675	1.485.445	1.402.394	1.323.934	1.248.692	1.173.450	1.165.096	1.089.351	1.014.161	938.971
ΔT <sub>Q,inf</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT <sub>Q,tot</sub>	euro	3.477.149	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>18.115.261</b>	<b>15.604.589</b>	<b>16.057.319</b>	<b>16.873.094</b>	<b>17.079.225</b>	<b>17.026.989</b>	<b>17.122.777</b>	<b>16.474.315</b>	<b>16.053.764</b>	<b>15.545.660</b>	<b>15.311.067</b>	<b>14.903.629</b>	<b>14.794.581</b>	<b>14.631.076</b>
SILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)															
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Opex <sup>a</sup>	euro	110.801.211	116.849.070	116.487.730	116.251.687	113.453.671	113.207.150	112.886.456	112.824.914	112.779.558	112.694.006	112.229.198	112.002.970	111.990.134	111.981.215
Capex <sup>a</sup>	euro	52.094.441	68.381.163	56.789.824	69.666.314	81.879.205	87.500.735	89.191.227	92.489.577	94.705.434	95.862.477	93.474.085	93.074.616	93.513.184	92.760.706
FoNI <sup>a</sup>	euro	18.115.261	15.604.589	16.057.319	16.873.094	17.079.225	17.026.989	17.122.777	16.474.315	16.053.764	15.545.660	15.311.067	14.903.629	14.794.581	14.631.076
RC <sup>a</sup> <sub>OT</sub>	euro	5.013.596	0	0	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ERC <sup>a</sup>	euro	52.323.027	41.457.232	54.686.295	43.427.542	34.519.550	34.262.200	34.004.851	33.695.971	33.284.496	32.922.850	32.447.061	32.126.928	30.334.301	29.659.489
<b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>euro</b>	<b>238.347.536</b>	<b>242.292.054</b>	<b>244.021.168</b>	<b>246.218.638</b>	<b>246.931.653</b>	<b>251.997.074</b>	<b>253.205.311</b>	<b>255.484.777</b>	<b>256.823.252</b>	<b>257.024.993</b>	<b>253.461.411</b>	<b>252.108.144</b>	<b>250.632.200</b>	<b>249.032.486</b>
SILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente															
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	238.347.536	242.292.054	244.021.168	246.218.638	246.931.653	251.997.074	253.205.311	255.484.777	256.823.252	257.024.993	253.461.411	252.108.144	250.632.200	249.032.486
R <sup>a</sup> <sub>b</sub>	euro	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142
Δ <sub>Tariffa</sub> <sup>VRG</sup> <sub>vscali<sup>a</sup>2</sub>	euro	232.263.030	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201	233.758.201
<b>g<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,017</b>	<b>1,027</b>	<b>1,034</b>	<b>1,044</b>	<b>1,047</b>	<b>1,068</b>	<b>1,073</b>	<b>1,083</b>	<b>1,088</b>	<b>1,089</b>	<b>1,074</b>	<b>1,068</b>	<b>1,062</b>	<b>1,055</b>
RC <sup>a</sup> <sub>operCOVID</sub>	euro	0													
SILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)															
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,060	1,077	1,088	1,096	1,106	1,109	1,132	1,137	1,147	1,153	1,154	1,138	1,132	1,125
<b>VRG<sup>a</sup> (coerente con g applicabile)</b>	<b>euro</b>	<b>238.347.536</b>	<b>242.292.054</b>	<b>244.021.168</b>	<b>246.218.638</b>	<b>246.931.652</b>	<b>251.997.074</b>	<b>253.205.311</b>	<b>255.484.777</b>	<b>256.823.252</b>	<b>257.024.993</b>	<b>253.461.411</b>	<b>252.108.144</b>	<b>250.632.200</b>	<b>249.032.486</b>
<b>g<sup>a</sup> applicabile</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,017</b>	<b>1,027</b>	<b>1,034</b>	<b>1,044</b>	<b>1,047</b>	<b>1,068</b>	<b>1,073</b>	<b>1,083</b>	<b>1,088</b>	<b>1,089</b>	<b>1,074</b>	<b>1,068</b>	<b>1,062</b>	<b>1,055</b>
Meccanismi incentivanti per il miglioramento della qualità, controllo sui livelli raggiunti e modalità di copertura dei premi															
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Strumento allocativo (€/mc)	€/mc	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(1+γ <sup>VRG</sup> ) <sup>g</sup> max(0,ΔOpex)	euro	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072	88.072

