



AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE
CITTÀ METROPOLITANA DI MILANO

APPENDICE 4

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

**Predisposizione delle determinazioni tariffarie del terzo periodo regolatorio (MTI3) ai
sensi della Delibera ARERA 580/2019/R/Idr**

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

Indice

Premessa	4
1 Informazioni sulla gestione	5
1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti	5
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	5
1.3 Altre informazioni rilevanti.....	6
2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale	6
2.1 Dati patrimoniali	6
2.1.1 Fonti di finanziamento	6
2.1.2 Altri dati economico-finanziari.....	7
2.2 Dati di conto economico	8
2.2.1 Dati di conto economico	8
2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso	11
2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni.....	13
2.3.1 Investimenti e dismissioni	13
2.3.2 Infrastrutture di terzi	13
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	13
2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale	13
2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019	13
3 Predisposizione tariffaria.....	13
3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori	13
3.1.1 Selezione dello schema regolatorio	13
3.1.1.1 Ammortamento finanziario.....	15
3.1.1.2 Valorizzazione $FNI^{new,a}$	15
3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG	15
3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex	16
3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI	17
3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex	17
3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC.....	18
3.1.2.5 Valorizzazione componente RC_{TOT}	19
3.2 Moltiplicatore tariffario.....	19
3.2.1 Calcolo del moltiplicatore.....	19
3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente	19
3.2.3 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati	20
4 Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF)	21
4.1 Schema di conto economico.....	21
4.2 Rendiconto finanziario	21

4.3	Stato patrimoniale	21
5	Eventuali istanze specifiche	21
6	Note e commenti sulla compilazione del file RDT2020	21

Premessa

La presente relazione di accompagnamento, ai sensi della deliberazione ARERA 580/2019/R/IDR, ripercorre la metodologia applicata per la predisposizione dell'aggiornamento biennale della tariffa per gli anni 2020-2023 per il **servizio di acquedotto all'ingrosso del gestore CAP Holding reso alla società Brianzacque srl per l'ATO della Provincia di Monza e Brianza**.

La gestione del SII all'interno dell'ATO della Città Metropolitana di Milano è affidata al gestore unico CAP Holding S.p.A. che la realizza anche attraverso la gestione operativa della controllata AMIACQUE srl.

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

Pertanto, con la medesima modalità attuata in occasione della determinazione delle tariffe MTI2 biennio 2018-2019, è previsto che l'EGA nel cui territorio ricade l'impianto condiviso per erogazione del servizio verso altri ambiti provveda agli obblighi di predisposizione e di approvazione tariffaria all'ingrosso.

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

Con lo scopo di perseguire un miglioramento operativo e gestionale, in discontinuità con quanto avanzato nei precedenti periodi regolatori, si è ritenuto opportuno accorpate le proposte tariffarie 2020-2023 relative a tre forniture all'ingrosso del gestore, precedentemente sottoposte in maniera distinta, presentando nell'attuale periodo regolatorio MTI3 complessivamente tre proposte tariffarie:

1) Cap Holding ATO Città Metropolitana Milano

- Cap Holding, gestore del SII di tutti i comuni nell'ATO Città Metropolitana di Milano ad esclusione del Comune di Milano;
- Cap Holding, fornitore all'ingrosso del servizio di depurazione del Comune di Milano verso il gestore MM Spa;
- Cap Holding, fornitore all'ingrosso del servizio di depurazione nell'ATO Como svolto dall'impianto di Pero;
- Cap Holding, fornitore all'ingrosso del servizio di depurazione nell'ATO Lodi svolto dall'impianto nel Comune di San Colombano;

2) Cap Holding ATO Monza e Brianza – grossista Acquedotto

3) Cap Holding ATO Monza e Brianza – grossista Depurazione

Questa relazione, strutturata in base allo schema tipo allegato alla determinazione DSID n.1/2020, intende adempiere alle prescrizioni regolatorie ripercorrendo i criteri, le logiche e le modalità adottate per la determinazione della tariffa per CAP Holding inteso come Gestore all'ingrosso del servizio di Acquedotto per ATO Monza e Brianza

Per un inquadramento complessivo della gestione CAP Holding, si rimanda pertanto alla relazione “principale”.

Per quanto attiene poi agli adempimenti in termini di qualità tecnica, definiti dalla delibera 917/2017/R/IDR, il gestore CAP Holding viene considerato come unico e quindi sia la determinazione delle classi di macro-indicatore che gli obiettivi di mantenimento e miglioramento vengono definiti sul complesso dei dati della gestione SII sull'ambito Città Metropolitana di Milano e delle gestioni all'ingrosso. Pertanto la “Relazione di

accompagnamento – qualità tecnica e programma degli interventi”, predisposta ai sensi dell’Allegato 2 della determina 1/2020., è stata redatta in modo unitario per tutte le gestioni svolte da CAP Holding.

1 Informazioni sulla gestione

1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

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

La presente proposta tariffaria è perimetrata al servizio di acquedotto – captazione, potabilizzazione e adduzione – tramite le centrali di Pozzuolo e Trezzo, ricadenti nell’ATO Città Metropolitana di Milano.

Come già introdotto e argomentato nella precedente predisposizione tariffaria il perimetro del servizio è tutt’ora soggetto ad una significativa e progressiva evoluzione, che attraverso contestualmente alla realizzazione e messa a regime di importanti opere, consentirà a fine l’approvvigionamento idropotabile per 25 comuni dell’ATO Monza e Brianza, con conseguenti importanti aumenti dei volumi e dei livelli qualitativi erogati (al 2019 i comuni raggiunti dal servizio risultano 11: *Caponago, Cavenago di Brianza, Ornago, Burago di Molgora, Bellusco, Sulbiate, Aicurzio, Busnago, Mezzago, Concorezzo e Cornate d’Adda*).

Le importanti modifiche infrastrutturali si concluderanno nel presente terzo periodo regolatorio, con la conclusione della realizzazione della *condotta dorsale nord* in provincia di Monza e Brianza.

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

La gestione non è interessata da processi di aggregazione.

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

Nel perimetro della gestione all’ingrosso della presente predisposizione tariffaria non sono presenti gestioni che eserciscono un servizio in assenza di un titolo giuridico conforme alla disciplina *pro tempore* vigente.

1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

L’attività svolta dal gestore grossista acquedotto riguarda i segmenti di captazione, potabilizzazione e adduzione cui usufruiscono, al 2019, 11 comuni ricadenti nel territorio dell’ATO Monza e Brianza. Sebbene in rilevante evoluzione e potenziamento, i segmenti di attività svolti dal gestore sono i medesimi rendicontati nella predisposizione tariffaria 2018-2019 di cui alla Del. 918/2017/R/Idr.

Si esplicitano le attività svolte indicate nelle colonne del prospetto *Dati_conto_economico* “Servizio idrico integrato” e “Altre attività Idriche” (**Tabella 1**). Si precisa che la quantificazione economica di alcune di queste attività è stata effettuata tramite ribaltamenti di poste indirette con uso di driver e

possono risultare di valori modestissimi, tuttavia necessari alle quadrature con il bilancio consolidato del Gruppo CAP.

Ricavi da articolazione tariffaria
Proventi straordinari
Contributi in conto esercizio
Rimborsi e indennizzi
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie
Erogazione di liberalità
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)

Tabella 1 – Voci valorizzate nel prospetto *Dati_conto_economico* per SII e AAI

Tra le Altre attività Idriche non vi sono attività riconducibili ad obiettivi di sostenibilità energetica ed ambientale (AAISEA).

1.3 Altre informazioni rilevanti

Non ci sono altre informazioni rilevanti.

