



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 MM 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 .....	5
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 .....	6
2.1.1	Fonti di finanziamento .....	6
2.1.2	Altri dati economico-finanziari.....	8
2.2	Dati di conto economico .....	9
2.2.1	Dati di conto economico .....	9
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 .....	14
2.3.3	Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2018 e 2019 .....	14
2.3.4	Penalità per mancato rispetto della pianificazione 2016-2019 [eventuale] .....	14
2.4	Corrispettivi applicati all'utenza finale .....	15
2.4.1	Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019 .....	15
2.4.2	Nota illustrativa ai sensi del comma 12.5 del TIBSI [eventuale] .....	15
<b>3</b>	<b>Predisposizione tariffaria.....</b>	<b>15</b>
3.1	Posizionamento nella matrice di schemi regolatori .....	15
3.1.1	Selezione dello schema regolatorio .....	15
3.1.1.1	<b>Ammortamento finanziario</b> .....	15
3.1.1.2	<b>Valorizzazione FNI<sup>new,a</sup></b> .....	16
3.1.2	Valorizzazione delle componenti del VRG .....	16
3.1.2.1	Valorizzazione componente Capex .....	18
3.1.2.2	Valorizzazione componente FoNI .....	19
3.1.2.3	<b>Valorizzazione componente Opex</b> .....	19

3.1.2.4	Valorizzazione componente ERC.....	25
3.1.2.5	Valorizzazione componente $RC_{TOT}$ .....	28
3.2	Moltiplicatore tariffario.....	28
3.2.1	Calcolo del moltiplicatore.....	28
3.2.2	Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente .....	29
3.2.4	Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati .....	30
<b>4</b>	<b>Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF) .....</b>	<b>31</b>
4.1	Piano tariffario .....	31
4.2	Schema di conto economico.....	31
4.3	Rendiconto finanziario .....	31
4.4	Stato patrimoniale .....	31
<b>5</b>	<b>Eventuali istanze specifiche .....</b>	<b>31</b>
<b>6</b>	<b>Note e commenti sulla compilazione del file RDT2020 .....</b>	<b>31</b>
<b>7</b>	<b>Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell'art. 31 del MTI-3 [eventuale].....</b>	<b>31</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. L'impatto generato da tale provvedimento nei confronti di MM Spa riguarda la regolazione dello scambio all'ingrosso con CAP Holding Spa gestore dell'impianto di Peschiera Borromeo e fornitore del servizio di depurazione per una parte dei reflui provenienti dai quartieri orientali della città di Milano. Nella predisposizione tariffaria del terzo periodo regolatorio di MM Spa il servizio interambito in questione ritorna sotto la disciplina della *tariffa di scambio* perdendo la configurazione di "grossista". Nel deliberato del CdA dell'Ufficio d'Ambito si stabilisce che il Gestore d'Ambito contermina, 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*. Come si esporrà meglio nel seguito la determinazione del moltiplicatore tariffario del 2020 di MM Spa assorbe già gli effetti dei nuovi criteri di definizione dello scambio al fine di contenere disallineamenti finanziari.

Ulteriore elemento di novità affrontato nella pianificazione riguarda il subentro di MM Spa nella gestione di MilanoDepur dell'impianto di Nosedo, la cui convenzione di gestione si è definitivamente conclusa nel novembre del 2019.

### 1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 172 del D.Lgs. 152/2006 si attesta che MM Spa possiede titolo giuridico conforme alla normativa *pro tempore* vigente nell'esercire il servizio idrico integrato nella Città di Milano. La modalità di affidamento prescelta, *in house providing*, come da convenzione sottoscritta tra le parti, ha scadenza nel 2037.

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.

L'ambito delle attività in concessione a MM 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 12 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 (OP<sup>new</sup>).

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 forfetaria
11	Vendita di acqua con autobotte (situazioni emergenziali)
12	Raccolta e allontanamento delle acque meteoriche e di drenaggio urbano mediante la gestione e manutenzione di infrastrutture dedicate (fognatura bianca) inclusa la manutenzione delle caditoie stradali a condizione che tali infrastrutture siano direttamente funzionali alla corretta erogazione del SII
13	Altre prestazioni e servizi accessori (compresa la gestione della morosità)

Descrizione	
14	Fornitura bocche antincendio
15	Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)
16	Fognatura e depurazione di acque reflue industriali
17	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]***

Come anticipato nel primo paragrafo, a partire dalla fine dell'anno 2019, MM ha “integrato” all'interno del suo perimetro gestionale l'impianto di trattamento di Nosedo subentrando a MilanoDepur. Si tratta a tutti gli effetti di una modifica significativa del processo industriale del Gestore stante le rilevanti dimensioni del sistema di depurazione in parola.

### ***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 sta avviando 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 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. MM rimarrà nella gestione ordinaria del servizio remunerata attraverso gli introiti tariffari di CAP e il differenziale di ricavo potrà essere impiegato per avviare, finalmente, improcrastinabili investimenti.

Si segnala che la ricognizione dei dati per il MTI-3 ha distinto le informazioni economiche che riguardano la gestione di MM Spa su Corsico le quali sono state escluse dalla presente predisposizione.

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

I servizi svolti nell'ambito delle altre attività idriche possono essere sintetizzati secondo la declaratoria esposta in **Tabella 2**, allo stato della rendicontazione economica si riscontra una scarsa attività del gestore negli ambiti indicati.

Descrizione	
1	Installazione/gestione bocche antincendio
2	Vendita di servizi a terzi
3	Lavori conto terzi
4	Lottizzazioni
5	Casse dell'acqua

**Tabella 2 – Altre attività idriche**

### 1.3 Altre informazioni rilevanti

Si precisa che per il gestore MM 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 deliberazione del CdA del 11/6/2018 ed è disponibile per gli utenti sul sito web
- 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 MM 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.

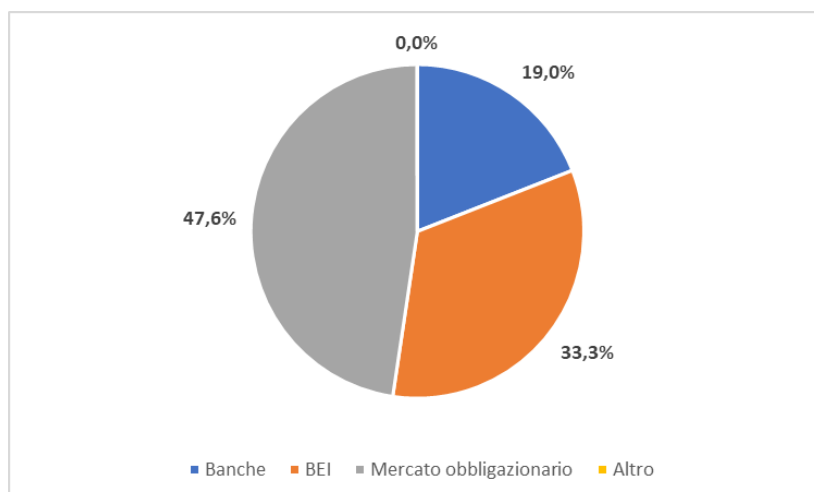
Al momento della raccolta dati per la predisposizione tariffaria i bilanci della società erano entrambi stati approvati, pertanto anche il conto economico del 2019 riporta il consuntivo dell'anno. Anche le poste patrimoniali sono riconciliate con la contabilità sottesa ai bilanci approvati.

Non si segnalano interventi specifici sui dati che alimentano la predisposizione tariffaria. Tutte le informazioni presenti nei "Dati Storici" rilasciate dall'ARERA sono confluite nell'RDT e non si sono riscontrate anomalie. Le variazioni di perimetro gestionale quali l'acquisizione dell'impianto di Nosedo e l'estensione del perimetro dei servizi forniti sono state trattate nelle apposite sezioni dell'RDT.

### 2.1 Dati patrimoniali

#### 2.1.1 Fonti di finanziamento

I mezzi di terzi costituiscono una fonte importante per il finanziamento della società. Sebbene le posizioni debitorie aperte siano "solo" 5, esse cumulano complessivamente un capitale finanziato di 210 mln/€ (**Tabella 3**) in cui prevale come peso il prestito obbligazionario (47% delle fonti, **Figura I**). L'impegno annuo (al 2019) per il rimborso è di 7,4 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 70 mln/€, è il 2034.

Soggetto finanziatore	Capitale finanziato	Scadenza media debito	Quota capitale 2019 (€)	Quota interessi 2019 (€)	Totale rimborso annuo
Banche	40.000.000	2027	2.072.185	1.026.495	3.098.680
BEI	70.000.000	2034	-	1.229.900	1.229.900
Mercato obbligazionario	100.000.000	2035	-	3.150.000	3.150.000
Altro	50.395	2023	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>210.050.395</b>	<b>---</b>	<b>2.072.185</b>	<b>5.406.395</b>	<b>7.478.580</b>

**Tabella 3 – Composizione del debito verso terzi**

Si osserva una marcata variabilità del costo del debito (**Tabella 4**), sia perché gli anni di sottoscrizione sono disomogenei, per cui ciascuno riflette le specifiche condizioni di mercato e macro economiche del momento, sia perché il confronto è fortemente disomogeneo rispetto alle fonti di finanziamento presenti. Circa gli anni di sottoscrizione, gli impegni verso gli istituti bancari che risultano più costosi sono stati stipulati tra il 2006 e il 2008 (periodo non favorevole per il mercato del credito), mentre sono molto recenti l'indebitamento con BEI e con il mercato obbligazionario (2018).

Soggetto finanziatore	Tasso medio d'interesse 2019 (%)
Banche	5,24%
BEI	1,76%
Mercato obbligazionario	3,15%
<b>Tasso medio ponderato</b>	<b>3,08%</b>

**Tabella 4 – Costo medio**

### 2.1.2 Altri dati economico-finanziari

Nella sezione degli “altri dati economici finanziari”, 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 5** riguarda l’assetto di MM Spa si Città di Milano, esclusa la gestione di Corsico.

Il costo del personale 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.	14	18	17	19
	Quadri	N.	24	26	29	30
	Impiegati	N.	324	327	345	365
	Operai	N.	215	223	204	235
	Collaboratori	N.				
	<b>TOTALE</b>		<b>577</b>	<b>594</b>	<b>595</b>	<b>649</b>
COSTI DEL PERSONALE			2016	2017	2018	2019
	Dirigenti	Euro	2.668.774	2.929.096	2.761.356	3.154.619
	Quadri	Euro	1.673.622	1.737.209	2.508.470	2.769.902
	Impiegati	Euro	16.302.518	16.526.059	16.841.758	18.236.045
	Operai	Euro	10.044.038	9.737.654	9.988.046	10.360.573
	Collaboratori	Euro	809.537	467.459	341.617	351.218
	<b>TOTALE</b>		<b>31.498.489</b>	<b>31.397.477</b>	<b>32.441.246</b>	<b>34.872.357</b>

**Tabella 5 – Consistenza e costi del personale MM Spa**

La spesa per ricerca e sviluppo oscilla nel periodo, essa riguarda progetti svolti in collaborazione sia con università sia con altri enti di ricerca che assorbono per intero il costo (**Tabella 6**).

