



AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE
CITTÀ METROPOLITANA DI MILANO

UFFICIO D'AMBITO DELLA CITTÀ METROPOLITANA DI MILANO - AZIENDA SPECIALE

VIALE PICENO 60 - 20129 MILANO
TELEFONO: 02 7740 1 (CENTRALINO)

Allegato A

Deliberazione n. 4 del 31/05/2016

Predisposizione delle determinazioni tariffarie del secondo periodo regolatorio (MTI-2) ai sensi della delibera AEEGSI 664/2015/R/IDR

Relazione di accompagnamento
(ai sensi determina DSID n. 3/2016 – Allegato 2)

Allegato A.1

Tariffa all'ingrosso Gestore CAP Holding spa
verso ATO Città di Milano

Milano, 31 maggio 2016

Sommario

| | | |
|----------|---|-----------|
| 0 | Premessa | 1 |
| 1 | Informazioni sulla gestione | 2 |
| 1.1 | Perimetro della gestione e servizi forniti | 2 |
| 1.1.1 | Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione | 2 |
| 1.1.2 | Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente | 2 |
| 1.2 | Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche | 2 |
| 1.3 | Altre informazioni rilevanti | 2 |
| 2 | Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale | 3 |
| 2.1 | Dati tecnici e patrimoniali | 4 |
| 2.1.1 | Dati tecnici | 4 |
| 2.1.2 | Fonti di finanziamento | 4 |
| 2.1.3 | Altri dati economico-finanziari | 6 |
| 2.2 | Dati di conto economico | 6 |
| 2.2.1 | Dati di conto economico | 6 |
| 2.2.2 | Focus sugli scambi all'ingrosso | 9 |
| 2.3 | Dati relativi alle immobilizzazioni | 10 |
| 2.3.1 | Investimenti e dismissioni | 10 |
| 2.3.2 | Infrastrutture di terzi | 10 |
| 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 2014 e 2015 | 10 |
| 2.3.4 | Adeguata motivazione degli scostamenti tra le previsioni di investimento comunicate per gli anni 2016 e 2017 [eventuale] | 10 |
| 2.4 | Corrispettivi applicati all'utenza finale | 10 |
| 2.4.1 | Ambiti tariffari applicati | 11 |
| 2.4.2 | Struttura dei corrispettivi applicata ad inizio 2015 | 11 |
| 2.4.3 | Proposta di modifica della struttura dei corrispettivi | 11 |
| 3 | Predisposizione tariffaria | 12 |
| 3.1 | Posizionamento nella matrice di schemi regolatori | 12 |
| 3.1.1 | Selezione dello schema regolatorio | 12 |
| 3.1.2 | Ammortamento finanziario | 13 |
| 3.1.3 | Valorizzazione FNInew, a | 13 |
| 3.1.4 | Valorizzazione delle componenti del VRG | 13 |
| 3.1.5 | Valorizzazione componente Capexa | 14 |
| 3.1.6 | Valorizzazione componente FoNIa | 14 |
| 3.1.7 | Valorizzazione componente Opexa | 14 |
| 3.1.8 | Valorizzazione componente ERCa | 15 |
| 3.1.9 | Valorizzazione componente RcTOTa | 15 |
| 3.2 | Schema regolatorio virtuale ai sensi dell'art. 10 dell'Allegato A del MTI-2 | 15 |
| 3.3 | Moltiplicatore tariffario | 15 |
| 3.3.1 | Calcolo del moltiplicatore | 15 |
| 3.3.2 | Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente | 16 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 3.3.3 | <i>Moltiplicatore tariffario applicabile</i> | 17 |
| 3.3.4 | <i>Confronto con il moltiplicatore previgente</i> | 17 |
| 4 | Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF) | 18 |
| 4.1 | Piano tariffario | 19 |
| 4.1.1 | <i>Considerazioni sul Piano tariffario</i> | 19 |
| 4.2 | Schema di conto economico | 19 |
| 4.2.1 | <i>Considerazioni sul Conto Economico regolatorio</i> | 20 |
| 4.3 | Rendiconto finanziario | 20 |
| 4.3.1 | <i>Indicatori di redditività e liquidità</i> | 22 |
| 4.3.2 | <i>Considerazioni sul Rendiconto finanziario regolatorio</i> | 23 |
| 5 | Eventuali istanze specifiche | 27 |
| 5.1 | Eventuali istanze ai sensi del comma 27.3 del MTI-2 (<i>COATO a</i>) e/o ai sensi del comma 30.3 del MTI-2 (<i>COmor a</i>) | 27 |
| 5.2 | Istanza ai sensi del comma 32.1, lett. a) del MTI-2 (premi relativi alla qualità contrattuale richiesti dall'Ente di governo dell'ambito)..... | 27 |
| 5.3 | Altro | 27 |
| 6 | Note e commenti sulla compilazione del file «RDT 2016» e del file «Tool MTI-2» | 28 |

0 Premessa

Il presente documento costituisce la relazione di accompagnamento, ai sensi del comma 7.3 della deliberazione AEEGSI 664/2015/R/IDR, che ripercorre la metodologia applicata per la predisposizione della tariffa per gli anni 2016-2019 per il servizio di depurazione all'ingrosso del gestore CAP Holding reso alla società MM spa per l'ATO della Città di Milano.

La struttura del documento è quella prevista dallo schema tipo allegato alla determinazione DSID n.3/2016 "Definizione delle procedure di raccolta dati e dello schema tipo per la relazione di accompagnamento alla predisposizione tariffaria, nonché indicazione dei parametri di calcolo, ai fini della determinazione delle tariffe del servizio idrico integrato per gli anni 2016, 2017, 2018 e 2019 ai sensi della deliberazione 664/2015/R/IDR".

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

La permanenza comunque di attività di vendita di servizi all'ingrosso da parte di CAP Holding, rese attraverso propri impianti situati nel territorio dell'ATO Città Metropolitana Milano e che forniscono servizi di acquedotto e di depurazione a gestori operanti in territori di ambiti contermini, ha indotto a prevedere l'applicazione di quanto stabilito al terzo comma dell'art.16 dello schema di convenzione approvato con delibera 656/2015/R/IDR che recita che *"laddove un grossista eroghi servizi a diversi soggetti gestori, operanti in una pluralità di ATO, provvede agli obblighi di predisposizione tariffaria l'EGA nel cui territorio è localizzato l'impianto, previo parere, da rendere entro 30 giorni, dell'EGA competente per il gestore servito"*. Pertanto, con modalità parzialmente differente rispetto a quanto effettuato in occasione della determinazione delle tariffe con il MTI (anni 2014-2015), è oggi previsto che l'EGA nel cui territorio ricade l'impianto condiviso per erogazione del servizio verso altri ambiti contermini provveda agli obblighi di predisposizione, in stretta condivisione con l'EGA che riceve il servizio, e di approvazione tariffaria all'ingrosso, riservando all'EGA ricevente il servizio il compito di provvedere al rilascio del parere di cui sopra per la propria approvazione della tariffa sul territorio sua di competenza. In tal senso ha quindi operato l'EGA Città Metropolitana Milano (d'ora in poi EGA CMM), predisponendo le tariffe anche per le gestioni da grossista di CAP Holding verso i contermini ATO Città di Milano (depurazione), ATO Como (depurazione), ATO Lodi (depurazione), ATO Monza Brianza (acquedotto e depurazione).

Questa relazione, che rappresenta un addendum al documento più ampio relativo alla società CAP Holding come Gestore del SII nell'ATO Città Metropolitana di Milano, costituisce lo specifico documento di accompagnamento redatto sempre secondo lo schema approvato dall'Autorità, ancorché in forma semplificata. Per un inquadramento complessivo della gestione CAP Holding, si rimanda pertanto alla relazione "principale", benché questo documento intenda comunque adempire alle prescrizioni regolatorie individuando comunque i criteri, le logiche e le modalità adottate per la determinazione della tariffa per CAP Holding inteso come Gestore all'ingrosso del servizio di depurazione per ATO Città di Milano.

1 Informazioni sulla gestione

Preliminarmente alla trattazione delle informazioni specifiche riguardanti la gestione del SII nel territorio dell'Ambito della Città Metropolitana di Milano, con riferimento alla gestione CAP Holding spa per la quale si sottopongono all'Autorità le proposte tariffarie oggetto delle presente relazione, si attesta che il titolo giuridico ad esercire il servizio è conforme alla normativa *pro tempore* vigente, ai sensi di quanto previsto dall'art. 172 del d.lgs. 152/2006 come modificato dall'art. 7 del D.L. n. 133/2014 (c.d. Decreto "Sblocca Italia"); infatti il Gestore è affidatario *in house providing* della gestione del SII nell'ATO Città Metropolitana di Milano (ad esclusione della Città di Milano) con Convenzione di affidamento siglata in data 20.12.2013 e avviata il 01.01.2014 con durata fino al 31.12.2033 [di cui all'aggiornamento ai sensi della delibera 656/2015/R/IDR, allegato allo schema regolatorio predisposto per l'approvazione delle tariffe MTI-2].

In particolare, come rappresentato nel dettaglio delle premesse alla relazione di accompagnamento alla predisposizione tariffaria del MTI (alla quale si rimanda per ogni eventuale approfondimento), l'Ufficio d'Ambito, al termine del percorso di riorganizzazione e razionalizzazione delle concessioni esistenti sul territorio provinciale al fine del superamento della frammentazione esistente delle gestioni non conformi ed alla costituzione di un soggetto industriale unico operante nell'ambito ottimale, aveva infatti deliberato a fine 2013 di affidare la gestione del servizio idrico integrato di acquedotto, fognatura e depurazione al gestore unico CAP Holding spa, avendone accertati i requisiti definiti dalla normativa europea e nazionale per quanto attiene agli affidamenti *in house providing*.

1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

Ai fini della presente predisposizione tariffaria, il perimetro della gestione CAP Holding è inteso ricomprendere il servizio di depurazione all'ingrosso svolto dall'impianto di Peschiera (situato in provincia di Milano) a servizio anche dei quartieri est della Città di Milano.

1.1.1 Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione

La gestione CAP Holding è interessata da processi di aggregazione che riguardano però il servizio idrico integrato gestito in ATO Città Metropolitana di Milano e che quindi non rientrano nella "quota parte" di servizio all'ingrosso di cui al presente documento.

