



Il Piano Economico Finanziario ai sensi della
Deliberazione AEEG 73/2013/R/idr

Idrolario SpA

Lecco, 14 ottobre 2013

Sommario

1	Introduzione.....	3
2	Relazione illustrativa delle modalità di aggiornamento del Piano Economico Finanziario e delle principali assunzioni adottate.....	4
2.1	Le indicazioni metodologiche contenute all'art. 4.1	4
2.2	Indicazioni e ipotesi ulteriori	7
2.2.1	<i>Le ipotesi dello sviluppo tariffario:</i>	7
2.2.2	<i>Le ipotesi del rendiconto finanziario:</i>	18
3	La tipologia di finanziamento e le condizioni di bancabilità del Programma degli interventi per la verifica dell'equilibrio economico finanziario.....	19

1 Introduzione

La Deliberazione AEEG n. 73/2013/R/IDR approva *le linee guida per la verifica dell'aggiornamento del piano economico finanziario del piano d'ambito*, definisce Piano Economico Finanziario *l'atto, parte integrante del Piano d'Ambito ai sensi dell'art. 149, commi 1 e 4, del d.lgs. 152/06, che prevede, con cadenza annuale per tutto il periodo di affidamento, l'andamento dei costi di gestione e di investimento, nonché la previsione annuale dei proventi da tariffa; ai fini della presente deliberazione, la parte di PEF considerata è composta dal Piano tariffario e dal Rendiconto finanziario.*

L'Ente d'Ambito predispone dunque l'aggiornamento del Piano Economico Finanziario in modo semplificato al fine di adempiere agli obblighi stabiliti dall'AEEG, senza prevedere i prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico, quest'ultimo ricostruito al solo scopo di simulare i flussi di cassa della tassazione da riportare nel prospetto di Rendiconto Finanziario. Obiettivo dell'Ente d'Ambito è simulare i flussi di cassa delle attività regolate dal Metodo Tariffario Transitorio da destinare alla realizzazione degli investimenti previsti nel Programma degli Interventi del Piano d'Ambito; trascura quindi tutte le altre attività svolte dal Gestore (attività non idriche che utilizzano o non utilizzano le infrastrutture dei servizi idrici) o le strategie che lo stesso può mettere in atto sull'efficientamento dei costi operativi o sulla gestione del circolante.

Per tale ragione il Piano Economico Finanziario dell'Ente d'Ambito differisce da quello che il Gestore predisporrà con le banche almeno per i seguenti aspetti:

- a) I prospetti (il Gestore predispone anche lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico);
- b) Il perimetro delle attività (il Gestore considera l'insieme delle attività aziendali);
- c) La situazione patrimoniale (il Gestore considera tutta la situazione patrimoniale esistente, l'Ente d'Ambito solo i debiti pregressi contratti per gli investimenti);
- d) La morosità (Il Gestore considera anche la morosità, l'Ente d'Ambito no);
- e) Il Capitale Circolante Netto (l'Ente d'Ambito lo determina secondo le disposizioni contenute nell'art. 11, Allegato A, Deliberazione 585/2012, il Gestore può invece determinare in modo strategico giorni di dilazione dei pagamenti e degli incassi);
- f) Gli importi (l'Ente d'Ambito li rappresenta a moneta reale 2013, mentre il Gestore li rappresenta con l'inflazione);

Ai sensi della Deliberazione n. 73/2013/R/idr, l'Ente d'Ambito allega all'istanza di verifica redatta nella forma indicata nell'Allegato 1 firmata dal legale rappresentante i seguenti documenti:

- a) I prospetti conformi agli schemi all'allegato 2 del *Piano Tariffario* e del *Rendiconto Finanziario*;
- b) La relazione che illustra le modalità di aggiornamento del PEF a seguito della deliberazione 585/2012/R/IDR e le principali assunzioni adottate per la proiezione delle varie grandezze economiche del Piano negli anni successivi al 2013;
- c) La copia dell'atto e della relazione istruttoria relativi al riconoscimento delle partite pregresse definite con provvedimento dell'Ente d'ambito entro il 30 aprile 2012;
- d) La Convenzione che regola i rapporti tra Ente d'Ambito e Gestore.

L'istanza di verifica deve essere inviata al seguente indirizzo di posta elettronica: ptransitorio-idr@autorita.energia.it.

Entro 90 giorni dalla trasmissione dei dati, l'Autorità conclude il procedimento di verifica.

Il procedimento, di cui comma 2.5, termina con l'approvazione del PEF o con l'indicazione, da parte dell'Autorità, di osservazioni, rilievi e prescrizioni, che sono recepite dall'Ente d'ambito entro 30 giorni, a pena di inefficacia, per quanto concerne le annualità 2012 e 2013.

Decorsi 90 giorni dalla trasmissione dei dati senza che l'Autorità abbia formulato osservazioni, rilievi o prescrizioni, il PEF si intende approvato.

La valutazione delle istanze concerne la coerenza degli elaborati con le disposizioni delle deliberazioni 585/2012/R/IDR e 347/2012/R/IDR, nonché tenendo conto, per gli anni successivi al 2013, delle indicazioni contenute all'art. 4.1 della Deliberazione n. 73/2013/R/idr, e viene effettuata nei termini previsti dall'articolo 6, della deliberazione 585/2012/R/IDR.

2 Relazione illustrativa delle modalità di aggiornamento del Piano Economico Finanziario e delle principali assunzioni adottate

Ai sensi dell'art. 2.3 lettera b) della Deliberazione n. 73/2013/R/idr, l'Ente d'Ambito illustra nei successivi due paragrafi le modalità di aggiornamento e le principali assunzioni sottostanti il Piano Economico Finanziario, seguendo le indicazioni metodologiche contenute all'art. 4.1 oppure, come consentito dall'art. 4.2, eventuali assunzioni differenti da quelle indicate al comma 4.1, opportunamente illustrate e giustificate dall'Ente d'Ambito.

2.1 Le indicazioni metodologiche contenute all'art. 4.1

Con riferimento ai criteri per la predisposizione dei PEF, gli Uffici dell'Autorità, nell'ambito delle attività istruttorie, verificano anche la rispondenza alle seguenti indicazioni metodologiche contenute all'art. 4.1 della Deliberazione n. 73/2013/R/idr.

Si chiede di indicare se il PEF è stato redatto seguendo le indicazioni metodologiche

Descrizione	Conforme
a) lo sviluppo del PEF inizia con l'anno 2012 e termina con l'ultimo anno di affidamento;	SI
<i>L'ultimo anno di sviluppo del PEF preso a riferimento è il 2033, considerato che l'affidamento provvisorio compiuto con Deliberazione n. 66.09 del 21 settembre 2010 scade nel 2013 e che l'Ente d'Ambito sta per effettuare un nuovo affidamento con decorrenza 1 gennaio 2014 e durata 20 anni, la massima durata prevista dalla normativa regionale. Ne consegue che il PEF si sviluppa nell'arco temporale sul quale verrà compiuto il nuovo affidamento. Il nuovo soggetto Gestore deriverà dalla fusione di due Società, una delle quali, Idrolario s.r.l., è l'attuale soggetto affidatario. L'elemento di continuità con il precedente affidamento è rappresentato da Idrolario s.r.l. giustifica dunque la predisposizione di un unico PEF per il periodo 2012-2033.</i>	
<i>Nella costruzione del PEF la programmazione del Piano d'Ambito da prendere come base è l'anno precedente all'anno di riferimento poiché, sebbene l'affidamento sia slittato di un anno al 2011, il 2010 è rimasto il primo anno di programmazione.</i>	
b) lo sviluppo del PEF deve rispettare il principio del recupero integrale dei costi previsti annualmente;	SI
<i>Nessun commento</i>	
c) il perimetro delle attività incluse nel PEF comprende, come specificato alla deliberazione 585/2012/R/IDR, le attività del SII e le altre attività idriche;	SI
<i>Nessun commento</i>	
d) con riferimento all'attività di gestione delle acque meteoriche e pulizia e manutenzione caditoie, questa è ricompresa nel perimetro delle attività svolte solo nel caso in cui sia già stata assegnata al gestore nell'anno 2011;	SI
<i>Il Gestore non svolge questa attività.</i>	
e) l'aggiornamento del PEF è predisposto a parità di Programma degli interventi e delle previsioni in merito ai corrispettivi per l'uso di infrastrutture di terzi, come previsto dal Piano d'ambito in vigore alla data di emanazione della deliberazione 585/2012/R/IDR;	NO
<i>Ai fini del raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario si è reso necessario rimodulare e ridurre il Programma degli Interventi originario, approvato dall'Ente d'Ambito. I corrispettivi per l'uso delle infrastrutture sono invece rimasti invariati.</i>	

