

UFFICIO D'AMBITO DI
BRESCIA

**RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO
PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA MTI-4**

Determina DSID n. 1/2024 – Allegato 3

Tariffe del Servizio Idrico Integrato dell'Ambito Territoriale Ottimale di Brescia

Sintesi – Gestore A2A SpA

Sommario

1. METODO TARIFFARIO IDRICO PER IL QUARTO PERIODO REGOLATORIO MTI-4 PERIODO 2024-2029	3
2. ASSETTO DELLE GESTIONI	4
3. LA PROPOSTA TARIFFARIA DI ACQUE BRESCIANE	5
3.1.1. <i>Gli investimenti realizzati 2022-2023 e gli investimenti programmati sul sessennio regolatorio 2024-2029</i>	5
3.2. IL POSIZIONAMENTO NELLA MATRICE DI SCHEMI REGOLATORI	6
3.3. VALORIZZAZIONE DELLE COMPONENTI DEL VRG CALCOLATE	6
3.4. LE COMPONENTI DEL VRG APPLICABILE E IL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO	8
3.5. PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO DEL PIANO D'AMBITO (PEF).....	8

1. Metodo Tariffario Idrico per il quarto periodo regolatorio MTI-4 periodo 2024-2029

Il Metodo Tariffario Idrico per il quarto periodo regolatorio MTI-4 periodo 2024-2029 è stato approvato da ARERA con la Deliberazione 639/2023/R/idr. Con tale metodo ARERA ha mantenuto stabilità nei criteri guida e negli obiettivi di riduzione delle differenze di servizio tra le aree del Paese, in continuità con le regole introdotte con i precedenti metodi tariffari emanati da ARERA a partire dal 2012, regole che possono essere riassunte nei seguenti capisaldi dell'impianto regolatorio:

- Assicurare ai cittadini la sostenibilità degli incrementi tariffari,
- Favorire gli investimenti per soddisfare l'ingente fabbisogno di infrastrutture del territorio;
- Garantire l'equilibrio economico e finanziario della gestione su tutto il periodo di concessione

L'MTI-4 avrà la durata di 6 anni, prevedendo un aggiornamento del Piano delle Opere Strategiche (POS) fino al 2035, mira a favorire la sicurezza degli approvvigionamenti idrici e, allo stesso tempo, a promuovere una maggiore cooperazione nei diversi livelli di pianificazione. Tra gli elementi di novità si evidenziano in particolare:

- l'aggiornamento della componente a copertura del costo dell'energia elettrica, negli ultimi anni oggetto di evidenti oscillazioni.
- Riguardo la sostenibilità energetica e ambientale, il metodo prevede un primo impiego delle risorse del Fondo per la promozione dell'innovazione (istituito presso CSEA) per premiare il riutilizzo delle acque reflue depurate e la riduzione delle quantità di energia elettrica acquistata.

Inoltre, l'MTI-4 recepisce in modo organico anche le nuove disposizioni relative agli obiettivi di qualità tecnica contenuti nella correlata Deliberazione 637/2023/R/idr. Con la delibera 637/2023/R/idr, ARERA è infatti intervenuta nella regolazione della qualità del servizio idrico integrato (RQTI), introducendo temi di estrema attualità come quello della resilienza idrica. Ad esempio, con nuovo macro-indicatore (M0-resilienza idrica) l'Autorità intende misurare gli interventi dei gestori diretti a mitigare gli effetti del cambiamento climatico. L'alternarsi di siccità e alluvioni rende infatti necessario un nuovo approccio, negli approvvigionamenti da un lato e nella gestione delle acque meteoriche dall'altro.

Tuttavia, l'obiettivo di resilienza idrica potrà essere conseguito grazie al coordinamento e alla collaborazione di altri soggetti interessati con competenze riconosciute nella gestione della risorsa. A tal proposito ARERA ha coinvolto nella fase di consultazione del nuovo provvedimento il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, il Commissario straordinario nazionale per l'adozione di interventi urgenti connessi al fenomeno della scarsità idrica, Autorità di bacino distrettuali, Conferenza delle Regioni e delle Province autonome, società, enti d'ambito, associazioni, osservatori ed enti locali.

Su tale nuovo impianto normativo e regolamentare che pone sfide ambiziose per tutti i soggetti coinvolti sono state costruite le predisposizioni tariffarie per il servizio idrico integrato dei Gestori da presentare per l'approvazione alla Conferenza dei Comuni e successivamente da trasmettere all'Autorità per la definitiva approvazione.