SPESA IN RICERCA E SVILUPPO			2016	2017	2018	2019
	Totale spesa in ricerca e sviluppo	Euro	251.344	420.464		153.576

**Tabella 6 – Spesa in ricerca e sviluppo (2016-2019)**

Le esperienze di ricerca sono state condotte in partnership con:

- Università degli Studi Milano Bicocca,
- Politecnico di Milano,
- Università degli Studi di Pavia,
- Consiglio Nazionale delle Ricerche,
- Università Ca’ Foscari Venezia,
- Università Federico II Napoli.



## 2.2 Dati di conto economico

### 2.2.1 Dati di conto economico

I ricavi non specificati nelle voci di dettaglio ammontano a 101mila/€ per il 2018 e 69mila/€ per il 2019. Riguardano il segmento delle “altre attività idriche”, come illustrato in **Tabella 7**, in quanto correlati al perimetro dei servizi collaterali al SII specificatamente: lavori c/terzi (o vendita servizi a terzi) e ricavi per la concessione d’uso d’acqua per pompe di calore.

	SII 2018	AAI 2018
programma di controllo ato 2017-2018 - controlli degli scarichi nella rete fognaria		31.850
concessione d'uso d'acqua per l'alimentazione di un impianto a pompe di calore		69.790
	SII 2019	AAI 2019
Manifatture Milano (alimentazione impianto a pompa di calore)		39.967

**Tabella 7 – Voci che compongono “Ricavi da altre attività” – categoria residuale (2018, 2019)**

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 8**.

	Anno 2018		Anno 2019	
	A1	A5	A1	A5
Ricavi da articolazione tariffaria	142.657.317	-	142.572.918	
Vendita di acqua all’ingrosso	739.006	-	978.924	
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	80.656	-	94.596	
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	-	-	-	
Vendita di acqua forfetaria	113.508	-	70.269	
Fornitura bocche antincendio	49.868	-	49.451	
Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale	-	-	-	
Vendita di acqua forfetaria	113.508	-	70.269	
Fornitura bocche antincendio	49.868	-	49.451	
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)	2.912.649	-	3.521.594	
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	1.444.501	-	1.611.576	-
Contributi di allacciamento	-	965.402	-	1.027.448
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/idr)	-	363.501	-	235.000
Proventi straordinari	-	7.240.940	-	-

	Anno 2018		Anno 2019	
	A1	A5	A1	A5
Contributi in conto esercizio	-	-	-	-
Rimborsi e indennizzi	-	298.262	-	291.087
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	-	129.522	-	66.931

**Tabella 8 – Voce bilancio IV direttiva delle “ulteriori specifiche dei ricavi” (SII, AAI)**

In **Tabella 9** sono esplicitati i costi, così come risultanti dalla sezione “ulteriori specificazioni”, articolati per voce di bilancio IV Direttiva CEE rispettivamente per gli anni 2018 e 2019.

	B6	B7	B8	B9	B10	B11	B12	B13	B14
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	-	-	-	-	-	-	-	208.977	-
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	-	175.136	-	-	-	-	-	-	-
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	-	-	-	-	-	-	-	-	4.583
Oneri straordinari	-	-	-	-	-	-	-	-	372.020
Contributi associativi	-	-	-	-	-	-	-	-	86.598
Spese di viaggio e di rappresentanza	-	34.168	-	-	-	-	-	-	-
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	-	417.902	-	-	-	-	-	-	-
Canoni di affitto immobili non industriali	-	-	76.204	-	-	-	-	-	-
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze	-	891.949	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uso infrastrutture di terzi</b>									
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	-	3.082.340	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oneri locali</b>									
canoni di derivazione/sottensione idrica	-	-	-	-	-	-	-	-	212.855
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	-	-	-	-	-	-	-	-	118.728

**Tabella 9 – Classificazione dei costi in “ulteriori specificazioni” relative al bilancio IV Direttiva CEE – ANNO 2018**

	B6	B7	B8	B9	B10	B11	B12	B13	B14
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	-	-	-	-	-	-	-	250.000	-
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	-	175.955	-	-	-	-	-	-	-
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	-	-	-	-	-	-	-	-	7.770
Contributi associativi	-	-	-	-	-	-	-	-	96.124
Spese di viaggio e di rappresentanza	-	95.159	-	-	-	-	-	-	-
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	-	703.666	-	-	-	-	-	-	-
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze	-	1.117.274	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uso infrastrutture di terzi</b>									
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	-	3.118.050	-	-	-	-	-	-	-
<b>Oneri locali</b>									
canoni di derivazione/sottensione idrica	-	-	-	-	-	-	-	-	212.028
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	-	-	-	-	-	-	-		161.338



**Tabella 10 – Classificazione dei costi in “ulteriori specificazioni” relative al bilancio IV  
Direttiva CEE – ANNO 2019**

I dati illustrati fanno riferimento alle fonti contabili obbligatorie desunte dal perimetro di MM Spa riferito al SII. D’altro canto la società opera anche in altri settori -progettazione- pertanto la definizione delle voci economico-patrimoniali sottese alla predisposizione dello schema MTI3, 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.

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

La vendita all’ingrosso verso Amiacque del servizio di fognatura e depurazione interessa i Comuni di Settimo Milanese e una porzione del Comune di Novate Milanese depurati rispettivamente presso l’impianto di San Rocco e di Nosedo (**Tabella 11** e **Tabella 12**).

 Soggetto a cui si vende 	ATO	Servizio	ANNO 2018				
			Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
Amiacque	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	1.957.394	0,3775			739.006

**Tabella 11 – Consuntivo delle vendite all'ingrosso – anno 2018**

 Soggetto a cui si vende 	ATO	Servizio	ANNO 2019				
			Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Utenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
Amiacque	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	2.595.573	0,3772			978.924



**Tabella 12 – Consuntivo delle vendite all'ingrosso – anno 2019**

A seguito del subentro nella gestione di Nosedo lo scambio all'ingrosso verso Milanodepur, sebbene sia stato rendicontato per completezza dell'informazione, non concorre alla determinazione del Cows. Infatti, la sottoscrizione dell'accordo di subentro, avvenuto a valle di un complesso processo di ricomposizione tra le parti e chiusura del contenzioso, ha posto le condizioni di uscita di Milanodepur, a cui sono state riconosciute le spettanze in base alla determinazione tariffaria MTI2, in modo che non vi fossero eventuali pretese su conguagli spettanti. Il costo di acquisto all'ingrosso del servizio di depurazione all'impianto di Nosedo cambia configurazione divenendo parte integrante dell'organizzazione del SII di MM. Per tale ragione lo scambio è stato azzerato (sia come RCws sia come Cows).



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:

- Buccinasco, San Donato Milanese, Peschiera Borromeo, Milano, Rho.

Vi è, infine, l'acquisto del servizio di depurazione verso Amiacque per i reflui depurati all'impianto di Peschiera Borromeo che perde il connotato di "tariffa grossista" disciplinata a parte divenendo nuovamente "tariffa di scambio". 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 contermina, 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 costi all'ingrosso di MM al prezzo della tariffa di depurazione applicata nel bacino di CAP che è pari a 0,5278 nel 2018 e 0,5084 nel 2019 (**Tabella 13 e Tabella 14**).

			ANNO 2018 - CO <sup>effettivo, 2018</sup> ai fini del CO <sub>2</sub> comma 21.1 All.A del. 580/2019/R/Idr				
 getto da cui si acquista	 ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Ulenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
MILANODEPUR SPA	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione			0	10.713.080,23	0
Amiacque Srl	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	7.710.779	0,5278			4.069.834
Amiacque Srl	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	1.667.903	0,3558	1.347	2,44	596.772
Amiacque Srl	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	1.667.903	0,1387	1.347	0,95	232.677

**Tabella 13 – Consuntivo degli acquisti all'ingrosso – anno 2018 – Effetto delibera ATO CMM n.6/2019**

			ANNO 2019 - CO <sup>effettivo, 2019</sup> ai fini del CO <sub>2</sub> comma 21.1 All.A del. 580/2019/R/Idr				
 getto da cui si acquista	 ATO	Servizio	Volumi erogati / trattati (m3/anno)	QV (Euro/m3)	Ulenze (numero)	QF (Euro/utente/anno)	Importo (Euro/anno)
MILANODEPUR SPA	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione			0	10.337.594,40	0
Amiacque Srl	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	7.844.397	0,5084			3.988.311
Amiacque Srl	ATO MI - Città Metropolitana di	Depurazione	1.459.289	0,3558	1.331	2,44	522.503
Amiacque Srl	ATO MI - Città Metropolitana di	Fognatura (nera e mista)	1.459.289	0,1387	1.331	0,95	203.720

**Tabella 14 – Consuntivo degli acquisti all'ingrosso – anno 2019 – Effetto delibera ATO CMM n.6/2019**

## 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 15**. 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	3.379.334	33.480.597	2.767.982	39.627.914
Inv 2019	6.289.469	48.660.828	21.165.539	76.115.836

**Tabella 15 – Investimenti contabilizzati nel 2018 e 2019 per classe ambientale**

Al fine di stabilizzare l'allocazione del Capex tra ERC e Non Erc e stimando il peso % delle quote di Rez ed Env che potrebbero rappresentare la RAB è stato assegnato il 15% all'incidenza degli Env ed il 25% ai Res.

<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"

### 2.3.2 Infrastrutture di terzi

La componente MT a ristoro del debito del Comune di Milano stata aggiornata in seguito alle comunicazioni ricevute dal Comune medesimo. In **Tabella 16** si riporta il corrispettivo prevista per il biennio 2020-2021 e la proiezione per 2022-2023.

	2020	2021	2022	2023
MT	3.123.560	3.207.300	3.880.590	2.617.092

**Tabella 16 – Componente esogena corrispettivi proprietari**

### 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 mostrato buoni risultati anche se suscettibili di miglioramento, non si ravvedono particolari criticità riguardo la capacità di MM nel perseguire gli obiettivi di investimento previsti nello schema regolatorio approvato.

Per chiarezza espositiva sono esplicitati in **Tabella 17** 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. Dallo schema si desume una capacità attuativa di MM, nel periodo in esame, pari all'82,4%.