2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

Come già segnalato, si rammenta che alcune poste indirette possono derivare dall'applicazione di driver in conformità con le regole dell'unbundling contabile e in quadratura del bilancio consolidato del Gruppo CAP.

In merito alla valorizzazione dei calcoli tariffari per l'anno 2021, si segnala di aver impiegato nella quasi totalità degli importi 2019, dati provenienti dal bilancio consuntivo 2018. L'unica posta 2019 del prospetto *Dati_conto_economico* per cui si è effettuata una dedicata estrapolazione dei dati alle più recenti informazioni, è relativa al *Costo dell'energia elettrica*.

Preso atto della dichiarazione del legale rappresentante del gestore attestante la congruenza tra i dati indicati ai fini tariffari e le poste desumibili dalle fonti contabili obbligatorie, le verifiche effettuate dall'ATO Città Metropolitana di Milano hanno riscontrato la congruenza con i dati di bilancio consolidato del Gruppo CAP 2018, ovvero la corrispondenza tra i dati di bilancio di CAP Holding Spa e Amiacque Srl con tutte le gestioni del CAP. L'istruttoria, effettuata su specifica documentazione prodotta dal Gestore e svolta in maniera partecipata da quest'ultimo, ha permesso di integrare e modificare i dati economici e tecnici utili all'aggiornamento tariffario considerandoli verificati e validati.

2.1 Dati patrimoniali

2.1.1 Fonti di finanziamento

Le fonti di finanziamento a lungo termine, riportate in **Tabella 2** ammontavano nel 2019 ad un importo superiore a 1,6 milioni di euro (non valutabile nel confronto con i mezzi propri, pari a zero, in quanto quest'ultimi sono stati interamente attribuiti alle sole gestioni dell'ATO Città Metropolitana di Milano).

L'entità delle fonti di finanziamento riportate nel dettaglio in **Tabella 3**, attivate con i due soli soggetti Banca Europea degli Investimenti e CdP, sono frutto di opportuni frazionamenti di importi maggiori che ne identificano la pertinenza alle sole opere della gestione CAP grossista acquedotto. Si rilevano nella medesima tabella i tassi medi costanti e le relative scadenze, tutte pressoché in prossimità con la scadenza della concessione.

		ANNO 2018	ANNO 2019
Mezzi Propri	Euro	0	0
MEZZI DI TERZI			
Finanziamenti a medio-lungo termine	Euro	1.718.346	1.672.230
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro	0	0
Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine	%	2,24%	2,27%
Prestiti obbligazionari	Euro	0	0
Tasso medio Prestiti obbligazionari	%	0,00%	0,00%
Altre passività consolidate	Euro	3.036	2.896
Finanziamenti a breve termine	Euro	0	0
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro	0	0
Tasso medio Finanziamenti a breve termine	%	0,00%	0,00%
Altre passività correnti	Euro	121.428	102.108
Debiti tributari	Euro	661.313	220.157
TFR, FONDO RISCHI E ALTRI			
TFR	Euro	33.581	31.845
Fondo di quiescenza	Euro	0	0
Fondo rischi e oneri	Euro	268.055	236.583
Fondo rischi su crediti	Euro	0	0
Fondo svalutazione crediti	Euro	24.003	27.552
Valore Deposito cauzionale	Euro	0	0
Fondo imposte e tasse (anche differite)	Euro	70.806	102.584
Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008	Euro	0	0
Fondo per il ripristino di beni di terzi	Euro	0	0
Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti comma 9.1 lett. f) MTL-3	Euro		
Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà	Euro		

Tabella 2 – Fonti di Finanziamento

Soggetto finanziatore	Anno sottoscrizione finanziamento	Anno scadenza	Tasso medio d'interesse 2018	Tasso medio d'interesse 2019	Importo finanziato (€)
BEI	2014	2029	1,01%	1,01%	233.325
BEI	2015	2030	1,22%	1,22%	72.723
BEI	2016	2030	0,75%	0,75%	44.058
BEI	2016	2031	0,59%	0,59%	257.720
BEI	2017	2032	1,11%	1,11%	145.145
CdP	2014	2032	1,37%	1,37%	113.096

Tabella 3 - Finanziamenti

2.1.2 Altri dati economico-finanziari

Relativamente a questa sezione non si segnalano modifiche significative rispetto agli anni precedenti. In continuità con la precedente predisposizione tariffaria, il valore UR24 è stato posto nullo in virtù della presenza del cliente unico Brianzacque da cui non si attendono criticità di riscossione. Gli importi utilizzati nel calcolo tariffario sono frutto di ribaltamenti, adottati con criteri omogenei rispetto a quelli adottati per le altre poste economiche indirette finora utilizzate.

Il FoNI speso nel biennio 2018-2019 corrisponde a quello assegnato nel biennio precedente e non dà perciò origine alla componente $FoNI_{non_inv}$.

MOROSITA'		ANNO 2018	ANNO 2019
Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato	%	0,00%	0,00%
Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità	Euro	0	0
Percentuale al fatturato per CO_{dii} (comma 28.4 MTI-3)	%		
IMPOSTE			
IRES	Euro	67.708	73.170
IRAP	Euro	20.016	20.132
Imposte differite	Euro	17.262	18.127
Imposte anticipate	Euro	-10.417	-11.157
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	%	30,67%	31,70%
ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA			
Ui1 (importo fatturato componente Ui1)	Euro		
Ui2 (importo fatturato componente Ui2)	Euro		
Ui3 (importo fatturato componente Ui3)	Euro		
Ui4 (importo fatturato componente Ui4)	Euro		
Altre componenti perequative	Euro		
ALTRI DATI PER CALCOLO RC			
Contributo versato ad ARERA	Euro	2.088	1.319
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	Euro		
<i>di cui: per eventi eccezionali</i>	Euro		
Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere	Euro	0	0
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	Euro	0	0
$\Sigma \text{tarif}^{new,a*} \text{vsca}^{new,a-2}$ (ai fini del calcolo del $\Delta T_{G,TOT}$)	Euro	606.754	
$FoNI_{noninv}$ - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti $\Delta CUIT_{FoNI}$ e AMM_{FoNI} - comma 27.1 lett. e) MTI-3	Euro	0	0
$FoNI_{spesa}$ ai sensi del comma 35.3 MTI-3	Euro	77.779	168.931

Tabella 4 – Altri dati economico finanziari

Non è stata ritenuta opportuna alcuna valorizzazione delle componenti introdotte dalla Del 235/2020/R/Idr alla luce dell'emergenza Covid.

2.2 Dati di conto economico

2.2.1 Dati di conto economico

Si riportano nel seguito i prospetti caricati di *Dati di conto economico* per l'anno 2018. Come già anticipato, per la valorizzazione dei calcoli tariffari per l'anno 2021, si sono impiegati nella quasi totalità degli importi 2019, dati provenienti dal bilancio consuntivo 2018. Le uniche poste 2019 del prospetto *Dati di conto economico* per cui si è effettuata una dedicata estrapolazione dei dati alle più recenti informazioni, sono relative al *Costo dell'energia elettrica*, e degli *Oneri locali*.

La valorizzazione di alcune voci inserite nelle Altre attività idriche (AAI) e nelle Attività diverse (AD) sono dovute all'applicazione di ribaltamenti di poste indirette effettuati tramite driver, in quadratura con il bilancio consolidato del Gruppo CAP.