Descrizione	Conforme
f) l'aggiornamento del PEF è predisposto assumendo la costanza, per tutto il periodo di riferimento, dei volumi erogati, salvo quanto previsto alla successiva lettera p); <i>Nessun commento a riguardo.</i>	SI
g) il PEF assume in ciascun anno la completa realizzazione degli investimenti pianificati nel Piano d'ambito, nei tempi ivi stabiliti, prevedendo l'entrata in esercizio delle immobilizzazioni al 31 dicembre, considerato che l'investimento realizzato nell'anno n rileva ai fini tariffari nell'anno n+2; <i>Nessun commento a riguardo.</i>	SI
h) nella pianificazione delle fonti di finanziamento degli investimenti, il PEF assegna priorità all'utilizzo del FoNI; <i>Nessun commento a riguardo.</i>	SI
i) il PEF è sviluppato a partire dai valori delle componenti di costo delle immobilizzazioni e di costo operativo, incluse le transazioni all'ingrosso, individuate per l'anno 2013 ai sensi della deliberazione 585/2012/R/IDR; <i>Nessun commento a riguardo.</i>	SI
j) tutte le componenti di costo, incluse le transazioni all'ingrosso, sono proiettate negli anni successivi al 2013 a moneta costante, assumendo quindi un'inflazione pari a zero, ad esclusione del valore delle immobilizzazioni, a cui è applicato ogni anno un deflatore calcolato a partire dal deflatore con base 2013 di cui all'articolo 10 dell'Allegato A alla delibera 585/2012/R/IDR, maggiorato ogni anno in funzione del tasso atteso di inflazione (parametro rpi) utilizzato nel calcolo degli oneri finanziari, di cui all'articolo 18 dell'Allegato A della medesima deliberazione; <i>Per i costi operativi è stata proiettata l'inflazione 2013 (I=3,096%) prevista dalla Deliberazione AEEG 585/2012 anche per gli anni successivi al 2013 per coerenza con i costi operativi del Piano d'Ambito, già espressi a moneta corrente dell'anno di riferimento.</i>	NO
k) per il calcolo della quota di ammortamento, in assenza di una previsione dettagliata nel Programma degli interventi in merito alle diverse categorie di cespiti da realizzare, è calcolata un'aliquota di ammortamento media, sulla base del complesso delle immobilizzazioni del gestore; <i>Non è stato previsto il dettaglio degli interventi per la manutenzione straordinaria, genericamente distinta tra acquedotto, fognatura e depurazione. Per le nuove opere è invece presente il dettaglio adeguato per ripartire le opere tra le categorie di cespiti tariffarie.</i>	SI
l) per gli anni successivi al 2013, l'eventuale differenza tra VRP e VRG, con riferimento al Piano d'ambito approvato prima della delibera 585/12/R/IDR, concorre ad alimentare la quota FNI; <i>Si genera il FNI su tutto il periodo di affidamento soprattutto in ragione dei maggiori costi operativi di Piano d'Ambito rispetto ai costi 2011 rappresentati nella modulistica della Deliberazione n. 347/2012. La componente FNI calcolata viene riconosciuta per intero come FoNI e destinata esclusivamente al finanziamento dei nuovi investimenti, negli ultimi tre anni la componente FoNI, eccedendo la quota annuale degli investimenti, viene "tagliata" nella componente FNI in misura sufficiente a non generare eccedenza. Per il calcolo della componente FNI, sono stati aggiornati i dati di pianificazione sottostanti gli Op e i Cp ai sensi dell'art. 5, allegato A, Deliberazione 585/2012, in particolare, sono stati ricalcolati i Cp del Piano d'Ambito per tener conto dell'aggiornamento del Programma degli Interventi e della sua rimodulazione e riduzione necessaria per il raggiungimento dell'equilibrio economico e finanziario.</i>	SI
m) per gli anni 2014 e 2015 è applicata la medesima tabella riportata all'art.4	NO

Descrizione	Conforme
dell'Allegato A alla delibera 585/2012/R/IDR, assumendo un valore del parametro α_a pari rispettivamente a 3 ed a 4 ed un valore del parametro q_a pari ad 1 in entrambi gli anni;	
<i>È stato fatto riferimento alle nuove matrici pubblicate dall'AEEG nei Chiarimenti in merito all'applicazione di talune disposizioni della deliberazione 585/2012/R/IDR, della deliberazione 88/2013/R/IDR, della deliberazione 73/2013/R/IDR e della determina 2/2012 TQI, aggiornati al 23 aprile 2013.</i>	
n) a partire dall'anno 2016, la componente di costo delle immobilizzazioni è posta pari alla variabile Ct_a e la componente di costo operativo è posta pari al valore assunto dalla variabile OPEX nell'anno 2015, di cui rispettivamente all'articolo 26 ed all'articolo 4, dell'Allegato A alla deliberazione 585/2012/R/IDR;	NO
<i>La componente dei costi operativi dal 2016 è pari ai COeff per tener conto della variazione dei costi legata all'inflazione, considerato inoltre che, il cluster di riferimento della matrice di gradualità (cluster 8), porta nel 2015 alla convergenza ai COeff dei costi operativi del Piano d'Ambito.</i>	
o) il PEF è sviluppato assumendo l'assenza di costi legati alle variazioni sistemiche di cui al comma 45.1, lettera g) dell'allegato A della del 585/2012/R/IDR;	SI
<i>Nessun commento a riguardo.</i>	
p) le nuove attività, di cui all'articolo 8, della deliberazione 585/2012/R/IDR, come previste nel Piano d'Ambito vigente, sono valutate ed inserite con le modalità e la tempistica, rispetto al manifestarsi dell'evento, indicate all'articolo 45 dell'Allegato A della medesima deliberazione; le assunzioni sui costi ed i ricavi delle nuove attività sono adeguatamente illustrate e giustificate nella relazione di accompagnamento al PEF, esplicitando la quota di copertura del vincolo tariffario;	SI
<i>Nessuna nuova attività è stata considerata nel PEF.</i>	
q) le partite pregresse relative a conguagli o penalità sono incluse nel PEF se già definite con provvedimento dell'Ente d'ambito entro il 30 aprile 2012; nella relazione allegata al PEF dovranno essere riportati gli estremi dell'atto dell'Ente d'ambito che ne riconosce l'ammissibilità e l'importo, dovrà inoltre essere allegata copia dell'atto e della relativa relazione istruttoria;	SI
<i>Nessuna partita pregressa è stata inclusa nel PEF poiché l'Ente d'Ambito non ha ancora avviato alcuna revisione del Piano d'Ambito finalizzata alla quantificazione di conguagli e/o penalità.</i>	

Eventuali assunzioni differenti da quelle indicate al precedente comma 4.1 sono opportunamente illustrate e giustificate dall'Ente d'ambito nella relazione di accompagnamento al PEF.

Assunzione differente	Giustificazione dell'Ente d'Ambito	Riferimento all'indicazione metodologica
<i>L'ultimo anno del PEF è quello del nuovo affidamento.</i>	<i>Vedere commento al paragrafo 2.1</i>	a
<i>Variazione del Programma degli Interventi</i>	<i>Vedere commento al paragrafo 2.1</i>	e
<i>I costi operativi sono stati inflazionati.</i>	<i>Vedere commento al paragrafo 2.1</i>	j
<i>Sono state applicate le tabelle contenute nei Chiarimenti AEEG</i>	<i>Vedere commento al paragrafo 2.1</i>	m
<i>Sono stati presi i COeff inflazionati</i>	<i>Vedere commento al paragrafo 2.1</i>	n

2.2 Indicazioni e ipotesi ulteriori

Oltre alle indicazioni metodologiche contenute all'art. 4.1 e alle eventuali assunzioni differenti di cui al punto 4.2, si illustrano le ulteriori ipotesi sottostanti lo sviluppo tariffario e il rendiconto finanziario.

2.2.1 Le ipotesi dello sviluppo tariffario:

a. Dati di Pianificazione del Piano d'Ambito (vedere Tabella 1)

I dati della pianificazione del Piano d'Ambito per tutto il periodo di affidamento riportati nella tabella seguente con indicazione,

- Della moneta con la quale sono stati rappresentati i dati del Piano d'Ambito, ovvero,
 1. i costi operativi sono stati rappresentati a moneta corrente dell'anno di riferimento, utilizzati tassi di inflazione variabili a seconda del tipo di costo, anche se, per la maggior parte dei costi, prevale il tasso di inflazione programmato dell'1,5%
 2. Ammortamenti e remunerazione sono stati rappresentati a moneta 2010;
- Dell'eventuale tasso di inflazione applicato per l'aggiornamento degli importi, annuale e cumulato, ovvero,
 1. Per l'aggiornamento di ammortamento e remunerazione è stato utilizzato il tasso programmato di inflazione all'1,5% .
- Della moneta di aggiornamento dei dati di Piano d'Ambito
 1. Ammortamenti e remunerazione sono stati aggiornati a moneta 2013.

Tabella 1 – I dati di pianificazione del Piano d'Ambito

Descrizione	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Capitale investito medio netto (Euro)	40.179.015	48.440.240	57.605.826									
<i>di cui avviamenti</i>	0	0	0									
<i>di cui rivalutazioni/ svalutazioni</i>	0	0	0									
Remunerazione del capitale investito medio netto (Euro)	2.812.531	3.390.816	4.032.408	4.361.236	4.170.197	3.888.740	3.633.644	3.418.183	3.225.329	3.035.956	2.847.034	2.657.815
Ammortamenti (Euro)	2.039.127	2.842.684	3.751.434	4.071.371	4.116.891	3.964.489	3.364.353	2.832.667	2.719.032	2.733.849	2.706.765	2.742.987
Costi operativi efficientati (Euro)	29.266.491	30.341.356	30.922.048	31.585.656	32.266.338	32.963.888	33.679.513	34.418.358	35.176.109	35.954.010	36.751.835	37.572.304
Coefficiente di miglioramento dell'efficienza (%)	0	0	0									
Corrispettivi per l'uso di infrastrutture di terzi (Euro)	5.942.914	5.778.142	5.672.926									
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	0	333.333	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000
Componente per rimborso ex sentenza Corte Costituzionale 335/08 (Euro)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre componenti di costo (Euro)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo conguagli e penalizzazioni (Euro)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ricavi da altre attività sottratti dai costi ammessi (Euro)	0	0	0									
Volumi previsti (m3)	29.000.000	29.000.000	29.000.000									
TRM - Tariffa reale media prevista (Euro/m3)	1,380000	1,470000	1,540000									
<hr/>												
Descrizione	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
Capitale investito medio netto (Euro)												
<i>di cui avviamenti</i>												
<i>di cui rivalutazioni/ svalutazioni</i>												
Remunerazione del capitale investito medio netto (Euro)	2.467.134	2.278.947	2.095.054	1.914.573	1.733.951	1.548.845	1.359.805	1.168.071	976.551	785.979	594.381	
Ammortamenti (Euro)	2.749.200	2.672.385	2.637.169	2.575.605	2.631.887	2.704.403	2.745.014	2.782.105	2.739.606	2.755.795	2.769.677	
Costi operativi efficientati (Euro)	38.414.070	39.277.970	40.164.685	41.075.023	42.009.332	42.969.070	43.954.624	44.972.987	46.017.590	47.089.171	48.188.488	
Coefficiente di miglioramento dell'efficienza (%)												
Corrispettivi per l'uso di infrastrutture di terzi (Euro)												
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	
Componente per rimborso ex sentenza Corte Costituzionale 335/08 (Euro)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Altre componenti di costo (Euro)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo conguagli e penalizzazioni (Euro)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ricavi da altre attività sottratti dai costi ammessi (Euro)												
Volumi previsti (m3)												
TRM - Tariffa reale media prevista (Euro/m3)												

b. Nuovi Input (vedere Tabella 2)