L'impianto tariffario MTI-4 del sessennio 2024-2029, che per la prima volta viene applicato nell'anno 2024 e che successivamente dovrà essere aggiornato con cadenza biennale, consente di aggiornare la proposta tariffaria recependo i dati consuntivi della gestione svolta sulla base dei consuntivi di gestione 2022-2023, l'anno contabile 2022 è utilizzato per costruire la tariffa 2024, mentre l'anno contabile 2023 per costruire la tariffa 2025 e, in trascinamento in attesa del prossimo aggiornamento biennale, il 2023 è utilizzato per costruire la tariffa del periodo 2026-2029.

Gli anni contabili 2022 e 2023 sono stati anni particolari considerato che i gestori hanno dovuto fare i conti con l'eccezionale congiuntura economica internazionale la quale ha inciso in modo significativo:

- sulla struttura dei costi della produzione, in particolare, sui costi energetici e sui costi delle materie prime a fronte di tariffe applicate agli utenti finali che per effetto del *time-lag* temporale non intercettavano ancora tali effetti;
- sui tassi di interesse sul debito finanziario contratto per la realizzazione degli investimenti;

Il nuovo metodo tariffario di ARERA (MTI-4) recepisce dunque per la prima volta in tariffa a partire dal 2024 gli effetti della crisi economica internazionale vissuta a partire dal 2022 consentendo di:

- recuperare a conguaglio i maggiori costi sostenuti in anticipo dal gestore nel biennio 2022-2023;
- Adeguare i costi operativi della gestione del servizio svolto all'inflazione rilevata nell'ultimo biennio;
- Adeguare i parametri finanziari in coerenza con il generale rialzo dei tassi di interesse al fine di dare copertura ai costi sostenuti per la realizzazione degli investimenti;

Entrando nello specifico dei principali numeri, l'MTI-4 revisiona le seguenti variabili tariffarie che sono da sempre agganciate all'andamento macroeconomico ma che in questa predisposizione tariffaria emergono per particolare significatività:

- Inflazione del **13,70%** (**4,5%** per il 2023 e **8,8%** per 2024) applicata ai costi operativi endogeni e ai conguagli tariffari degli anni 2022 e 2023;
- Recupero a conguaglio dei maggiori costi di competenza 2022-2023 sostenuti in anticipo dal gestore;
- Riallineamento dei «costi aggiornabili» ai costi sostenuti nell'anno 2022 (in particolare l'energia elettrica e i costi dello smaltimento fanghi);
- Rivalutazione monetaria del **6,3%** (**3,4%** per il 2023 e **2,8%** per il 2024) degli investimenti realizzati al 2023 costituenti la cosiddetta "RAB regolatoria" e utilizzata per il calcolo degli ammortamenti e degli oneri finanziari;
- Incremento dei parametri finanziari al **6,13%** (MTI-3 4,8%), a seguito del rialzo dei tassi di interesse, utilizzati per il calcolo degli oneri finanziari e fiscali regolatori riconosciuti a copertura del costo del debito finanziario e del capitale proprio.

Infine, l'MTI-4 prevede la possibilità di applicare incrementi tariffari più alti rispetto all'MTI-3 al fine di poter dar seguito al riconoscimento dei maggiori costi tariffari ammissibili nelle tariffe applicate agli utenti e introduce come novità il vincolo di recuperare tutti i conguagli entro il sessennio regolatorio 2024-2029.

2. Assetto delle gestioni

Rispetto a quanto rappresentato nelle predisposizioni tariffarie del 2020–2023, le proposte MTI-4 per i gestori Acque Bresciane srl, A2A SpA e il grossista Gandovere Depurazione srl si sviluppano nell'intero sessennio regolatorio 2024-2029 sull'attuale perimetro di gestione che nel 2022 e nel 2023 ha visto il subentro di Acque Bresciane srl nella gestione del servizio di acquedotto del Comune di Roncadelle svolta da Erogasmet SpA e nella gestione del Servizio Idrico Integrato nei 15 Comuni della Val Trompia (Bovegno, Caino, Collio, Gardone Val Trompia, Irma, Lodrino, Lumezzane, Marcheno, Pezzaze, Sarezzo, Tavernole sul Mella, Villa Carcina, Concesio, Marmentino, Polaveno) svolta da ASVT fino al 31 maggio 2023.