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

L'argomento rileva solo per la gestione SII di CAP Holding, perciò non viene affrontata nel presente documento.

1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

L'attività svolta, di cui alla predisposizione tariffaria di Gestore grossista riguarda specificatamente il servizio di collettamento e depurazione di alcuni quartieri dell'ATO Città di Milano che afferiscono all'impianto di Peschiera Borromeo sito nell'omonimo comune.

1.3 Altre informazioni rilevanti

Non ci sono altre informazioni rilevanti.

2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

Posto che con la con le nuove disposizioni tariffarie specificate anche nella delibera 656/2015, è stata precisamente regolamentata la modalità di predisposizione e approvazione della tariffa dei servizi all'ingrosso resi per il tramite di impianti a servizio di più ambiti, con la presente raccolta dati viene predisposta una nuova tariffa basata su una metodologia di calcolo diversa da quella adottata nelle precedenti determinazioni tariffarie, in cui il rapporto tra CAP Holding e MM era stato trattato alla stregua di uno "scambio tariffario".

La ricostruzione dei dati utilizzati per le determinazioni tariffarie relative alla gestione CAP Holding Grossista verso ATO CDM ha previsto i necessari adeguamenti per rappresentare in modo efficace le gestioni all'ingrosso verso ATO contermini.

In particolare si riporta di seguito lo *schema concettuale* utilizzato per la "composizione" dei dati ai fini della predisposizione della tariffa riferita a CAP Holding Gestore grossista per la depurazione verso l'ambito Città di Milano (comunque validi anche per tutte le tariffe grossista sviluppate verso altri ATO).

Per la costruzione della tariffa grossista depurazione, unica per ogni ambito di riferimento, si è pertanto proceduto secondo i seguenti criteri (*schema concettuale*):

- gli $Opex_{end}$, ricostruiti per la specifica gestione sulla base dei dati di bilancio 2014 sono serviti per pesare il valore degli $Opex_{end}^{2014}$ derivanti dal modello MTI per il 2014 (infatti il valore da MTI per CAP del 2014 comprendeva anche in parte i costi relativi alle attività all'ingrosso e quindi il valore $Opex_{end}^{2014}$ da MTI deve essere ripartito sulle varie tariffe grossista che quest'anno verranno calcolate in modo separato); tutti gli $Opex_{end}$ sono anche ERC;
- $Opex_{al}$, sono quelli indicati dalla "ripartizione per gestione" dei dati di bilancio 2014;
- eventuali MT e AC afferenti alla specifica gestione all'ingrosso (per comuni esterni all'ambito e serviti attraverso la gestione all'ingrosso) dovranno essere attribuiti alla tariffa grossista;
- è stata ricostruita la stratificazione della RAB specifica del grossista afferente alle opere che erogano il servizio all'ingrosso (fino al 2011 con i criteri contenuti nella 347/12, successivamente con il costo di costruzione sostenuto – da investimenti entrati in esercizio 2012, 2013, 2014 e 2015 sulla base di dati di preconsuntivo);
- non essendo presente RAB degli altri proprietari non è stato necessario provvedere alla relativa ricostruzione;
- il FoNI della gestione precedente è stato allocato in CAP gestione SII, mentre quello nuovo che si genererà con la tariffa verrà utilizzato dal grossista a far data dal 2016;
- le componenti Rc_{VOL} 2014 e 2015 che troveranno allocazione nelle tariffe 2016 e 2017 sono state tutte calcolate solo sul nuovo CAP gestione SII e quindi escluse dalla nuova tariffa grossista;
- le componenti Rc 2014 e 2015 per costi sono invece state allocate su CAP grossista solo per la quota parte relativa allo specifico nuovo perimetro;
- le componenti Rc_{TOT} 2012-2013 da riportare dopo il 2015 (Rc_{appr}) rimangono solo su CAP gestione SII;
- i mc di servizio all'ingrosso venduti nel 2014 sono serviti per il calcolo della tariffa a mc del 2016 (dividendo quindi il VRG^{2016} per tali volumi ed imponendo quindi un theta pari ad 1 per l'anno 2016)

Per la valorizzazione dei calcoli tariffari dell'anno 2017 sono stati utilizzati dati di bilancio preconsuntivo dell'anno 2015 unicamente per le poste aggiornabili ($Opex_{al}$) e per gli investimenti effettivamente entrati in esercizio nel 2015, considerato che il bilancio consolidato del Gruppo CAP non risulta approvato alla data di redazione della presente relazione. Per tutti gli altri valori del Conto Economico i dati del 2015 sono stati posti pari a quelli del 2014.

Preso atto della dichiarazione del legale rappresentate del gestore attestante la congruenza tra i dati indicati a fini tariffari e le poste desumibili dalle fonti contabili obbligatorie, le verifiche sui dati effettuate dall'EGA si sono riferite alla congruenza dei dati del bilancio consolidato di Gruppo CAP 2014 (derivanti dalla composizione dei dati di bilancio di AMIACQUE srl e CAP Holding spa) con i totali delle complessive gestioni CAP (Gestore SII, gestioni all'ingrosso, gestione "residuale" su MB, su Varese e su Pavia); in relazione poi alla suddivisione dei costi sulle specifiche tariffe, sono stati preventivamente concordati con il Gestore i *driver* da utilizzare (di cui all'Appendice 1) e quindi riscontrata l'effettiva applicazione attraverso una procedura di *due diligence* operata presso il gestore e di cui i risultati costituiscono le assunzioni del presente documento.

2.1 Dati tecnici e patrimoniali

2.1.1 Dati tecnici

Di seguito si riportano i dati forniti per la raccolta dati e riscontrati attraverso la *due diligence* eseguita.

Il formato è quello della raccolta dati AEEGSI. I dati costituiscono un di cui di quelli dell'intera gestione CAP Holding.

| FORNITURA ELETTRICA | | ANNO 2014 | ANNO 2015 | ANNO 2013 |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|
| Consumo di energia elettrica | kwh | 6.058.237 | 4.949.701 | 5.051.078 |
| Costo energia elettrica a bilancio | Euro | | | 794.804 |
| Costo medio della fornitura elettrica | Euro/kwh | 0,1556 | 0,1432 | |
| Si esclude di avere acquistato energia elettrica in regime di salvaguardia per almeno 4 mesi | SI/NO | SI | SI | |
| SERVIZIO DEPURAZIONE | | | | |
| Numero di comuni serviti (ComD) | N | 1 | 1 | |
| Popolazione residente servita (PRD) | N | 171.596 | 171.596 | |
| Popolazione fluttuante (PFD) | N | | | |
| Superficie (SUD) | km2 | | | |
| Abitanti Equivalenti serviti da depurazione | A.E. | 182.545 | 182.545 | |

Tabella 1 – dati tecnici da RDT2016

Gli abitanti equivalenti e la popolazione servita sono stati individuati attraverso gli specifici dati già contenuti nei Piani d'ambito vigenti.

Per il 2015 sono stati inseriti i medesimi dati del 2014, non essendo disponibile un aggiornamento a tale anno.

2.1.2 Fonti di finanziamento

Le fonti di finanziamento attribuibili alla gestione grossista sono di seguito riepilogate nel formato della raccolta dati 2016:

| MEZZI DI TERZI | | |
|---|------|-----------|
| Finanziamenti a medio-lungo termine | Euro | 320.241 |
| di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti | Euro | 0 |
| Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine | % | 5,53% |
| Prestiti obbligazionari | Euro | 0 |
| Tasso medio Prestiti obbligazionari | % | 0,00% |
| Altre passività consolidate | Euro | 169.363 |
| Finanziamenti a breve termine | Euro | 0 |
| di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti | Euro | 0 |
| Tasso medio Finanziamenti a breve termine | % | 0,00% |
| Altre passività correnti | Euro | 1.606.825 |
| Debiti tributari | Euro | 134.934 |
| TFR, FONDO RISCHI E ALTRI | | |
| TFR | Euro | 116.777 |
| Fondo di quiescenza | Euro | 0 |
| Fondo rischi e oneri | Euro | 235.228 |
| Fondo rischi su crediti | Euro | 0 |
| Fondo svalutazione crediti | Euro | 574.710 |
| Valore Deposito cauzionale | Euro | 0 |
| Fondo imposte e tasse (anche differite) | Euro | 28.789 |
| Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008 | Euro | 0 |
| Fondo per il ripristino di beni di terzi | Euro | 0 |
| Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà | Euro | 0 |

Tabella 2 – fonti di finanziamento da RDT2016

Le principali fonti di finanziamento del Gruppo Cap sono:

- • Circolante attivo generato dalla gestione ordinaria,
- Mutui accesi presso Cassa Depositi e Prestiti,
- Mutuo OPI,
- Prestiti Obbligazionari,
- Swap,
- Mutuo Banca Europea per Investimenti.

Laddove possibile, gli oneri finanziari relativi ai mutui contratti per finanziare la realizzazione di infrastrutture del servizio idrico integrato di competenza di più ambiti, sono stati imputati ai summenzionati ambiti sulla base degli importi dei lavori effettivamente realizzati e finanziati con i mutui in questione.

Gli oneri per Swap sono stati attribuiti agli ambiti in base al sottostante.

Il calcolo del tasso medio di finanziamento è stato calcolato come rapporto tra gli oneri finanziari (voce C17) ed il debito residuo al 31 dicembre 2014.

Nel corso del 2014 la Banca Europea per gli investimenti (in breve BEI) ha concesso a Cap Holding S.p.A. una linea di finanziamento per un ammontare massimo in linea capitale di euro 70 milioni, in data 13 ottobre 2014, per co-finanziare una parte significativa, ammontante ad euro 189 milioni, delle opere del servizio idrico integrato previste nel piano degli investimenti 2014- 2017 nei diversi ATO in cui opera CAP Holding.

Il Prestito deve essere erogato dalla Banca per tranches con data finale di disponibilità il 31 agosto 2017.

Nel 2015 sono state erogate due prime tranches:

- una prima di euro 18.000.000, che avrà periodo di restituzione a rate semestrali costanti (a tasso fisso) decorrenti dal giugno del 2019 al dicembre del 2029;

- una seconda di euro 10.000.000, che avrà periodo di restituzione a rate semestrali costanti (a tasso fisso) decorrenti dal dicembre del 2019 al giugno del 2030.