Si è resa necessaria la rideterminazione degli Op e dei Cp nel foglio *nuovi input*, in applicazione dell'art. 5, allegato A, Deliberazione 585/2012/R/IDR. In particolare,

- I Cp sono stati ricalcolati per recepire gli ammortamenti e la remunerazione del Programma degli Interventi e per tener conto della rimodulazione e riduzione necessarie per salvaguardare l'equilibrio economico finanziario.
- Gli OP sono stati ricalcolati includendo le altre attività idriche (Vendita acqua all'ingrosso, trattamento bottini, allacciamenti, prestazioni accessorie);

Gli importi sono stati aggiornati seguendo l'impostazione adottata per l'aggiornamento dei dati di Pianificazione del Piano d'Ambito:

- Gli Op non sono stati aggiornati poiché già rappresentati a moneta corrente dell'anno di riferimento utilizzando tassi di inflazione variabili a seconda del tipo di costo, anche se, per la maggior parte dei costi, prevale il tasso di inflazione programmato dell'1,5%;
- Per i Cp, espressi a moneta 2010, è stato utilizzato il tasso programmato di inflazione dell'1,5% per aggiornare i valori a moneta 2013,

Lo sviluppo del servizio del debito di natura finanziaria per la realizzazione di nuovi investimenti prima del 28 dicembre 2012 (data di entrata in vigore della Deliberazione 585/2012/R/IDR) è rappresentato dai mutui dei precedenti Gestori contratti per la realizzazione degli interventi sul Servizio Idrico Integrato, successivamente trasferiti ad Idrolario s.r.l. all'atto di cessione del ramo di impresa al nuovo soggetto gestore. Tali mutui saranno trasferiti al nuovo soggetto gestore affidatario delle concessione a 20 anni.

Il Rendiconto Finanziario recepisce lo sviluppo del servizio del debito utilizzato ai fini tariffari senza dunque accogliere tiraggi o rimborsi di ulteriori debiti finanziari.

Tabella 2- Nuovi Input

Rettifiche art. 5, comma 1 - Poste rettificative	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
IRAP (riga 859 del foglio CE file PEF.xlsx)	530.462	568.970	580.044	583.623	583.962	585.831	589.464	594.480	599.953	605.796	612.029
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rettifiche di valori di attività finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi connessi all'erogazione di liberalità	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese processuali in cui la parte è risultata ...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborsi e indennizzi (per la parte non già sottratta)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	530.462	568.970	580.044	583.623	583.962	585.831	589.464	594.480	599.953	605.796	612.029
Rettifiche art. 5, comma 1 - Costi esogeni	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Costi di energia elettrica	-8.071.815	-8.252.783	-8.439.183	-8.631.564	-8.829.436	-9.033.713	-9.249.239	-9.471.393	-9.701.100	-9.937.812	-10.183.909
Costi per servizi all'ingrosso	-2.152.651	-2.184.940	-2.217.714	-2.250.980	-2.284.745	-2.319.016	-2.353.801	-2.389.108	-2.424.945	-2.461.319	-2.498.239
Corrispettivi per l'utilizzo di infrastrutture di terzi	-5.778.142	-5.672.926	-5.490.804	-5.443.353	-5.245.602	-4.118.728	-3.994.013	-3.724.871	-3.613.664	-3.068.908	-2.923.851
Spese di funzionamento dell'Ente di Ambito	-333.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000
Saldo conguagli e penalizzazioni approvati...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
canoni di derivazione/sottensione idrica	-127.237	-129.146	-131.083	-133.049	-135.045	-137.071	-139.127	-141.214	-143.332	-145.482	-147.664
contributi per consorzi di bonifica	-228.375	-231.801	-235.278	-238.807	-242.389	-246.025	-249.715	-253.461	-257.263	-261.122	-265.039
contributi a comunità montane	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
canoni per restituzione acque	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	-121.800	-123.627	-125.481	-127.364	-129.274	-131.213	-133.181	-135.179	-137.207	-139.265	-141.354
Contributi in conto esercizio	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Affitti, canoni di locazione, leasing	-236.477	-240.024	-243.624	-247.279	-250.988	-254.753	-258.574	-262.452	-266.389	-270.385	-274.441
Totale	-17.049.497	-17.235.246	-17.283.167	-17.472.393	-17.517.475	-16.640.514	-16.777.645	-16.777.672	-16.943.893	-16.684.284	-16.834.488
Rettifiche art. 5, comma 2 - Perimetro del Servizio	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Vendita di acqua all'ingrosso	743.281	767.717	793.067	819.366	846.653	874.968	904.352	934.849	966.505	999.365	1.033.479
Lavori c/terzi per la realizzazione di infrastrutture...	178.112	183.968	190.043	196.345	202.883	209.669	216.710	224.018	231.604	239.478	247.653
Trattamento bottini	469.099	484.521	500.519	517.117	534.338	552.209	570.754	590.001	609.979	630.718	652.248
Totale attività di Piano	1.390.492	1.436.206	1.483.628	1.532.827	1.583.875	1.636.845	1.691.816	1.748.869	1.808.088	1.869.561	1.933.380
Totale costi altre attività idriche (foglio ModCO)	1.659.327	1.684.217	1.709.480	1.735.122	1.761.149	1.787.566	1.814.380	1.841.595	1.869.219	1.897.258	1.925.716
Le attività del Piano d'Ambito sono inferiori ai costi delle altre attività idriche del ModCo ?	SI	NO									
Totale Op inflazionati	21.324.289	21.764.904	22.256.966	22.753.747	23.259.851	23.780.403	24.316.005	24.866.656	25.431.821	26.011.815	26.599.412

Rettifiche art. 5, comma 1 - Poste rettificative	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
IRAP (riga 859 del foglio CE file PEF.xlsx)	618.608	625.739	633.366	641.581	650.288	659.263	668.579	678.302	688.562	699.462	710.855
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rettifiche di valori di attività finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi connessi all'erogazione di liberalità	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri straordinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese processuali in cui la parte è risultata ...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborsi e indennizzi (per la parte non già sottratta)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	618.608	625.739	633.366	641.581	650.288	659.263	668.579	678.302	688.562	699.462	710.855
Rettifiche art. 5, comma 1 - Costi esogeni	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Costi di energia elettrica	-10.437.705	-10.699.679	-10.970.152	-11.249.557	-11.537.859	-11.836.120	-12.144.324	-12.469.045	-12.803.287	-13.147.347	-13.501.532
Costi per servizi all'ingrosso	-2.535.712	-2.573.748	-2.612.354	-2.651.540	-2.691.313	-2.731.682	-2.772.658	-2.814.248	-2.856.461	-2.899.308	-2.942.798
Corrispettivi per l'utilizzo di infrastrutture di terzi	-2.730.385	-2.524.483	-2.285.843	-2.110.571	-1.779.075	-1.515.344	0	0	0	0	0
Spese di funzionamento dell'Ente di Ambito	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000
Saldo conguagli e penalizzazioni approvati...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
canoni di derivazione/sottensione idrica	-149.879	-152.127	-154.409	-156.725	-159.076	-161.462	-163.884	-166.343	-168.838	-171.370	-173.941
contributi per consorzi di bonifica	-269.014	-273.049	-277.145	-281.302	-285.522	-289.805	-294.152	-298.564	-303.042	-307.588	-312.202
contributi a comunità montane	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
canoni per restituzione acque	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	-143.474	-145.626	-147.811	-150.028	-152.278	-154.562	-156.881	-159.234	-161.623	-164.047	-166.508
Contributi in conto esercizio	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Affitti, canoni di locazione, leasing	-278.558	-282.736	-286.977	-291.282	-295.651	-300.086	-304.587	-309.156	-313.793	-318.500	-323.277
Totale	-16.944.717	-17.051.438	-17.134.680	-17.290.991	-17.300.759	-17.389.047	-16.236.469	-16.616.572	-17.007.026	-17.408.141	-17.820.237
Rettifiche art. 5, comma 2 - Perimetro del Servizio	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Vendita di acqua all'ingrosso	1.068.899	1.105.676	1.143.868	1.183.532	1.224.727	1.267.518	1.311.969	1.358.150	1.406.130	1.455.985	1.507.792
Lavori c/terzi per la realizzazione di infrastrutture...	256.140	264.953	274.105	283.610	293.482	303.735	314.387	325.454	336.951	348.898	361.312
Trattamento bottini	674.602	697.813	721.917	746.949	772.948	799.954	828.009	857.154	887.435	918.899	951.596
Totale attività di Piano	1.999.641	2.068.443	2.139.890	2.214.091	2.291.157	2.371.208	2.454.365	2.540.757	2.630.516	2.723.782	2.820.699
Totale costi altre attività idriche (foglio ModCO)	1.954.602	1.983.921	2.013.680	2.043.885	2.074.543	2.105.662	2.137.247	2.169.305	2.201.845	2.234.872	2.268.396
Le attività del Piano d'Ambito sono inferiori ai costi delle altre attività idriche del ModCo ?	NO										
Totale Op inflazionati	27.172.948	27.760.675	28.362.895	28.980.069	29.612.480	30.260.293	30.923.981	31.604.023	32.300.971	33.015.364	33.747.501