		$\tau_{MTI-2} = \frac{\sum_{2016}^{2019} \sum_c (IP_{c,t} - CFP_{c,t}) + \Delta LIC_t}{\sum_{2016}^{2019} ip_t^{exp}} =$		82,42%
Anno	Valore investimento annuo (lordo contributi)	Contributi	Prog NETTO cfp	Fonte
2018	65.269.000	-	65.269.000	MTI2-2018 del 918/2017
2019	83.819.718	-	83.819.718	MTI2-2018 del 918/2017
			<b>149.088.718</b>	
Anno	Entrata in esercizio annua (lordo contributi)	Contributi	Realizzato netto CFP	Fonte
2018	39.563.877	1.297.176	38.266.702	MTI3 del 580/2019
2019	76.079.509	1.212.358	74.867.151	MTI3 del 580/2019
			<b>113.133.853</b>	
	LIC	$\Delta LIC$		Fonte
2017	14.513.491			ricognizione MTI3
2018	29.519.251	15.005.760		ricognizione MTI3
2019	24.254.463	- 5.264.788		ricognizione MTI3
		<b>9.740.972</b>		

**Tabella 17 – 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:

– 145.194.006

Il dato non considera né i rimborsi effettuati ai sensi della sentenza c.c. 335/2008, né le agevolazioni 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

$\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{\text{exp}} + CFP_a^{\text{exp}}}{RAB_{MTI-2}} \leq \omega$	0,83
Aggregazioni o variazioni di processi tecnici significativi	SI

La pianificazione degli investimenti nel terzo periodo regolatorio ammonta a 211,6 mln/€ riferita ad una RAB di 254,5 mln/€.

Le variazioni sistemiche considerate nella programmazione riguardano lo sviluppo di servizi aggiuntivi con la presa in carico delle caditoie e la gestione delle reti bianche come descritti al paragrafo 3.1.2.3, nonché lo sviluppo impiantistico/servizio con il subentro nella gestione dell'impianto di depurazione di Nosedo.

Il Gestore MM si configura nello schema regolatorio VI

#### 3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Il piano tariffario di MM adotta aliquote di ammortamento accelerato in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie.

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

Ai sensi del comma 5.2 del MTI-3 è stata valorizzata la componente FNI come mostrato in **Tabella 18**. E' stata operata una rettifica nel computo dell'IP per sterilizzare la manovra effettuata nel PdI Cronoprogramma investimenti di inserimento manuale dei contributi da FoNi che, altrimenti, avrebbe creato un "cortocircuito" nel calcolo (manovra effettuata nelle celle del "PdI riepilogo").

	2020	2021	2022	2023
$I_{PI}^{exp}$	49.567.000	61.842.000	53.445.000	46.767.000
Capex <sup>a</sup>	18.794.080	20.151.617	20.625.746	22.236.726
$\psi [0,4 \div 0,8]$	0,65	0,65	0,65	0,65
$FNI^{new,a}$ da formula	20.002.398	27.098.749	21.332.515	15.944.678
$FNI^{new,a}$ rinunciato da soggetto compilante	9.267.298	19.267.327	13.466.594	8.066.594
<b><math>FNI^a</math></b>	<b>10.735.100</b>	<b>7.831.422</b>	<b>7.865.921</b>	<b>7.878.084</b>

**Tabella 18 – Definizione della componente FNI**

### 3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
$Capex^a$	$AMM^a$	9.822.545	10.704.652	11.336.642	12.386.033	
	$OF^a$	6.593.001	6.974.396	6.870.484	7.291.725	
	$OFisc^a$	2.378.534	2.472.570	2.418.620	2.558.968	
	$\Delta CUIT_{capex}^a$	-	-	-	-	
	totale	<b>18.794.080</b>	<b>20.151.617</b>	<b>20.625.746</b>	<b>22.236.726</b>	
$FoNI^a$	$FNI_{FoNI}^a$	10.735.100	7.831.422	7.865.921	7.878.084	
	$AMM_{FoNI}^a$	4.101.735	5.916.410	6.550.251	7.008.561	
	$\Delta CUIT_{FoNI}^a$	-	-	-	-	
	$\Delta T_{G,ind}^{ATO,a}$	-	-	-	-	
	$\Delta T_{G,TOT}^a$	-	-	-	-	
	totale	<b>14.836.836</b>	<b>13.747.832</b>	<b>14.416.172</b>	<b>14.886.644</b>	
$Opex^a$	$Opex_{end}^a$ (nett ERC)	27.745.548	25.761.466	26.133.521	26.133.521	
	$Opex_{al}^a$ (netto ERC)	35.010.905	36.705.744	37.042.634	35.771.311	
	$Opex_{tel}^a$	10.051.746	12.117.151	11.917.720	11.718.288	



Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
	di cui $Op^{new,a}$	8.428.109	10.848.072	10.648.641	10.449.209	
	di cui $Opex_{QT}^a$ (netto ERC)	451.829	451.829	451.829	451.829	
	di cui $Opex_{QC}^a$	-	-	-	-	
	di cui $Op_{social}^a$	668.250	668.250	668.250	668.250	
	di cui $Op_{mis}^a Op_{social}^a$	24.834	149.000	149.000	149.000	
	di cui $Op_{COVID}^a$	478.724	-	-	-	
	<b>totale</b>	<b>72.808.199</b>	<b>74.584.361</b>	<b>75.093.875</b>	<b>73.623.121</b>	
$ERC^a$	$ERC_{Capex}^a ERC_{end}^a$	45.232.090	51.148.050	54.007.785	56.580.922	
	$ERC_{al}^a$	270.200	269.372	269.372	269.372	
	di cui $ERC_{tel}^a$	57.344	57.344	57.344	57.344	
	<b>totale</b>	<b>45.502.289</b>	<b>51.417.422</b>	<b>54.277.157</b>	<b>56.850.294</b>	
$Rc_{TOT}^a$	$Rc_{VOL}^a$	2.500.491	1.647.684	0	0	
	$Rc_{EE}^a$	-1.314.398	2.426.952	1.726.697	-327.286	
	$Rc_{ws}^a$	-2.114.733	-358.714	-108.398	-1.712.407	
	$Rc_{ERC}^a$	10.193	5.295	-828	0	
	$Rc_{ALTRO}^a$	-356.410	761.166	41.240	-2.669	
	di cui $Rc_{Attività\ b}^a$	-	-	-	-	
	di cui $Rc_{res}^a$	- 30.122	21.083	42.610	-	
	di cui costi per variazioni sistemiche/eventi eccezionali	16.310	1.151.957			
	di cui $Rc_{appr2020,COVID}^a$	-	-	-	-	

Componente tariffaria	Specificazione componente	2020	2021	2022	2023	note
	di cui scostamento $Opex_{QC}$	-	-			
	di cui scostamento $Opex_{QR}$	- 337.934	- 395.231			
	di cui scostamento $Op_{social}^a$	-	-			
	di cui altre previste					
	$\prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$	1,020	1,011	1,000	1,000	
	totale	- 1.274.857	4.482.383	1.658.712	- 2.042.362	
$VRG^a$		1.527.754	1.297.331	-	-	
		<b>153.469.157</b>	<b>161.198.564</b>	<b>164.412.950</b>	<b>167.596.785</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 19**. 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)	21.216.444	10.333.274
<b>Saldo LIC<sub>pos</sub></b> (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 5 anni)	8.281.692	13.921.190

**Tabella 19 – 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 20**). Si segnala che il FoNI, previsto nella precedente predisposizione tariffaria, è riportato nel prospetto “dati anni precedenti”.

	2018	2019
Totale nuovi investimenti	39.269.236	75.738.449
FoNI <sup>a-2</sup> da riportare a CFP	19.183.352	21.783.057

**Tabella 20 – 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 che alimentano il computo per l'applicazione delle regole di clusterizzazione previste dal comma 17.1 del MTI-3 attingono alla sezione “dati anni precedenti”. Per quanto attiene alle informazioni tecniche (AE, AB fluttuanti, etc) sono riconciliate -e asseverate- con la ricognizione dell'RQTI.

Nella fattispecie il coefficiente  $\gamma_{i,j}^{OP}$  relativo al livello pro capite del  $CO_{TOT}$  di 66,62 posiziona MM 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 65,71.

Il margine determinato in ragione della 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 352.079 euro. In **Tabella 21** si riporta la quota espressa in unità di consumo ai fini della relativa riscossione

	2020	2021
Strumento allocativo (€/mc)	0,00063	0,00063
$(1+\gamma_{i,j}^{OP}) \cdot \max(0; \Delta Opex)$	352.079	352.079
Volumi	555.160.575	557.488.338

**Tabella 21 – Strumento allocativo da versare a CSEA e riscossione**

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

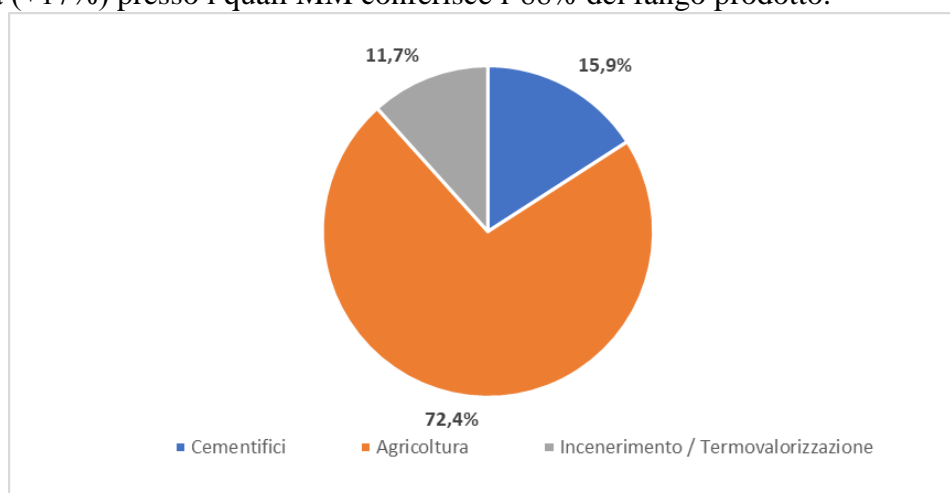
- $CO_{\Delta fanghi}^a$

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 incenerimento/termoval. che intercetta il 15% del totale dei quantitativi prodotti (**Figura 2**).

	2017	2018	2019	VAR % su 2017
Cementifici	64,49	79,90	80,00	24,0%
Agricoltura	75,94	78,16	89,27	17,6%
Incenerimento / Termovalorizzazione	81,38	115,51	140,13	72,2%
<b>Costo medio €/ton</b>	<b>73,94</b>	<b>91,19</b>	<b>103,13</b>	<b>39,5%</b>

**Tabella 22 – Prezzi medi di smaltimento dei fanghi per destinazione (2017-2019; €/ton)**

Sono incrementati sensibilmente i costi unitari di smaltimento presso i Cementifici (+24%) e l'agricoltura (+17%) presso i quali MM conferisce l'88% del fango prodotto.