I servizi svolti da A2A nei 21 Comuni rientranti nel novero delle cosiddette gestioni aggregate nelle more dell'individuazione del gestore unico d'Ambito continueranno ad essere gestiti in via provvisoria da A2A fino a nuova diversa decisione. Qualora dovesse verificarsi una modifica dell'attuale perimetro gestito dai gestori A2A e Acque Bresciane srl, l'Ufficio d'Ambito di Brescia procederà a modificare la proposta tariffaria in sede di aggiornamento biennale della tariffa oppure prima al verificarsi di fatti rilevanti mediante l'attivazione della revisione straordinaria.

3. La proposta tariffaria di A2A

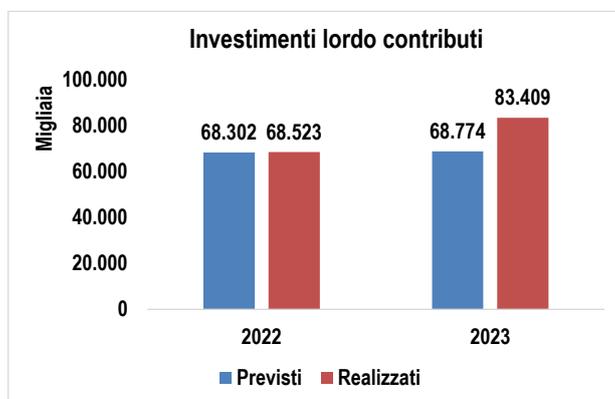
Le attuali proposte tariffarie di Acque Bresciane srl, A2A SpA e il grossista Gandovere Depurazione srl modificano gli incrementi tariffari "pianificati" di PEF approvati con la precedente predisposizione tariffaria l'MTI-3; ciò si rende necessario per recepire nelle tariffe gli effetti della congiuntura economica internazionale (consistente rialzo dei prezzi di energia elettrica e di altre materie rilevanti per il SII) e quindi preservare l'equilibrio economico-finanziario delle gestioni nonostante l'aumento della esposizione finanziaria.

La proposta tariffaria di A2A SpA per l'MTI-4 è costruita tenendo conto dell'invarianza del perimetro gestito per cui non si programmano nel corso del sessennio regolatorio 2024-2029 subentri nei servizi da parte del gestore Acque Bresciane srl.

3.1.1. Gli investimenti realizzati 2022-2023 e gli investimenti programmati sul sessennio regolatorio 2024-2029

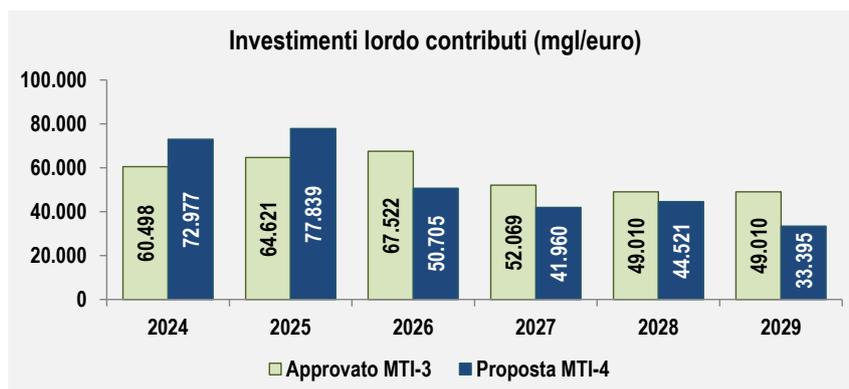
Per quanto riguarda il biennio 2022 e 2023 oggetto della raccolta dati tariffaria su cui si basa la proposta tariffaria MTI-4 si mette a confronto la spesa programmata nell'MTI-3 e quella realizzata.

Figura 1



La pianificazione in approvazione con il presente aggiornamento tariffario ha definito le attività di investimento in base agli obiettivi di qualità tecnica che il gestore deve raggiungere, obiettivi che sono regolati dalla disciplina di cui alla delibera 917/2017/R/Idr come recentemente aggiornata con la deliberazione 637/2023. Nel grafico seguente si indicano gli investimenti previsti per il sessennio regolatorio 2024-2029 a confronto con la precedente programmazione approvata nell'MTI-3.

Tabella 1



3.2. Il Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

Il primo elemento di ingresso alla determinazione tariffaria è l'individuazione dello schema regolatorio nel quale ricade la gestione; infatti l'approccio asimmetrico e innovativo che, attraverso una regolazione per schemi caratterizza il Metodo Tariffario Idrico introdotto da ARERA, richiede l'individuazione dello schema di riferimento della gestione in esame sulla base del quale si "attivano" una serie di opzioni di calcolo specifiche che quindi conducono alla valorizzazione delle tariffe, nonché il valore limite del moltiplicatore tariffario (aumento massimo consentito da un anno al successivo).