Definizione Cp Inflazionati		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ammortamenti				3.375.358	3.763.765	3.897.001	3.828.534	3.766.044	3.702.725	3.660.510	3.650.719	3.746.929
Remunerazione				4.333.307	4.933.029	5.499.773	6.052.954	6.544.171	6.881.447	7.118.890	7.310.740	7.455.057
Ammortamenti (Capitale Esistente al 31 12 2011)				2.100.749	2.031.613	1.801.361	1.591.999	1.553.327	1.509.364	1.449.621	1.344.933	1.305.297
Remunerazione (Capitale Esistente al 31 12 2011)				2.652.880	2.508.247	2.374.093	2.255.325	2.145.239	2.038.045	1.934.480	1.836.671	1.743.913
Ammortamenti (Nuovi Investimenti dal 2012)				1.274.609	1.732.152	2.095.640	2.236.536	2.212.718	2.193.361	2.210.889	2.305.786	2.441.632
Remunerazione (Nuovi Investimenti dal 2012)				1.680.427	2.424.782	3.125.680	3.797.628	4.398.932	4.843.402	5.184.410	5.474.069	5.711.145
Affitti, canoni di locazione, leasing (recuperati dagli Op)				243.624	247.279	250.988	254.753	258.574	262.452	266.389	270.385	274.441
Totale		6.658.385	8.379.419	7.952.289	8.944.072	9.647.761	10.136.241	10.568.789	10.846.624	11.045.789	11.231.844	11.476.428
Definizione Cp Inflazionati		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Ammortamenti		3.800.689	3.873.764	3.975.250	4.064.923	4.164.114	4.278.047	4.356.088	4.430.121	4.419.805	4.534.542	4.643.845
Remunerazione		7.573.059	7.672.678	7.769.579	7.862.249	7.943.145	8.014.996	8.079.102	8.144.032	8.208.326	8.264.548	8.306.168
Ammortamenti (Capitale Esistente al 31 12 2011)		1.233.119	1.183.770	1.161.105	1.125.291	1.100.640	1.091.714	1.048.154	999.622	866.556	860.317	851.320
Remunerazione (Capitale Esistente al 31 12 2011)		1.655.068	1.570.477	1.488.406	1.408.383	1.330.475	1.253.743	1.178.847	1.107.175	1.041.859	981.418	921.511
Ammortamenti (Nuovi Investimenti dal 2012)		2.567.570	2.689.994	2.814.145	2.939.632	3.063.474	3.186.333	3.307.934	3.430.499	3.553.250	3.674.224	3.792.525
Remunerazione (Nuovi Investimenti dal 2012)		5.917.991	6.102.201	6.281.173	6.453.866	6.612.670	6.761.254	6.900.255	7.036.857	7.166.467	7.283.130	7.384.657
Affitti, canoni di locazione, leasing (recuperati dagli Op)		278.558	282.736	286.977	291.282	295.651	300.086	304.587	309.156	313.793	318.500	323.277
Totale		11.652.306	11.829.179	12.031.806	12.218.453	12.402.910	12.593.128	12.739.776	12.883.309	12.941.924	13.117.590	13.273.290
Componente SDeb		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Acel	Capitale	168.232	176.301	184.295	192.651	201.036	210.502	220.047	230.024	240.212	251.346	262.743
Acel	Interessi	156.080	148.011	140.017	131.660	123.275	113.809	104.265	94.287	84.100	72.965	61.569
Ciab	Capitale	506.022	532.599	560.589	590.069	621.119	653.823	688.270	724.555	762.777	428.088	0
Ciab	Interessi	311.304	284.727	256.737	227.257	196.207	163.503	129.056	92.771	54.549	18.549	0
Ecosystem Reti	Capitale	368.721	310.627	333.026	357.246	383.454	130.608	44.226	46.284	48.437	0	0
Ecosystem Reti	Interessi	135.013	108.785	86.386	62.166	35.958	12.855	5.889	3.831	1.678	0	0
Rio Torto Servizi	Capitale	86.546	95.113	104.553	114.959	61.134	66.165	0	0	0	0	0
Rio Torto Servizi	Interessi	47.146	38.579	29.139	18.733	9.061	4.030	0	0	0	0	0
Totale		1.779.063	1.694.742	1.694.742	1.694.742	1.631.245	1.355.295	1.191.752	1.191.752	1.191.752	770.948	324.312
Mutui azienda		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Acel	Capitale	274.656	286.997	300.123	313.732	0	0	0	0	0	0	0
Acel	Interessi	49.655	37.315	24.188	10.580	0	0	0	0	0	0	0
Ciab	Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ciab	Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ecosystem Reti	Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ecosystem Reti	Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rio Torto Servizi	Capitale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rio Torto Servizi	Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale		324.312	324.312	324.312	324.312	0						

c. Lo sviluppo del Programma degli Interventi dal 2012 a fine concessione (vedere Tabella 3)

Sono stati previsti gli stessi investimenti contenuti nel Programma degli Interventi utilizzati per il calcolo degli ammortamenti ai fini tariffari, sebbene gli stessi differiscano da quelli approvati nel Piano d'Ambito (Deliberazione 62.05 del 22 giugno 2010) e aggiornati con la Deliberazione del CdA n. 7/2012. Gli importi, rappresentati a moneta 2010, sono stati aggiornati a moneta 2013.

d. Le ipotesi di entrata in esercizio dei LIC

L'entrata in esercizio degli investimenti in corso che scaturiscono dalla rendicontazione fatta dal Gestore ai sensi della Determina AEEG 2/TQI emanata a seguito della Delibera AEEG 347/2012, è rappresentata nella tabella seguente. Si ipotizza un'entrata in esercizio in tre anni.

Codice	Categoria di cespiti	2012	2013	2014
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.			
1	Terreni			
2	Fabbricati non industriali			
3	Fabbricati industriali			
4	Costruzioni leggere			
5	Condutture e opere idrauliche fisse			
6	Serbatoi			
7	Impianti di trattamento			
8	Impianti di sollevamento e pompaggio			
9	Gruppi di misura meccanici			
10	Gruppi di misura elettronici			
11	Altri impianti			
12	Laboratori			
13	Telecontrollo e teletrasmissione			
14	Autoveicoli			
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione			
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)			
IND	Investimenti indistinti	1.827.641	1.827.641	1.827.641
	Totale	1.827.641	1.827.641	1.827.641
	Obiettivo (pari al LIC lordi)	5.482.922	3.655.281	1.827.641
	Inserito	1.827.641	1.827.641	1.827.641
	da inserire	3.655.281	1.827.641	0

Tabella 3 – Lo sviluppo del Programma degli interventi

Cod	Categoria di cespiti	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
	<i>Coefficiente di inflazione</i>	1,03023	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	Terreni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	Fabbricati non industriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	Fabbricati industriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Costruzioni leggere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Condutture e opere idrauliche fisse	2.685.331	3.695.552	3.806.842	4.891.322	5.204.251	6.150.204	5.575.966	5.266.509	5.112.237	4.465.371	3.805.703
6	Serbatoi	886.642	1.078.100	293.784	379.077	530.707	543.975	504.172	530.707	416.984	303.261	676.652
7	Impianti di trattamento	1.604.653	4.811.345	5.909.134	4.924.812	4.675.265	3.778.718	2.631.177	604.974	535.236	437.921	581.867
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	44.173	119.711	83.394	215.210	251.079	257.356	221.487	215.210	179.342	179.342	215.509
9	Gruppi di misura meccanici	617.368	515.820	359.336	231.829	0	0	0	0	0	0	0
10	Gruppi di misura elettronici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Altri impianti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12	Laboratori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	Telecontrollo e teletrasmissione	939.406	848.612	591.168	381.399	0	0	0	0	0	0	0
14	Autoveicoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	206	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IND	Investimenti indistinti	572.726	1.024.407	1.104.366	1.102.365	1.066.130	1.073.025	893.280	661.740	624.380	538.590	316.784
	Totale	7.350.505	12.093.546	12.148.023	12.126.014	11.727.432	11.803.278	9.826.082	7.279.140	6.868.180	5.924.485	5.596.514

Codice	Categoria di cespiti	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
	<i>Coefficiente di inflazione</i>	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568	1,04568
17	Avviamenti, capitalizzazioni della concessione, ecc.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	Terreni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	Fabbricati non industriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	Fabbricati industriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Costruzioni leggere	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Condutture e opere idrauliche fisse	3.441.994	3.219.285	3.217.549	2.969.703	3.015.217	3.137.538	3.366.578	3.619.108	3.620.086	3.710.655	3.648.412
6	Serbatoi	724.984	773.316	869.981	918.313	898.980	821.649	724.984	676.652	628.319	579.987	531.655
7	Impianti di trattamento	623.429	664.991	748.114	789.676	773.052	706.553	623.429	581.867	540.305	498.743	457.181
8	Impianti di sollevamento e pompaggio	230.903	246.296	277.083	292.477	286.319	261.690	230.903	215.509	200.116	184.722	169.329
9	Gruppi di misura meccanici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10	Gruppi di misura elettronici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Altri impianti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12	Laboratori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	Telecontrollo e teletrasmissione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	Autoveicoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15	Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16	Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IND	Investimenti indistinti	301.279	294.233	306.763	298.210	298.415	295.646	296.753	305.588	299.330	298.446	288.394
	Totale	5.322.588	5.198.122	5.419.491	5.268.379	5.271.982	5.223.074	5.242.647	5.398.723	5.288.156	5.272.553	5.094.971

- e. Il Theta per gli acquisti all'ingrosso dal 2014 a fine concessione è stato assunto pari a 1 ai sensi dell'art. 2.5, Deliberazione 73/2013/R/IDR), senza aggiornamento di volumi e prezzi (quota fissa e quota variabile).
- f. I corrispettivi dei proprietari relativamente alle componenti MT, AC, Δ CUIT Enti Locali e Δ CUIT affitti e altri. Per quanto riguarda i corrispettivi spettanti ai proprietari si riconoscono soltanto i mutui dei 90 Comuni gestiti da Idrolario s.r.l, (vedere Tabella 4), mentre le componenti AC e Δ CUIT sono nulle.