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

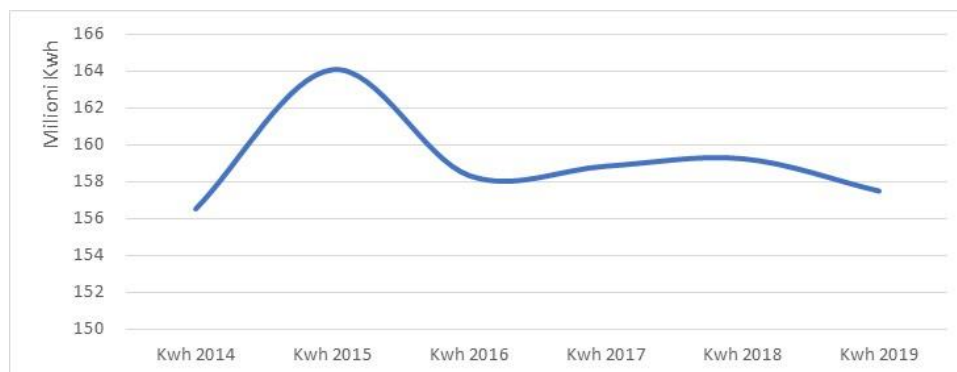
Da quanto illustrato deriva una quantificazione della componente tariffaria  $CO_{\Delta fanghi}^a$ , nel rispetto della condizionalità di cui al comma 22.2 del MTI-3, elaborata sui dati di consuntivo riconciliati con la contabilità del gestore (**Tabella 23**); di 118mila/€ nel 2020 (rispetto all'incremento di costi del 2018) e di 778mila/€ nel 2022 relativa alla variazione del 2019

	2017	2018	2019
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	4.653.458	4.862.790	5.516.139

**Tabella 23 – Serie storica costo fanghi**

- $\Delta_{risparmio}^{EE}$

L'esame cross section dei consumi energetici di MM mostra un andamento non lineare nel periodo (**Figura 3**), tuttavia per la misurazione dell'effettivo conseguimento di un risparmio energetico le fasi discendenti del fabbisogno hanno compensato quelle di crescita dando luogo ad un riconoscimento della premialità  $\Delta_{risparmio}$ .



**Figura 3 – Consuntivo Kwh 2014-2019**

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 24**.

	MM
	2020
Sanificazioni	305.780
Mascherine	200.905
IT e formazione	41.616
Oneri appaltatori	20.000
Prevenzione e analisi	17.690
Materiali vari	15.287
Guanti	9.549
Device (es. termometri, plexiglass)	2.592
	<b>613.419</b>

**Tabella 24 - 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 135mila/€ (**Tabella 25**).

	MM
	<b>2020</b>
Numero di dipendenti interessati	500
GIORNI TOTALI CIGO /FIS	
ORE TOTALI CIGO /FIS	20.925
COSTO UNITARIO	6,44
TOTALE COSTI IN RIDUZIONE	<b>134.695</b>

**Tabella 25 – 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 positivo per cui l' $OP_{COVID}$  è pari a 478mila/€.

-  $Op^{new,a}$

Con nota prot. 232352 del 23/5/2019 il Comune di Milano fa seguito alle interlocuzioni instaurate con l'EGA ad oggetto *gli obiettivi strategici della Città Metropolitana di Milano per il triennio 2019-2021*, tra i quali emerge la priorità di giungere ad una *omogeneizzazione delle condizioni contrattuali che disciplinano l'affidamento del SII a MM Spa e a CAP Holding Spa*. In quest'ottica il Comune di Milano si è espresso a favore ad un conferimento della *gestione delle infrastrutture di drenaggio urbano delle acque meteoriche e delle tombinature del reticolo idrico minore cittadino*.

L'Ufficio d'Ambito ha ritenuto di prendere in considerazione la proposta limitatamente ai seguenti aspetti:

- La gestione delle infrastrutture dedicate al drenaggio stradale delle acque meteoriche (pulizia e manutenzione caditoie, gestione reti fognarie "bianche");
- La gestione dei pozzi di prima falda – Limitatamente alle infrastrutture dedicate all'irrigazione di parchi/impianti sportivi comunali;

in modo da normalizzare il perimetro delle attività volte dai Gestori nell'Ambito (attività indatti da sempre svolte da Cap Holding in tutti i comuni dell'ambito, città di Milano esclusa).

MM Spa ha effettuato una ricognizione delle infrastrutture in via di conferimento, ed ha iniziato gradualmente nel 2020 a subentrare con delle attività di manutenzione ordinaria sulle infrastrutture. La progettazione dei nuovi servizi ha quantificato una stima dei costi nascenti correlati a ciascuna macro attività che sono riassunti in **Tabella 26** e **Tabella 27** relativamente ai servizi di maggior incidenza sia in termini di costi aggiuntivi che di impatto sull'organizzazione del Gestore.

Manutenzione Ordinaria In P.I. per la gestione degli allacciamenti ai Pozzetti Stradali – OPEX Importo biennale stimato (€) Stima importo su base annua (€)	Stima importo su base annua
Sostituzione chiusini e/o griglie	250.402,2
Messa in quota chiusini	75.668,5
Rifacimento allacciamento pozzetti (Gres)	213.333,9
Rifacimento allacciamento pozzetti (No Dig)	507.535,3
Rifacimento allacciamento pozzetti (PVC)	205.945,6
Spurgo Pozzetti	27.085,2
Disostruzione Pozzetti	17.892,9
Interventi di verifica e manutenzione	45.755,8
Reperibilità	76.440,0

Manutenzione Ordinaria In P.I. per la gestione degli allacciamenti ai Pozzetti Stradali – OPEX Importo biennale stimato (€) Stima importo su base annua (€)	Stima importo su base annua
Copertura costi tecnici incrementali MM	85.203,6
<b>Totale - allacciamenti pozzetti stradali</b>	<b>1.505.262,9</b>

**Tabella 26 – Allacciamento pozzetti stradali – Stima costi**

Pulizia programmata caditoie stradali	Stima importo su base annua
Pulizia e spurgo caditoie stradali	1.562.400,0
Interventi di verifica e manutenzione	10.555,0
Copertura costi tecnici incrementali MM	94.377,3
<b>Totale caditoie</b>	<b>1.667.332,3</b>

**Tabella 27 – Pulizia caditoie – Stima costi**

Sulla scorta dei dati tecnici il gestore ha, quindi, avanzato richiesta di riconoscimento di oneri aggiuntivi previsionali (al 2021) riportati in **Tabella 28**.

	MM SII	
	2020	2021
Gestione pozzetti stradali	752.631,43	1.505.262,86
Pulizia caditoie stradali	0,00	1.667.332,30
Conduzione pozzi di prima falda	116.967,52	116.967,52
	<b>869.599</b>	<b>3.289.563</b>

**Tabella 28 – Costi previsionali per la presa in carico di nuovi servizi**

\*\*\*

L'accordo raggiunto con MilanoDepur ha chiuso definitivamente il capitolo del depuratore di Nosedo. al fine di determinare il costo aggiuntivo che MM sosterrà per la gestione dell'infrastruttura è stato preso come punto di riferimento il VRG rettificato del 2019, come esposto in **Tabella 29**. Il Vincolo ai Ricavi è stato decurtato delle componenti di conguaglio e del capex in virtù del fatto che l'impianto è stato totalmente ammortizzato coerentemente con gli accordi sottoscritti con il Comune di Milano per la realizzazione e gestione in project financing.

MILANODEPUR	
<b>Componenti post rimodulazioni</b>	<b>2018</b>
<b>VRGa</b>	<b>10.715.149</b>
<del>Capexa</del>	<del>1.189.914</del>
FoNla	0
Opexa (esclude componente ERCQT)	3.173
ERCa (include componente ERCQT)	7.555.336
<del>ReTOTa</del>	<del>1.966.725</del>
<b>Opnew</b>	<b>7.558.510</b>

**Tabella 29 – Base di calcolo per il riconoscimento degli OPnew**

A partire dal 2022 è stata attuata una manovra di efficientamento sugli OPnew così individuati nettizzando gli oneri indiretti del management di MilanoDepur riconosciuti nel VRG. (e pagati da MM nella transazione con il gestore uscente).

-  **$Opex_{QT}^a$**

relativamente ad aspetti riconducibili all'adeguamento agli standard di qualità tecnica di cui alla deliberazione 917/2017/R/IDR, nella predisposizione tariffaria MTI-2 l'EGA aveva accolto il riconoscimento di maggiori costi OPEXQT correlati all'indicatore M1 di seguito richiamati.

<b>+</b>	<b>Titolo Intervento pianificato</b>	<b>-</b>	<b>Opex qt 2018</b>	<b>Opex qt 2019</b>
	Costi del personale incrementali		106.286	214.653
	Altri costi Opex (manutenzioni e scavi M1 post ricerca perdite)		297.228	632.407

Il Gestore ha rendicontato oneri inferiori pertanto alla luce di quanto previsto al comma 18.8 del MTI-3, i medesimi oneri sono quantificati nei limiti degli oneri effettivamente rendicontati con riferimento alla medesima annualità, ovvero pari a 451.829 € annui.

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

La rendicontazione dell' $OP_{social}$  speso segnala l'effettiva erogazione a partire dal 2019 per complessivi 84.101 € a fronte di una copertura previsionale nel VRG dello stesso anno di 668.250 €. 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, criticità che nel caso di MM sono perdurate anche nel 2019. Si conferma anche per il quadriennio 2020-2023 il finanziamento dell' $OP_{social}$  per il medesimo importo del passato (**Tabella 30**) fatto salvo una verifica approfondita, in sede di revisione infra-periodo, per accertare se le procedure di erogazione hanno superato le difficoltà di avvio. 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.