Complessivamente al 31.12.2015 il debito verso BEI ammonta ad euro 28.000.000.

2.1.3 Altri dati economico-finanziari

Anche per gli altri dati economico finanziari richiesti per il calcolo delle tariffe è stato operato attraverso i medesimi driver di ribaltamento predisposti per tutti i dati di ricavo e costo (vedi schema concettuale).

Le imposte pagate sui bilanci 2014, delle società del gruppo CAP sono state attribuite sugli ambiti nei quali opera il gestore (sia Gestore SII che grossista) ripartendole sugli ambiti nei quali vi è una differenza positiva tra il valore ed i costi della produzione (come totale dei costi e ricavi delle aziende del Gruppo CAP).

Medesimo metodo è stato utilizzato per l'attribuzione dei valori relativi ai debiti tributari.

| MOROSITA' | ANNO 2014 | |
|--|-----------|----------|
| Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato | % | 0,00% |
| Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità | Euro | |
| IMPOSTE | | |
| IRES | Euro | 637.104 |
| IRAP | Euro | 187.047 |
| Imposte differite | Euro | -7.124 |
| Imposte anticipate | Euro | -167.339 |
| Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa | % | 0,00% |
| FoNI spesa | | |
| FoNI speso per agevolazioni tariffarie | Euro | 0 |
| AGEVOLAZIONI TARIFFARIE E ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA | | |
| A agevolazioni tariffarie da regolamento erogate (Euro) | Euro | 0 |
| Ui1 (importo fatturato componente Ui1) | Euro | 0 |
| Altre componenti perequative | Euro | |
| ALTRI DATI PER CALCOLO RC | | |
| Contributo versato all'AEEG | Euro | 1.069 |
| Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali | Euro | 0 |
| <i>di cui: per eventi eccezionali</i> | Euro | 0 |
| Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere | Euro | 0 |
| Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa negli anni 2012-2015 | Euro | 0 |

deve riferirsi solo a costi endogeni

Tabella 3 – altri dati economico finanziari da RDT2016

I dati sono disponibili per il solo esercizio 2014.

2.2 Dati di conto economico

I dati di conto economico sono stati costruiti partendo dai bilanci di CAP Holding e di Amiacque, ai quali sono state apportate le medesime elisioni apportate in sede di redazione del bilancio consolidato del Gruppo CAP per poi essere accorpate nei vari ModCo utilizzati ai fini delle predisposizioni tariffarie di CAP gestore SII e grossista (vedi file documentazione allegata <OUTPUT_ModCO a matrice - rev.02ba+castellanza - rev.1.1>).

Il ribaltamento della quota parte dei costi comuni sostenuti dalla società è avvenuto secondo i criteri di ragionevolezza e con i *driver* indicati in Appendice 1.

2.2.1 Dati di conto economico

Di seguito si riportano gli schemi riportati nella raccolta dati RDT2016.

I dati si riferiscono all'anno 2014, mentre per il 2015 si è provveduto, in accordo con il gestore, a riportare i costi di preconsuntivo relativamente ai soli costi aggiornabili (CO_{EE}, CO_{AEEGSI}, CO_{res}).

Le valorizzazioni relative ad alcune voci inserite nelle altre attività idriche (AAI) e nelle attività diverse (AD) sono dovute all'applicazione dei ribaltamenti dei costi indiretti avvenuto attraverso l'uso dei driver, come indicato al punto precedente. Ancorché di valore modestissimo, sono state mantenute per le quadrature con il bilancio consolidato del Gruppo CAP.

| | | ANNO 2014 | | | | |
|---|--|------------|------------|-----------------|--|------------------|
| | | Totale SII | di cui ERC | SII escluso ERC | Altre attività idriche (c.d. Attività b) | Attività diverse |
| VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro) | | 4.208.641 | | 4.208.641 | 920 | 0 |
| A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni <i>di cui da altre imprese del gruppo</i> | | 4.154.793 | | 4.154.793 | 183 | |
| A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | | | | 0 | | |
| A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | | | | 0 | | |
| A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale) <i>di cui per realizzazione allacciamenti idrici e fognari</i> | | 5.523 | | 5.523 | 20 | |
| A5) Altri ricavi e proventi <i>di cui da altre imprese del gruppo</i> | | 48.325 | | 48.325 | 717 | |
| ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro) | | 4.057.624 | | 4.057.624 | 795 | 0 |
| Ricavi da articolazione tariffaria | | 4.054.231 | | 4.054.231 | | |
| Vendita di acqua all'ingrosso | | | | 0 | | |
| Acquedotto (uteni non allacciati alla pubblica fognatura) | | | | 0 | | |
| Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale | | | | 0 | | |
| Vendita di acqua forfetaria | | | | 0 | | |
| Fornitura bocche antincendio | | | | 0 | | |
| Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo) | | | | 0 | | |
| Fognatura e depurazione di acque reflue industriali | | | | 0 | | |
| Contributi di allacciamento | | | | 0 | | |
| Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/ldr) | | | | 0 | | |
| Vendita di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/ldr) | | | | 0 | | |
| Trattamento percolati | | | | | | |
| Trattamento bottini | | | | | | |
| Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/ldr) | | | | 0 | | |
| Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All.A del 664/2015/R/ldr) | | | | 0 | | |
| Installazione/gestione bocche antincendio | | | | | | |
| Vendita di servizi a terzi | | | | | | |
| Lavori conto terzi | | | | 0 | | |
| Spurgo pozzi neri | | | | | | |
| Rilascio autorizzazioni allo scarico | | | | | 183 | |
| Lotizzazioni | | | | | | |
| Riutilizzo delle acque di depurazione | | | | | | |
| Casse dell'acqua | | | | | | |
| Proventi straordinari | | 2.174 | | 2.174 | | |
| Contributi in conto esercizio | | 0 | | 0 | | |
| Rimborsi e indennizzi | | 1.219 | | 1.219 | 558 | |
| Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci) | | | | | 54 | |

Tabella 4 – conto economico regolatorio: valore della produzione 2014

| | ANNO 2014 | | | | |
|---|------------------|----------------|------------------|--|------------------|
| | Totale SII | di cui ERC | SII escluso ERC | Altre attività idriche (c.d. Attività b) | Attività diverse |
| COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro) | 2.416.692 | 594.855 | 1.821.837 | 702 | 598 |
| B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 206.263 | 186.443 | 19.820 | 74 | 450 |
| B7) Per servizi | 1.478.717 | 405.927 | 1.072.791 | 432 | 148 |
| energia elettrica da altre imprese del gruppo | | | 0 | | |
| energia elettrica da altre imprese | 942.752 | | 942.752 | 22 | |
| altri servizi da altre imprese del gruppo | | | 0 | | |
| altri servizi da altre imprese | 535.966 | 405.927 | 130.039 | 410 | 148 |
| B8) Per godimento beni di terzi | 47.454 | 1.093 | 46.361 | 166 | |
| di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo | | | 0 | | |
| di cui altre spese verso altre imprese del gruppo | | | 0 | | |
| B9) Per il personale | 632.460 | | 632.460 | | |
| di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione) | 29.358 | | 29.358 | | |
| B11) Variazione delle rimanenze | | | 0 | | |
| B12) Accantonamenti per rischi | 259 | | 259 | | |
| B13) Altri accantonamenti | 0 | | 0 | | |
| B14) Oneri diversi di gestione | 51.539 | 1.392 | 50.147 | 30 | |
| ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro) | 30.266 | 150 | 30.116 | 14 | 0 |
| Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie | 259 | | 259 | | |
| Rettifiche di valori di attività finanziarie | 0 | | 0 | | |
| Costi connessi all'erogazione di liberalità | 619 | | 619 | | |
| Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse) | 3.149 | | 3.149 | | |
| Oneri per sanzioni, penali, risarcimenti automatici e simili | 1.313 | | 1.313 | | |
| Oneri straordinari | 748 | | 748 | | |
| Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente | 190 | | 190 | | |
| Contributi associativi | 628 | | 628 | | |
| Spese di viaggio e di rappresentanza | 1.900 | | 1.900 | | |
| Spese di funzionamento Ente d'Ambito | 0 | | 0 | | |
| Canoni di affitto immobili non industriali | 10.880 | | 10.880 | | |
| Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari | | | 0 | | |
| Gestione fognature bianche (* solo se già incluse nel SII; v. comma 1.1 All.A del 643/2013/R/ldr) | | | 0 | | |
| Pulizia e manutenzione caditoie stradali (* solo se già incluse nel SII; v. comma 1.1 All.A del 643/2013/R/ldr) | | | 0 | | |
| Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo | | | 0 | | |
| Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati) | | | 0 | | |
| Uso infrastrutture di terzi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali | | | 0 | | |
| altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali | | | 0 | | |
| corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari | | | 0 | | |
| Oneri locali | 10.580 | 150 | 10.430 | 14 | 0 |
| canoni di derivazione/sottensione idrica | 1.638 | 150 | 1.488 | | |
| contributi per consorzi di bonifica | | | 0 | | |
| contributi a comunità montane | | | 0 | | |
| canoni per restituzione acque | | | 0 | | |
| oneri per la gestione di aree di salvaguardia | | | 0 | | |
| altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARISU) | 8.942 | | 8.942 | 14 | |

Tabella 5 – conto economico regolatorio: costi della produzione 2014

Di seguito si riportano in forma tabellare la voce di bilancio di appartenenza per ciascuna delle voci inserite tra le “ulteriori specifiche dei ricavi” e tra le “ulteriori specifiche dei costi”.

| specifiche dei ricavi | |
|--|-------|
| Contributi di allacciamento | A1 |
| Contributi in conto esercizio | A5 |
| Fitti attivi | A5 |
| Fornitura bocche antincendio | A1 |
| Lavori conto terzi | A1 |
| Prestazioni e servizi accessori | A1-A5 |
| Proventi straordinari | A5 |
| Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci) | A5 |
| Ricavi da articolazione tariffaria | A1 |
| Rilascio autorizzazioni allo scarico | A1 |
| Rimborsi e indennizzi | A5 |
| Trattamento bottini | A1 |
| Vendita di acqua forfetaria | A1 |
| Vendita di energia elettrica | A5 |
| Vendita di servizi a terzi | A1-A5 |

| specifiche dei costi | |
|--|---------|
| Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie | B12-B13 |
| Altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU) | B14 |
| Canoni di affitto immobili non industriali | B8 |
| Contributi associativi | B14 |
| Costi connessi all'erogazione di liberalità | B14 |
| Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari | B7 |
| Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse) | B7 |
| Oneri locali - Canoni di derivazione/sottensione idrica | B14 |
| Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili | B7-B14 |
| Oneri straordinari | B14 |
| Pulizia e manutenzione caditoie stradali | B7 |
| Spese di funzionamento Ente d'Ambito | B14 |
| Spese di viaggio e di rappresentanza | B7 |
| Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente | B14 |

Tabella 6 – voci di bilancio delle “ulteriori specifiche dei ricavi” e delle “ulteriori specifiche dei costi”

2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

La tariffa che si determina riguarda specificatamente la vendita di servizi di depurazione all'ingrosso al gestore Metropolitana Milanese spa.