ANNO 2018					
	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse
VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	5.414.906		5.414.906	3.281	791
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni <i>di cui da altre imprese del gruppo</i>	2.205.835 0	0 0	2.205.835 0	0 0	0 0
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale) <i>di cui per realizzazione allacciamenti idrici e fognari</i>	3.174.593 0	0 0	3.174.593 0	1.241 0	117 0
A5) Altri ricavi e proventi <i>di cui da altre imprese del gruppo</i>	34.478 0	0 0	34.478 0	2.039 0	674 0
ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	2.231.978		2.231.978	1.873	608
Ricavi da articolazione tariffaria	2.068.266	0	2.068.266	0	0
Vendita di acqua all'ingrosso	0	0	0	0	0
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	0	0	0	0	0
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	0	0	0	0	0
Vendita di acqua forfetaria	0	0	0	0	0
Fornitura bocche antincendio	0	0	0	0	0
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)	0	0	0	0	0
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	0	0	0	0	0
Contributi di allacciamento	0	0	0	0	0
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0	0	0	0	0
Vendita di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0	0	0	0	0
Trattamento percolati	0	0	0	0	0
Trattamento bottini	0	0	0	0	0
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0	0	0	0	0
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0	0	0	0	0
Installazione/gestione bocche antincendio	0	0	0	0	0
Vendita di servizi a terzi	0	0	0	0	0
Lavori conto terzi	0	0	0	0	0
Spurgo pozzi neri	0	0	0	0	0
Rilascio autorizzazioni allo scarico	0	0	0	0	0
Lottizzazioni	0	0	0	0	0
Riuso delle acque di depurazione	0	0	0	0	0
Casse dell'acqua	0	0	0	0	0
Proventi straordinari	151.825	0	151.825	1.438	523
Contributi in conto esercizio	10.095	0	10.095	410	65
Rimborsi e indennizzi	1.792	0	1.792	24	19
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	0	0	0	0	0

Tabella 5 - Dati di conto economico 2018 – Valore della Produzione

	ANNO 2018				
	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse
COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	4.915.223	32.399	4.882.824	16.385	128.184
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	61.337	86	61.251	719	87
di cui per materiali per manutenzioni	50.144	38	50.106	122	0
di cui per reagenti	102	48	55	6	0
B7) Per servizi	3.553.512	11.537	3.541.975	5.032	124.485
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
energia elettrica da altre imprese	287.836	0	287.836	19	0
ricerca perdite (da terzi)	0	0	0	0	0
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
smaltimento rifiuti (da terzi)	235	0	235	15	0
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	0	0	0	0	0
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
manutenzioni ordinarie (da terzi)	57.339	663	56.677	802	6
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
altri servizi da altre imprese	3.208.102	10.874	3.197.228	4.196	124.480
B8) Per godimento beni di terzi	24.602	0	24.602	350	84
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
B9) Per il personale	382.057	3.855	378.203	8.875	2.705
di cui per salari e stipendi	270.795	2.702	268.093	6.317	1.916
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	18.138	182	17.956	422	128
B10) Ammortamenti e svalutazioni	463.766	11.710	452.056	642	22
di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0	0	0
di cui per immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	27.172	0	27.172	407	12
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.101	0	2.101	31	3
B12) Accantonamenti per rischi	13.614	0	13.614	265	229
B13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
B14) Oneri diversi di gestione	414.233	5.212	409.021	472	568
ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	94.116	5.212	88.903	1.822	1.339
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	13.614	0	13.614	265	229
Rettifiche di valori di attività finanziarie	0	0	0	0	0
Costi connessi all'erogazione di liberalità	1.054	0	1.054	22	20
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	16.245	0	16.245	335	310
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	2.495	0	2.495	51	46
Oneri straordinari	11.133	0	11.133	215	134
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	133	0	133	3	3
Contributi associativi	3.455	0	3.455	91	56
Spese di viaggio e di rappresentanza	11.282	0	11.282	255	194
Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito	0	0	0	0	0
Canoni di affitto immobili non industriali	8.434	0	8.434	90	0
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	0	0	0	0	0
Gestione fognature bianche (* solo se già incluse nel SII; v. v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0	0	0	0	0
Pulizia e manutenzione cadibie stradali (* solo se già incluse nel SII; v. v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	0	0	0	0	0
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo	0	0	0	0	0
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)	0	0	0	0	0
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze	17.374	0		432	302
Trasporto e smaltimento fanghi non già inclusi nella voce B7)	0	0	0	0	0
Uso infrastrutture di terzi	0	0	0	0	0
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali			0		
altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali			0		
corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari			0		
Oneri locali	8.897	5.212	3.685	63	45
canoni di derivazione/sottensione idrica	5.212	5.212	0	0	0
contributi per consorzi di bonifica	0	0	0	0	0
contributi a comunità montane	0	0	0	0	0
canoni per restituzione acque	0	0	0	0	0
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0	0	0	0	0
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	3.685	0	3.685	63	45

Tabella 6 – Dati di conto economico 2018 – Costi della produzione

Di seguito si indica la voce di appartenenza di ciascuna delle voci inserite tra le *Ulteriori specifiche dei ricavi* e le *Ulteriori specifiche dei costi*.

Ulteriori specificazioni dei ricavi	
Ricavi da articolazione tariffaria	A1
Proventi straordinari	A1/A5
Contributi in conto esercizio	A5
Rimborsi e indennizzi	A5
Ulteriori specificazioni dei costi	
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	B12
Costi connessi all'erogazione di liberalità	B14
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	B7/B14
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	B14
Oneri straordinari	B6/B7/B8/B9/B14
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	B7/B14
Contributi associativi	B14
Spese di viaggio e di rappresentanza	B7
Canoni di affitto immobili non industriali	B8
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive e consulenze	B7
Oneri locali	B8/B14
canoni di derivazione/sottensione idrica	B8
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	B14

2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

La presente proposta tariffaria riguarda la determinazione del corrispettivo richiesto per la vendita del servizio di acquedotto – captazione, potabilizzazione e distribuzione – svolto all'ingrosso per la società Brianzacque, di cui si è già anticipato la condizione di forte evoluzione, che ha fin dall'inizio caratterizzato, aumentandone la complessità, la determinazione dei relativi incrementi tariffari.

L'inizio dei prelievi d'acqua da parte di Brianzacque è coinciso con l'avvio della regolazione del rapporto con CAP grossista e la sottoscrizione dell'accordo interambito concretizzatosi definitivamente nel 2017. Le volumetrie addotte nel triennio 2017-2019 si sono mantenute costanti attorno ai 2 mln/mc per poi raggiungere i 4 mln/mc nell'anno in corso (dato stimato per l'ultimo bimestre) con un repentino aumento.

L'osservazione dei volumi dell'ultimo quadriennio da una parte erogati dalla gestione CAP grossista di acquedotto e dall'altra prelevati da Brianzacque, dà riscontro da un lato dell'avvicinamento del grossista alle potenzialità dell'infrastruttura e dall'altro un diverso posizionamento nel mix di approvvigionamento del gestore Brianzolo, diventando maggiormente tendente all'outsourcing. Chiaramente, la metodica di pianificazione delle tariffe grossista di CAP Holding si caratterizza per il processo di fusione con la predisposizione di Brianzacque tale per cui l'output del primo (volumi venduti) si conforma nell'input del secondo (volumi acquistati).