INVESTIMENTI															
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Investimenti al lordo dei contributi	euro	74.463.300	113.492.907	109.024.093	91.977.792	89.749.789	85.207.039	82.259.258	84.326.158	65.721.250	65.721.250	65.721.250	65.721.250	65.721.250	65.496.220
Contributi	euro	23.042.941	25.203.434	20.029.366	18.453.274	4.500.000	4.500.000	4.500.000	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	51.420.359	88.289.473	88.994.727	73.524.518	85.249.789	80.707.039	77.759.258	84.326.158	65.721.250	65.721.250	65.721.250	65.721.250	65.721.250	65.496.220
CIN	euro	865.463.744	911.144.064	928.018.135	982.013.819	963.794.525	1.011.718.063	1.045.314.420	1.064.394.968	1.079.115.448	1.095.135.471	1.093.253.362	1.094.391.055	1.096.704.440	1.100.595.791
CIN <sub>u</sub>	euro	213.536.505	225.075.588	235.353.872	246.782.438	249.752.438	252.697.162	258.734.844	264.541.450	271.013.846	272.683.090	274.364.644	275.764.332	277.261.121	278.384.330
OF/CIN	%	2,05%	2,61%	2,08%	2,53%	2,98%	3,07%	3,06%	3,09%	3,12%	3,17%	3,19%	3,21%	3,23%	3,25%

Trasferimento importi dovuti alla contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 440/2017/R/ldr)		
	UdM	2020-2023
Fabbisogno degli investimenti per adeguamento agglomerati oggetto di condanne UE del 19/07/2012 e 10/04/2014	euro	0
Fabbisogno di investimenti coperto da tariffa	euro	0
Fabbisogno di investimenti coperto con risorse regionali o altre fonti pubbliche	euro	0
Risorse da destinare alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Parte del VRG destinata alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0
Risorse regionali o altre fonti pubbliche destinate alla contabilità speciale del Commissario Unico	euro	0

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE		
	UdM	Del 580/2019/R/IDR
IP <sub>c,1</sub>	euro	2.902.085.620
FA <sub>IP,c,1</sub>	euro	1.780.368.074
CFP <sub>c,1</sub>	euro	589.876.083
FA <sub>CFP,c,1</sub>	euro	295.957.858
LIC	euro	81.523.313
VR a fine concessione	euro	909.322.634

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	Del 580/2019/R/IDR
VRG <sup>2018</sup>	euro	234.663.678
Popolazione residente cui aggiungere 0,25xabitanti fluttuanti	n. abitante	1.903.966
$\frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flutt}} \leq VRG_{PM} \text{ (SI) oppure } \frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flutt}} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$	SI/NO	SI
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	SI
$\sum_{202}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	388.958.092
RAB <sub>MTI-2</sub>	euro	779.079.701
$\frac{\sum_{20}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RA_{MTI-2}} \leq \omega \text{ (SI) oppure } \frac{\sum_{20}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}} > \omega \text{ (NO)}$	SI/NO	SI
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	Schema regolatorio
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)		
ψ	(0,4-0,8)	0,00
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	III