Tabella 4 - I mutui dei Comuni

Comune	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Abbadia	70.122	60.113	60.113	60.113	39.011	39.011	37.517	37.517	37.517	30.435	30.435	30.435	30.435	30.435	9.529	9.529	9.529	9.529	9.529	9.529	9.529	9.529	9.529	9.529	9.529	9.529	9.529	0	0
Airuno	94.244	94.244	82.023	74.745	74.745	71.193	52.488	52.488	12.569	12.569	9.986	9.986	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Annone	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	2.568	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ausm	17.869	9.139	0	0	0	275.437	275.437	275.437	275.437	275.437	275.437	275.437	275.437	275.437	275.437	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ballabio	124.032	124.000	123.988	123.976	123.975	123.950	123.936	123.920	70.176	57.427	57.427	23.109	19.107	15.198	15.198	15.198	8.940	8.940	8.940	8.940	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Barzago	26.921	26.921	26.921	26.921	15.305	15.305	15.305	15.305	15.305	15.305	15.305	7.282	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Barzanò	46.533	46.533	46.533	46.533	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Barzio	83.040	83.040	83.040	83.040	87.898	93.181	90.421	90.421	90.421	90.421	83.282	74.677	73.203	61.299	51.954	41.811	41.811	41.811	41.811	36.236	30.662	30.662	30.662	0	0	0	0	0	0
Bellano	67.261	67.261	67.261	67.261	58.982	58.982	58.982	58.982	58.982	58.982	58.982	58.982	58.982	58.982	58.982	47.403	47.403	36.386	25.370	25.370	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bosisio	40.291	30.533	30.533	25.605	25.605	25.605	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brivio	205.185	205.185	205.185	205.185	179.684	179.071	160.956	160.956	113.200	113.200	87.131	87.131	87.131	87.131	35.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bulciago	2.678	2.678	1.894	1.894	1.894	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Calco	93.581	93.581	93.581	93.581	76.600	76.600	69.523	69.523	50.646	50.646	8.297	8.297	8.297	8.297	8.297	8.297	8.297	4.149	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Calolziocorte	185.209	185.231	185.254	132.250	132.272	132.290	132.312	132.346	132.367	132.398	132.429	132.451	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Carenno	53.855	53.855	53.855	53.855	52.064	52.064	52.064	32.760	32.760	32.760	23.474	23.474	23.474	9.172	9.172	9.172	9.172	3.049	3.049	3.049	3.049	3.049	3.049	0	0	0	0	0	0
Casargo	25.554	25.554	25.554	25.554	25.554	25.554	25.554	25.554	16.704	10.684	10.684	10.684	10.684	10.684	10.684	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Casatenovo	326.448	309.123	309.715	310.320	213.911	189.396	124.901	83.496	65.253	65.955	66.667	67.396	37.985	27.415	27.415	17.562	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cassago	97.149	97.149	97.149	97.149	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	32.288	21.209	21.209	21.209	21.209	0	0
Cassina	38.120	38.120	38.120	38.120	39.744	41.510	41.510	41.510	41.510	41.510	38.990	35.588	35.044	35.044	31.920	28.529	28.529	28.529	28.529	28.529	28.529	28.529	28.529	11.932	11.932	11.932	11.932	0	0
Castello	7.803	7.803	7.803	6.439	6.439	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cernusco	13.156	13.156	13.156	13.156	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cesana	14.829	14.829	14.829	14.829	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Civate	99.531	99.531	99.531	99.531	72.711	72.711	72.711	72.711	46.858	46.858	46.858	46.858	46.858	46.858	46.858	46.858	46.858	21.754	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colico	107.850	107.850	107.850	107.850	86.715	86.715	86.715	86.715	86.715	86.715	86.715	86.715	86.715	86.715	86.715	86.715	86.715	56.833	13.476	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colle	17.741	11.878	11.878	11.878	11.878	11.878	11.878	28.936	28.936	28.936	28.936	28.936	28.936	28.936	28.936	28.936	28.936	11.878	11.878	11.878	11.878	11.878	11.878	0	0	0	0	0	0
Cortenova	103.096	103.096	93.090	93.090	68.374	68.374	44.088	44.088	23.405	23.405	19.203	10.624	10.624	10.624	10.624	10.624	6.623	6.623	6.623	6.623	6.623	6.623	6.623	6.623	6.623	6.623	6.623	0	0
Costamasnaga	60.064	58.149	58.149	38.207	20.212	20.212	20.212	20.212	20.212	20.212	20.212	20.212	20.212	20.212	20.212	20.212	13.910	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crandola	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	3.992	1.996	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cremella	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cremeno	41.625	41.625	41.625	41.625	45.496	49.706	49.706	49.706	49.706	49.706	43.324	25.141	23.792	23.792	16.346	8.263	6.235	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dervio	41.583	41.583	41.583	41.583	38.165	38.165	38.165	38.165	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	36.408	16.015	0	0	0	0
Dolzago	31.982	31.982	31.982	31.982	21.025	21.025	21.025	21.025	21.025	21.025	21.025	21.025	21.025	21.025	21.025	21.025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dorio	18.023	17.894	17.765	13.907	16.297	9.889	9.760	3.196	3.068	2.939	2.810	2.681	1.292	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ello	11.628	11.628	11.628	11.628	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	6.763	0	0	0
Erve	12.427	12.427	12.427	12.427	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	6.475	0	0	0
Esino	112.495	112.495	111.238	88.105	85.627	85.627	85.627	85.627	85.627	85.627	85.627	84.867	84.867	84.867	7.377	7.377	7.377	3.689	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Galbiate	159.711	100.812	100.812	100.812	79.249	79.249	79.249	79.249	79.249	79.249	79.249	79.249	79.249	79.249	58.992	41.232	7.842	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Garbagnate	13.104	13.104	13.104	13.104	10.934	10.934	10.934	10.934	10.934	10.934	10.934	10.934	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Garlate	121.523	121.523	121.523	121.523	129.935	129.935	108.355	108.355	89.172	71.657	71.657	71.657	71.657	43.439	20.626	20.626	15.993	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imbersago	32.037	32.037	24.577	26.832	26.832	26.832	26.832	26.832	26.832	26.832	6.243	6.243	6.243	6.243	6.243	6.243	6.243	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Introbio	98.408	88.727	88.727	71.836	24.077	2.440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Introzzo	18.738	18.738	18.738	18.738	13.795	13.795	13.795	12.079	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	10.090	0	0	0
Lecco	17.560	17.560	17.560	17.560	17.560	16.183	16.183	16.183	16.183	16.183	16.183	16.183	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lierna	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548	6.774	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lomagna	102.285	102.285	102.285	102.285	61.295	61.295	61.295	61.295	61.295	61.295	39.370	39.370	39.370	39.370	39.370	39.370	31.400	19.096	14.762	14.762	14.762	14.762							