Si tratta di una “nuova tariffa” che, come riportato nello schema concettuale nella premessa al capitolo 2, prevede un primo calcolo per il 2016 attraverso una serie di specifiche assunzioni.

Infatti trattandosi di una nuova tariffa che viene generata per la prima volta nel 2016, è stato calcolato il VRG 2016 prodotto dai costi ripartiti sull'ambito della Città di Milano; tale costo diviso per i volumi fatturati 2014 agli utenti dei quartieri di Milano collegati al depuratore di Peschiera Borromeo ha permesso di ricavare la tariffa a mc grossista 2014 e 2015 (invariata per i due anni, cioè ponendo sempre theta pari a 1). Questa assunzione appare ragionevole tenendo conto dei fattori inflattivi 2015 su 2016 del MTI-2 che vedono praticamente pari a 0 l'effetto inflazione (perciò il VRG 2016 può essere assunto pari a quello che ci si sarebbe attesi nel 2015, anno di riferimento per la partenza della tariffa del nuovo MTI-2).

Nel calcolo che deriva da tale assunzione sono stati poi azzerati i conguagli Rc_{VOL} originati nel tool (agendo nei valori della sezione “dati anni precedenti” che viene recepita nel foglio Rc per il calcolo dei conguagli), sterilizzando di fatto il pregresso che appariva “regolato” con un sistema di “compromesso” fra le posizioni dei due EGA interessati e che non rispecchiava pienamente la situazione che si delinea finalmente con questa nuova tariffa.

2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

Anche per le immobilizzazioni si è proceduto al ribaltamento sulla gestione grossista dei soli costi relativi alla quota parte di impianto asservito all'ATO CDM.

In particolare è stato provveduto a:

- isolare i cespiti relativi al depuratore di Peschiera Borromeo nel suo complesso,
- allocare la quota parte del totale cespiti depuratore Peschiera Borromeo da imputare a ATO CDM tramite l'applicazione del driver A.E. quota parte CDM come da piani d'ambito vigenti (ATO CMM e ATO CDM),
- ribaltare sul depuratore di Peschiera Borromeo, quota parte CDM, la porzione di cespiti centralizzati attraverso l'applicazione di driver specifici (ad esempio il laboratorio è stato ribaltato in base al numero di analisi fatte per ATO, altri driver usati sono Costi diretti ATO/Totale Costi diretti, Costi Personale ATO/Costi Totale Personale, ecc. – vedi criteri riportati in Appendice 1).

La ricostruzione delle immobilizzazioni è stata operata per tutti i cespiti che entrano nella RAB del gestore ai soli fini della tariffa ingrosso depurazione ATO CDM, perciò dal 1963 in poi, come sintetizzato nei file di riconciliazione complessiva per CAP Holding allegati (tipo <MTI-2_Gruppo CAP_anno_Stratificazioni Nuovo Perimetro_v.020>).

2.3.1 Investimenti e dismissioni

Per gli investimenti e le dismissioni si è operato attraverso ribaltamento della quota parte a servizio di ATO CDM, allocando la quota parte degli investimenti 2016-2019 previsti da Pdl per il depuratore Peschiera Borromeo da imputare a ATO CDM tramite l'applicazione del driver A.E. come da piani d'ambito vigenti.

Il dato 2014 deriva dai dati di bilancio approvati; mentre il 2015 è un dato di preconsuntivo.

2.3.2 Infrastrutture di terzi

Non si hanno infrastrutture di terzi per l'erogazione del servizio all'ingrosso.

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 2014 e 2015

Essendo la prima volta che viene presentata la tariffa ed il relativo Pdl (anni 2016-2019), la casistica non si applica.

2.3.4 Adeguata motivazione degli scostamenti tra le previsioni di investimento comunicate per gli anni 2016 e 2017 [eventuale]

Essendo la prima volta che viene presentata la tariffa ed il relativo Pdl (anni 2016-2019), la casistica non si applica.

2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

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

2.4.1 Ambiti tariffari applicati

Non applicabile.

2.4.2 Struttura dei corrispettivi applicata ad inizio 2015

Non applicabile.

2.4.3 Proposta di modifica della struttura dei corrispettivi

Non applicabile.

3 Predisposizione tariffaria

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

3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

Dal tool di calcolo AEEGSI si deducono tutte le principali grandezze che rilevano ai fini dell’individuazione del pertinente schema regolatorio, ai sensi del comma 9.1 dell’Allegato A della deliberazione 664/2015/R/IDR.

| | |
|--|--------------------|
| RAB MTI2015 | 7.120.382 |
| $\sum I_{p_i}^{exp} 2016-2019$ | 1.410.103 |
| IP^{exp}/RAB_{MTI} | 0,20 |
| Opex2014 | 2.424.757 |
| pop 2012 | 171596,06 |
| OPM i | 14 |
| OPM | 109 |
| presenza di variazioni | nessuna variazione |
| selezione del Quadrante | Schema I |
| $\mathcal{S}^a / \mathcal{S}^{a-1}$ limite di prezzo | 1,060 |

Tabella 7 – grandezze per l’allocazione nello schema regolatorio

Per quanto riguarda la RAB MTI 2015, la ricostruzione della quota parte del depuratore di Peschiera Borromeo e relativi collettori fognari è avvenuta secondo i criteri indicati al paragrafo 2.3.

Il Pdi 2016-2019 è ribaltato per la quota di competenza come indicato al paragrafo 2.3.1 a formare gli IP^{exp} .

Il dato di $Opex_{end}$ 2014 MTI, che costituiscono il riferimento MTI-2, è stato calcolato contestualmente per tutte le gestioni CAP (Gestore SII e grossista vari ATO) per avere la base totale da ripartire secondo i *driver* dei vari perimetri di gestione. È quindi stato operato come segue:

- ricostruzione degli $Opex_{end}$ 2014 MTI di tutta la gestione CAP Holding:
 - gli $Opex_{end}$ 2014 relativi a CAP gestore SII e Brianzacqua (gestione residuale ATO CMM) sono quelli che emergono dal calcolo delle relative tariffe MTI 2014-2015 operate le opportune elisioni per le partite di scambio,
 - agli $Opex_{end}$ 2014 di CAP così come sopra calcolati sono stati sommati gli $Opex_{end}$ 2014 di Brianzacque, relativi alla quota monzese della gestione degli impianti di depurazione di Cassano e di Truccazzano, così come comunicati da ATO Monza e Brianza
 - gli $Opex_{end}$ 2014 relativi alle altre gestioni all’ingrosso (non già ricomprese nei perimetri MTI di cui ai punti precedenti e non oggetto di specifiche determinazioni tariffarie nel periodo MTT e MTI) sono stati calcolati applicando ai dati 2011 a suo tempo “spacchettati” il metodo di calcolo previsto da AEEGSI nel MTT per il calcolo dei soli “ CO_{eff} ” e poi inflazionandoli per portarli al valore 2014,
 - il totale $Opex_{end}$ 2014 da MTI è quindi dato dalla somma dei contributi di cui ai punti precedenti.

- definizione *driver* perimetro $Opex_{end}$
 - sulla base dei ModCO 2014 (prospetti di conto economico regolatorio ex 347/2012) sono stati calcolati i CO_{eff} per ogni tariffa (Gestore SII e Grossisti) dei nuovi perimetri,
 - sulla base del punto precedente è stata definita la % (*driver* $Opex_{end}$) di incidenza di ogni perimetro sul totale $Opex_{end}$ 2014 da MTI.
- definizione $Opex_{end}$ 2014 per il nuovo perimetro
 - definizione degli $Opex_{end}$ 2014 per ciascun perimetro (Gestore SII e Grossisti) attraverso l'applicazione del *driver* $Opex_{end}$ al valore totale $Opex_{end}$ 2014 da MTI calcolato.

Trattandosi di gestore grossista per un solo segmento del servizio, gli OPM da utilizzare per la definizione del quadrante non potranno essere quelli relativi alla gestione del SII (pari a 109 euro). Il valore risultante dal calcolo effettuato con il tool di calcolo AEEGSI però mostra un OPMi pari a 14 euro, che appare ragionevole per la gestione del solo segmento depurazione anche sulla base del fatto che tutta la gestione SII CAP Holding presenta un valore di OPMi inferiore ai 109 euro individuati come discriminante fra colonna 1 e colonna 2 della matrice degli schemi regolatori.

Pertanto la gestione del servizio all'ingrosso svolta da CAP Holding verso ATO CDM rientra nello schema regolatorio I.

3.1.2 Ammortamento finanziario

Non ammissibile.

3.1.3 Valorizzazione $FNI^{new,a}$

Non ammissibile.