In particolare, gli elementi di ingresso allo schema riguardano:

- il costo medio del servizio per abitante servito confrontato con il valore di costo medio rilevato da ARERA in ambito nazionale (pari a 159 euro/ab)
- il fabbisogno di nuovi investimenti misurato in rapporto agli investimenti realizzati al 31.12.2021 (RAB2023)
- la presenza di aggregazioni o variazioni di processi tecnici

Per le considerazioni fatte si determina dunque il posizionamento nel quadrante della matrice dello schema regolatorio ai sensi della Deliberazione 639/2023/R/idr.

Tabella 2

Colonna della matrice di schemi	MTI-4
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative	NO
VRG^{2022}	99.079.522
$pop + 0,25pop_{flut}$	849.789
$VRG^{2022} / pop + 0,25pop_{flut}$	117
Colonna della matrice	1
Riga della matrice di schemi	MTI-4
$(\sum 2024-2029 Ip_a^{exp} + CFP_a^{exp})$	321.397.329
RAB MTI-3	453.036.514
$(\sum 2024-2029 Ip_a^{exp} + CFP_a^{exp}) / RAB_{MTI-3}$	0,71
Riga della matrice	2
Schema della matrice	MTI-4
selezione dello schema	Schema IV
limite alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario	9,20%

3.3. Valorizzazione delle componenti del VRG calcolate

Le componenti tariffarie del Vincolo ai Ricavi Garantiti (VRG) applicabili approvate dall'Ufficio d'Ambito di Brescia sono determinate a partire dalle componenti tariffarie calcolate dall'MTI-4 e scaturiscono a seguito delle rimodulazioni e delle decurtazioni ammissibili.

Nella tabella seguente si indicano i valori calcolati del VRG esponendo le eventuali detrazioni compiute sulle singole componenti tariffarie prima di procedere alla rimodulazione degli importi del Vincolo ai Ricavi Garantiti (VRG) effettivamente applicabile.

Tabella 3

Componente calcolata	Specificazione componente	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Capex	AMM	17.357.742	18.466.466	20.491.655	21.411.159	22.820.859	23.408.554
	OF	19.599.904	21.310.642	22.724.803	24.095.920	24.444.145	24.948.997
	OFisc	7.265.051	7.913.484	8.375.013	8.792.622	8.799.652	8.938.029
	Δ CUIT _{capex}	503.192	644.174	610.420	568.501	535.296	132.871
	Detrazione Capex ^a	0	0	0	0	0	0
	Totale	44.725.889	48.334.767	52.201.891	54.868.201	56.599.953	57.428.451
FoNI	FNI ^a	584.737	0	0	0	0	0
	AMM ^a FoNI	3.982.873	4.807.667	5.545.827	6.620.339	7.171.286	7.057.139
	Δ CUIT ^a FoNI	0	0	0	0	0	0
	Detrazione FoNI ^a	4.567.610	4.807.667	5.545.827	6.620.339	7.171.286	7.057.139
	Totale	0	0	0	0	0	0
Opex	Opex _{end}	33.689.725	33.689.812	33.689.812	33.689.812	33.689.812	33.689.812
	Opex _{al}	23.161.183	23.190.912	23.546.384	23.325.004	23.227.774	23.172.556
	Opex _{tel}	63.000	63.000	63.000	63.000	63.000	63.000
	di cui Op ^{new}	0	0	0	0	0	0
	di cui Opex _{QT}	0	0	0	0	0	0
	di cui Opex _{QC}	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000
	di cui Op _{social}	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000
	di cui Op _{mis}	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
	Detrazione Opex ^a	0	0	0	0	0	0
Totale	56.913.907	56.943.723	57.299.196	57.077.816	56.980.586	56.925.368	
ERC	ERC _{capex}	9.575.220	10.326.099	11.170.727	11.757.121	12.139.274	12.405.797
	ERC _{end}	6.423.670	6.423.583	6.423.583	6.423.583	6.423.583	6.423.583
	ERC _{al}	145.872	172.098	172.098	172.098	172.098	172.098
	ERC _{tel}	468.378	468.378	468.378	468.378	468.378	468.378
	di cui Op ^{new}	0	0	0	0	0	0
	di cui Opex _{QT}	468.378	468.378	468.378	468.378	468.378	468.378
	Detrazione ERC ^a	0	0	0	0	0	0
	Totale	16.613.140	17.390.157	18.234.786	18.821.180	19.203.333	19.469.856
RCtot (valori inflazionati)	RC _{vol}	-3.386.619	4.398.735	0	0	0	0
	RC _{EE}	5.489.936	3.023.367	0	0	0	0
	RC _{WS}	979.789	1.622.784	0	0	0	0
	RC _{ERC}	-152.312	-156.556	0	0	0	0
	RC _{ALTRO}	-28.295	-991.758	0	0	0	0
	di cui Rc ^a Attiv b	0	0	0	0	0	0
	di cui Rc ^a res	-3	-643	0	0	0	0
	di cui costi in eventi eccezionali per il pieno recupero dei costi energia 2022	0	0	0	0	0	0
	di cui Costi per variazioni sistemiche / eventi eccezionali	0	0	0	0	0	0