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
$Op_{social}^a$ per il mantenimento o l'introduzione di eventuali agevolazioni migliorative	668.250	668.250	668.250	668.250
$Op_{social}^a$ comma 7.3 REMSI	0	0	0	0
<b><math>Op_{social}</math></b>	<b>668.250</b>	<b>668.250</b>	<b>668.250</b>	<b>668.250</b>

**Tabella 30 – Componente destinata alla copertura del bonus integrativo**

•  **$OP_{mis}^a$**

Come noto, il MTI-3 prevede, al suo interno (art. 18.11), “per ciascun anno  $\alpha=\{2020, 2021, 2022, 2023\}$ , la componente  $OP_{mis}$ , ai fini dell'implementazione delle misure tese ad accelerare l'adeguamento alle più recenti disposizioni regolatorie per rendere gli utenti maggiormente consapevoli dei propri consumi, nonché per favorire le procedure di limitazione in caso di morosità e di disalimentazione selettiva della fornitura ove ne ricorrano i presupposti”

Nell'ambito del percorso di aggiornamento del Regolamento del SII della Città di Milano, all'articolo 2.2.3 sono state introdotte nuove disposizioni che favoriscono la separazione dei consumi delle utenze sottese; si ricordano in particolare i seguenti passaggi:

“Nel caso di utenze condominiali il Gestore promuove nell'ambito di un medesimo stabile, l'installazione di una pluralità di misuratori e relativi contratti di somministrazione di acqua potabile, oltre all'eventuale fornitura differenziata a uso antincendio, a condizione che:



- *L'impianto interno serve le tipologie di utenza non domestiche sia idoneamente predisposto, dotato di autonomo misuratore e interamente destinato ai consumi non domestici;*
- *L'impianto interno serve le tipologie di utenza domestiche sia idoneamente predisposto e dotato di autonomo misuratore."*

e inoltre:

*Nel caso di nuove realizzazioni o ristrutturazioni, ove tecnicamente compatibile con la rete interna, si promuove la fornitura per ogni singola unità immobiliare o almeno l'installazione di misuratori atti a separare i consumi relativi alle tipologie di utenza domestiche da quelli relativi alle non domestiche.*

Al succitato contesto si aggiungono le previsioni del REMSI (Delibera 311/2019) in materia di limitazione e disattivazione, disciplina recepita nella nuova versione della Carta della Qualità dei Servizi.

Per poter ottemperare a tali nuove disposizioni, MM intende potenziare il proprio organico inserendo delle figure che contribuiscano allo sviluppo di studi sulla fattibilità della separazione dei consumi e degli interventi di limitazione e disalimentazione selettiva, eseguendo inoltre verifiche e interventi sul campo in tale area d'attività.

Si ipotizza, pertanto, allo stato attuale, l'introduzione di 1 figura tecnica da dedicare alla fase di studio di fattibilità e 2 risorse operative a supporto, da dedicare in prevalenza a verifiche tecniche e interventi sul campo, allo scopo di definire e attuare ove possibile, secondo quanto previsto dal Regolamento, degli interventi volti a incrementare la consapevolezza dei propri consumi da parte degli utenti e la separazione dei consumi non domestici da quelli domestici nell'ambito delle utenze condominiali di Milano che, come noto, costituiscono la maggior parte dell'insieme degli utenti.

In termini di valorizzazione economica, si chiederebbe pertanto di inserire nell'istanza le seguenti figure:

- 1 Tecnico 6° livello, per un costo azienda annuo stimato pari a ca. 55mila euro
- 1 risorsa operativa 5° livello, per un costo azienda annuo stimato pari a ca. 48mila euro
- 1 risorsa operativa 4° livello, per un costo azienda annuo stimato pari a ca. 46mila euro

Tale inserimento potrebbe aver luogo, in presenza di copertura tariffaria, già nel corso del quarto trimestre 2020. Pertanto, i costi da esporre in tariffa sono i seguenti:

Risorse previste	Valore annuo	2020	2021	2022	2023
1 tecnico 6° livello	55.000	9.167	55.000	55.000	55.000
1 operativo 5° livello	48.000	8.000	48.000	48.000	48.000
1 operativo 4° livello	46.000	7.667	46.000	46.000	46.000
<b>Totale OP Mis</b>	<b>149.000</b>	<b>24.834</b>	<b>149.000</b>	<b>149.000</b>	<b>149.000</b>

#### 3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

Con riferimento alla componente  $ERC_{Capex}^a$ , si osserva una composizione lievemente sbilanciata sulla quota degli *resource cost* rinvenibile nella **Tabella 31**.

	2020	2021	2022	2023
ERC <sub>capex</sub> da calcolo	<b>13.020.966</b>	<b>16.952.845</b>	<b>20.184.635</b>	<b>22.757.772</b>
AMM <sub>res</sub>	4.213.609	5.969.530	6.869.882	7.390.776
OF <sub>res</sub>	2.814.827	3.681.140	3.914.044	4.074.757
OFisc <sub>res</sub>	1.012.575	1.276.472	1.341.732	1.395.508
<b>Res<sub>capex</sub></b>	<b>8.041.011</b>	<b>10.927.142</b>	<b>12.125.658</b>	<b>12.861.041</b>
AMM <sub>env</sub>	2.628.094	3.294.646	4.603.704	5.748.911
OF <sub>env</sub>	1.730.955	2.023.879	2.577.473	3.101.821
OFisc <sub>env</sub>	620.906	707.177	877.799	1.046.000
<b>Env<sub>capex</sub></b>	<b>4.979.955</b>	<b>6.025.703</b>	<b>8.058.977</b>	<b>9.896.731</b>

**Tabella 31 – Ripartizione dell'ERCcapex**

La parte endogena della componente  $ERC_{Opex}^a$  le cui principali voci sono riepilogate in **Tabella 32**, è per la maggior parte a carico del servizio di depurazione nel quale si evidenzia tra le voci di costo più rilevanti quella dell'acquisto servizi e dello smaltimento fanghi. La potabilizzazione sebbene con peso inferiore intercetta quasi un terzo dei costi ambientali complessivi.

ERC_end	2018 MM SII		
	Depurazione	Potabilizzazione	Telecontrollo
Personale	2.226.575	5.661.487	741.058
Materie prime e reagenti	696.079	404.840	15.996
- di cui reagenti	252.552	74.202	-
Acquisto servizi	20.297.921	1.406.071	900
- di cui smaltimento fanghi depurazione	4.862.790	-	-
- di cui ricerca perdite	-	-	-
- di cui smaltimento rifiuti	53.426	9.122	-
- di cui altri servizi da altre imprese	15.381.705	1.396.950	900
Costi di trasmissione/connettività	-	-	-
Costi per godimento di beni di terzi	112.819	3.519	-
Oneri diversi di gestione	220.150	1.908	-
Ammortamenti e svalutazioni	898.059	1.761.844	17.673
<b>Costi ambientali e della risorsa endogeni</b>	<b>24.451.604</b>	<b>9.239.669</b>	<b>775.627</b>

**Tabella 32 – 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	1.116.915	1.282.113
B7) Altri servizi da altre imprese del gruppo	0	0
B7) Altri servizi da altre imprese	21.704.893	22.877.003
B8) Per godimento beni di terzi	116.338	1.745
B9) Per il personale	8.629.120	9.529.952
B14) Oneri diversi di gestione	9.203	132.336
$\Sigma(1+I)$	1,020	1,011
<b>ERC<sup>a</sup><sub>end</sub></b>	<b>32.211.123</b>	<b>34.195.205</b>

Le voci di costo operativo del bilancio che sono state imputate come costi ambientali e della risorsa aggiornabili (*ERC<sub>ai</sub>*) 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)	212.855	212.028

**Tabella 33 - ERC<sub>ai</sub>**

- *Opex<sub>QT</sub><sup>a</sup>* attribuibile ai costi ambientali e della risorsa associati a specifiche finalità (*ERC<sub>tel</sub><sup>a</sup>*).

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.
- La quota parte dei costi di gestione del 2019 relativi all’impianto di Nosedo, per l’esattezza 53 giorni, ovvero dal momento in cui MM è subentrata a MilanoDepur di cui si è detto in precedenza

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 MM Spa rispetto all’indicatore M6. Tale istanza è contestuale al riconoscimento della variazione sistemica in parola riportata in **Tabella 34** e riferite ai costi per reagenti per defosfatazione. Infatti, a seguito del declassamento dalla classe A alla D, il Gestore ha sostenuto degli extracosti al fine di conseguire i nuovi obiettivi di miglioramento assegnati che, essendo pervenuti in data successiva a quella dell’approvazione tariffaria MTI-2, non ha potuto trovare adeguato riconoscimento nella componente ERC<sub>QT</sub>.

Costi a consuntivo			Conguaglio per variazione sistemica	
<i>media 2015-2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
26.916	42.904	68.802	15.988	41.886

**Tabella 34 – Variazione sistemica per M6**

L’istanza di riconoscimento di *ERC<sub>QT</sub><sup>a</sup>* 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.

In via previsionale, che sarà poi sottoposta a verifica nella revisione infra-periodo, viene appostato come extra costo il differenziale considerato nelle variazioni sistemiche nella sezione “PdI cronoprogramma gestionale” ed attribuito alla componente ERCenv. 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 nell’RDT in cui è stata congelata la funzione di minimo a cui è condizionato l’ERCQT consuntivo.

	2020	2021	2022	2023
ERC <sub>QT</sub> 2019 previsionale	0	0	0	0
ERC <sub>QT</sub> 2019 consuntivo (da foglio "PdI-riepilogo")	57.344	57.344	57.344	57.344
<b>ERC<sup>a</sup><sub>QT</sub></b>	<b>57.344</b>	<b>57.344</b>	<b>57.344</b>	<b>57.344</b>

**Tabella 35 – ERCQT crescenti correlati alla variazione sistemica 2018-2019**

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

Relativamente alla componente  $Rc_{Attività_b}^a$  la cui valorizzazione è mostrata in **Tabella 36**, 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
$R_{b1}^{a-2}$	101.640	39.967	39.967	39.967
$C_{b1}^{a-2}$	136.374	169.348	169.348	169.348
$V_b$	0,5	0,5	0,5	0,5
$R_{b2}^{a-2}$	27.882	26.964	26.964	26.964
$C_{b2}^{a-2}$	27.882	26.964	26.964	26.964
<b><math>Rc_{Attiv\ b}^a</math></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Tabella 36 – Differenziali da “Altre attività idriche”**

Il calcolo del conguaglio maturato sugli scambi all’ingrosso ha subito una modifica volta a sterilizzare la fuoriuscita di MilanoDepur e rendere omogeneo il confronto dei consuntivi.

## 3.2 Moltiplicatore tariffario

### 3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

Nel riportare in **Tabella 37** le voci che compongono i ricavi alla base della determinazione del teta.