Comune	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	
Merate	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.967	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966	5.966		
Missaglia	116.794	116.794	116.794	104.066	104.066	104.066	104.066	104.066	87.863	85.249	85.249	85.249	85.249	85.249	85.249	85.249	74.912	74.912	37.456	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Moggio	58.423	58.423	58.423	46.948	50.264	43.136	43.136	41.390	41.390	41.390	36.636	29.811	28.806	28.806	22.427	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Molteno	8.807	3.000	3.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Monte Marenzo	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	22.166	0	0	0	0	0	0	
Montevecchia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Monticello	99.292	99.292	99.292	99.292	25.739	25.739	25.739	25.739	25.739	25.739	25.739	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Morterone	0	0	0	0	0	0	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	5.880	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nibionno	29.563	29.563	29.563	29.563	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	3.334	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Oggiono	301.121	303.887	306.772	309.758	261.801	265.076	268.489	272.051	242.919	208.576	210.375	156.890	149.608	149.608	149.608	149.608	149.608	149.608	149.608	149.608	149.608	149.608	149.608	0	0	0	0	0	0	
Olgiate Molgora	168.434	168.434	168.434	168.434	97.700	97.700	89.588	89.588	43.785	43.785	42.337	42.337	42.337	42.337	42.337	42.337	42.337	21.168	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Olginate	228.252	157.789	157.789	157.789	79.427	79.427	79.427	79.427	79.427	79.427	79.427	79.427	79.427	79.427	70.120	70.120	70.120	45.350	20.580	20.580	20.580	20.580	20.580	0	0	0	0	0	0	
Oliveto	58.887	58.887	58.887	58.887	56.416	56.416	56.416	56.416	78.447	72.136	72.136	63.612	55.520	55.520	55.520	29.399	29.399	29.399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Osnago	69.509	69.509	69.509	69.509	42.435	34.972	34.972	26.381	25.804	14.857	10.403	10.403	10.403	10.403	10.403	10.403	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Paderno d'Adda	13.552	13.552	12.519	12.519	12.519	12.519	12.519	12.519	12.519	12.519	12.519	12.519	12.519	12.519	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagnona	1.229	1.229	1.229	1.229	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Parlasco	6.090	6.090	6.090	6.090	6.090	6.090	6.090	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	4.126	0	0
Pasturo	76.135	76.135	76.135	76.135	76.135	47.848	47.848	47.848	22.810	17.137	17.137	17.137	11.849	11.849	11.849	11.849	11.849	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Perego	73.147	73.615	74.098	74.598	75.114	75.647	50.775	50.775	32.334	32.334	30.825	30.825	30.825	30.825	30.825	22.551	22.551	22.551	22.551	22.551	22.551	22.551	22.551	22.551	22.551	22.551	22.551	11.275	0	
Perledo	52.895	53.043	53.195	51.423	51.584	51.750	51.920	52.096	33.818	33.818	33.818	33.818	33.818	33.818	33.818	33.818	9.818	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pescate	111.098	109.388	109.388	102.137	109.764	109.764	109.764	106.189	90.303	90.303	90.303	50.219	50.219	18.331	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Premana	11.532	11.532	11.532	11.532	11.532	11.532	11.532	11.532	11.532	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Primaluna	69.182	69.182	68.574	68.574	51.273	51.273	31.158	29.664	29.664	29.664	7.770	7.770	7.770	7.770	7.770	7.770	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Robbiate	64.970	64.970	64.970	64.970	7.373	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rogeno	21.885	21.885	21.885	21.885	21.885	15.704	15.704	15.704	15.704	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rovagnate	138.984	138.984	138.984	138.984	126.875	126.875	118.489	118.489	96.400	96.400	94.543	94.543	94.543	89.442	77.538	77.538	77.538	77.538	77.538	77.538	77.538	77.538	77.538	65.597	65.597	65.597	64.422	0	0	
Santa Maria Hoè	44.925	44.925	44.925	44.925	38.945	38.945	30.325	30.325	6.910	6.910	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	4.967	0	0	0	
Sirone	44.414	44.414	31.907	31.907	31.907	24.865	15.276	15.276	11.817	7.570	7.570	7.570	7.570	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Sirtori	27.636	22.231	22.231	22.231	11.774	11.774	11.774	11.774	11.774	11.774	11.774	11.774	11.774	11.774	11.774	11.774	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Sueglio	15.596	15.596	15.596	15.528	15.422	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	9.143	2.286	0	0	0	0	
Suello	13.711	13.711	13.711	13.711	13.711	13.711	13.711	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Taceno	46.677	46.677	46.677	41.132	41.132	41.132	41.132	41.132	16.811	16.811	8.660	8.660	8.660	8.660	8.660	8.660	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Torre de' Busi	30.763	30.763	30.763	30.763	30.169	30.169	30.169	30.169	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	24.203	0	0	0	0	0	
Tremenico	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	2.675	0	0	0	0	0	
Valbe Servizi	31.789	31.789	31.789	31.789	31.789	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valgrehentino	110.191	87.763	87.763	87.763	87.763	87.763	87.328	81.669	78.033	69.310	69.218	69.218	67.515	67.515	44.526	44.526	44.526	35.955	35.955	35.955	35.955	35.955	35.955	0	0	0	0	0	0	
Valmadrera	16.721	16.721	16.721	16.721	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Varenna	19.292	19.292	19.292	19.292	19.292	19.292	19.292	19.292	19.292	19.293	15.771	15.771	15.771	15.771	7.010	7.010	7.010	7.010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vendrogno	20.036	20.036	20.036	20.036	6.344	6.344	6.344	6.344	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vercurago	70.225	70.225	70.225	70.225	55.686	55.686	55.686	55.686	43.678	43.678	43.678	43.678	43.678	43.678	43.678	43.678	43.678	37.819	5.597	2.957	2.957	2.957	2.957	0	0	0	0	0	0	
Verderio Inferiore	14.427	14.427	14.427	14.427	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vestreno	46.342	46.342	46.342	46.342	46.342	40.063	40.063	40.063	40.063	40.063	40.063	40.063	40.063	40.063	40.063	40.063	40.063	34.681	34.681	34.681	34.681	34.681	34.681	24.856	0	0	0	0	0	
Viganò	9.641	9.641	7.559	7.559	3.510	3.510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totale	5.688.293	5.463.541	5.410.440	5.244.537	4.209.321	4.325.727	4.064.871	3.975.396	3.435.864	3.297.181	3.106.926	2.891.020	2.652.650	2.478.965	2.147.470	1.612.204	1.476.783	1.111.735	778.162	699.755	640.039	640.039	640.039	245.467	165.833	140.910	139.734	17.242	5.966	

- g. È stato scelto di destinare il FoNI, ai sensi della lettera r, art. 4.1, Deliberazione 73/2013/R/idr, esclusivamente agli interventi, poiché non è oggi attivo un meccanismo di agevolazioni tariffarie nei confronti delle utenze deboli.

Descrizione	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
FoNI	852.477	2.275.571	5.182.827	5.440.900	5.399.209	4.920.208	4.717.855	4.247.567	4.033.034	3.801.078	3.746.303
<i>investimenti</i>	852.477	2.275.571	5.182.827	5.440.900	5.399.209	4.920.208	4.717.855	4.247.567	4.033.034	3.801.078	3.746.303
<i>agevolazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>altro</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Descrizione	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
FoNI	3.918.435	3.437.742	3.353.436	3.517.535	3.982.017	4.559.882	5.000.528	5.398.723	5.288.156	5.271.281	5.079.146
<i>investimenti</i>	3.918.435	3.437.742	3.353.436	3.517.535	3.982.017	4.559.882	5.000.528	5.398.723	5.288.156	5.271.281	5.079.146
<i>agevolazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>altro</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

2.2.2 Le ipotesi del rendiconto finanziario

a. FoNI ad altri usi (voce "altro" lettera g).

Non è presente.

b. I contributi di allacciamento

Sono da considerare simmetricamente solo con i relativi costi di realizzazione se inclusi nel Programma degli Interventi, pertanto, sono posti pari a zero;

c. Le imposte

Ai fini dei flussi da considerare nel rendiconto finanziario, sono state ricalcolate simulando il conto economico e tenendo conto,

- degli ammortamenti che il Gestore iscrive contabilmente, ovvero, anche gli ammortamenti relativi agli investimenti realizzati negli anni $n-1$ e n
- delle aliquote IRES al 27,5% e IRAP al 4,2%,
- della metodologia di contabilizzazione a ricavi garantiti da parte del Gestore ai fini del trattamento fiscale dei conguagli (non sono presenti conguagli in questo caso);

d. Il capitale circolante netto

È determinato secondo le disposizioni contenute nell'art. 11, Allegato A, Deliberazione 585/2012 in modo da non aver effetto sui flussi di cassa del rendiconto finanziario. È infatti plausibile ipotizzare che il Gestore attivi strategie compensative finalizzate alla sterilizzazione del capitale circolante, (ad esempio se si allungano i tempi di incasso si presume che il Gestore allunghi i tempi di pagamento delle forniture per lasciare invariato il saldo sul circolante);

e. L'IVA

Non è stata calcolata per coerenza con i flussi di cassa del circolante, determinati al netto dell'IVA.

f. Capitale sociale

Non si ipotizza la variazione del capitale sociale né per immissione di nuovo capitale sociale, né per distribuzione di dividendi.

3 La tipologia di finanziamento e le condizioni di bancabilità del Programma degli interventi per la verifica dell'equilibrio economico finanziario

Sebbene la Deliberazione AEEG n. 73/2013/R/IDR preveda in calce al prospetto di rendiconto finanziario contenuto all'allegato 2 indicatori tipici del *Project Financing*, la stessa non specifica, né la tipologia di finanziamento da utilizzare, né le condizioni di bancabilità degli interventi che assicurano il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario della gestione, obiettivo ritenuto essenziale e confermato dalla Direzione Sistemi Idrici dell'AEEG nella nota prot. Generale 23837 del 3 luglio 2013 in risposta alla richiesta di chiarimenti formulata da ANEA.

L'ANEA verifica l'equilibrio economico finanziario della gestione attraverso l'analisi dei flussi di cassa annuali e, qualora emerga il fabbisogno finanziario, ipotizza la sua copertura con ricorso ad un nuovo finanziamento bancario (tiraggio) nella misura tale da coprire anche gli interessi generati dal tiraggio del nuovo finanziamento. L'eventuale quota capitale del nuovo finanziamento da rimborsare annualmente è calcolata in base alla liquidità annuale dei flussi di cassa disponibili (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.

Con questo meccanismo l'ANEA considera il programma degli interventi bancabile e la gestione in equilibrio economico finanziario se l'eventuale fabbisogno di nuovo finanziamento è rimborsato entro il periodo di concessione alle seguenti condizioni:

1. Tasso di interesse complessivo sul nuovo finanziamento = 7,5%;
2. Tasso annuale di copertura del servizio del debito del nuovo finanziamento(DSCR) = 1,3;
3. Assenza di re-immissione dell'eventuale eccedenza di liquidità di tesoreria;
4. Rimborso del finanziamento concluso almeno l'anno precedente l'anno di fine concessione ($t-1$);
5. Taglio dell'eventuale FoNI (FNI_{FoNI} , $\Delta CUIT_{FoNI}$, AMM_{FoNI}) annuale che eccede l'ammontare dei nuovi investimenti (si rinvia all'art. 4.1 della Deliberazione AEEG 271/2013/R/IDR "*le tariffe approvate dall'Autorità si intendono come i prezzi massimi unitari dei servizi. Il combinato disposto di tale norma con la legislazione di settore determina la facoltà del soggetto competente di predisporre tariffe inferiori a quelle calcolate ai sensi delle deliberazioni 585/2012/R/IDR e 88/2013/R/IDR e, in ogni caso, la facoltà di ciascun gestore di applicare agli utenti finali tariffe inferiori a quelle approvate in via definitiva dall'Autorità.*").