Componente calcolata	Specificazione componente	2024	2025	2026	2027	2028	2029
RCarc (valori inflazionati)	di cui scostamento Op _{exQC}	0	0	0	0	0	0
	di cui scostamento Op _{exQT}	0	0	0	0	0	0
	di cui scostamento Op _{social}	-16.102	-12.379	0	0	0	0
	di cui scostamento Op _{mis}	-11.059	-26.588	0	0	0	0
	di cui decurtazione costi penali RQT1 e RQSII	-32	0	0	0	0	0
	di cui altre previste (inclusa inflazione)	-1.099	-952.148	0	0	0	0
	RCARC - art. 29 lett a) MTI-4	0	0	0	0	0	0
	RCARC - art. 29 lett b) MTI-4	0	0	0	0	0	0
	RCARC - art. 29 lett c) MTI-4	0	0	0	0	0	0
	Detrazione RC ^a	0	0	0	0	0	0
Totale	2.902.499	7.896.572	0	0	0	0	
VRG		121.155.435	130.565.220	127.735.874	130.767.197	132.783.872	133.823.675

3.4. Le componenti del VRG applicabile e il moltiplicatore tariffario

Nelle tabelle seguenti si indicano i valori delle componenti tariffarie del VRG approvate e considerate applicabili agli utenti finali a seguito delle rimodulazioni tariffarie e il valore del moltiplicatore tariffario.

Tabella 4

SVILUPPO DEL VRG	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
Opex ^a	56.913.907	56.943.723	57.299.196	57.077.816	56.980.586	56.925.368
Capex ^a	44.725.889	48.334.767	52.201.891	54.868.201	56.599.953	57.428.451
FoNI ^a	0	0	0	0	0	0
RC ^{aTOT}	-6.819.390	-6.995.793	-7.204.759	-5.173.776	-1.915.527	2.541.140
ERC ^a	16.613.140	17.390.157	18.234.786	18.821.180	19.203.333	19.469.856
VRG	111.433.546	115.672.854	120.531.114	125.593.421	130.868.345	136.364.815
MOLTIPLICATORE TARIFFARIO	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	111.433.546	115.672.854	120.531.114	125.593.421	130.868.345	136.364.815
R ^{a-2b}	434.499	1.278.760	1.278.760	1.278.760	1.278.760	1.278.760
Σ tarif ^{2023*} vs cal ^{a-2}	102.744.711	97.892.069	97.892.069	97.892.069	97.892.069	97.892.069
Moltiplicatore tariffario	1,080	1,166	1,215	1,266	1,320	1,375
Incremento annuale	8,00%	8,00%	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%

3.5. Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF)

Piano tariffario

Per lo sviluppo del Piano Tariffario dal 2024 a fine concessione sono stati utilizzati in costanza di ipotesi i criteri della Deliberazione 639/2023/R/IDR.

Schema di conto economico

Lo schema di conto economico è stato sviluppato seguendo i criteri di cui all'Allegato della delibera 639/2023/R/idr. Tra le ipotesi di maggior rilievo nella costruzione del conto economico prospettico è l'invarianza temporale dei costi operativi fino alla scadenza della concessione, che esclude anche l'introduzione di dinamiche di tipo monetario (proiezione a prezzi costanti). Con tale prospetto si verifica l'equilibrio economico della gestione di lungo periodo fino al termine della concessione.