	2020	2021	2022	2023
Ricavi bacini tariffari	145.194.006	146.308.827	146.308.827	146.308.827
Vendita servizi all'ingrosso	738.234	978.924	978.924	978.924
Ricavi da reflui produttivi	1.576.482	1.710.778	1.710.778	1.710.778
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)	363.501	235.000	235.000	235.000
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)	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>147.872.223</b>	<b>149.233.529</b>	<b>149.233.529</b>	<b>149.233.529</b>

**Tabella 37 – 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	1,080
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	SI

	2020	2021	2022	2023
$\mathcal{G}^a$ 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	1,037	1,080	1,101	1,123
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 0,6% 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:

	<i>g</i>	note
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2019	1,059	
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2020	1,019	Come definito da "Livello applicabile nelle more dell'approvazione ARERA" nel RDT compilato 2018 per l'annualità 2020

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

### **4.1 Piano tariffario**

Il piano tariffario (**Tabella 38**) 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 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 provenienti quasi esclusivamente da Foni, fatta eccezione per i contributi (stimati) da allacciamento. E' stato stimato un fabbisogno di nuova finanza per circa 100 mln/€ rimborsato quasi del tutto nella seconda parte della concessione.

### **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)
- Istanza di riconoscimento di  $Op_{mis}$

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

Le modifiche al modello di calcolo sono evidenziate all'interno dell'RDT.

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

Non applicato

**Tabella 38 – Piano Tariffario**

SCHEMI REGOLATORI	
	UdM
VRG <sup>2018</sup>	euro
Popolazione residente cui aggiungere 0,25xabitanti fluttuanti	n. abitante
$\frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM}$ (SI) oppure $\frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM}$ (NO)	SI/NO
Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO) oppure Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)	SI/NO
$\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$	euro
RAB <sub>MTI-2</sub>	euro
$\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}} > \omega$ (NO)	SI/NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B
SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)	
ψ	(0,4-0,8)
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)

**COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC**

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Opex <sup>a</sup> <sub>ind</sub>	euro	27.745.548	25.761.466	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521
Opex <sup>a</sup> <sub>gl</sub>	euro	35.010.905	36.705.743	37.042.634	35.771.311	37.110.509	37.094.163	37.094.163	37.094.163	37.094.163	37.094.163
Op <sup>a</sup> <sub>new,a</sub>	euro	8.428.109	10.848.072	10.648.641	10.449.209	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>GT</sub>	euro	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829
Opex <sup>a</sup> <sub>OC</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>	euro	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250
Op <sup>a</sup> <sub>mis</sub>	euro	24.834	149.000	149.000	149.000	149.000	149.000	149.000	149.000	149.000	149.000
Op <sup>a</sup> <sub>COVID</sub>	euro	478.724									
Opex <sup>a</sup> (al netto degli ERC)	euro	72.808.199	74.584.361	75.093.875	73.623.121	64.513.110	64.496.763	64.496.763	64.496.763	64.496.763	64.496.763
AMM <sup>a</sup>	euro	9.822.545	10.704.652	11.336.642	12.386.033	22.294.269	25.042.255	24.648.277	25.010.054	26.641.133	27.258.363
OF <sup>a</sup>	euro	6.593.001	6.974.396	6.870.484	7.291.725	12.794.285	14.511.230	15.345.276	15.799.136	16.670.515	17.110.034
OFisc <sup>a</sup>	euro	2.378.534	2.472.570	2.418.620	2.558.968	4.463.676	5.091.489	5.467.085	5.593.367	5.852.279	5.974.006
ACUIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Capex <sup>a</sup> (al netto degli ERC)	euro	18.794.080	20.151.617	20.625.746	22.236.726	39.552.230	44.644.974	45.460.639	46.402.557	49.163.927	50.342.403
IP <sup>a</sup> <sub>i</sub> <sup>exp</sup>	euro	49.567.000	61.842.000	53.445.000	46.767.000	41.672.000	41.630.000	50.712.500	43.721.500	34.224.500	41.033.750
Capex <sup>a</sup>	euro	18.794.080	20.151.617	20.625.746	22.236.726	47.328.835	52.073.903	52.570.480	52.727.697	54.898.324	55.826.013
FNInew,a	euro	10.735.100	7.831.422	7.865.921	7.878.084	-	-	-	-	-	-
ERC <sup>a</sup> <sub>capex</sub>	euro	13.020.966	16.952.845	20.184.635	22.757.772	7.776.605	7.428.928	7.109.841	6.325.140	5.734.398	5.483.611
ERC <sup>a</sup> <sub>opex</sub>	euro	32.481.323	34.464.577	34.092.522	34.092.522	34.092.522	34.092.522	34.092.522	34.092.522	34.092.522	34.092.522
ERC <sup>a</sup>	euro	45.502.289	51.417.422	54.277.157	56.850.294	41.869.127	41.521.450	41.202.363	40.417.662	39.826.920	39.576.133



FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
FN <sup>8</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	10.735.100	7.831.422	7.865.921	7.878.084	0	0	0	0	0	0
AMM <sup>8</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	4.101.735	5.916.410	6.550.251	7.008.561	7.733.307	8.581.870	8.480.387	8.983.516	9.418.478	9.415.410
ΔCUI <sup>8</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT <sup>ATO</sup> <sub>G,inf</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔT <sup>8</sup> <sub>G,tot</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI <sup>8</sup>	euro	14.836.836	13.747.832	14.416.172	14.886.644	7.733.307	8.581.870	8.480.387	8.983.516	9.418.478	9.415.410

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

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Opex <sup>a</sup>	euro	72.808.199	74.584.361	75.093.875	73.623.121	64.513.110	64.496.763	64.496.763	64.496.763	64.496.763	64.496.763
Capex <sup>a</sup>	euro	18.794.080	20.151.617	20.625.746	22.236.726	39.552.230	44.644.974	45.460.639	46.402.557	49.163.927	50.342.403
FoNI <sup>8</sup>	euro	14.836.836	13.747.832	14.416.172	14.886.644	7.733.307	8.581.870	8.480.387	8.983.516	9.418.478	9.415.410
RC <sup>8</sup> <sub>TOT</sub>	euro	1.527.754	1.297.331	0	0	1	-	-	-	-	-
ERC <sup>a</sup>	euro	45.502.289	51.417.422	54.277.157	56.850.294	41.869.127	41.521.450	41.202.363	40.417.662	39.826.920	39.576.133
VRG <sup>8</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	153.469.157	161.198.564	164.412.950	167.596.785	153.667.775	159.245.058	159.640.152	160.300.498	162.906.087	163.830.708

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
VRG <sup>8</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	153.469.157	161.198.564	164.412.950	167.596.785	153.667.775	159.245.058	159.640.152	160.300.498	162.906.087	163.830.708
R <sup>a-2</sup> <sub>b</sub>	euro	129.522	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931
Σ tariff <sup>2019</sup> <sub>vs</sub> cal <sup>a-2</sup>	euro	147.872.223	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529
8 <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,037	1,080	1,101	1,123	1,029	1,067	1,069	1,074	1,091	1,097
RC <sup>8</sup> <sub>appx2020, COVID</sub>	euro	0									

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,125	1,171	1,194	1,217	1,116	1,157	1,160	1,164	1,183
VRG <sup>8</sup> (coerente con 8 applicabile)	euro	153.469.157	161.198.564	164.412.950	167.596.785	153.667.774,566	159.245.057,601	159.640.152,498	160.300.497,663	162.906.087,444	163.830.708,273
8 <sup>a</sup> applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,037	1,080	1,101	1,123	1,029	1,067	1,069	1,074	1,091	1,097

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
Strumento allocativo (€/mc)	€/mc	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0	0	0
(1+y <sup>OP</sup> <sub>i,j</sub> )*max(0;ΔOpex)	euro	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079

INVESTIMENTI

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Investimenti al lordo dei contributi	euro	49.567.000	61.842.000	53.445.000	46.767.000	42.730.000	51.812.500	44.821.500	35.324.500	42.133.750	40.717.000
Contributi	euro	0	0	0	0	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	49.567.000	61.842.000	53.445.000	46.767.000	41.630.000	50.712.500	43.721.500	34.224.500	41.033.750	39.617.000
CIN	euro	330.136.557	379.018.402	402.426.983	434.908.504	494.667.695	515.060.087	519.836.016	533.313.329	538.053.602	532.682.712
CIN <sub>b</sub>	euro	63.269.828	82.604.635	93.911.663	102.292.517	114.522.103	114.773.541	115.975.023	116.571.895	117.236.933	118.340.001
OF/CIN	%	2,00%	1,84%	1,71%	1,68%	3,11%	3,13%	3,17%	3,24%	3,27%	3,27%

## COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

	UdM	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub>	euro	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521	26.133.521
Opex <sup>a</sup> <sub>af</sub>	euro	37.094.163	37.094.163	37.094.163	37.094.163	36.374.163	36.374.163	36.374.163	36.374.163
Op <sup>a</sup> <sub>new,a</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>QT</sub>	euro	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829	451.829
Opex <sup>a</sup> <sub>OC</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>	euro	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250	668.250
Op <sup>a</sup> <sub>mis</sub>	euro	149.000	149.000	149.000	149.000	149.000	149.000	149.000	149.000
Op <sup>a</sup> <sub>COVID</sub>	euro								
<b>Opex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>64.496.763</b>	<b>64.496.763</b>	<b>64.496.763</b>	<b>64.496.763</b>	<b>63.776.763</b>	<b>63.776.763</b>	<b>63.776.763</b>	<b>63.776.763</b>
AMM <sup>a</sup>	euro	26.273.561	26.637.414	27.462.662	27.763.392	27.904.248	27.444.571	26.346.763	25.744.880
OF <sup>a</sup>	euro	17.050.426	17.358.714	17.599.793	17.891.990	17.867.309	17.784.629	17.401.213	17.091.846
OFisc <sup>a</sup>	euro	5.937.138	6.017.490	6.077.028	6.153.925	6.132.420	6.093.003	5.959.122	5.851.572
ΔCUIIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capex<sup>a</sup> (al netto degli ERC)</b>	<b>euro</b>	<b>49.261.124</b>	<b>50.013.617</b>	<b>51.139.482</b>	<b>51.809.306</b>	<b>51.903.976</b>	<b>51.322.203</b>	<b>49.707.099</b>	<b>48.688.298</b>
IP <sup>exp</sup> <sub>I</sub>	euro	39.617.000	41.052.700	35.015.000	33.853.209	27.248.450	27.911.810	16.155.319	15.508.865
Capex <sup>a</sup>	euro	54.266.657	53.037.100	53.025.960	53.256.093	53.309.307	52.686.077	51.029.516	49.969.260
<b>FNI<sup>new,a</sup></b>	<b>euro</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	5.005.533	3.023.483	1.886.478	1.446.787	1.405.331	1.363.874	1.322.418	1.280.961
ERC <sup>a</sup> <sub>opex</sub>	euro	34.092.522	34.092.522	34.092.522	34.092.522	34.035.178	34.035.178	34.035.178	34.035.178
<b>ERC<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>39.098.055</b>	<b>37.116.005</b>	<b>35.979.001</b>	<b>35.539.309</b>	<b>35.440.509</b>	<b>35.399.052</b>	<b>35.357.596</b>	<b>35.316.139</b>