Per quanto riguarda la redditività, il $TIR_{unlevered}$ considera anche il valore del CIN al netto del CIN_{fp} che assume negli anni di riferimento, come flusso in uscita 2012 simulando il subentro del Gestore, come flusso in entrata nell'anno di fine concessione, simulando la liquidazione da parte del soggetto subentrante.

Le condizioni di bancabilità nel caso di Idrolario s.r.l. sono soddisfatte solo rimodulando e riducendo il programma degli interventi.

Il riepilogo dei risultati è visualizzato in Tabella 5, con la precisazione che il DSCR dal 2020 al 2026 è influenzato dal piano di rimborso dei finanziamenti pregressi. Senza considerare i finanziamenti pregressi il DSCR sui nuovi finanziamenti soddisfa la condizione obiettivo di 1,3.

Tabella 5 – Indicatori di bancabilità e redditività

Descrizione	UdM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
DSCR	n.									1,21	1,25	1,28	1,28	1,28	1,28	1,28	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,31	

TIR unlevered (%)	%	7%
ADSCR	n.	1,28
DSCR minimo	n.	1,21
LLCR	n.	1,18
Finanziamento da rimborsare	euro	33.665.774
Rimborso finanziamento	euro	33.665.774
Importo residuo da rimborsare a fine affidamento		0
Il finanziamento è stato interamente rimborsato ?	SI/NO	SI
Periodo di tiraggio nuovo finanziamento	Anno	2012-2019
Periodo di rimborso nuovo finanziamento	Anno	2020-2032

Gli allegati

Sono allegati al presente documento:

1. L'istanza di verifica dell'aggiornamento del piano economico finanziario del piano d'ambito;
2. Il Piano Tariffario;
3. Il Rendiconto Finanziario

**ISTANZA DI VERIFICA DELL'AGGIORNAMENTO DEL PIANO ECONOMICO
FINANZIARIO DEL PIANO D'AMBITO**

*AI SENSI DELLA DELIBERAZIONE DELL'AUTORITÀ PER L'ENERGIA ELETTRICA E IL GAS
73/2012/R/IDR*

IL/LA SOTTOSCRITTO/A _____

NATO/A A _____

IL _____

RESIDENTE IN _____

VIA _____

IN QUALITÀ DI LEGALE RAPPRESENTANTE DELL'ENTE D'AMBITO _____

AVENTE SEDE LEGALE IN _____ VIA _____

CODICE FISCALE _____ PARTITA IVA _____

TELEFAX _____ TELEFONO _____

INDIRIZZO E-MAIL _____

TRASMETTE

l'allegata documentazione ai fini della verifica dell'aggiornamento del piano economico finanziario del piano d'ambito, per gli effetti di cui all'art.5 della deliberazione AEEG n.585/12/R/IDR.

Data

Firma

Allegati:

- Piano Tariffario
- Rendiconto Finanziario
- Relazione illustrativa
- Convenzione di affidamento
- Eventuale copia dell'atto e della relazione istruttoria relativi al riconoscimento delle partite pregresse
- Altro

PERCORSO DI GRADUALITA' (art.4)																						
Descrizione	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Op	21.324.289	21.764.904	22.256.966	22.753.747	23.259.851	23.780.403	24.316.005	24.866.656	25.431.821	26.011.815	26.599.412	27.172.948	27.760.675	28.362.895	28.980.069	29.612.480	30.260.293	30.923.981	31.604.023	32.300.971	33.015.364	33.747.501
COeff	17.844.181	18.396.637	18.966.197	19.553.390	20.158.763	20.782.878	21.426.316	22.089.675	22.773.571	23.478.641	24.205.540	24.954.943	25.727.548	26.524.073	27.345.259	28.191.868	29.064.688	29.964.531	30.892.233	31.848.656	32.834.690	33.851.252
Op ≤ COeff (0) oppure Op > COeff (1)	1	1	1	1																		
Cp	6.658.385	8.379.419	7.952.289	8.944.072	9.647.761	10.136.241	10.568.789	10.846.624	11.045.789	11.231.844	11.476.428	11.652.306	11.829.179	12.031.806	12.218.453	12.402.910	12.593.128	12.739.776	12.883.309	12.941.924	13.117.590	13.273.290
Ctt	5.046.462	4.991.494	6.128.510	7.731.940	8.924.724	10.075.062	10.843.117	11.667.924	12.125.574	12.532.865	12.794.843	12.595.843	12.273.729	12.432.434	12.347.416	11.947.110	11.434.442	11.020.786	10.620.059	10.315.951	10.152.827	10.228.522
AMM	2.362.151	2.388.768	2.939.033	3.823.412	4.766.608	5.522.289	5.929.739	6.355.309	6.557.301	6.866.411	7.053.216	6.835.997	6.501.923	6.720.127	6.746.417	6.432.552	6.000.649	5.664.445	5.357.257	5.148.205	5.073.872	5.222.680
OF	1.846.300	1.790.184	2.223.715	2.756.286	2.946.442	3.237.179	3.503.072	3.796.384	3.984.260	4.056.249	4.111.351	4.124.909	4.133.214	4.090.247	4.009.542	3.947.033	3.888.711	3.832.852	3.765.295	3.696.679	3.632.680	3.580.173
OFisc	838.012	812.542	965.763	1.152.241	1.211.674	1.315.594	1.410.306	1.516.231	1.584.014	1.610.205	1.630.276	1.634.937	1.638.592	1.622.060	1.591.457	1.567.526	1.545.083	1.523.490	1.497.506	1.471.068	1.446.276	1.425.669
ΔCUI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cp ≤ Ctt (0) oppure Cp > Ctt (1)	1	1	1	1																		
VRP (=Op+Cp)	27.982.673	30.144.322	30.209.255	31.697.820	32.907.612	33.916.644	34.884.794	35.713.281	36.477.610	37.243.659	38.075.840	38.825.254	39.589.853	40.394.702	41.198.522	42.015.389	42.853.421	43.663.757	44.487.332	45.242.895	46.132.954	47.020.792
VRT (=Ccoeff+Ctt)	22.890.643	23.388.131	25.094.707	27.285.330	29.083.487	30.857.940	32.269.433	33.757.598	34.899.145	36.011.506	37.000.383	37.550.786	38.001.277	38.956.507	39.692.675	40.138.978	40.499.130	40.985.317	41.512.291	42.164.607	42.987.518	44.079.774
VRP<VRT (0) oppure VRP>VRT (1)	1	1	1	1																		
PdA old (0) oppure PdA new (1)	1	1	1	1																		
SDeb	1.779.063	1.694.742	1.694.742	1.694.742	1.631.245	1.355.295	1.191.752	1.191.752	1.191.752	770.948	324.312	324.312	324.312	324.312	324.312	0	0	0	0	0	0	0
CDeb	3.168.899	3.058.966	3.221.448	3.497.866	3.692.763	3.658.187	3.709.446	3.919.370	4.068.105	3.724.239	3.336.594	3.366.114	3.393.129	3.422.179	3.442.633	3.144.534	3.175.572	3.218.872	3.270.681	3.332.239	3.404.814	3.477.774
OPEX	20.454.262	20.080.770	19.788.889	19.553.390	20.158.763	20.782.878	21.426.316	22.089.675	22.773.571	23.478.641	24.205.540	24.954.943	25.727.548	26.524.073	27.345.259	28.191.868	29.064.688	29.964.531	30.892.233	31.848.656	32.834.690	33.851.252
CAPEX	5.046.462	4.991.494	6.128.510	7.731.940	8.924.724	10.075.062	10.843.117	11.667.924	12.125.574	12.532.865	12.794.843	12.595.843	12.273.729	12.432.434	12.347.416	11.947.110	11.434.442	11.020.786	10.620.059	10.315.951	10.152.827	10.228.522
FNI	2.481.949	5.072.058	4.291.856	4.412.490	3.824.125	3.058.704	2.615.362	1.955.682	1.578.465	1.232.153	1.075.458	1.274.468	1.588.576	1.438.195	1.505.847	1.876.411	2.354.291	2.678.440	2.975.041	3.078.288	3.145.436	2.941.018
SVILUPPO DEL VRG (art.6)																						
Descrizione	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
OPEX	20.454.262	20.080.770	19.788.889	19.553.390	20.158.763	20.782.878	21.426.316	22.089.675	22.773.571	23.478.641	24.205.540	24.954.943	25.727.548	26.524.073	27.345.259	28.191.868	29.064.688	29.964.531	30.892.233	31.848.656	32.834.690	33.851.252
CAPEX	5.046.462	4.991.494	6.128.510	7.731.940	8.924.724	10.075.062	10.843.117	11.667.924	12.125.574	12.532.865	12.794.843	12.595.843	12.273.729	12.432.434	12.347.416	11.947.110	11.434.442	11.020.786	10.620.059	10.315.951	10.152.827	10.228.522
FNI FoNI	0	1.400.353	4.291.856	4.412.490	3.824.125	3.058.704	2.615.362	1.955.682	1.578.465	1.232.153	1.075.458	1.274.468	1.588.576	1.438.195	1.505.847	1.876.411	2.354.291	2.678.440	2.940.967	2.683.431	2.509.913	2.169.322
<i>di cui per investimenti</i>	0	1.400.353	4.291.856	4.412.490	3.824.125	3.058.704	2.615.362	1.955.682	1.578.465	1.232.153	1.075.458	1.274.468	1.588.576	1.438.195	1.505.847	1.876.411	2.354.291	2.678.440	2.940.967	2.683.431	2.509.913	2.169.322
<i>di cui per agevolazioni tariffarie</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>di cui per altro</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COEE	10.801.208	11.135.613	11.480.372	11.835.804	12.202.241	12.580.022	12.969.500	13.371.035	13.785.003	14.211.786	14.651.783	15.105.402	15.573.066	16.055.208	16.552.277	17.064.736	17.593.060	18.137.741	18.699.285	19.278.215	19.875.069	20.490.401
COws	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266	2.026.266
COaltri	578.061	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711	648.711
<i>Spese di funzionamento Ente d'Ambito</i>	333.333	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000	400.000
<i>Saldo conguagli e penalizzazioni</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Oneri locali</i>	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763	236.763
<i>Contributi in c/e (-)</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Contributo AEEG</i>	7.965	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948	11.948
MTp	5.648.377	5.423.625	5.410.440	5.244.537	4.209.321	4.325.727	4.064.871	3.975.396	3.435.864	3.297.181	3.106.926	2.891.020	2.652.650	2.478.965	2.147.470	1.612.204	1.476.783	1.111.735	778.162	699.755	640.039	640.039
ACp	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CO variazioni sistemiche (c. 45.6)			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cong			0	4.201.947	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VRG	44.554.636	45.706.832	49.775.044	55.655.085	51.994.151	53.497.370	54.594.142	55.734.689	56.373.454	57.427.603	58.509.526	59.496.654	60.490.545	61.603.852	62.573.246	63.367.305	64.598.241	65.588.210	66.605.683	67.500.985	68.687.515	70.054.512
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO (art.35)																						
Descrizione	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
VRG	44.554.636	45.706.832	49.775.044	51.453.138	51.994.151	53.497.370	54.594.142	55.734.689	56.373.454	57.427.603	58.509.526	59.496.654	60.490.545	61.603.852	62.573.246	63.367.305	64.598.241	65.588.210	66.605.683	67.500.985	68.687.515	70.054.512
Cb	1.669.021	1.720.694																				