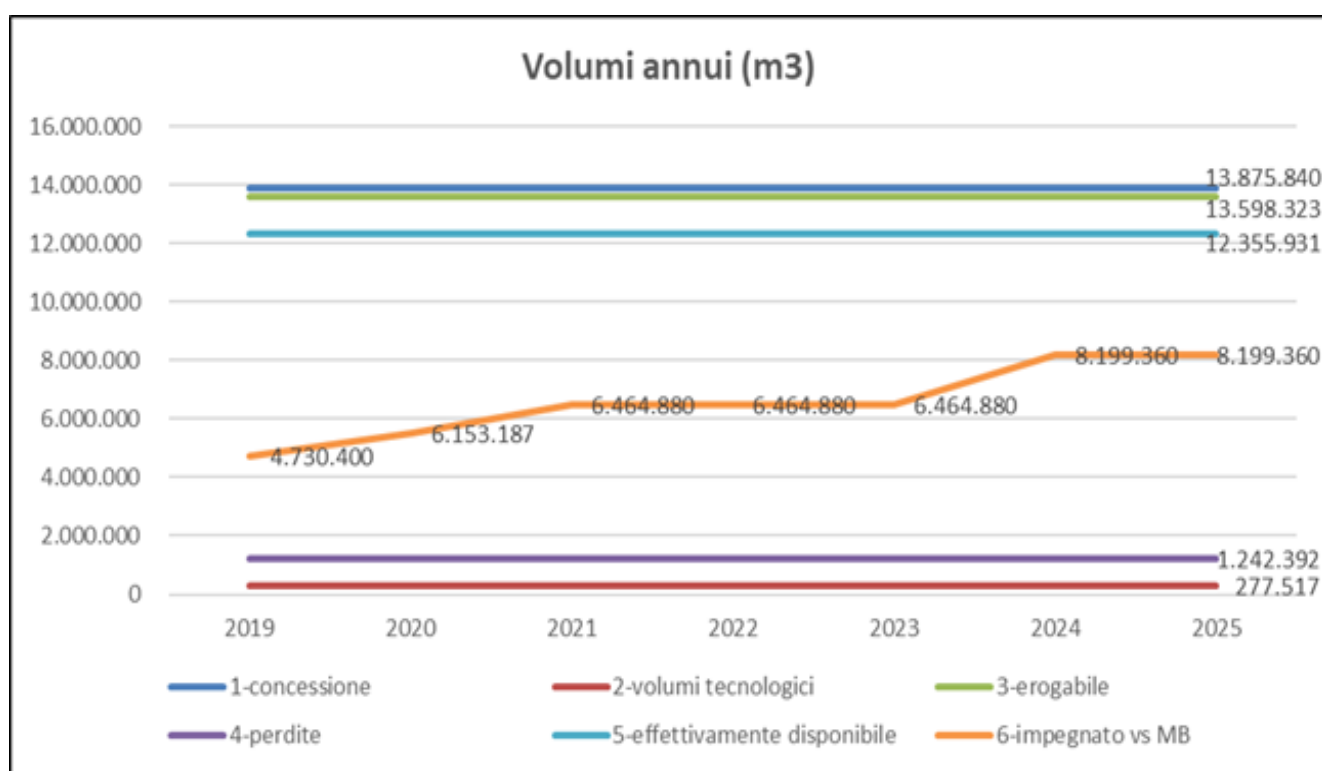
Stante la specificità del grossista CAP che gestisce un sistema di adduzione non a regime ma in fase di sviluppo, nonché la «novità» delle modalità di approvvigionamento per Brianzacque, i quantitativi di acqua fornita/acquistata si sono basati sempre su dati previsionali e di stima.

Le volumetrie alla base della presente predisposizione sono le seguenti:

2020	2021	2022	2023
4.080.000	5.400.000	5.400.000	5.400.000

I dati utilizzati per il calcolo tariffario sono stati valorizzati e verificati, in via cautelativa e al solo fine della presente determinazione tariffaria, in coordinamento tra ATO Città Metropolitana Milano e l'ATO Monza e Brianza.

Si dà atto, peraltro, che gli stessi tenderanno a dimensioni crescenti, così come concordato tra il gestore di Monza e Brianza e il gestore di Milano, alla presenza dell'ATO di Monza e Brianza, nella riunione del 20.12.2018, di cui al Verbale trasmesso da ATO Monza e Brianza in data 18.01.2019 con nota Fascicolo n. 7.1.10., volta a determinare i dati di progetto esecutivo per la definizione del piano spillamenti dalla dorsale di adduzione, i cui risultati sono rappresentati nel grafico seguente.



Peraltro, la suddetta proiezione, che porterebbe i volumi a un erogato di 8,2 ml di metri cubi/anno non considera le ulteriori richieste pervenute da Brianzacque in data 16.10.2020 (rif. prot. n. 13017) per complessivi:

- 35 litri/secondo entro il 2023;
- 15 litri/secondo subordinati alla realizzazione della “dorsale alta” verso il Comune di Arcore.

Tale recente richiesta porterebbe la proiezione dei consumi ad aumentare di 1,5 ml di metri cubi/anno per arrivare a circa 9,7 ml di metri cubi/anno.

Lo scambio all'ingrosso, sebbene con le dinamiche appena scorse, non è variato nella tipologia e nei suoi connotati primari, rispetto a quanto già comunicato per le proposte tariffarie ai sensi della Del. 918/2017/R/Idr. Il valore del moltiplicatore applicato all'unico acquirente all'ingrosso del servizio di acquedotto è stato, per il 2018 pari a **1,124** e per il 2019 pari a **1,138** (incrementi approvati con Del. 437/2018/R/Idr).

2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

2.3.1 Investimenti e dismissioni

Per i nuovi investimenti 2018-2019 il gestore non ha ricevuto alcun finanziamento a fondo perduto, tranne che per la valorizzazione derivante da FoNI, distribuito automaticamente dal tool per categoria di cespiti.

Non si segnalano particolarità di adozione dei criteri di attribuzione delle immobilizzazioni alla componente ERC_{Capex} rispetto a quanto prescritto al Titolo 3 dell'MTI3.

Operativamente, non si è colta l'opportunità di imputazione manuale del valore di incidenza degli investimenti ENV e RES offerta del prospetto del tool *Nuovi investimenti* ma si segnala nel medesimo foglio una correzione al puntamento verso il prospetto *Pdl-riepilogo* per gli anni 2020-2021.

2.3.2 Infrastrutture di terzi

La gestione CAP Holding grossista di acquedotto non si avvale dell'utilizzo di infrastrutture di terzi.

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

Gli investimenti realizzati nel biennio 2018-2019, superiori a **11,4 milioni** di euro risultano eccedere gli investimenti programmati nella precedente predisposizione tariffaria, riportati nella tabella sottostante.

Voce	2018	2019
Ip ^{exp}	2.618.161	2.390.435

2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019

La gestione CAP grossista di acquedotto non applica corrispettivi ad utenze finali ma solo verso l'unico cliente del servizio Brianzacque.

3 Predisposizione tariffaria

3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

Lo schema regolatorio applicabile alla gestione CAP grossista di acquedotto adottando le disposizioni di cui all'articolo 5 della deliberazione 580/2019 sarebbe il III. Tuttavia alla luce della specificità industriale che caratterizza il grossista acquedotto Cap Holding, l'EGA ha preso in considerazione elementi di valutazione ulteriori per l'assegnazione dello schema regolatorio. Da un'analisi degli investimenti realizzati dal Gestore nell'ultimo quinquennio questi ammontano a

circa 16 mln/€ e con le entrate in esercizio dell'anno in corso raggiungeranno i 20 mln/€ (**Figura 1**). Stante l'inusuale mole di investimenti realizzata in una condizione di "start up" di un nuovo servizio di adduzione si è proceduto ad una assegnazione ragionata dello schema regolatorio che fosse in grado di recepire meglio la necessità di sostenere l'impegno finanziario del piano delle opere.