**Tabella 42 – Conto Economico prospettico**

Voce_Conto_Economico	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Ricavi da tariffe	euro	212.934.525	224.379.655	225.639.162	226.999.399	227.499.316	232.567.472	233.668.106	236.573.735	238.319.663	239.027.534	235.733.411	234.800.815	233.448.349	232.027.776
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	12.696.024	12.584.527	13.508.159	13.775.583	12.553.644	13.361.672	13.275.012	12.928.407	12.809.103	12.738.439	12.582.331	12.503.517	12.796.329	13.080.817
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>227.822.692</b>	<b>239.156.324</b>	<b>241.339.463</b>	<b>242.967.124</b>	<b>242.245.102</b>	<b>248.121.286</b>	<b>249.135.260</b>	<b>251.694.285</b>	<b>253.320.908</b>	<b>253.958.115</b>	<b>250.507.884</b>	<b>249.496.474</b>	<b>248.436.821</b>	<b>247.300.735</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	96.993.426	104.681.925	104.050.792	103.814.750	101.016.734	100.770.212	100.449.518	100.387.976	100.342.620	100.257.068	99.792.260	99.566.033	99.553.196	99.544.277
Costo del personale	euro	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980	39.871.980
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>136.865.406</b>	<b>144.553.905</b>	<b>143.922.772</b>	<b>143.686.730</b>	<b>140.888.714</b>	<b>140.642.192</b>	<b>140.321.498</b>	<b>140.259.956</b>	<b>140.214.600</b>	<b>140.129.048</b>	<b>139.664.240</b>	<b>139.438.013</b>	<b>139.425.176</b>	<b>139.416.257</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>90.957.286</b>	<b>94.602.418</b>	<b>97.416.690</b>	<b>99.280.394</b>	<b>101.356.389</b>	<b>107.479.094</b>	<b>108.813.762</b>	<b>111.434.328</b>	<b>113.106.308</b>	<b>113.829.067</b>	<b>110.843.644</b>	<b>110.058.462</b>	<b>109.011.645</b>	<b>107.884.478</b>
Ammortamenti	euro	45.840.839	45.182.632	48.609.097	50.595.731	52.202.650	54.631.744	57.370.970	58.954.985	56.948.509	56.277.450	54.491.957	53.403.433	53.931.617	54.854.887
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>45.116.446</b>	<b>49.419.786</b>	<b>48.807.594</b>	<b>48.684.663</b>	<b>49.153.739</b>	<b>52.847.350</b>	<b>51.442.792</b>	<b>52.479.343</b>	<b>56.157.799</b>	<b>57.551.617</b>	<b>56.351.686</b>	<b>56.655.029</b>	<b>55.080.028</b>	<b>53.029.590</b>
Interessi passivi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>45.116.446</b>	<b>49.419.786</b>	<b>48.807.594</b>	<b>48.684.663</b>	<b>49.153.739</b>	<b>52.847.350</b>	<b>51.442.792</b>	<b>52.479.343</b>	<b>56.157.799</b>	<b>57.551.617</b>	<b>56.351.686</b>	<b>56.655.029</b>	<b>55.080.028</b>	<b>53.029.590</b>
IRES	euro	10.827.947	11.860.749	11.713.823	11.684.319	11.796.897	12.683.364	12.346.270	12.595.042	13.477.872	13.812.388	13.524.405	13.597.207	13.219.207	12.727.102
IRAP	euro	1.759.541	1.927.372	1.903.496	1.898.702	1.916.996	2.061.047	2.006.269	2.046.694	2.190.154	2.244.513	2.197.716	2.209.546	2.148.121	2.068.154
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>12.587.489</b>	<b>13.788.120</b>	<b>13.617.319</b>	<b>13.583.021</b>	<b>13.713.893</b>	<b>14.744.411</b>	<b>14.352.539</b>	<b>14.641.737</b>	<b>15.668.026</b>	<b>16.056.901</b>	<b>15.722.120</b>	<b>15.806.753</b>	<b>15.367.328</b>	<b>14.795.256</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>32.528.958</b>	<b>35.631.666</b>	<b>35.190.275</b>	<b>35.101.642</b>	<b>35.439.846</b>	<b>38.102.940</b>	<b>37.090.253</b>	<b>37.837.607</b>	<b>40.489.773</b>	<b>41.494.716</b>	<b>40.629.566</b>	<b>40.848.276</b>	<b>39.712.700</b>	<b>38.234.335</b>