Descrizione (migliaia di euro)	2012	2013	2014	2015	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)	38.926.257	42.842.464	43.951.012	49.551.364	45.925.151	47.888.006	49.173.002	50.769.145	51.614.215	52.886.740	54.009.501	54.811.780	56.273.562	57.456.832	58.249.639	58.568.987	59.206.201	59.742.772	60.348.942	61.343.279	62.531.398	64.072.921
Ricavi da Altre Attività Idriche	573.955	588.798	641.204	662.822	669.791	689.156	703.284	717.977	726.205	739.785	753.722	766.439	779.242	793.584	806.071	816.301	832.158	844.910	858.018	869.551	884.836	902.446
Rimborso debito mutui Comuni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RICAVI OPERATIVI	39.500.212	43.431.261	44.592.216	50.214.186	46.594.942	48.577.162	49.876.287	51.487.122	52.340.420	53.626.525	54.763.223	55.578.219	57.052.804	58.250.415	59.055.711	59.385.288	60.038.359	60.587.682	61.206.959	62.212.830	63.416.234	64.975.367
Costi operativi	-39.374.265	-39.176.931	-39.216.623	-39.170.654	-39.107.248	-40.225.550	-40.997.610	-41.973.029	-42.531.361	-43.524.531	-44.501.172	-45.488.288	-46.490.186	-47.595.169	-48.581.928	-49.405.730	-50.671.454	-51.750.929	-52.906.603	-54.363.549	-55.886.721	-57.518.615
COSTI OPERATIVI MONETARI	-39.374.265	-39.176.931	-39.216.623	-39.170.654	-39.107.248	-40.225.550	-40.997.610	-41.973.029	-42.531.361	-43.524.531	-44.501.172	-45.488.288	-46.490.186	-47.595.169	-48.581.928	-49.405.730	-50.671.454	-51.750.929	-52.906.603	-54.363.549	-55.886.721	-57.518.615
Imposte	601.981	-840.103	-1.744.799	-3.365.582	-1.979.134	-1.865.577	-1.872.375	-1.915.158	-2.025.008	-2.069.680	-2.116.397	-2.146.546	-2.178.216	-2.336.368	-2.514.706	-2.666.667	-2.811.136	-2.914.904	-2.970.078	-2.833.733	-2.768.568	-2.695.457
IMPOSTE	601.981	-840.103	-1.744.799	-3.365.582	-1.979.134	-1.865.577	-1.872.375	-1.915.158	-2.025.008	-2.069.680	-2.116.397	-2.146.546	-2.178.216	-2.336.368	-2.514.706	-2.666.667	-2.811.136	-2.914.904	-2.970.078	-2.833.733	-2.768.568	-2.695.457
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	727.927	3.414.227	3.630.794	7.677.949	5.508.560	6.486.034	7.006.302	7.598.935	7.784.051	8.032.314	8.145.654	7.943.384	8.384.401	8.318.878	7.959.076	7.312.892	6.555.769	5.921.848	5.330.278	5.015.548	4.760.945	4.761.294
Variazioni circolante commerciale	0	-162.075	-167.093	-172.266	-177.600	-183.098	-188.767	-194.611	-200.636	-206.848	-213.252	-219.854	-226.661	-233.678	-240.913	-248.372	-256.061	-263.989	-272.162	-280.588	-289.275	-298.231
Variazione credito IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione debito IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	727.927	3.252.152	3.463.701	7.505.683	5.330.961	6.302.936	6.817.535	7.404.324	7.583.415	7.825.466	7.932.402	7.723.530	8.157.741	8.085.200	7.718.164	7.064.520	6.299.708	5.657.860	5.058.116	4.734.960	4.471.670	4.463.063
Investimenti con utilizzo del FONI	-852.477	-2.275.571	-5.182.827	-5.440.900	-5.399.209	-4.920.208	-4.717.855	-4.247.567	-4.033.034	-3.801.078	-3.746.303	-3.918.435	-3.437.742	-3.353.436	-3.517.535	-3.982.017	-4.559.882	-5.000.528	-5.398.723	-5.288.156	-5.271.281	-5.079.146
Investimenti	-6.498.028	-9.817.975	-6.965.196	-6.685.115	-6.328.223	-6.883.070	-5.108.227	-3.031.573	-2.835.146	-2.123.406	-1.850.211	-1.404.153	-1.760.380	-2.066.055	-1.750.844	-1.289.965	-663.192	-242.119	0	0	-1.272	-15.825
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	-6.622.578	-8.841.394	-8.684.322	-4.620.331	-6.396.471	-5.500.342	-3.008.547	125.184	715.235	1.900.981	2.335.888	2.400.943	2.959.619	2.665.709	2.449.785	1.792.538	1.076.634	415.213	-340.607	-553.196	-800.883	-631.908
FONI	852.477	2.275.571	5.182.827	5.440.900	5.399.209	4.920.208	4.717.855	4.247.567	4.033.034	3.801.078	3.746.303	3.918.435	3.437.742	3.353.436	3.517.535	3.982.017	4.559.882	5.000.528	5.398.723	5.288.156	5.271.281	5.079.146
Erogazione debito finanziario a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	8.161.258	8.773.874	3.601.425	2.508.483	4.526.634	4.159.278	1.934.821	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione contributi pubblici	0	427.806	3.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Apporto capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	2.391.157	2.635.856	3.099.930	3.329.052	3.529.372	3.579.144	3.644.129	4.372.751	4.748.269	5.702.060	6.082.191	6.319.377	6.397.361	6.019.145	5.967.320	5.774.555	5.636.516	5.415.741	5.058.116	4.734.960	4.470.398	4.447.238
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	-1.129.521	-1.114.640	-1.182.463	-1.254.926	-1.266.743	-1.061.098	-952.543	-1.000.863	-1.051.426	-679.434	-262.743	-274.656	-286.997	-300.123	-313.732	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	-649.542	-580.102	-512.278	-439.816	-364.502	-294.198	-239.209	-190.889	-140.326	-91.514	-61.569	-49.655	-37.315	-24.188	-10.580	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	-219.064	-1.334.711	-2.099.468	-2.452.623	-2.706.060	-2.614.652	-2.776.972	-3.098.492	-3.229.612	-3.304.827	-3.276.532	-3.273.579	-3.279.181	0
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-612.094	-941.115	-1.405.188	-1.634.310	-1.898.127	-2.223.849	-2.452.377	-2.524.933	-2.516.718	-2.458.452	-2.329.670	-2.158.966	-1.965.516	-1.765.989	-1.563.803	-1.343.473	-1.106.169	-861.128	-614.327	-368.698	-122.969	0
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	-2.391.157	-2.635.856	-3.099.930	-3.329.052	-3.529.372	-3.579.144	-3.644.129	-3.716.685	-3.927.534	-4.564.111	-4.753.450	-4.935.901	-4.995.888	-4.704.953	-4.665.087	-4.441.965	-4.335.781	-4.165.955	-3.890.859	-3.642.277	-3.402.151	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	0	656.066	820.735	1.137.949	1.328.741	1.383.477	1.401.473	1.314.192	1.302.233	1.332.590	1.300.734	1.249.786	1.167.258	1.092.683	1.068.248	4.447.238						

TIR unlevered (%)	7%
ADSCR	1,28
DSCR minimo	1,21
LLCR	1,18