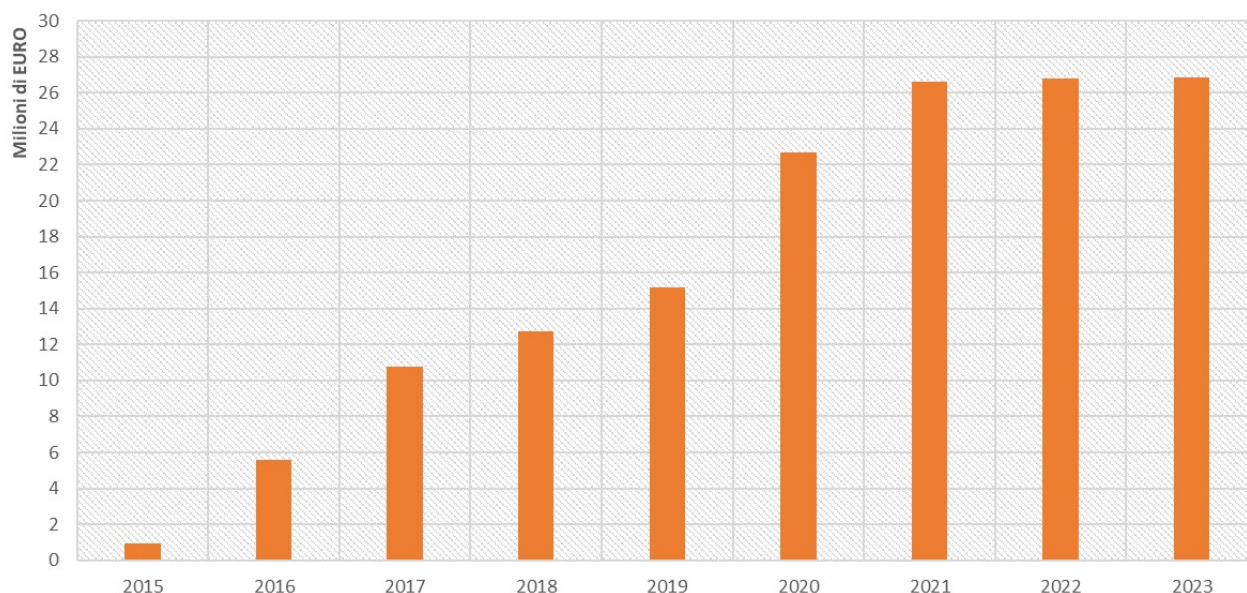


Figura 1 – Entrate in esercizio Gestore grossista Cap acquistato

A tal fine è stato considerato un IP^{exp} coerente con l'evolversi effettivo della pianificazione futura (delle entrate in esercizio) anche in riferimento all'esigenza di una copertura integrale dei costi del gestore.

Lo schema regolatorio assegnato dall'EGA è il sesto (VI) che va comunque in continuità con la precedente predisposizione tariffaria solo per quanto riguarda la presenza di *variazioni dei processi tecnici significative*.

	2020-2023
$(\sum 2020-2023 \text{ Ipexp} + \text{CFPexp})$	7.978.295
RAB MTI-2	15.643.715
$(\sum 2020-2023 \text{ Ipexp} + \text{CFPexp}) / \text{RABMTI-2}$	0,5
<i>riga della matrice</i>	2

	2020-2023
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative	SI
VRG2018	2.444.927
pop + 0,25popflut	68.380
VRG2018 / pop + 0,25popflut	36
<i>colonna della matrice</i>	3

	2020-2023
selezione dello schema	Schema VI
limite alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario	1,0845

Tabella 7 – identificazione dello schema regolatorio

3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Sebbene ammissibile dallo schema regolatorio, non si ritiene opportuno ricorrere all'ammortamento finanziario.

3.1.1.2 Valorizzazione $FNI^{new,a}$

Non si è ritenuto opportuna la valorizzazione della componente.

3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

Esplicitare:

Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
<i>Capex^a</i>	<i>AMM^a</i>	346.997	328.353	473.940	858.052	Rimodulazione degli AMM per 112.925 da riportare nel conguaglio post 2023.
	<i>OF^a</i>	-	91.425	239.507	672.673	
	<i>OFisc^a</i>	251.369	156.395	160.391	309.756	Rimodulazione degli OF per 1.599.203 da riportare nei conguagli post 2023. In sede di revisione infra-periodo ricalcolo della rimodulazione alla luce dei dati di consuntivo del 2020-2021
	<i>ΔCUI^a_{capex}</i>	-	-	-	-	
	totale	598.366	576.172	873.838	1.840.481	
<i>FoNI^a</i>	<i>FNI^a_{FoNI}</i>	-	-	-	-	
	<i>AMM^a_{FoNI}</i>	-	-	-	-	
	<i>ΔCUI^a_{FoNI}</i>	-	-	-	-	
	<i>ΔT^{ATO,a}_{G,ind}</i>	-	-	-	-	
	<i>ΔT^a_{G,TOT}</i>	-	-	-	-	
	totale	-	-	-	-	
<i>Opex^a</i>	<i>Opex^a_{end}</i> (netto ERC)	422.659	422.793	422.956	422.956	
	<i>Opex^a_{al}</i> (netto ERC)	287.487	314.339	310.854	310.854	
	<i>Opex^a_{tel}</i>	0	0	0	0	
	di cui <i>Op^{new,a}</i>	0	0	0	0	
	di cui <i>Opex^a_{OT}</i> (netto ERC)	-	-	-	-	
	di cui <i>Opex^a_{OC}</i>	-	-	-	-	
	di cui <i>Op^a_{social}</i>	-	-	-	-	
	di cui <i>Op^a_{mis}Op^a_{social}</i>	-	-	-	-	

Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
	di cui <i>Op^a COVID</i>	-	-	-	-	
	totale	710.146	737.132	733.810	733.810	
<i>ERC^a</i>	<i>ERC^a_{Capex}</i> <i>ERC^a_{end}</i>	493.790	1.275.762	1.199.801	470.817	
	<i>ERC^a_{al}</i>	5.212	5.073	5.073	5.073	
	di cui <i>ERC^a_{tel}</i>	0	0	0	0	
	totale	499.003	1.280.834	1.204.874	475.890	
<i>Rc^a_{TOT}</i>	<i>Rc^a_{VOL}</i>	1.872.785	2.085.140	0	0	
	<i>Rc^a_{FF}</i>	-99.300	50.409	30.040	-3.115	
	<i>Rc^a_{WS}</i>	0	0	0	0	
	<i>Rc^a_{ERC}</i>	5.219	5.128	-140	0	
	<i>Rc^a_{ALTRO}</i>	73.349	628.381	912	714	
	di cui <i>Rc^a_{Attività b}</i>	-	-	-	-	
	di cui <i>Rc^a_{res}</i>	3.132				
	di cui costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali	- 124.663				
	di cui <i>Rc^a_{appr2020.COVID}</i>		-	-	-	
	di cui scostamento <i>Opex_{QC}</i>	-	-			
	di cui scostamento <i>Opex_{QT}</i>	-	-			
	di cui scostamento <i>Op^a_{social}</i>	-	-			
	di cui altre previste	71.904	621.544	912	714	
	$\prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$	1,020	1,011	1,000	1,000	
	Totale pre allocazione	1.852.053	2.769.058	30.812	- 2.400	Conguagli rinviati post 2023 4.649.523
	Totale post allocazione	-	-	-	-	
<i>VRG^a</i>		1.807.514	2.594.138	2.812.523	3.050.181	

3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

Nella valorizzazione della componente Capex non si sono utilizzati particolari accorgimenti se non quelli già richiamati nei precedenti paragrafi della presente predisposizione.

Le immobilizzazioni in corso riferite ad opere strategiche nel biennio 2018-2019, superiore a 1,1 milioni di euro sono relative alla realizzazione della dorsale di adduzione dal territorio di Bernareggio a Correzzana, interessando vari Comuni.

3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI

Nella presente proposta tariffaria non è prevista l'alimentazione dal FoNI attraverso la componente FNI. L'ammontare dell'AMMfoni si presentava come illustrato in **Tabella 8**.