**Tabella 43 – Rendiconto Finanziario**

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	217.948.121	224.379.655	225.639.162	226.999.399	227.499.318	232.567.472	233.668.106	236.573.735	238.319.663	239.027.534	235.733.411	234.800.815	233.448.349	232.027.776
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	54.710	55.263	55.657	56.159	56.321	57.477	57.752	58.272	58.577	58.623	57.811	57.502	57.165	56.800
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142	2.192.142
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>220.194.974</b>	<b>226.627.060</b>	<b>227.886.961</b>	<b>229.247.700</b>	<b>229.747.781</b>	<b>234.817.091</b>	<b>235.918.000</b>	<b>238.824.149</b>	<b>240.570.382</b>	<b>241.278.299</b>	<b>237.983.364</b>	<b>237.050.459</b>	<b>235.697.657</b>	<b>234.276.719</b>
Costi operativi	euro	136.865.406	144.553.905	143.922.772	143.686.730	140.888.714	140.642.192	140.321.498	140.259.956	140.214.600	140.129.048	139.664.240	139.438.013	139.425.176	139.416.257
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>136.865.406</b>	<b>144.553.905</b>	<b>143.922.772</b>	<b>143.686.730</b>	<b>140.888.714</b>	<b>140.642.192</b>	<b>140.321.498</b>	<b>140.259.956</b>	<b>140.214.600</b>	<b>140.129.048</b>	<b>139.664.240</b>	<b>139.438.013</b>	<b>139.425.176</b>	<b>139.416.257</b>
Imposte	euro	12.587.489	13.788.120	13.617.319	13.583.021	13.713.893	14.744.411	14.352.539	14.641.737	15.668.026	16.056.901	15.722.120	15.806.753	15.367.328	14.795.256
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>12.587.489</b>	<b>13.788.120</b>	<b>13.617.319</b>	<b>13.583.021</b>	<b>13.713.893</b>	<b>14.744.411</b>	<b>14.352.539</b>	<b>14.641.737</b>	<b>15.668.026</b>	<b>16.056.901</b>	<b>15.722.120</b>	<b>15.806.753</b>	<b>15.367.328</b>	<b>14.795.256</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>70.742.079</b>	<b>68.285.034</b>	<b>70.346.870</b>	<b>71.977.949</b>	<b>75.145.175</b>	<b>79.430.488</b>	<b>81.243.963</b>	<b>83.922.457</b>	<b>84.687.756</b>	<b>85.092.350</b>	<b>82.597.003</b>	<b>81.805.694</b>	<b>80.905.153</b>	<b>80.065.206</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	7.624.627	7.624.627	- 1.364.511	- 3.835.015	- 1.143.596	- 2.335.442	- 954.089	- 386.073	- 4.213.908	- 209.168	800.479	207.665	364.350	338.487
Variazione credito IVA	euro	22.019.497	22.662.706	22.788.696	22.924.770	22.974.778	23.481.709	23.591.800	23.882.415	24.057.038	24.127.830	23.798.336	23.705.046	23.569.766	23.427.672
Variazione debito IVA	euro	37.616.935	47.894.918	46.772.930	42.970.814	41.865.090	40.811.450	40.092.386	40.533.564	36.430.507	36.411.685	36.309.427	36.259.657	36.256.833	36.205.364
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>78.366.706</b>	<b>50.677.449</b>	<b>44.998.126</b>	<b>48.096.889</b>	<b>55.111.266</b>	<b>59.765.305</b>	<b>63.789.288</b>	<b>66.885.234</b>	<b>68.100.380</b>	<b>72.599.327</b>	<b>70.886.390</b>	<b>69.458.747</b>	<b>68.582.436</b>	<b>67.626.000</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	18.115.261	15.604.589	16.057.319	16.873.094	17.079.225	17.026.989	17.122.777	16.474.315	16.053.764	15.545.660	15.311.067	14.903.629	14.794.581	14.631.076
Altri investimenti	euro	14.410.591	6.017.693	78.990.804	84.606.043	72.670.564	68.180.050	65.136.481	67.851.843	49.667.487	50.175.591	50.410.183	50.817.621	50.926.669	51.090.174
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>45.840.854</b>	<b>29.055.167</b>	<b>- 50.049.997</b>	<b>- 53.382.248</b>	<b>- 34.638.523</b>	<b>- 25.441.735</b>	<b>- 18.469.970</b>	<b>- 17.440.924</b>	<b>2.379.130</b>	<b>6.878.077</b>	<b>5.165.140</b>	<b>3.737.497</b>	<b>2.861.185</b>	<b>1.904.750</b>
FoNI	euro	18.115.261	15.604.589	16.057.319	16.873.094	17.079.225	17.026.989	17.122.777	16.474.315	16.053.764	15.545.660	15.311.067	14.903.629	14.794.581	14.631.076
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	13.963.313	18.265.329	13.752.177	5.087.887	-	2.484.127	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	23.042.941	25.203.434	20.029.366	18.453.274	4.500.000	4.500.000	4.500.000	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>86.999.056</b>	<b>69.863.191</b>	<b>-</b>	<b>209.450</b>	<b>692.879</b>	<b>1.173.142</b>	<b>3.152.808</b>	<b>1.517.519</b>	<b>18.432.893</b>	<b>22.423.736</b>	<b>20.476.207</b>	<b>18.641.126</b>	<b>17.655.767</b>	<b>16.535.826</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	969.494	-	12.638.910	15.861.111	14.790.512	9.292.806	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	209.450	692.879	1.173.142	1.455.743	1.517.519	1.540.238	1.387.917	960.416	500.642	139.392	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209.450</b>	<b>692.879</b>	<b>1.173.142</b>	<b>2.425.237</b>	<b>1.517.519</b>	<b>14.179.149</b>	<b>17.249.028</b>	<b>15.750.929</b>	<b>9.793.447</b>	<b>139.392</b>	<b>-</b>
\\	<b>euro</b>	<b>86.999.056</b>	<b>69.863.191</b>	<b>-</b>	<b>- 0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>727.571</b>	<b>-</b>	<b>4.253.745</b>	<b>5.174.708</b>	<b>4.725.279</b>	<b>8.847.679</b>	<b>17.516.375</b>	<b>16.535.826</b>
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	909.322.634
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.276.041

**INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'**

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	n.d.
TIR levered	%	n.d.
ADSCR	n.	1,421
DSCR minimo	n.	1,300
LLCR	n.	34,624

**Tabella 44 – Stato patrimoniale prospettico**

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
<b>ATTIVO</b>														
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti														
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	740.214.720	726.415.705	782.606.443	833.740.215	871.537.568	902.361.756	927.498.762	953.118.653	962.138.834	971.823.479	983.293.309	995.851.663	1.007.881.833	1.018.988.733
C) Attivo circolante	454.452.148	503.221.384	501.738.314	505.239.425	524.708.040	544.336.994	563.070.778	581.778.972	600.172.620	618.970.265	636.032.820	657.442.180	687.177.554	715.915.400
D) Ratei e risconti														
<b>PASSIVO</b>														
A) Patrimonio netto	875.859.321	911.490.987	946.681.262	981.782.904	1.017.222.750	1.055.325.690	1.092.415.943	1.130.253.549	1.170.743.323	1.212.238.038	1.252.867.604	1.293.715.880	1.333.428.580	1.371.662.914
B) Fondi per rischi e oneri														
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	56.384.453	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393	54.431.393
D) Debiti	67.371.626	76.740.847	89.681.375	104.480.766	117.224.985	121.352.394	119.727.414	122.613.712	106.234.530	90.356.261	75.472.532	66.134.357	66.131.783	66.084.865
1) obbligazioni														
2) obbligazioni convertibili														
3) debiti verso soci per finanziamenti														
4) debiti verso banche	0	0	13.963.313	32.228.642	45.980.819	51.068.706	50.099.212	52.583.340	39.944.429	24.083.318	9.292.806	0	0	0
5) debiti verso altri finanziatori														
6) acconti	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340	32.925.340
7) debiti verso fornitori	34.446.286	43.815.507	42.792.723	39.326.784	38.318.826	37.358.348	36.702.862	37.105.032	33.364.760	33.347.603	33.254.387	33.209.017	33.206.443	33.159.525
8) debiti rappresentati da titoli di credito														
9) debiti verso imprese controllate														
10) debiti verso imprese collegate														
11) debiti verso controllanti														
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti														
12) debiti tributari														
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale														
14) altri debiti														
E) Ratei e risconti	195.051.468	186.973.862	193.550.726	198.284.577	207.366.479	215.589.273	223.994.790	227.598.970	230.902.208	233.768.052	236.554.599	239.012.213	241.067.631	242.724.961
<b>Dividend Payout Ratio</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%