3.1.4 Valorizzazione delle componenti del VRG

Nella tabella seguente sono esplicitate le componenti tariffarie emerse dall'applicazione del tool di calcolo AEEGSI.

| Componente tariffaria | Specificazione componente | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Note |
|--------------------------|---|------------------|----------------|----------------|----------------|------|
| Capex^a | AMM^a | 1.296.465 | 698.948 | 674.092 | 628.717 | |
| | OF^a | 189.266 | 160.207 | 156.559 | 146.046 | |
| | OFisc^a | 90.480 | 76.515 | 72.530 | 66.223 | |
| | $\Delta CUIT_{capex}^a$ | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | Totale | 1.576.211 | 935.670 | 903.180 | 840.986 | |
| FoNI^a | FNI^a | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | AMM^a_{FoNI} | 111.429 | 111.429 | 115.347 | 117.299 | |
| | $\Delta CUIT_{FoNI}^a$ | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | Totale | 111.429 | 111.429 | 115.347 | 117.299 | |
| Opex^a | Opex^a_{end} (netto ERC) | 277.679 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | |
| | Opex^a_{al} (netto ERC) | 958.977 | 735.067 | 735.040 | 735.040 | |
| | Opex^a_{QC} | 0 | 0 | 0 | 0 | |

| Componente tariffaria | Specificazione componente | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Note |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------|
| | $Op^{new,a}$ | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | Totale | 1.236.656 | 1.019.952 | 1.019.925 | 1.019.925 | |
| ERC^a | ERC_{end}^a | 1.233.293 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | |
| | ERC_{al}^a | 150 | 0 | 0 | 0 | |
| | Totale | 1.233.443 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | |
| Rc^a_{TOT} | Rc_{VOL}^a | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | Rc_{EE}^a | 30.309 | -65.323 | -239.621 | 0 | |
| | Rc_{ws}^a | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | Rc_{ERC}^a | 0 | 0 | -150 | 0 | |
| | Rc_{ALTRO}^a | 2.891 | -140.480 | 15.784 | 72 | |
| | di cui $Rc_{Attività\ b}^a$ | 57 | 177 | 177 | 177 | |
| | di cui Rc_{res}^a | 2.436 | 14.197 | 15.686 | -26 | |
| | di cui Rc_{AEEGSI}^a | 398 | 405 | -79 | -79 | |
| | di cui ΔRc_{VOL}^{a2015} | | 0 | | | |
| | di cui ΔRc_{EE}^{a2015} | | -155.260 | | | |
| | di cui VARIE | 0 | 0 | | | |
| | $\prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$ | 1,0050 | 0,9990 | 1,0000 | 1,0000 | |
| | Totale | 33.366 | -205.598 | -223.988 | 72 | |
| VRG^a | | 4.191.105 | 3.087.541 | 3.040.552 | 3.204.369 | |

Tabella 8 – componenti VRG da sviluppo calcoli con tool AEEGSI

3.1.5 Valorizzazione componente Capex^a

La valorizzazione dei Capex^a è avvenuta secondo quanto previsto al Titolo 3 Costi delle immobilizzazioni del MTI-2; non è stata attivata alcuna opzione di rimodulazione di quelle consentite.

Come indicato al paragrafo 2.3.2 non esistono per la gestione in esame infrastrutture di terzi per l'erogazione del servizio all'ingrosso; pertanto non si ha generazione di componente $\Delta CUIT^a$ nella voce $\Delta CUIT_{capex}^a$.

3.1.6 Valorizzazione componente FoNI^a

Come emerge da Tabella 8, l'unica componente che genera FoNI^a è legata alla quota parte di interventi finanziati con contributo pubblico; l'EGA ha ritenuto di inserirla nel calcolo tariffario.

3.1.7 Valorizzazione componente Opex^a

La valorizzazione dei Opex^a è avvenuta secondo quanto previsto al Titolo 4 Costi operativi del MTI-2; non è stata attivata alcuna opzione di rimodulazione di quelle consentite.

3.1.8 Valorizzazione componente ERC^a

Trattandosi di vendita all'ingrosso del servizio di depurazione, quasi la totalità dei costi sostenuti sono anche valorizzati nella componente ERC^a , in particolare come ERC_{end}^a . In Tabella 9 è riportato il dettaglio delle voci di costo da bilancio attribuite ad ERC.

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 186.443 | 186.443 | 186.257 | 186.257 | | |
| B7) Altri servizi da altre imprese del gruppo | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| B7) Altri servizi da altre imprese | 405.927 | 405.927 | 405.521 | 405.521 | | |
| B8) Per godimento beni di terzi | 1.093 | 1.093 | 1.092 | 1.092 | | |
| B9) Per il personale | 632.460 | 632.460 | 631.827 | 631.827 | | |
| B14) Oneri diversi di gestione | 1.242 | 1.392 | 1.391 | 1.391 | | |
| $\square(1+I)$ | | | 1,005 | 0,999 | 1,000 | 1,000 |
| ERC_{end}^a | | | 1.233.293 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 |

Tabella 9 – componenti di costo della produzione valorizzate come ERC

3.1.9 Valorizzazione componente Rc_{TOT}^a

In Tabella 8 sono esplicitate le varie componenti che vanno a comporre i conguagli.

Come indicato al paragrafo 2.2.2, non sono stati previsti conguagli legati a variazioni dei volumi per gli anni 2014 e 2015.

Dai dati emerge come la principale posta a conguaglio, peraltro di segno negativo, sia relativa ai costi di energia elettrica; tale conguaglio è legato a due effetti di medesimo segno (negativo rispetto alle previsioni), cioè una riduzione dei consumi e una diminuzione del costo medio d'acquisto.

Un conguaglio negativo, sempre sulla componente energia elettrica, emerge anche dall'acquisizione dei costi effettivi 2013 rispetto a quelli di preconsuntivo utilizzati per la valorizzazione della tariffa MTI.

3.2 Schema regolatorio virtuale ai sensi dell'art. 10 dell'Allegato A del MTI-2

Non applicabile.

3.3 Moltiplicatore tariffario

3.3.1 Calcolo del moltiplicatore

Come indicato nello schema concettuale riportato in premessa al capitolo 2, trattandosi di una prima tariffa per l'anno 2016, il valore di tariffa base di riferimento è stato calcolato sulla base del VRG 2016 (stante il valore dell'inflazione pari a 0,9990 fra 2015 e 2016, tale valore può essere assunto anche come valore di VRG 2015) e sui volumi venduti nel 2014; la tariffa di riferimento per il secondo periodo regolatorio ($\text{tarif}^{2015} * \text{vsca}^{2014}$) è quindi stata assunta pari a quella calcolata 2016, pertanto il moltiplicatore ϑ risulta pari a 1 per il primo anno MTI-2. Tale tariffa di riferimento ammonta a euro 0,3387 a mc di servizio venduto.

Come sintetizzato nella successiva Tabella 10, si assiste ad una "brusca" diminuzione del moltiplicatore tariffario passando dall'anno 2016 al 2017. Tale variazione risulta connessa all'uscita dall'ammortamento di importanti cespiti di prima iscrizione 2004 e con vita utile di 12 anni: ne consegue una diminuzione significativa dei Capex in tariffa.

Tale effetto dà rilevanza alla scelta relativa al fatto di gestire i moltiplicatori tariffari θ singolarmente per ciascun ATO per i quali viene svolto il servizio all'ingrosso, proprio allo scopo di evitare effetti di sussidiazione

incrociata (infatti se fosse stato applicato alla tariffa preesistente il theta della Gestione SII di Città Metropolitana di Milano, la tariffa sarebbe aumentata non rilevando la mancata contribuzione del cespite arrivato a fine vita utile).

3.3.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Dal calcolo effettuato ai sensi della delibera 664/2015/R/IDR utilizzando dello strumento messo a disposizione da AEEGSI emergono i seguenti valori del moltiplicatore tariffario da applicare alla tariffa base 2015:

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| θ^a predisposto dal soggetto competente | 1,000 | 0,726 | 0,714 | 0,753 |
| VRG predisposto dal soggetto competente | 4.191.105 | 3.087.554 | 3.040.552 | 3.204.369 |
| Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 6.3 del MTI-2 (SI/NO) | SI | SI | SI | SI |

Tabella 10 – sviluppo del moltiplicatore tariffario e del VRG per il periodo 2016-2019

I valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono stati approvati dall'EGA CMM (Ufficio d'Ambito della Città Metropolitana di Milano) con deliberazione n.4 del 31/05/2016.

In ossequio ai principi stabiliti dal comma 16.3 dello schema di convenzione della delibera AEEGSI 656/2015/R/IDR, l'EGA CMM ha avviato con lettera prot. n. 2856\7.4\2016\1 del 29/02/2016 il processo di determinazione tariffaria, convocando in data 08.03.2016 un incontro con tutti gli EGA e i gestori interessati da scambi all'ingrosso con l'Ambito della Città Metropolitana di Milano al fine di definire le modalità coerenti e condivise per il calcolo delle relative tariffe.

Per quanto riguarda l'Ambito della Città di Milano, il processo si è concluso con la trasmissione dei dati della tariffa grossista avvenuta con lettera prot. n. 6253\7.4\2016\1 del 06/05/2016 indirizzata all'EGA CDM per quanto di sua competenza.

Si attesta che nel determinare i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti, le componenti di costo afferenti alle spese di funzionamento dell'Ente d'Ambito (CO_{ATO}^a) sono state valorizzate nel rispetto dei limiti fissati dal comma 27.2.

Per quanto riguarda i costi di morosità (CO_{mor}^a) sono stati azzerati nel modello grossista; infatti tale costo viene già calcolato sulla tariffa del gestore SII (Metropolitana Milanese spa) e quindi anche sulla quota parte di volumi acquistati all'ingrosso; se si inserisse anche nella tariffa del grossista, si andrebbe ad applicare due volte tale costo al cittadino. Questo implica che poi nello scambio chi acquista deve pagare tutto il fatturato a chi vende e non solo la quota parte incassata dall'utenza, come peraltro per un qualunque servizio acquistato all'esterno.

Si attesta altresì che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG (come risultante dalle singole voci che lo compongono), come riportato anche nel PEF approvato.

3.3.3 Moltiplicatore tariffario applicabile

Non eccedendo il limite di prezzo annuale di cui al comma 6.3 del MTI-2, il moltiplicatore tariffario applicabile è pari a quello approvato di cui al precedente paragrafo.

3.3.4 Confronto con il moltiplicatore previgente

Come già indicato nei paragrafi precedenti, la tariffa predisposta si applica per la prima volta nell'anno 2016. Nel periodo precedente infatti era stata individuato un prezzo a mc di servizio erogato basato su accordi fra acquirente e venditore.