Componenti calcolate	2020	2021	2022	2023
FoNI ^a	166.431	123.651	123.651	123.630
AMM ^a _{FoNI}	166.431	123.651	123.651	123.630
FNI ^a	0	0	0	0
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	0	0	0	0
$\Delta T^{ATO}_{G,ind}$	0	0	0	0
$\Delta T_{G,tot}$	0	0	0	0

Tabella 8 – Composizione del FoNI

Considerato il contesto regolatorio della gestione CAP Grossista Acquedotto che mostra in questa fase di avvio della dorsale di adduzione fisiologiche tensioni tariffarie rispetto alle quali l'EGA ha messo in atto fattivi strumenti di governo, si è proceduto ad una rinuncia dell'AMMfoni in base all'articolo 15.3 dell'Allegato al MTI3 (**Tabella 9**).

Componenti nel Piano Tariffario	2020	2021	2022	2023
FoNI ^a	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	0	0	0	0
FNI ^a	0	0	0	0
$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	0	0	0	0
$\Delta T^{ATO}_{G,ind}$	0	0	0	0
$\Delta T_{G,tot}$	0	0	0	0

Tabella 9 – FoNi nel piano tariffario

3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex

Non si segnalano particolarità nella valorizzazione della componente *Opex* o discontinuità rispetto al trattamento della componente rispetto alla precedente predisposizione tariffaria. Tuttavia si espongono le seguenti precisazioni:

- Relativamente al posizionamento della gestione CAP grossista acquedotto sulla frontiera di efficienza e della relativa valorizzazione del coefficiente $\gamma_{i,j}^{or}$ e del margine $\Delta Opex$, si segnala la compilazione del prospetto *Frontiera_efficiente* del tool di calcolo, ma a scopo puramente informativo. Si ritiene infatti che la natura grossista del gestore non permetta un'appropriata valutazione del posizionamento del gestore, così come intesa dall'Autorità.

La valorizzazione $\Delta Opex$, sarebbe stata comunque nulla, in virtù dell'insufficienza della componente $Opex_{end}$ 2016 nel ristoro dei costi efficientabili della gestione nella medesima annualità, non dando così spazio a possibili decurtazioni.

Come effettuato per i dati compilati nel tool di calcolo tariffario per la gestione CAP grossista depurazione, anche quelli relativi alla gestione CAP grossista acquedotto sono confluiti nel prospetto *Frontiera_efficiente* della gestione CAP servizio integrato dell'ATO Città Metropolitana di Milano, la cui predisposizione tariffaria viene presentata parallelamente alla presente.

- Con riferimento alla componente a reintegro dei costi per l'energia elettrica l'applicazione pedissequa delle formule del vigente metodo tariffario porterebbe alla valorizzazione di

ridotti risparmi che non si è ritenuto opportuno valorizzare a seguito della disamina degli effettivi risparmi energetici valutati a parità di perimetro (a livello operativo si segnala la modifica della riga 83 del prospetto *Opex* del tool di calcolo tariffario).

	2020	2021	2022	2023
CO _{eff,a-2EE}	287.855	316.809	316.809	316.809
CO _{medio,a-2EE}	0,1473	0,1597	0,1597	0,1597
kWh a-2	2.035.299	1.929.532	1.929.532	1.929.532
Δrisparmio	-9.525	31.680	27.485	1.481
γ _{EE}	0,00	0,00	0,00	0,00
Π(1+It)	1,020	1,011	1,000	1,000
CO_{EE}	293.640	320.294	316.809	316.809

3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

Per la valorizzazione della componente **ERC_{capex}** l'attribuzione delle immobilizzazioni del gestore alla categoria ERC è avvenuta per singolo nuovo cespite in base alle definizioni di cui all'Art.1 del MTI3 (e operativamente, senza ricorrere alla possibilità di compilazione manuale dei livelli di incidenza fornita nel prospetto *Nuovi_Investimenti* del tool di calcolo tariffario). L'incidenza della componente Env sugli RES è praticamente totale, in virtù della natura di grossista di acquedotto della gestione della presente predisposizione tariffaria.

	2020	2021	2022	2023
ENVcapex	0	0	1.051	1.577
REScapex	478.678	1.260.784	1.183.936	454.426
ERCcapex	478.678	1.260.784	1.184.987	456.003

Per la valorizzazione della componente **ERC_{Opex}** **ERC_{Opex}** si esplicitano nel seguito le voci di costo operativo del bilancio che sono stati imputate come costi ambientali e della risorsa endogeni (ERC_{end}).

	2020	2021	2022	2023
B6) Per materie prime (...)	86	86	86	86
B7) Altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
B7) Altri servizi da altre imprese	10.874	10.874	10.874	10.874
B8) Per godimento beni di terzi	0	0	0	0
B9) Per il personale	3.855	3.855	3.855	3.855
B14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0
Π(1+It)	1,020	1,011	1,000	1,000
ERC_{end}	15.112	14.977	14.815	14.815

L'unica voce ERC_{al} valorizzata è invece relativa a canoni di derivazione e sottomissione idrica, per un importo di circa 5mila euro.

3.1.2.5 Valorizzazione componente RC_{TOT}

Si riporta nel seguito il totale e le principali componenti di conguaglio generate, prima della ricollocazione nella fase finale di predisposizione tariffaria.

	2020	2021	2022	2023
RC_{TOT} (prima della riallocazione dei conguagli)	1.852.053	2.769.058	30.812	-2.400
RC_{vol}	1.872.785	2.085.140		
RC_{EE}	-99.300	50.409	30.040	-3.115
RC_{ERC}	0	0	0	0
RC_{ALTRO}	5.219	5.128	-140	0

Nel calcolo delle voci soprastanti, si segnala, a parte le numerose voci nulle dovute alla natura di grossista di acquedotto del gestore della presente relazione, la valorizzazione di RC_{vol} esplicitati nella tabella sottostante:

	2019
Ja-2 ai fini del calcolo dei conguagli	1,031
tar*vscala-4 (include dettaglio+ingrosso)	1.822.697
Minuendo	1.879.037
sottraendo (tara-2*vscala-2)	824.370
$Rcvola$	1.054.668

3.2 Moltiplicatore tariffario

3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

Nel seguito si esplicitano le componenti della formula del moltiplicatore tariffario, ricordando l'assenza di ricavo tariffario derivante dall'applicazione dei corrispettivi all'utenza finale e l'assenza delle cosiddette *Attività b*.

	2020	2021	2022	2023
VRG	1.807.514	2.594.138	2.812.523	3.050.181
$\sum_u \underline{tarif}_u^{2019} \cdot (\underline{vscal}_u^{a-2})^T$	1.666.680	2.205.900	2.205.900	2.205.900

Si segnala che, in continuità con la metodica adottata nelle precedenti predisposizioni tariffarie il ricavo sottoposto deriva dalla proiezione delle volumetrie scambiate nel quadriennio, laddove il dato del 2020 è di preconsuntivo.

3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Riepilogo delle decisioni:

	2020
<i>g^a</i> predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR prima dell'eventuale rinvio ad annualità successive al 2020 della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario per il medesimo anno	2,196
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	NO

	2020	2021	2022	2023
<i>g^a</i> predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR successivamente all'eventuale rinvio della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario nel 2020	1,085	1,176	1,275	1,383
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	SI	SI	SI	SI

I valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono stati approvati dal soggetto competente con il seguente atto: Deliberazione della Conferenza dei Comuni n. 5 del 21.12.2020.

Si attesta che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG riportato nel PEF approvato dal soggetto competente, redatto tenendo conto delle eventuali rinunce e/o rimodulazioni relative alle componenti di costo ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria.