Rendiconto finanziario

Per quanto riguarda il rendiconto finanziario si tengono in considerazione i flussi di cassa in entrata derivanti dallo sviluppo del piano tariffario, della gestione economica, del capitale circolante e della gestione dei debiti finanziari. In tale prospetto si verifica la finanziabilità del programma degli interventi e l'equilibrio finanziario della gestione di lungo periodo fino al termine della concessione

Stato patrimoniale

Lo sviluppo dello Stato Patrimoniale avviene a partire dalla situazione esistente dei crediti e debiti in essere al 31.12.2023 alla quale si aggiungono le variazioni rilevate sui flussi del CE e del rendiconto finanziario.

Tabella 5

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNInew, ERC										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Opex ^a _{end}	euro	33.689.725	33.689.812	33.689.812	33.689.812	33.689.812	33.689.812	33.689.812	33.689.812	33.689.812
Opex ^a _{al}	euro	23.161.183	23.190.912	23.546.384	23.325.004	23.227.774	23.172.556	22.145.006	22.145.006	22.145.006
Op ^{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^a _{OT}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^a _{OC}	euro	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000
Op ^a _{social}	euro	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000
Op ^a _{mis}	euro	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	56.913.907	56.943.723	57.299.196	57.077.816	56.980.586	56.925.368	55.897.818	55.897.818	55.897.818
AMM ^a	euro	17.357.742	18.466.466	20.491.655	21.411.159	22.820.859	23.408.554	24.304.937	24.504.652	24.871.769
OF ^a	euro	19.599.904	21.310.642	22.724.803	24.095.920	24.444.145	24.948.997	25.858.427	26.336.377	27.070.995
OFisc ^a	euro	7.265.051	7.913.484	8.375.013	8.792.622	8.799.652	8.938.029	9.229.003	9.371.813	9.602.437
ΔCUIT ^a _{Capex}	euro	503.192	644.174	610.420	568.501	535.296	132.871	-	-	-
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	44.725.889	48.334.767	52.201.891	54.868.201	56.599.953	57.428.451	59.392.367	60.212.842	61.545.201
IP ^{exp} _I	euro	55.032.030	52.913.312	36.488.621	41.960.000	44.520.835	33.395.000	45.265.000	45.761.000	45.136.000
Capex ^a	euro	54.301.109	58.660.865	63.372.619	66.625.322	68.739.227	69.834.248	72.252.166	73.250.293	74.871.138
FNI^{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0	-	-	-
ERC ^a _{capex}	euro	9.575.220	10.326.099	11.170.727	11.757.121	12.139.274	12.405.797	12.859.799	13.037.451	13.325.937
ERC ^a _{opex}	euro	7.037.919	7.064.059	7.064.059	7.064.059	7.064.059	7.064.059	7.064.059	7.064.059	7.064.059
ERC^a	euro	16.613.140	17.390.157	18.234.786	18.821.180	19.203.333	19.469.856	19.923.858	20.101.509	20.389.995
FONDO NUOVI INVESTIMENTI										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ΔCUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0								
SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Opex ^a	euro	56.913.907	56.943.723	57.299.196	57.077.816	56.980.586	56.925.368	55.897.818	55.897.818	55.897.818
Capex ^a	euro	44.725.889	48.334.767	52.201.891	54.868.201	56.599.953	57.428.451	59.392.367	60.212.842	61.545.201
FoNI ^a	euro	0	0	0	0	0	0	-	-	-
RC ^a _{TOT}	euro	-6.819.390	-6.995.793	-7.204.759	-5.173.776	-1.915.527	2.541.140	6.878.095	11.847.838	17.641.244
ERC ^a	euro	16.613.140	17.390.157	18.234.786	18.821.180	19.203.333	19.469.856	19.923.858	20.101.509	20.389.995
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	111.433.546	115.672.854	120.531.114	125.593.421	130.868.345	136.364.815	142.092.137	148.060.007	155.474.258
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	111.433.546	115.672.854	120.531.114	125.593.421	130.868.345	136.364.815	142.092.137	148.060.007	155.474.258
R ^{a-2} _b	euro	434.499	1.278.760	1.278.760	1.278.760	1.278.760	1.278.760	1.278.760	1.278.760	1.278.760
Σ _{tariff} ^{2023+vsca} _{a-2}	euro	102.744.711	97.892.069	97.892.069	97.892.069	97.892.069	97.892.069	97.892.069	97.892.069	97.892.069
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,080	1,166	1,215	1,266	1,320	1,375	1,433	1,493	1,568
		8,00%	8,00%	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%	5,01%
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,092	1,179	1,274	1,327	1,383	1,441	1,512	1,575	1,642
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	111.433.546	115.672.854	120.531.114	125.593.421	130.868.345	136.364.815	142.092.137	148.060.007	155.474.258
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,080	1,166	1,215	1,266	1,320	1,375	1,433	1,493	1,568
Quota da recupero efficienza per alimentazione Fondo per la promozione dell'innovazione nel servizio idrico integrato										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc	0,0027	0,0028							
(1+γ ^{OP} _i)*max(0;ΔOpex)	euro	340.138	340.138	340.138	340.138	340.138	340.138	340.138	340.138	340.138
INVESTIMENTI										
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Investimenti al lordo dei contributi	euro	72.977.494	77.839.000	50.705.000	41.960.000	44.520.835	33.395.000	45.265.000	45.761.000	45.136.000
Contributi	euro	17.945.464	24.925.688	14.216.379	0	0	0	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	55.032.030	52.913.312	36.488.621	41.960.000	44.520.835	33.395.000	45.265.000	45.761.000	45.136.000
CIN	euro	583.056.016	642.954.904	687.020.559	734.385.168	742.452.348	744.553.940	756.995.465	759.647.474	768.196.803
CIN _b	euro	96.211.757	112.657.973	125.795.769	145.175.631	152.771.670	145.600.384	138.543.245	131.625.272	124.720.068
OF/CIN	%	4,09%	4,03%	4,02%	3,99%	4,01%	4,08%	4,16%	4,22%	4,29%