Le modalità di calcolo della tariffa di riferimento (vedi paragrafo 3.3.1) comporta l'assunzione di un moltiplicatore tariffario 1 per il primo anno di nuova tariffa.

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

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

- a) il PEF è stato sviluppato a partire dai valori delle componenti di costo delle immobilizzazioni e di costo operativo, incluse le transazioni all'ingrosso, individuate per l'anno 2016 ai sensi della deliberazione 664/2015;
- b) a partire dalla predisposizione tariffaria del 2020, le componenti tariffarie sono calcolate mediante l'applicazione reiterata dei criteri di cui alla deliberazione 664/2015;
- c) l'aggiornamento dei PEF è predisposto assumendo la costanza, per tutto il periodo di riferimento, dei volumi erogati, salvo quanto previsto alla successiva lettera h);
- d) tutte le componenti di costo, incluse le transazioni all'ingrosso, sono proiettate negli anni successivi al 2016 a moneta costante, assumendo quindi un'inflazione pari a zero;
- e) per gli anni successivi al 2016, il tasso atteso di inflazione (*rpi*) utilizzato per il calcolo degli oneri finanziari del gestore del SII (*OF^o*) è posto pari a zero;
- f) il PEF assume in ciascun anno la completa realizzazione degli investimenti previsti nel Pdl, per il medesimo ammontare e nei tempi ivi stabiliti, ponendo l'entrata in esercizio delle immobilizzazioni al 31 dicembre di ciascun anno, considerato che l'investimento realizzato nell'anno "a" rileva ai fini tariffari nell'anno (a + 2);
- g) per il calcolo della quota di ammortamento, in assenza di previsioni dettagliate nei Pdl in merito alle diverse categorie di cespiti da realizzare, è calcolata un'aliquota di ammortamento media, sulla base del complesso delle immobilizzazioni del gestore;
- h) le nuove attività e le variazioni sistemiche sono valutate ed inserite con le modalità e la tempistica previsti nel Piano d'Ambito vigente;
- i) per il finanziamento degli investimenti, i PEF assegnano priorità all'utilizzo del FoNI.

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

Considerato che:

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

il tool ANEA-UTILITALIA rappresenta la sintesi dell'equilibrio economico finanziario in forma semplificata valutando la realizzazione dell'equilibrio economico finanziario della gestione attraverso i seguenti parametri:

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

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

Di seguito si riportano le ipotesi e assunzioni di calcolo adottate e si commentano i risultati conseguiti; nelle Figure 4.1-4.3 sono sintetizzati, nel formato richiesto da AEEGSI (determina DSID 3/2016) gli sviluppi per tutto il periodo regolatorio 2016-fine concessione.

4.1 Piano tariffario

Per quanto attiene al Piano tariffario, è stato sviluppato seguendo quanto previsto dalla deliberazione 664/205/R/IDR per il periodo regolatorio 2016-2019 e proiettando nel successivo periodo le medesime assunzioni previste dal MTI-2 per gli anni 2018-2019.

Per la produzione dei dati del quadriennio 2016-2019 è stato utilizzato quanto risultante dal tool di calcolo AEEGSI.

4.1.1 Considerazioni sul Piano tariffario

Come evidenziato in Figura 4-1, per tutto il periodo considerato il moltiplicatore tariffario ϑ rimane al di sotto del limite massimo consentito dall'attuale MTI-2 e dopo un aumento nel primo periodo, conseguente alla mole di investimenti da mettere in atto, dal 2020 torna a valori prossimi ad 1, cioè al valore della tariffa 2015 (al netto degli effetti inflattivi che nella modellazione regolatoria AEEGSI non vengono tenuti in conto).

4.2 Schema di conto economico

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

Ricavi

I ricavi da tariffe (al lordo del FoNI) sono costruiti pari ai *Ricavi da articolazione tariffaria* (garantiti) (ovvero $\vartheta^a \cdot \sum_u \text{tarif}_u^{2015} \cdot (vscaI_u^{a-2})^T$) al netto degli $R_{C_{TOT}}$, supponendo quindi che il Gestore, iscrivendosi a ricavo l'ammontare dei ricavi garantiti, si sia già iscritto i conguagli nei bilanci degli esercizi precedenti.

I *Ricavi da tariffe* sono indicati al lordo della componente tariffaria FoNI, sia della parte destinata ad investimento che della parte destinata ad agevolazioni tariffarie, ove previste.

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

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

Costi

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

$Opex_{end}$ (al netto degli ERC) + $Opex_{al}$ (al netto degli ERC) + $Opex_{QC}$ + Op_{new} + $Opex_{virt}$ + ERC_{al} + ERC_{end} .

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

I Costi del personale sono posti pari a quelli indicati nel 2015 nel foglio "Dati_conto_econ" aggiornati, con l'inflazione, a moneta 2016.

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

In considerazione del fatto che i ricavi sono stati indicati al lordo del FoNI per agevolazioni tariffarie, questo importo è stato considerato, qualora presente, a compensazione, tra i costi.

Ammortamenti

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

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

Interessi passivi

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

Per tenere conto dei finanziamenti pregressi viene simulato che lo stock residuo al 3.12.2015 necessita di una nuova linea di finanziamento da proiettare con le medesime modalità dei nuovi finanziamenti per investimenti. Perciò il calcolo simula un nuovo finanziamento per rimborsare quello esistente e finanziare il piano degli investimenti.

Ires

È calcolata pari al prodotto del risultato ante imposte e l'aliquota indicata (27,5%).

Irap

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

4.2.1 Considerazioni sul Conto Economico regolatorio

Lo sviluppo del CE, ancorché semplificato e solo finalizzato a fini regolatori, mostra la presenza di un risultato di esercizio sempre positivo per tutta la gestione (Figura 4-2); a garanzia sicuramente dell'equilibrio economico che si realizza secondo i criteri regolatori applicati.

4.3 Rendiconto finanziario

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

Ricavi Operativi

Le voci "Ricavi da Tariffa SII (al netto del FoNI)", "Contributi di allacciamento", "Altri ricavi SII" e "Ricavi da Altre Attività Idriche" sono pari ai valori del Conto Economico, ad eccezione della prima voce che è indicata al netto del FoNI destinato ad investimenti ma al lordo del FoNI destinato ad agevolazioni tariffarie (che viene poi considerato, qualora presente, con il segno opposto, nei costi operativi).

Costi operativi monetari

I costi operativi sono pari a quelli del Conto Economico.

Imposte

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

Flussi di cassa economico

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

Variazioni circolante commerciale

La variazione del circolante è calcolata applicando i giorni di incasso e pagamento (come definiti all'art.15.2 del MTI-2) ai ricavi e costi, incluso IVA. La variazione del circolante commerciale del 2016, in mancanza del dato 2015, è posta pari a quella 2017.

Variazione credito IVA / debito IVA

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

Flussi di cassa operativo

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

Investimenti con utilizzo del FoNI

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

Altri investimenti

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

Flusso di cassa ante fonti finanziamento

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

FoNI

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

Erogazione debito finanziario a breve

La voce è posta pari a zero.

Erogazione debito finanziario medio - lungo termine

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

Il fabbisogno finanziario viene coperto ipotizzando di ricorrere ad un nuovo finanziamento bancario, per il quale si ipotizza che: il rimborso avvenga a partire dall'anno successivo all'ultimo anno di tiraggio del finanziamento; la quota capitale da rimborsare annualmente è calcolata in base alla liquidità annuale disponibile (la quota capitale da rimborsare dunque si adatta ai flussi di cassa disponibili). Gli oneri finanziari sono calcolati annualmente sul valore medio del debito residuo (al netto della quota capitale rimborsata) applicando il tasso di interesse ipotizzato per un finanziamento del tipo *project finance*, con tasso base 3,00% e spread 1,00% (valori valutati in base ai tassi medi attualmente applicati sui finanziamenti contratti dal

Gestore).

Erogazione contributi pubblici

Si tratta dei contributi presenti nello Sviluppo Tariffario.

Apporto capitale sociale

La voce è posta pari a zero.

Flusso di cassa disponibile per rimborsi

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

Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi

È posta pari a zero perché si suppone che il nuovo finanziamento recepisca anche quello pregresso.

Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi

È posta pari a zero perché si suppone che il nuovo finanziamento recepisca anche quello pregresso.

Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti

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

Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti

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

Totale servizio del debito

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

Flusso di cassa disponibile post servizio del debito

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

Valore residuo a fine concessione

È pari al valore indicato nel Piano Tariffario.

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

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

4.3.1 Indicatori di redditività e liquidità

TIR unlevered

Il tasso di rendimento *unlevered* misura il rendimento del progetto. È pari all'attualizzazione dei flussi di cassa disponibili prima del rimborso del debito. Il flusso di cassa del 2016 e quello dell'anno di fine affidamento ipotizzano il pagamento iniziale e l'incasso finale di un valore pari al CIN-CIN_{fp} iniziale e finale.

TIR levered

Il tasso di rendimento *levered* misura il rendimento dell'azionista. È pari all'attualizzazione dei flussi di cassa disponibili dopo il rimborso del debito. Il flusso di cassa del 2016 e quello dell'anno di fine affidamento ipotizzano il pagamento iniziale e l'incasso finale di un valore pari al $CIN - CIN_{fp}$ iniziale e finale.

ADSCR

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

DSCR minimo

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

LLCR

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

4.3.2 Considerazioni sul Rendiconto finanziario regolatorio

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

Per la gestione modellata si assiste ad un risultato d'esercizio del conto economico e ad un adeguato flusso di cassa disponibile post-servizio del debito del rendiconto finanziario positivi in tutti gli anni di affidamento; inoltre il valore residuo (VR) risulta circa il doppio del valore dello stock di debito non rimborsato a fine affidamento.