3.2.3 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

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

	<i>g</i>
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2019	1,138
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2020	1,138

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

Il piano tariffario 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.

A partire dal 2024 il PEF assume come volumetrie scambiate 6,4 mln/mc come ipotesi di lavoro volta ad intercettare i potenziali cambiamenti degli scambi per la conclusione della dorsale. 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.

4.1 Schema di conto economico

I ricavi espressi nella voce A1 riflettono il flusso proveniente dall'applicazione della vendita del servizio di depurazione all'ingrosso.

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

4.2 Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario generato dalle poste regolatorie non evidenzia contributi a fondo perduto di alcuna natura.

4.3 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.

5 Eventuali istanze specifiche

Non ci sono istanze specifiche.

6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2020

La presente proposta tariffaria è stata redatta con l'ausilio del tool excel Rdt2020. Si segnalano qui sotto le lievi modifiche apportate per consentire un più appropriato computo delle componenti di costo nei seguenti prospetti del tool:

- *Nuovi_investimenti*: modifica puntamento delle colonne F-G righe 11-12
- *Opex*: annullamento della riga 83

Tabella 10 – Piano tariffario

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	Del 580/2019/R/IDR
VRG^{2018}	euro	2.444.927
Popolazione residente cui aggiungere 0,25 abitanti fluttuanti	n. abitante	68.380
$\frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (SI) oppure $\frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$ (NO)	SI/NO	SI
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO	SI
$\sum_{202}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro	7.978.295
RAB_{MTI-2}	euro	15.643.715
$\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}} > \omega$ (NO)	SI/NO	NO
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)	VI

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Opex ^a _{inf}	euro	422.659	422.793	422.956	422.956	422.956	422.956	422.956	422.956	422.956	422.956	422.956	422.956	422.956	422.956
Opex ^a _{al}	euro	287.487	314.339	310.854	310.854	311.939	310.854	310.854	310.854	310.854	310.854	310.854	310.854	310.854	310.854
Op ^a _{new,8}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^a _{OT}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^a _{OC}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^a _{accinf}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^a _{asis}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^a _{COVID}	euro	0													
Opex ^a (al netto degli ERC)	euro	710.146	737.132	733.810	733.810	734.895	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810
AMM ^a	euro	346.997	328.353	473.940	858.052	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Of ^a	euro	0	91.425	239.507	672.673	1.464.115	1.452.926	1.477.969	1.484.732	1.491.880	1.501.442	1.503.047	1.504.652	1.506.257	1.507.863
Ofisc ^a	euro	251.369	156.395	160.391	309.756	570.392	563.375	567.866	570.015	572.285	575.323	575.833	576.343	576.853	577.362
ΔCUIIT ^a _{capex}	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capex ^a (al netto degli ERC)	euro	598.366	576.172	873.838	1.840.481	2.034.507	2.016.301	2.045.835	2.054.746	2.064.165	2.076.764	2.078.879	2.080.995	2.083.110	2.085.225
IP ^{a,12}	euro	1.321.977	1.638.923	849.677	644.287	854.308	142.895	151.037	202.043	33.919	33.919	33.919	33.919	33.919	33.884
Capex ^a	euro	598.366	576.172	873.838	1.840.481	2.310.470	2.292.264	2.321.799	2.330.710	2.340.128	2.352.728	2.354.843	2.356.958	2.359.073	2.361.188
FNInew,8	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ERC ^a _{capex}	euro	478.678	1.260.784	1.184.987	456.003	275.963	275.963	275.963	275.963	275.963	275.963	275.963	275.963	275.963	275.963
ERC ^a _{oper}	euro	20.325	20.050	19.887	19.887	19.887	19.887	19.887	19.887	19.887	19.887	19.887	19.887	19.887	19.887
ERC ^a	euro	499.003	1.280.834	1.204.874	475.890	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
FNIF ^{a,20}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔCUIIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT ^{a,12} _{G,inf}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT ^a _{G,inf}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI ^a	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Opex ^a	euro	710.146	737.132	733.810	733.810	734.895	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810	733.810
Capex ^a	euro	598.366	576.172	873.838	1.840.481	2.034.507	2.016.301	2.045.835	2.054.746	2.064.165	2.076.764	2.078.879	2.080.995	2.083.110	2.085.225
FoNI ^a	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RC ^a _{TOT}	euro	0	0	0	0	242.668	541.478	815.083	1.134.926	1.482.041	1.856.102	260.941	-	-	-
ERC ^a	euro	499.003	1.280.834	1.204.874	475.890	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851	295.851
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	1.807.514	2.594.138	2.812.523	3.050.181	3.307.921	3.587.440	3.890.579	4.219.333	4.575.866	4.962.527	3.369.481	3.110.655	3.112.771	3.114.886

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
VRG ³ predisposto dal soggetto competente	euro	1.807.514	2.594.138	2.812.523	3.050.181	3.307.921	3.587.440	3.890.579	4.219.333	4.575.866	4.962.527	3.256.556	3.110.655	3.112.771	3.114.886
R ³ _{vis}	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
$\sum \text{tariff}^{VRG}_{vis} \text{ca}^{VRG^2}$	euro	1.666.680	2.205.900	2.205.900	2.205.900	2.640.903	2.640.903	2.640.903	2.640.903	2.640.903	2.640.903	2.640.903	2.640.903	2.640.903	2.640.903
g³ predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,176	1,275	1,383	1,253	1,358	1,473	1,598	1,733	1,879	1,233	1,178	1,179	1,179
R ³ _{app2020.COVID}	euro	0													

SVILUPPO 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)	1,085	1,176	1,275	1,383	1,500	1,358	1,473	1,598	1,733	1,879	2,038	1,337	1,277	1,278
VRG ³ (coerente con g applicabile)	euro	1.807.514	2.594.138	2.812.523	3.050.181	3.307.921,035	3.587.440,204	3.890.578,901	4.219.332,818	4.575.866,442	4.962.527,156	3.256.556,147	3.110.655,358	3.112.770,568	3.114.885,779
g³ applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,176	1,275	1,383	1,253	1,358	1,473	1,598	1,733	1,879	1,233	1,178	1,179	1,179

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														
$(1+y^{(t)}) \cdot \max(0, \Delta \text{Opex})$	euro	0	0	0	0										

INVESTIMENTI

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Investimenti al lordo dei contributi	euro	1.321.977	1.638.923	1.251.592	644.287	854.308	142.895	151.037	202.043	33.919	33.919	33.919	33.919	33.919	33.884
Contributi	euro	0	0	401.915	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	1.321.977	1.638.923	849.677	644.287	854.308	142.895	151.037	202.043	33.919	33.919	33.919	33.919	33.919	33.884
CIN	euro	24.989.797	26.407.533	24.463.184	27.308.652	45.399.313	44.932.524	45.237.284	45.374.189	45.525.226	45.727.269	45.761.189	45.795.108	45.829.028	45.862.947
CIN _g	euro	2.640.607	2.644.754	2.529.064	2.413.375	3.033.261	3.033.261	3.033.261	3.033.261	3.033.261	3.033.261	3.033.261	3.033.261	3.033.261	3.033.261
OF/CIN	%	0,00%	0,35%	0,98%	2,46%	3,69%	3,70%	3,73%	3,73%	3,74%	3,74%	3,74%	3,74%	3,74%	3,74%

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
I _{0,t-1}	euro	41.465.566
FA _{0,t-1}	euro	9.465.647
CFP _{t-1}	euro	5.371.330
FA _{CFP,t-1}	euro	2.338.069
LIC	euro	14.753.282
VR a fine concessione	euro	43.719.940