Voce Conto Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Ricavi da tariffe	euro	110.624.282	113.841.303	118.636.918	123.633.949	128.840.855	134.266.451	139.919.922	145.810.839	153.129.487
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	5.070.558	5.805.072	6.356.085	6.248.943	6.113.710	6.101.699	5.871.725	5.727.832	5.674.034
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	434.499	434.499	434.499	434.499	434.499	434.499	434.499	434.499	434.499
Totale Ricavi	euro	116.129.338	120.080.874	125.427.502	130.317.390	135.389.064	140.802.649	146.226.145	151.973.170	159.238.019
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	47.172.515	47.175.552	47.444.930	47.277.168	47.203.487	47.161.643	46.382.965	46.382.965	46.382.965
Costo del personale	euro	15.076.763	15.077.734	15.163.829	15.110.211	15.086.662	15.073.288	14.824.416	14.824.416	14.824.416
Totale Costi	euro	62.249.279	62.253.286	62.608.759	62.387.379	62.290.149	62.234.931	61.207.381	61.207.381	61.207.381
MOL	euro	53.880.059	57.827.587	62.818.742	67.930.011	73.098.914	78.567.717	85.018.764	90.765.789	98.030.639
Ammortamenti	euro	24.151.573	26.386.049	28.681.725	29.336.716	30.372.836	30.683.417	30.942.601	31.522.651	32.327.818
Reddito Operativo	euro	29.728.487	31.441.538	34.137.017	38.593.295	42.726.078	47.884.300	54.076.164	59.243.138	65.702.821
Interessi passivi	euro	2.935.531	3.814.607	4.186.916	4.166.687	3.973.333	3.469.751	2.980.436	2.629.410	2.294.913
Risultato ante imposte	euro	26.792.955	27.626.931	29.950.101	34.426.607	38.752.745	44.414.549	51.095.728	56.613.728	63.407.908
IRES	euro	6.430.309	6.630.463	7.188.024	8.262.386	9.300.659	10.659.492	12.262.975	13.587.295	15.217.898
IRAP	euro	1.366.441	1.408.973	1.527.455	1.755.757	1.976.390	2.265.142	2.605.882	2.887.300	3.233.803
Totale imposte	euro	7.796.750	8.039.437	8.715.479	10.018.143	11.277.049	12.924.634	14.868.857	16.474.595	18.451.701
Risultato di esercizio	euro	18.996.205	19.587.494	21.234.622	24.408.464	27.475.696	31.489.915	36.226.871	40.139.133	44.956.207