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

| COMPONENTI DI COSTO Opex ^a , Capex ^a , FNI ^{new,a} , ERC ^a (come predisposte dal soggetto competente) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | UdM | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
| Opex ^a _{end} (al netto degli ERC) | euro | 277.679 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 | 284.885 |
| Opex ^a _{al} (al netto degli ERC) | euro | 958.977 | 735.067 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 | 735.040 |
| Opex ^a _{oc} | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Op ^{new,a} | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opex ^a _{virt} | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opex^a | euro | 1.236.656 | 1.019.952 | 1.019.925 |
| AMM ^a | euro | 1.296.465 | 698.948 | 674.092 | 628.717 | 426.876 | 321.330 | 227.265 | 204.856 | 302.677 | 390.452 | 479.321 | 630.037 | 716.187 | 803.494 | 889.135 | 973.320 | 1.045.921 | 1.102.508 |
| OF ^a | euro | 189.266 | 160.207 | 156.559 | 146.046 | 130.146 | 115.819 | 104.694 | 154.168 | 211.462 | 252.506 | 294.752 | 334.978 | 363.961 | 386.811 | 410.841 | 426.655 | 436.436 | 423.802 |
| OFisc ^a | euro | 90.480 | 76.515 | 72.530 | 66.223 | 57.745 | 51.099 | 46.018 | 63.906 | 85.102 | 100.240 | 115.827 | 130.660 | 141.293 | 149.639 | 158.443 | 164.178 | 167.660 | 162.770 |
| ΔCUI ^a _{Capex} | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Capex ^a _{virt} | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Capex^a | euro | 1.576.211 | 935.670 | 903.180 | 840.986 | 614.767 | 488.248 | 377.978 | 422.930 | 599.241 | 743.198 | 889.901 | 1.095.676 | 1.221.441 | 1.339.944 | 1.458.418 | 1.564.153 | 1.650.017 | 1.689.081 |
| IP ^{exp} | euro | 550.887 | 392.002 | 337.674 | 129.539 | 118.798 | 118.798 | 1.351.082 | 1.524.150 | 1.276.911 | 1.400.530 | 1.449.978 | 1.351.082 | 1.301.635 | 1.425.254 | 1.326.358 | 1.276.911 | 831.880 | 559.917 |
| Capex ^a | euro | 1.576.211 | 935.670 | 903.180 | 840.986 | 614.767 | 488.248 | 377.978 | 422.930 | 599.241 | 743.198 | 889.901 | 1.095.676 | 1.221.441 | 1.339.944 | 1.458.418 | 1.564.153 | 1.650.017 | 1.689.081 |
| FNI^{new,a} (calcolato) | euro | - |
| ERC ^a _{end} | euro | 1.233.293 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 |
| ERC ^a _{al} | euro | 150 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ERC^a | euro | 1.233.443 | 1.226.087 |

| FONDO NUOVI INVESTIMENTI (come predisposto dal soggetto competente) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | UdM | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
| FNI ^{FoNI} | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AMM ^{FoNI} | euro | 111.429 | 111.429 | 115.347 | 117.299 | 123.878 | 130.568 | 137.633 | 142.423 | 147.615 | 155.003 | 163.178 | 68.661 | 76.937 | 84.899 | 90.973 | 96.419 | 98.130 | 96.902 |
| ΔCUI ^{FoNI} | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FoNI^a | euro | 111.429 | 111.429 | 115.347 | 117.299 | 123.878 | 130.568 | 137.633 | 142.423 | 147.615 | 155.003 | 163.178 | 68.661 | 76.937 | 84.899 | 90.973 | 96.419 | 98.130 | 96.902 |

| SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | UdM | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
| Opex ^a | euro | 1.236.656 | 1.019.952 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 | 1.019.925 |
| Capex ^a | euro | 1.576.211 | 935.670 | 903.180 | 840.986 | 614.767 | 488.248 | 377.978 | 422.930 | 599.241 | 743.198 | 889.901 | 1.095.676 | 1.221.441 | 1.339.944 | 1.458.418 | 1.564.153 | 1.650.017 | 1.689.081 |
| FoNI ^a | euro | 111.429 | 111.429 | 115.347 | 117.299 | 123.878 | 130.568 | 137.633 | 142.423 | 147.615 | 155.003 | 163.178 | 68.661 | 76.937 | 84.899 | 90.973 | 96.419 | 98.130 | 96.902 |
| RC ^{TOT} | euro | 33.366 | -205.585 | -223.988 | 72 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ERC ^a | euro | 1.233.443 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 | 1.226.087 |
| VRG^a predisposto dal soggetto competente | euro | 4.191.105 | 3.087.554 | 3.040.552 | 3.204.369 | 2.984.658 | 2.864.828 | 2.761.623 | 2.811.365 | 2.992.868 | 3.144.214 | 3.299.091 | 3.410.349 | 3.544.391 | 3.670.855 | 3.795.404 | 3.906.584 | 3.994.159 | 4.031.995 |

| SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | UdM | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
| VRG ^a predisposto dal soggetto competente | euro | 4.191.105 | 3.087.554 | 3.040.552 | 3.204.369 | 2.984.658 | 2.864.828 | 2.761.623 | 2.811.365 | 2.992.868 | 3.144.214 | 3.299.091 | 3.410.349 | 3.544.391 | 3.670.855 | 3.795.404 | 3.906.584 | 3.994.159 | 4.031.995 |
| R ² _b | euro | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 |
| Σ tariff ²⁰¹⁵ vs cal ² | euro | 4.191.105 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 | 4.255.375 |
| g^a predisposto dal soggetto competente | n. (3 cifre decimali) | 1,000 | 0,726 | 0,714 | 0,753 | 0,701 | 0,673 | 0,649 | 0,661 | 0,703 | 0,739 | 0,775 | 0,801 | 0,833 | 0,863 | 0,892 | 0,918 | 0,939 | 0,947 |

| SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione AEEGSI) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | UdM | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
| Limite al moltiplicatore tariffario | n. (3 cifre decimali) | 1,060 | 1,060 | 0,769 | 0,757 | 0,798 | 0,743 | 0,714 | 0,688 | 0,700 | 0,742 | 0,783 | 0,822 | 0,849 | 0,883 | 0,914 | 0,945 | 0,973 | 0,995 |
| VRG ^a (coerente con g ^a applicabile) | euro | 4.191.105 | 3.087.554 | 3.040.552 | 3.204.369 | 2.984.657,529 | 2.864.827,973 | 2.761.623,018 | 2.811.364,846 | 2.980.046,737 | 3.144.213,959 | 3.299.090,772 | 3.410.348,967 | 3.544.390,600 | 3.670.854,805 | 3.795.403,968 | 3.906.584,368 | 3.994.159,478 | 4.031.995,170 |
| g^a applicabile | n. (3 cifre decimali) | 1,000 | 0,726 | 0,714 | 0,753 | 0,701 | 0,673 | 0,649 | 0,661 | 0,700 | 0,739 | 0,775 | 0,801 | 0,833 | 0,863 | 0,892 | 0,918 | 0,939 | 0,947 |

| INVESTIMENTI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| | UdM | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
| Investimenti al lordo dei contributi | euro | 550.887 | 392.002 | 337.674 | 129.539 | 118.798 | 1.351.082 | 1.524.150 | 1.276.911 | 1.400.530 | 1.449.978 | 1.351.082 | 1.301.635 | 1.425.254 | 1.326.358 | 1.276.911 | 831.880 | 559.917 | 287.953 |
| Contributi | euro | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investimenti al netto dei contributi | euro | 550.887 | 392.002 | 337.674 | 129.539 | 118.798 | 1.351.082 | 1.524.150 | 1.276.911 | 1.400.530 | 1.449.978 | 1.351.082 | 1.301.635 | 1.425.254 | 1.326.358 | 1.276.911 | 831.880 | 559.917 | 287.953 |
| CIN | euro | 6.367.146 | 5.452.235 | 5.192.301 | 4.794.865 | 4.273.445 | 3.852.231 | 3.519.131 | 4.505.315 | 5.682.186 | 6.508.805 | 7.363.879 | 8.171.359 | 8.823.743 | 9.332.253 | 9.869.115 | 10.215.365 | 10.422.537 | 10.110.366 |
| CIN _p | euro | 1.161.348 | 1.049.919 | 1.019.277 | 984.716 | 951.043 | 912.207 | 871.451 | 828.480 | 785.841 | 741.482 | 699.731 | 653.805 | 694.398 | 722.716 | 753.070 | 769.351 | 776.189 | 745.328 |
| OF/CIN | % | 2,97% | 2,94% | 3,02% | 3,05% | 3,05% | 3,01% | 2,98% | 3,42% | 3,72% | 3,88% | 4,00% | 4,10% | 4,12% | 4,14% | 4,16% | 4,18% | 4,19% | 4,19% |

| VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE | | |
|-----------------------------------|------|------------|
| | UdM | valore |
| IP _{c,t} | euro | 34.688.489 |
| FA _{IP,c,t} | euro | 25.338.811 |
| CFP _{c,t} | euro | 3.739.292 |
| FA _{CFP,c,t} | | |