**FONDO NUOVI INVESTIMENTI**

	UdM	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
$FNI_{FoNI}^a$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
$AMM_{FoNI}^a$	euro	9.019.311	8.475.107	8.682.055	8.714.786	8.816.424	8.829.638	9.051.149	9.262.483
$ACUIT_{FoNI}^a$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
$\Delta T_{G,ind}^{ATO}$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
$\Delta T_{G,tot}$	euro	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>9.019.311</b>	<b>8.475.107</b>	<b>8.682.055</b>	<b>8.714.786</b>	<b>8.816.424</b>	<b>8.829.638</b>	<b>9.051.149</b>	<b>9.262.483</b>

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

	UdM	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Opex <sup>a</sup>	euro	64.496.763	64.496.763	64.496.763	64.496.763	63.776.763	63.776.763	63.776.763	63.776.763
Capex <sup>a</sup>	euro	49.261.124	50.013.617	51.139.482	51.809.306	51.903.976	51.322.203	49.707.099	48.688.298
FoNI <sup>a</sup>	euro	9.019.311	8.475.107	8.682.055	8.714.786	8.816.424	8.829.638	9.051.149	9.262.483
$RC_{TOT}^a$	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
ERC <sup>a</sup>	euro	39.098.055	37.116.005	35.979.001	35.539.309	35.440.509	35.399.052	35.357.596	35.316.139
<b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>euro</b>	<b>161.875.254</b>	<b>160.101.492</b>	<b>160.297.301</b>	<b>160.560.164</b>	<b>159.937.671</b>	<b>159.327.656</b>	<b>157.892.606</b>	<b>157.043.683</b>

**SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente**

	UdM	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	161.875.254	160.101.492	160.297.301	160.560.164	159.937.671	159.327.656	157.892.606	157.043.683
$R^{a-2}_{b-2}$	euro	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931
$\Sigma \text{ tariff}^{2019}_{vscali^{a-2}}$	euro	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529	149.233.529
<b>g<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,084</b>	<b>1,072</b>	<b>1,074</b>	<b>1,075</b>	<b>1,071</b>	<b>1,067</b>	<b>1,058</b>	<b>1,052</b>

$RC_{app2020,COVID}^a$	euro
------------------------	------

**SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)**

	UdM	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,190	1,176	1,163	1,164	1,166	1,162	1,157	1,147
<b>VRG<sup>a</sup> (coerente con g applicabile)</b>	<b>euro</b>	<b>161.875.254</b>	<b>160.101.492</b>	<b>160.297.301</b>	<b>160.560.164</b>	<b>159.937.671</b>	<b>159.327.656</b>	<b>157.892.606</b>	<b>157.043.683</b>
<b>g<sup>a</sup> applicabile</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,084</b>	<b>1,072</b>	<b>1,074</b>	<b>1,075</b>	<b>1,071</b>	<b>1,067</b>	<b>1,058</b>	<b>1,052</b>

**Meccanismi incentivanti per il miglioramento della qualità, controllo sui livelli raggiunti e modalità di copertura dei premi**

	UdM	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
<b>Strumento allocativo (€/mc)</b>	<b>€/mc</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
$(1+V_{op,i}^{OP}) \cdot \max(0; \Delta Opex)$	euro	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079	352.079

**INVESTIMENTI**

	UdM	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
<b>Investimenti al lordo dei contributi</b>	<b>euro</b>	<b>42.152.700</b>	<b>36.115.000</b>	<b>34.953.209</b>	<b>28.348.450</b>	<b>29.011.810</b>	<b>17.255.319</b>	<b>16.608.865</b>	
Contributi	euro	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	
<b>Investimenti al netto dei contributi</b>	<b>euro</b>	<b>41.052.700</b>	<b>35.015.000</b>	<b>33.853.209</b>	<b>27.248.450</b>	<b>27.911.810</b>	<b>16.155.319</b>	<b>15.508.865</b>	
CIN	euro	535.729.264	539.284.854	544.253.184	543.225.212	540.984.746	532.549.743	525.658.036	
CIN <sub>b</sub>	euro	119.836.099	121.480.304	122.373.355	123.440.625	124.486.805	125.621.968	126.548.906	
OF/CIN	%	3,29%	3,31%	3,33%	3,33%	3,33%	3,30%	3,29%	

Trasferimento importi dovuti alla contabilità speciale del Commissario Unico (Del. 440/2017/R/Idr)		
	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
$IP_{c,1}$	euro	1.241.955.298
$FA_{IP,c,1}$	euro	792.902.086
$CFP_{c,1}$	euro	296.201.120
$FA_{CFP,c,1}$	euro	158.167.145
LIC	euro	53.815.896
<b>VR a fine concessione</b>	<b>euro</b>	<b>364.835.133</b>

**Tabella 39 – Conto Economico prospettico**

Voce Conto Economico	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Ricavi da tariffe	euro	136.579.407	145.807.187	149.638.089	152.338.881	145.616.628	150.324.450	150.819.522	150.974.215	153.134.796	154.058.886
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	3.060.649	3.949.246	4.547.677	5.083.840	5.765.768	6.535.465	6.948.132	7.432.137	7.924.764	8.338.377
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	129.522	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>139.769.579</b>	<b>149.823.364</b>	<b>154.252.697</b>	<b>157.489.652</b>	<b>151.449.327</b>	<b>156.926.846</b>	<b>157.834.585</b>	<b>158.473.283</b>	<b>161.126.492</b>	<b>162.464.194</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	70.006.623	73.766.039	73.903.499	72.432.744	63.322.733	63.306.386	63.306.386	63.306.386	63.306.386	63.306.386
Costo del personale	euro	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>105.289.522</b>	<b>109.048.938</b>	<b>109.186.397</b>	<b>107.715.643</b>	<b>98.605.632</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>34.480.057</b>	<b>40.774.426</b>	<b>45.066.300</b>	<b>49.774.009</b>	<b>52.843.695</b>	<b>58.337.560</b>	<b>59.245.300</b>	<b>59.883.998</b>	<b>62.537.207</b>	<b>63.874.909</b>
Ammortamenti	euro	14.163.216	17.481.355	20.668.574	23.143.599	25.394.535	28.522.664	30.625.732	31.767.253	34.222.929	36.219.807
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>20.316.841</b>	<b>23.293.071</b>	<b>24.397.726</b>	<b>26.630.410</b>	<b>27.449.160</b>	<b>29.814.896</b>	<b>28.619.568</b>	<b>28.116.745</b>	<b>28.314.277</b>	<b>27.655.102</b>
Interessi passivi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>20.316.841</b>	<b>23.293.071</b>	<b>24.397.726</b>	<b>26.630.410</b>	<b>27.449.160</b>	<b>29.814.896</b>	<b>28.619.568</b>	<b>28.116.745</b>	<b>28.314.277</b>	<b>27.655.102</b>
IRES	euro	4.876.042	5.590.337	5.855.454	6.391.298	6.587.798	7.155.575	6.868.696	6.748.019	6.795.427	6.637.224
IRAP	euro	792.357	908.430	951.511	1.038.586	1.070.517	1.162.781	1.116.163	1.096.553	1.104.257	1.078.549
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>5.668.399</b>	<b>6.498.767</b>	<b>6.806.966</b>	<b>7.429.884</b>	<b>7.658.316</b>	<b>8.318.356</b>	<b>7.984.860</b>	<b>7.844.572</b>	<b>7.899.683</b>	<b>7.715.773</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>14.648.442</b>	<b>16.794.304</b>	<b>17.590.761</b>	<b>19.200.526</b>	<b>19.790.844</b>	<b>21.496.540</b>	<b>20.634.709</b>	<b>20.272.173</b>	<b>20.414.594</b>	<b>19.939.328</b>

Voce Conto Economico	UdM	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Ricavi da tariffe	euro	152.507.121	151.284.380	151.272.491	151.501.617	150.779.868	150.158.966	148.507.847	147.450.790
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	8.833.936	9.373.689	9.883.820	10.372.326	10.844.538	11.395.117	11.948.152	12.501.056
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>161.407.988</b>	<b>160.725.000</b>	<b>161.223.242</b>	<b>161.940.874</b>	<b>161.691.338</b>	<b>161.621.013</b>	<b>160.522.931</b>	<b>160.018.776</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	63.306.386	63.306.386	63.306.386	63.306.386	62.529.042	62.529.042	62.529.042	62.529.042
Costo del personale	euro	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899	35.282.899
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>97.811.941</b>	<b>97.811.941</b>	<b>97.811.941</b>	<b>97.811.941</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>62.818.703</b>	<b>62.135.715</b>	<b>62.633.957</b>	<b>63.351.589</b>	<b>63.879.397</b>	<b>63.809.072</b>	<b>62.710.990</b>	<b>62.206.836</b>
Ammortamenti	euro	37.971.621	39.798.432	41.713.991	43.606.319	44.854.291	46.755.976	48.166.661	48.794.802
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>24.847.082</b>	<b>22.337.282</b>	<b>20.919.966</b>	<b>19.745.270</b>	<b>19.025.105</b>	<b>17.053.097</b>	<b>14.544.328</b>	<b>13.412.034</b>
Interessi passivi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>24.847.082</b>	<b>22.337.282</b>	<b>20.919.966</b>	<b>19.745.270</b>	<b>19.025.105</b>	<b>17.053.097</b>	<b>14.544.328</b>	<b>13.412.034</b>
IRES	euro	5.963.300	5.360.948	5.020.792	4.738.865	4.566.025	4.092.743	3.490.639	3.218.888
IRAP	euro	969.036	871.154	815.879	770.066	741.979	665.071	567.229	523.069
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>6.932.336</b>	<b>6.232.102</b>	<b>5.836.670</b>	<b>5.508.930</b>	<b>5.308.004</b>	<b>4.757.814</b>	<b>4.057.868</b>	<b>3.741.957</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>17.914.746</b>	<b>16.105.181</b>	<b>15.083.295</b>	<b>14.236.339</b>	<b>13.717.101</b>	<b>12.295.283</b>	<b>10.486.461</b>	<b>9.670.076</b>