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	110.624.282	113.841.303	118.636.918	123.633.949	128.840.855	134.266.451	139.919.922	145.810.839	153.129.487
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	774.505	434.499	434.499	434.499	434.499	434.499	434.499	434.499	434.499
RICAVI OPERATIVI	euro	111.398.786	114.275.801	119.071.416	124.068.447	129.275.353	134.700.949	140.354.421	146.245.338	153.563.985
Costi operativi	euro	61.504.747	61.508.707	61.859.928	61.641.196	61.545.129	61.490.572	60.475.311	60.475.311	60.475.311
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	61.504.747	61.508.707	61.859.928	61.641.196	61.545.129	61.490.572	60.475.311	60.475.311	60.475.311
Imposte	euro	10.743.961	10.221.520	8.282.124	9.391.522	11.320.806	12.535.955	14.572.219	16.813.080	18.080.333
IMPOSTE	euro	10.743.961	10.221.520	8.282.124	9.391.522	11.320.806	12.535.955	14.572.219	16.813.080	18.080.333
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	39.150.078	42.545.575	48.929.364	53.035.729	56.409.418	60.674.423	65.306.891	68.956.947	75.008.341
Variazioni circolante commerciale	euro	2.970.588	- 9.071.895	- 12.131.706	- 6.972.638	- 3.729.216	- 8.027.029	- 1.487.389	- 4.921.507	- 5.796.478
Variazione credito IVA	euro	915.606	23.647	39.416	41.071	42.796	44.594	46.467	48.418	60.153
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	43.036.273	33.497.326	36.837.074	46.104.162	52.722.999	52.691.988	63.865.969	64.083.859	69.272.017
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	72.977.494	77.839.000	50.705.000	41.960.000	44.520.835	33.395.000	45.265.000	45.761.000	45.136.000
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 29.941.221	- 44.341.674	- 13.867.926	4.144.162	8.202.164	19.296.988	18.600.969	18.322.859	24.136.017
FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	114.931.289	23.230.593	3.838.463	22.525	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	17.945.464	24.925.688	14.216.379	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	102.935.531	3.814.607	4.186.916	4.166.687	8.202.164	19.296.988	18.600.969	18.322.859	24.136.017
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	100.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	1.196.767	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	4.228.831	15.827.237	15.620.533	15.693.449	21.841.104
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	1.738.764	3.814.607	4.186.916	4.166.687	3.973.333	3.469.751	2.980.436	2.629.410	2.294.913
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	102.935.531	3.814.607	4.186.916	4.166.687	8.202.164	19.296.988	18.600.969	18.322.859	24.136.017
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	- 0	-	-	0	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	690.384.994
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	68.811.717

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032
ATTIVO									
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	574.960.878	626.413.830	648.437.105	661.060.388	675.208.387	677.919.970	692.242.369	706.480.718	719.288.900
I - Immobilizzazioni immateriali	5.968.588	5.968.588	5.968.588	5.968.588	5.968.588	5.968.588	5.968.588	5.968.588	5.968.588
II - Immobilizzazioni materiali	568.611.127	620.064.078	642.087.353	654.710.636	668.858.635	671.570.218	685.892.617	700.130.966	712.939.148
III - Immobilizzazioni finanziarie	381.164	381.164	381.164	381.164	381.164	381.164	381.164	381.164	381.164
C) Attivo circolante	75.366.173	88.083.348	92.118.974	96.419.558	100.944.719	105.614.535	110.480.677	115.889.876	121.498.341
I - Rimanenze	1.649.084	1.649.084	1.649.084	1.649.084	1.649.084	1.649.084	1.649.084	1.649.084	1.649.084
II - Crediti	73.717.089	86.434.264	90.469.890	94.770.474	99.295.635	103.965.451	108.831.593	114.240.792	119.849.257
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	43.994	43.994	43.994	43.994	43.994	43.994	43.994	43.994	43.994
PASSIVO									
A) Patrimonio netto	238.866.868	258.454.362	279.688.984	304.097.448	331.573.145	363.063.060	399.289.931	439.429.064	484.385.271
I - Capitale	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	168.866.868	188.454.362	209.688.984	234.097.448	261.573.145	293.063.060	329.289.931	369.429.064	414.385.271
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	9.342.909	9.342.909	9.342.909	9.342.909	9.342.909	9.342.909	9.342.909	9.342.909	9.342.909
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.017.507	2.762.086	3.510.917	4.257.101	5.002.121	5.746.481	6.478.551	7.210.621	7.942.691
D) Debiti	386.926.211	411.643.648	407.858.802	405.876.966	402.443.119	383.691.942	371.793.267	356.297.445	334.699.849
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	22.182.747	45.413.341	49.251.804	49.274.329	45.045.498	29.218.261	13.597.728	-2.095.721	-23.936.824
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	364.743.464	366.230.307	358.606.999	356.602.637	357.397.621	354.473.681	358.195.539	358.393.165	358.636.673
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	13.217.551	32.338.167	40.198.460	33.949.517	27.835.806	21.734.107	15.862.382	10.134.550	4.460.516
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%