| Voce Conto Economico | UdM | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI) | euro | 4.157.502 | 3.292.967 | 3.264.370 | 3.204.119 | 2.984.491 | 2.864.669 | 2.761.469 | 2.811.208 | 2.992.702 | 3.144.039 | 3.298.907 | 3.410.159 | 3.544.193 | 3.670.651 | 3.795.193 | 3.906.367 | 3.993.937 | 4.031.771 |
| Contributi di allacciamento | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altri ricavi SII | euro | 109.228 | 106.614 | 102.204 | 102.204 | 102.204 | 102.204 | 102.204 | 102.204 | 102.204 | 102.204 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ricavi da Altre Attività Idriche | euro | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 |
| Totale Ricavi | euro | 4.266.967 | 3.399.818 | 3.366.811 | 3.306.560 | 3.086.932 | 2.967.109 | 2.863.910 | 2.913.649 | 3.095.143 | 3.246.480 | 3.299.144 | 3.410.396 | 3.544.430 | 3.670.887 | 3.795.430 | 3.906.604 | 3.994.174 | 4.032.008 |
| Costi Operativi (al netto del costo del personale) | euro | 1.838.272 | 1.614.212 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 | 1.614.185 |
| Costo del personale | euro | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 | 631.827 |
| Totale Costi | euro | 2.470.099 | 2.246.040 | 2.246.012 |
| MOL | euro | 1.796.869 | 1.153.778 | 1.120.799 | 1.060.548 | 840.920 | 721.097 | 617.898 | 667.637 | 849.130 | 1.000.467 | 1.053.132 | 1.164.384 | 1.298.418 | 1.424.875 | 1.549.417 | 1.660.591 | 1.748.162 | 1.785.995 |
| Ammortamenti | euro | 1.199.383 | 760.084 | 736.829 | 709.201 | 511.907 | 425.235 | 429.395 | 443.700 | 532.773 | 629.345 | 686.867 | 782.343 | 881.389 | 970.187 | 1.060.007 | 1.134.432 | 1.189.763 | 1.224.584 |
| Reddito Operativo | euro | 597.485 | 393.694 | 383.969 | 351.347 | 329.013 | 295.862 | 188.503 | 223.936 | 316.357 | 371.122 | 366.265 | 382.041 | 417.029 | 454.688 | 489.410 | 526.159 | 558.399 | 561.412 |
| Interessi passivi | euro | - | - | - | - | - | - | 18.407 | 65.633 | 119.545 | 169.310 | 217.694 | 260.551 | 295.704 | 327.527 | 355.500 | 376.278 | 384.603 | 377.088 |
| Risultato ante imposte | euro | 597.485 | 393.694 | 383.969 | 351.347 | 329.013 | 295.862 | 170.096 | 158.303 | 196.812 | 201.812 | 148.571 | 121.490 | 121.324 | 127.161 | 133.910 | 149.881 | 173.796 | 184.323 |
| IRES | euro | 164.308 | 108.266 | 105.592 | 96.620 | 90.479 | 81.362 | 46.776 | 43.533 | 54.123 | 55.498 | 40.857 | 33.410 | 33.364 | 34.969 | 36.825 | 41.217 | 47.794 | 50.689 |
| IRAP | euro | 25.094 | 16.535 | 16.127 | 14.757 | 13.819 | 12.426 | 7.144 | 6.649 | 8.266 | 8.476 | 6.240 | 5.103 | 5.096 | 5.341 | 5.624 | 6.295 | 7.299 | 7.742 |
| Totale imposte | euro | 189.403 | 124.801 | 121.718 | 111.377 | 104.297 | 93.788 | 53.920 | 50.182 | 62.390 | 63.974 | 47.097 | 38.512 | 38.460 | 40.310 | 42.449 | 47.512 | 55.093 | 58.431 |
| Risultato di esercizio | euro | 408.082 | 268.893 | 262.251 | 239.970 | 224.716 | 202.074 | 116.175 | 108.121 | 134.423 | 137.838 | 101.474 | 82.978 | 82.865 | 86.851 | 91.461 | 102.369 | 118.703 | 125.893 |

Figura 4-2 – prospetto del Conto economico regolatorio (ai sensi della determina DSID 3/2016)

| Voce Rendiconto Finanziario | UdM | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI) | euro | 4.110.082 | 3.006.596 | 2.956.756 | 3.119.149 | 2.894.680 | 2.770.007 | 2.661.686 | 2.707.952 | 2.885.681 | 3.031.662 | 3.180.603 | 3.360.380 | 3.488.414 | 3.609.099 | 3.729.237 | 3.836.464 | 3.922.793 | 3.961.517 |
| Contributi di allacciamento | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altri ricavi SII | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ricavi da Altre Attività Idriche | euro | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 | 237 |
| RICAVI OPERATIVI | euro | 4.110.319 | 3.006.833 | 2.956.993 | 3.119.386 | 2.894.917 | 2.770.244 | 2.661.922 | 2.708.189 | 2.885.918 | 3.031.898 | 3.180.840 | 3.360.617 | 3.488.651 | 3.609.336 | 3.729.474 | 3.836.700 | 3.923.030 | 3.961.754 |
| Costi operativi | euro | 2.470.099 | 2.246.040 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 |
| COSTI OPERATIVI MONETARI | euro | 2.470.099 | 2.246.040 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 | 2.246.012 |
| Imposte | euro | 189.403 | 124.801 | 121.718 | 111.377 | 104.297 | 93.788 | 53.920 | 50.182 | 62.390 | 63.974 | 47.097 | 38.512 | 38.460 | 40.310 | 42.449 | 47.512 | 55.093 | 58.431 |
| IMPOSTE | euro | 189.403 | 124.801 | 121.718 | 111.377 | 104.297 | 93.788 | 53.920 | 50.182 | 62.390 | 63.974 | 47.097 | 38.512 | 38.460 | 40.310 | 42.449 | 47.512 | 55.093 | 58.431 |
| FLUSSI DI CASSA ECONOMICO | euro | 1.450.817 | 635.993 | 589.262 | 761.996 | 544.607 | 430.443 | 361.990 | 411.994 | 577.516 | 721.911 | 887.731 | 1.076.092 | 1.204.178 | 1.323.013 | 1.441.012 | 1.543.175 | 1.621.924 | 1.657.311 |
| Variazioni circolante commerciale | euro | 222.503 | 222.503 | 2.618 | - 85.787 | 58.729 | 280.948 | 64.089 | - 62.132 | - 23.414 | - 29.678 | - 60.231 | - 58.678 | - 9.935 | - 52.567 | - 42.502 | - 118.333 | - 77.957 | - 65.045 |
| Variazione credito IVA | euro | - | - 140.684 | - 133.710 | - 71.681 | - 91.765 | - 375.334 | - 424.241 | - 365.222 | - 374.646 | - 370.926 | - 334.275 | - 305.419 | - 319.812 | - 285.986 | - 263.094 | - 154.464 | - 85.999 | - 22.295 |
| Variazione debito IVA | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FLUSSI DI CASSA OPERATIVO | euro | 1.673.320 | 717.812 | 458.170 | 604.528 | 511.572 | 336.056 | 1.837 | - 15.360 | 179.456 | 321.307 | 493.225 | 711.995 | 874.432 | 984.460 | 1.135.416 | 1.270.378 | 1.457.968 | 1.569.971 |
| Investimenti con utilizzo del FoNI | euro | 80.786 | 80.786 | 83.626 | 85.042 | 89.811 | 94.662 | 99.784 | 103.256 | 107.021 | 112.377 | 118.304 | 49.779 | 55.779 | 61.552 | 65.956 | 69.904 | 71.144 | 70.254 |
| Altri investimenti | euro | 470.101 | 311.216 | 254.048 | 44.497 | 28.986 | 1.256.421 | 1.424.366 | 1.173.654 | 1.293.509 | 1.337.601 | 1.232.779 | 1.251.855 | 1.369.475 | 1.264.807 | 1.210.955 | 761.976 | 488.772 | 217.699 |
| FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO | euro | 1.122.433 | 325.810 | 120.496 | 474.989 | 392.774 | - 1.015.026 | - 1.522.313 | - 1.292.271 | - 1.221.074 | - 1.128.671 | - 857.858 | - 589.639 | - 550.823 | - 341.898 | - 141.494 | 438.498 | 898.051 | 1.282.017 |
| FoNI | euro | 80.786 | 80.786 | 83.626 | 85.042 | 89.811 | 94.662 | 99.784 | 103.256 | 107.021 | 112.377 | 118.304 | 49.779 | 55.779 | 61.552 | 65.956 | 69.904 | 71.144 | 70.254 |
| Erogazione debito finanziario a breve | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Erogazione debito finanziario medio - lungo termine | euro | - | - | - | - | - | 920.365 | 1.440.937 | 1.254.648 | 1.233.598 | 1.185.603 | 957.248 | 800.411 | 790.747 | 607.874 | 431.039 | - | - | - |
| Erogazione contributi pubblici | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Apporto capitale sociale | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI | euro | 1.203.219 | 406.596 | 204.122 | 560.031 | 482.586 | - | 18.407 | 65.633 | 119.545 | 169.310 | 217.694 | 260.551 | 295.704 | 327.527 | 355.500 | 508.402 | 969.195 | 1.352.271 |
| Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti | euro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14.800 | 360.932 | 663.121 |
| Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti | euro | - | - | - | - | - | - | 18.407 | 65.633 | 119.545 | 169.310 | 217.694 | 260.551 | 295.704 | 327.527 | 355.500 | 376.278 | 384.603 | 377.088 |
| TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO | euro | - | - | - | - | - | - | 18.407 | 65.633 | 119.545 | 169.310 | 217.694 | 260.551 | 295.704 | 327.527 | 355.500 | 391.078 | 745.535 | 1.040.209 |
| FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO | euro | 1.203.219 | 406.596 | 204.122 | 560.031 | 482.586 | - | - 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | 117.323 | 223.660 | 312.063 |
| Valore residuo a fine concessione | euro | | | | | | | | | | | | | | | | | | 8.604.350 |
| Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi) | euro | | | | | | | | | | | | | | | | | | 4.526.971 |

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

| Indicatore | Udm | |
|---------------|-----|------|
| TIR unlevered | % | 0,6% |
| TIR levered | % | 8,1% |
| ADSCR | n. | 1,30 |
| DSCR minimo | n. | 1,30 |
| LLCR | n. | 1,81 |

Figura 4-3 – prospetto del Rendiconto finanziario regolatorio (ai sensi della determina DSID 3/2016)

5 Eventuali istanze specifiche

5.1 Eventuali istanze ai sensi del comma 27.3 del MTI-2 (CO_{ATO}^a) e/o ai sensi del comma 30.3 del MTI-2 (CO_{mor}^a)

Non sono state presentate istanze specifiche.

5.2 Istanza ai sensi del comma 32.1, lett. a) del MTI-2 (premi relativi alla qualità contrattuale richiesti dall'Ente di governo dell'ambito)

Non sono state presentate istanze specifiche.

5.3 Altro

Non applicabile.

6 Note e commenti sulla compilazione del file «RDT 2016» e del file «Tool MTI-2»

Trattandosi di nuova tariffa, non si ha nessun riferimento a raccolte dati precedenti. La ricostruzione dei dati “storici” di riferimento per l’implementazione dei calcoli tariffari è stata sviluppata come indicato in dettaglio nei capitoli 2 e 3.

La compilazione del RDT2016 è stata effettuata secondo quanto previsto dalle istruzioni del file medesimo.

Per l’implementazione dei calcoli del Piano tariffario del quadriennio regolatorio 2016-2019 è stato utilizzato il tool di calcolo messo a disposizione da AEEGSI (versione rilasciata il 19 aprile 2016) senza alcuna modifica rispetto alla versione standard.