**Tabella 40 – Rendiconto Finanziario**

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	138.107.161	147.104.518	149.638.089	152.338.881	145.616.628	150.324.450	150.819.522	150.974.215	153.134.796	154.058.886
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	376.929	253.728	258.788	263.799	241.875	250.653	251.275	252.315	256.416	257.871
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	129.522	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>138.613.613</b>	<b>147.425.177</b>	<b>149.963.808</b>	<b>152.669.611</b>	<b>145.925.434</b>	<b>150.642.034</b>	<b>151.137.728</b>	<b>151.293.461</b>	<b>153.458.143</b>	<b>154.383.688</b>
Costi operativi	euro	105.289.522	109.048.938	109.186.397	107.715.643	98.605.632	98.589.285	98.589.285	98.589.285	98.589.285	98.589.285
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>105.289.522</b>	<b>109.048.938</b>	<b>109.186.397</b>	<b>107.715.643</b>	<b>98.605.632</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>
Imposte	euro	5.668.399	6.498.767	6.806.966	7.429.884	7.658.316	8.318.356	7.984.860	7.844.572	7.899.683	7.715.773
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>5.668.399</b>	<b>6.498.767</b>	<b>6.806.966</b>	<b>7.429.884</b>	<b>7.658.316</b>	<b>8.318.356</b>	<b>7.984.860</b>	<b>7.844.572</b>	<b>7.899.683</b>	<b>7.715.773</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>27.655.693</b>	<b>31.877.472</b>	<b>33.970.445</b>	<b>37.524.084</b>	<b>39.661.487</b>	<b>43.734.393</b>	<b>44.563.583</b>	<b>44.859.604</b>	<b>46.969.175</b>	<b>48.078.630</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	825.683	825.683	- 2.344.994	- 2.368.119	- 798.940	- 1.290.998	1.687.028	- 1.444.271	- 2.491.737	1.114.543
Variazione credito IVA	euro	13.861.361	14.742.518	14.996.381	15.266.961	14.592.543	15.064.203	15.113.773	15.129.346	15.345.814	15.438.369
Variazione debito IVA	euro	26.226.007	29.753.579	27.936.480	26.143.754	23.260.651	23.247.815	25.245.965	23.707.945	21.618.605	23.116.640
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>28.481.376</b>	<b>17.692.095</b>	<b>18.685.352</b>	<b>24.279.173</b>	<b>30.194.438</b>	<b>34.259.783</b>	<b>36.118.419</b>	<b>34.836.734</b>	<b>38.204.647</b>	<b>41.514.901</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	14.836.836	13.747.832	14.416.172	14.886.644	7.733.307	8.581.870	8.480.387	8.983.516	9.418.478	9.415.410
Altri investimenti	euro	43.150.023	43.180.987	32.909.519	47.967.388	35.038.693	34.148.130	43.332.113	35.837.984	25.906.022	32.718.340
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 29.505.483</b>	<b>- 39.236.725</b>	<b>- 28.640.339</b>	<b>- 38.574.860</b>	<b>- 12.577.562</b>	<b>- 8.470.217</b>	<b>- 15.694.081</b>	<b>- 9.984.766</b>	<b>2.880.147</b>	<b>- 618.849</b>
FoNI	euro	14.836.836	13.747.832	14.416.172	14.886.644	7.733.307	8.581.870	8.480.387	8.983.516	9.418.478	9.415.410
Eventuale anticipazione da CSEA	euro										
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	14.668.647	25.708.922	15.049.860	25.125.290	5.783.957	1.291.688	8.723.169	2.660.948	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>220.030</b>	<b>825.693</b>	<b>1.437.075</b>	<b>2.039.702</b>	<b>2.503.341</b>	<b>2.609.476</b>	<b>2.759.698</b>	<b>13.398.625</b>	<b>9.896.561</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	7.376.174	4.753.007
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	220.030	825.693	1.437.075	2.039.702	2.503.341	2.609.476	2.759.698	2.930.460	2.859.732
Eventuale restituzione a CSEA	euro										
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>220.030</b>	<b>825.693</b>	<b>1.437.075</b>	<b>2.039.702</b>	<b>2.503.341</b>	<b>2.609.476</b>	<b>2.759.698</b>	<b>10.306.635</b>	<b>7.612.739</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.091.990</b>	<b>2.283.822</b>
Valore residuo a fine concessione	euro										
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro										

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	152.507.121	151.284.380	151.272.491	151.501.617	150.779.868	150.158.966	148.507.847	147.450.790
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	254.793	252.001	252.310	252.723	251.743	250.783	248.525	247.188
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931	66.931
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>152.828.845</b>	<b>151.603.312</b>	<b>151.591.732</b>	<b>151.821.271</b>	<b>151.098.543</b>	<b>150.476.680</b>	<b>148.823.303</b>	<b>147.764.909</b>
Costi operativi	euro	98.589.285	98.589.285	98.589.285	98.589.285	97.811.941	97.811.941	97.811.941	97.811.941
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>98.589.285</b>	<b>97.811.941</b>	<b>97.811.941</b>	<b>97.811.941</b>	<b>97.811.941</b>
Imposte	euro	6.932.336	6.232.102	5.836.670	5.508.930	5.308.004	4.757.814	4.057.868	3.741.957
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>6.932.336</b>	<b>6.232.102</b>	<b>5.836.670</b>	<b>5.508.930</b>	<b>5.308.004</b>	<b>4.757.814</b>	<b>4.057.868</b>	<b>3.741.957</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>47.307.224</b>	<b>46.781.925</b>	<b>47.165.776</b>	<b>47.723.056</b>	<b>47.978.598</b>	<b>47.906.925</b>	<b>46.953.494</b>	<b>46.211.011</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	137.598	620.331	- 1.207.707	- 295.253	- 1.284.438	301.705	- 1.909.290	157.426
Variazione credito IVA	euro	15.282.885	15.160.331	15.159.173	15.182.127	15.109.854	15.047.668	14.882.330	14.776.491
Variazione debito IVA	euro	22.804.955	23.120.809	21.792.515	21.536.921	19.912.858	20.058.797	17.472.369	17.330.150
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>39.922.752</b>	<b>39.441.779</b>	<b>39.324.727</b>	<b>41.073.008</b>	<b>41.891.156</b>	<b>43.197.501</b>	<b>42.454.165</b>	<b>43.814.778</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	9.019.311	8.475.107	8.682.055	8.714.786	8.816.424	8.829.638	9.051.149	9.262.483
Altri investimenti	euro	31.697.689	33.677.593	27.432.945	26.430.214	19.687.576	20.341.362	8.298.851	7.437.517
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 794.248</b>	<b>- 2.710.921</b>	<b>3.209.727</b>	<b>5.928.008</b>	<b>13.387.156</b>	<b>14.026.501</b>	<b>25.104.165</b>	<b>27.114.779</b>
FoNI	euro	9.019.311	8.475.107	8.682.055	8.714.786	8.816.424	8.829.638	9.051.149	9.262.483
Eventuale anticipazione da CSEA	euro								
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000	1.100.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>9.325.063</b>	<b>6.864.186</b>	<b>12.991.782</b>	<b>15.742.794</b>	<b>23.303.580</b>	<b>23.956.139</b>	<b>35.255.315</b>	<b>37.477.262</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	4.495.331	2.741.074	7.563.156	9.833.882	15.910.827	16.798.966	25.981.286	3.558.777
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	2.677.794	2.539.069	2.430.523	2.275.960	2.015.004	1.628.833	1.138.186	496.483
Eventuale restituzione a CSEA	euro								
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>7.173.125</b>	<b>5.280.143</b>	<b>9.993.679</b>	<b>12.109.842</b>	<b>17.925.831</b>	<b>18.427.799</b>	<b>27.119.473</b>	<b>4.055.260</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>2.151.938</b>	<b>1.584.043</b>	<b>2.998.104</b>	<b>3.632.953</b>	<b>5.377.749</b>	<b>5.528.340</b>	<b>8.135.842</b>	<b>33.422.002</b>
Valore residuo a fine concessione	euro								364.968.565

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	14,437%
TIR levered	%	45826,265%
ADSCR	n.	2,094
DSCR minimo	n.	1,300
LLCR	n.	8,902



**Tabella 41 – Stato patrimoniale prospettico**

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
<b>ATTIVO</b>										
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti										
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	429.760.766	485.300.440	528.049.767	567.765.377	585.148.020	599.360.533	620.552.479	633.611.903	634.718.651	640.637.771
C) Attivo circolante	-84.272.469	-83.963.238	-85.612.052	-72.582.928	-63.726.844	-51.783.760	-38.928.707	-27.569.726	-14.708.743	-1.657.419
D) Ratei e risconti										
<b>PASSIVO</b>										
A) Patrimonio netto	190.379.473	207.173.777	224.764.538	243.965.064	263.752.056	285.240.514	305.867.322	326.131.488	346.537.993	366.470.002
B) Fondi per rischi e oneri										
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.603.926	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521
D) Debiti	51.660.562	80.508.730	93.824.604	117.235.616	120.376.597	121.643.321	132.176.537	133.423.471	124.130.794	120.731.573
1) obbligazioni										
2) obbligazioni convertibili										
3) debiti verso soci per finanziamenti										
4) debiti verso banche	14.601.347	40.233.852	55.206.013	80.251.241	86.020.404	87.298.829	96.010.569	98.659.533	91.271.460	86.506.659
5) debiti verso altri finanziatori										
6) acconti	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232
7) debiti verso fornitori	24.013.983	27.229.647	25.573.360	23.939.144	21.310.961	21.299.259	23.120.736	21.718.705	19.814.102	21.179.683
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	99.844.336	110.059.174	120.253.051	130.386.248	133.697.002	137.097.418	139.984.391	142.891.698	145.745.600	148.183.255
<b>Dividend Payout Ratio</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
<b>ATTIVO</b>								
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti								
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	643.388.327	645.747.772	640.153.958	631.697.816	615.352.462	597.767.486	566.950.825	534.856.024
C) Attivo circolante	10.250.622	21.979.017	34.014.730	46.365.039	58.389.621	70.418.613	81.864.129	118.558.696
D) Ratei e risconti								

<b>PASSIVO</b>								
A) Patrimonio netto	384.378.794	400.478.225	415.556.083	429.787.108	443.499.671	455.791.594	466.274.877	475.942.053
B) Fondi per rischi e oneri								
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521	3.595.521
D) Debiti	115.940.414	113.474.992	104.688.495	94.608.752	77.204.587	60.525.785	32.173.353	28.950.057
1) obbligazioni								
2) obbligazioni convertibili								
3) debiti verso soci per finanziamenti								
4) debiti verso banche	81.999.626	79.246.277	71.670.628	61.823.880	45.900.181	29.088.343	3.093.651	0
5) debiti verso altri finanziatori								
6) acconti	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232	13.045.232
7) debiti verso fornitori	20.895.556	21.183.483	19.972.635	19.739.640	18.259.174	18.392.210	16.034.470	15.904.825
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	149.724.220	150.178.051	150.328.590	150.071.474	149.442.304	148.273.199	146.771.204	144.927.088

<b>Dividend Payout Ratio</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------