Tabella 11 – Conto economico

Voce_Conto_Economico	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Ricavi da tariffe	euro	1.807.514	2.594.138	2.812.523	3.050.181	3.065.253	3.045.962	3.075.496	3.084.407	3.093.826	3.106.425	3.108.540	3.110.655	3.112.771	3.114.886
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	121.063	-	33.493	33.493	33.493	33.493	33.493	33.493	33.493	33.493	33.493	33.493
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Ricavi	euro	1.807.514	2.594.138	2.933.586	3.050.181	3.098.746	3.079.455	3.108.989	3.117.900	3.127.319	3.139.918	3.142.033	3.144.148	3.146.264	3.148.379
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	335.238	361.950	358.465	358.465	359.550	358.465	358.465	358.465	358.465	358.465	358.465	358.465	358.465	358.465
Costo del personale	euro	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232	395.232
Totale Costi	euro	730.471	757.182	753.697	753.697	754.783	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697
MOL	euro	1.077.044	1.836.956	2.179.889	2.296.483	2.343.963	2.325.757	2.355.292	2.364.203	2.373.621	2.386.221	2.388.336	2.390.451	2.392.566	2.394.681
Ammortamenti	euro	-	-	1.268.705	-	5.134	9.174	73.649	85.632	99.881	121.665	121.665	121.665	121.665	121.665
Reddito Operativo	euro	1.077.044	1.836.956	911.183	2.296.483	2.338.829	2.316.584	2.281.642	2.278.570	2.273.740	2.264.556	2.266.671	2.268.786	2.270.902	2.273.017
Interessi passivi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	euro	1.077.044	1.836.956	911.183	2.296.483	2.338.829	2.316.584	2.281.642	2.278.570	2.273.740	2.264.556	2.266.671	2.268.786	2.270.902	2.273.017
IRES	euro	258.490	440.869	218.684	551.156	561.319	555.980	547.594	546.857	545.698	543.493	544.001	544.509	545.016	545.524
IRAP	euro	42.005	71.641	35.536	89.563	91.214	90.347	88.984	88.864	88.676	88.318	88.400	88.483	88.565	88.648
Totale imposte	euro	300.495	512.511	254.220	640.719	652.533	646.327	636.578	635.721	634.374	631.811	632.401	632.991	633.582	634.172
Risultato di esercizio	euro	776.549	1.324.445	656.963	1.655.764	1.686.296	1.670.257	1.645.064	1.642.849	1.639.367	1.632.745	1.634.270	1.635.795	1.637.320	1.638.845

Tabella 12 – 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	1.807.514	2.594.138	2.812.523	3.050.181	3.307.921	3.587.440	3.890.579	4.219.333	4.575.866	4.962.527	3.256.556	3.110.655	3.112.771	3.114.886
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RICAVI OPERATIVI	euro	1.807.514	2.594.138	2.812.523	3.050.181	3.307.921	3.587.440	3.890.579	4.219.333	4.575.866	4.962.527	3.256.556	3.110.655	3.112.771	3.114.886
Costi operativi	euro	730.471	757.182	753.697	753.697	754.783	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	730.471	757.182	753.697	753.697	754.783	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697	753.697
Imposte	euro	300.495	512.511	254.220	640.719	652.533	646.327	636.578	635.721	634.374	631.811	632.401	632.991	633.582	634.172
IMPOSTE	euro	300.495	512.511	254.220	640.719	652.533	646.327	636.578	635.721	634.374	631.811	632.401	632.991	633.582	634.172
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	776.549	1.324.445	1.804.605	1.655.764	1.900.605	2.187.416	2.500.304	2.829.914	3.187.796	3.577.019	1.870.458	1.723.967	1.725.492	1.727.017
Variazioni circolante commerciale	euro	- 144.438	- 144.438	- 137.610	- 186.255	- 27.571	- 218.705	- 80.588	- 78.940	- 130.420	- 104.875	462.715	39.573	- 574	- 581
Variazione credito IVA	euro	180.751	259.414	281.252	305.018	330.792	358.744	389.058	421.933	457.587	496.253	325.656	311.066	311.277	311.489
Variazione debito IVA	euro	364.587	440.192	354.213	220.605	267.049	110.299	112.090	123.312	86.325	86.325	86.325	86.325	86.325	86.317
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	632.110	999.229	1.594.034	1.553.923	1.936.778	2.217.156	2.460.689	2.750.975	3.057.375	3.472.144	2.333.173	1.763.540	1.724.918	1.726.436
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	7.499.225	3.932.490	135.878	88.749	854.308	142.895	151.037	202.043	33.919	33.919	33.919	33.919	33.919	33.919
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 6.867.115	- 2.933.262	1.458.156	1.465.174	1.082.470	2.074.261	2.309.652	2.548.932	3.023.456	3.438.224	2.299.253	1.729.620	1.690.998	1.692.516
FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	6.867.115	3.036.268	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	401.915	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	-	103.007	1.860.072	1.465.174	1.082.470	2.074.261	2.309.652	2.548.932	3.023.456	3.438.224	2.299.253	1.729.620	1.690.998	1.692.516
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	1.179.267	847.644	583.660	1.368.046	1.578.391	1.806.650	2.222.444	317.281	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	103.007	251.557	279.413	249.009	227.539	198.264	154.067	103.291	42.855	4.759	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	103.007	1.430.824	1.127.057	832.669	1.595.586	1.776.655	1.960.717	2.325.735	360.136	4.759	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	0	429.247	338.117	249.801	478.676	532.997	588.215	697.721	3.078.088	2.294.494	1.729.620	1.690.998	1.692.516
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.719.940
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	22,762%
TIR levered	%	n.d.
ADSCR	n.	2,331
DSCR minimo	n.	1,300
LLCR	n.	5,425

Tabella 13 – Stato Patrimoniale

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
ATTIVO														
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti														
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	40.845.424	44.222.377	42.545.120	42.633.869	43.483.043	43.616.764	43.694.151	43.810.562	43.744.601	43.656.856	43.569.111	43.481.366	43.393.620	43.305.875
I - Immobilizzazioni imateriali														
II - Immobilizzazioni materiali														
III - Immobilizzazioni finanziarie														
C) Attivo circolante	-30.248.018	-29.228.545	-27.871.117	-27.273.540	-27.011.234	-27.019.128	-27.061.703	-27.365.178	-27.949.503	-26.579.787	-24.891.265	-23.201.218	-21.509.646	-19.816.556
D) Ratei e risconti														
PASSIVO														
A) Patrimonio netto	776.549	2.100.994	2.757.957	4.413.721	6.100.017	7.770.274	9.415.338	11.058.187	12.697.554	14.330.299	15.964.569	17.600.364	19.237.684	20.876.529
B) Fondi per rischi e oneri														
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	287.757	254.548	254.548	254.548	254.548	254.548	254.548	254.548	254.548	254.548	254.548	254.548	254.548	254.548
D) Debiti	7.199.466	10.304.654	9.047.010	8.077.572	7.536.249	6.025.312	4.448.554	2.652.134	395.973	78.692	78.692	78.692	78.692	78.685
1) obbligazioni														
2) obbligazioni convertibili														
3) debiti verso soci per finanziamenti														
4) debiti verso banche	6.867.115	9.903.384	8.724.117	7.876.472	7.292.812	5.924.766	4.346.374	2.539.725	317.281	0	0	0	0	0
5) debiti verso altri finanziatori														
6) acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	332.351	401.271	322.894	201.100	243.437	100.547	102.180	112.409	78.692	78.692	78.692	78.692	78.692	78.685
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	2.333.635	2.333.635	2.614.487	2.614.487	2.580.994	2.547.501	2.514.008	2.480.515	2.447.022	2.413.529	2.380.036	2.346.543	2.313.050	2.279.557
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%