



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 – Gandovere Depurazione srl

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 GANDOVERE DEPURAZIONE SRL	5
3.1.1. Gli investimenti realizzati 2022-2023 e gli investimenti programmati sul sessennio regolatorio 2024-2029	5
3.2. IL POSIZIONAMENTO NELLA MATRICE DI SCHEMI REGOLATORI	6
3.3. VALORIZZAZIONE DELLE COMPONENTI DEL VRG CALCOLATE	7
3.4. LE COMPONENTI DEL VRG APPLICABILE E IL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO	8
3.5. PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO DEL PIANO D'AMBITO (PEF).....	9

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 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 Gandovere Depurazione srl

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.

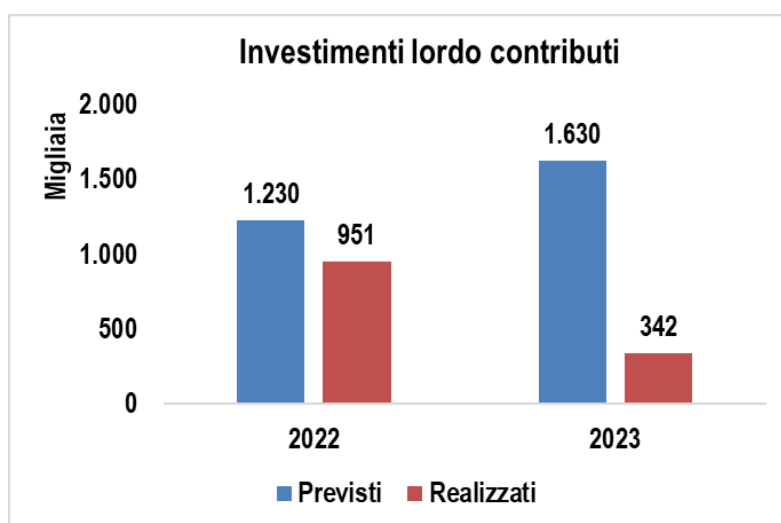
La Società (controllata da Cogeme Spa a controllo pubblico) si è costituita in data 08 giugno 2007 per gestire la progettazione, la costruzione e la gestione dell'impianto centralizzato di collettamento e depurazione delle acque reflue al servizio dell'area di Gandovere, che è ubicato in Torbole Casaglia per il collettamento dei reflui dei comuni limitrofi.

A partire dalla proposta tariffaria MTI (delibera 643/2013) l'impianto è stato inserito nei costi del Gestore Acque Ovest Bresciano Due S.r.l. controllata del “Gruppo Cogeme” tra i “wholesale”. Il depuratore è a servizio sia di Acque Bresciane Srl sia dei comuni di A2A Ciclo idrico Spa ed effettua solo il servizio di depurazione, per tale ragione l'EGA ha ritenuto coerente l'allocazione di questo soggetto nell'alveo della disciplina dei grossisti.

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.

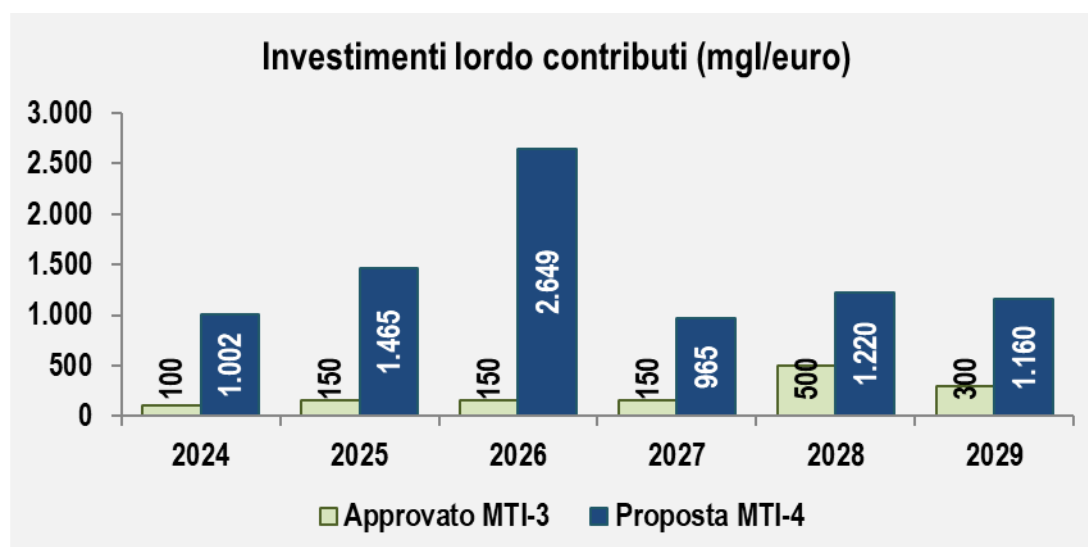
Figura 1



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	SI
VRG^{2022}	3.583.372
$pop + 0,25pop_{flut}$	62.030
$VRG^{2022} / pop + 0,25pop_{flut}$	58
Colonna della matrice	3

Riga della matrice di schemi	MTI-4
$(\sum 2024-2029 lp_a^{exp} + CFP_a^{exp})$	8.461.037
RAB MTI-3	17.439.031
$(\sum 2024-2029 lp_a^{exp} + CFP_a^{exp}) / RAB_{MTI-3}$	0,49
Riga della matrice	1

Schema della matrice	MTI-4
selezione dello schema	Schema III
limite alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario	7,45%

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	1.469.101	1.480.819	1.496.775	1.510.906	1.149.197	1.168.269
	OF	1.013.824	956.307	919.080	901.762	886.999	866.825
	OFisc	347.334	328.719	318.094	316.200	305.464	300.483
	$\Delta CUIT_{capex}$	0	0	0	0	0	0
	Detrazione Capex ^a	0	0	0	0	0	0
	Totale	2.830.260	2.765.844	2.733.949	2.728.868	2.341.660	2.335.577
FoNI	FNI ^a	0	0	0	0	0	0
	AMM^{a}_{FoNI}	0	0	0	0	0	0
	$\Delta CUIT^{a}_{FoNI}$	0	0	0	0	0	0
	Detrazione FoNI ^a	0	0	0	0	0	0
	Totale	0	0	0	0	0	0
Opex	Opex _{end}	400.539	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138
	Opex _{al}	722.318	827.425	834.997	834.997	834.997	834.997
	Opex _{tel}	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940
	di cui OP ^{new}	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940
	di cui Opex _{QT}	0	0	0	0	0	0
	di cui Opex _{QC}	0	0	0	0	0	0
	di cui Op _{social}	0	0	0	0	0	0
	di cui Op _{mis}	0	0	0	0	0	0
	Detrazione Opex ^a	0	0	0	0	0	0

Componente calcolata	Specificazione componente	2024	2025	2026	2027	2028	2029
	Totale	1.482.797	1.325.504	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075
ERC	ERC _{capex}	115.025	135.130	133.300	133.423	365.515	358.702
	ERC _{end}	918.012	1.180.413	1.180.413	1.180.413	1.180.413	1.180.413
	ERC _{al}	19.006	18.969	18.969	18.969	18.969	18.969
	ERC _{tel}	0	0	0	0	0	0
	di cui OP _{new}	0	0	0	0	0	0
	di cui Opex _{QT}	0	0	0	0	0	0
	Detrazione ERC ^a	0	0	0	0	0	0
	Totale	1.052.042	1.334.512	1.332.683	1.332.805	1.564.897	1.558.085
RCtot (valori inflazionati)	RC _{vol}	697.467	-177.506	0	0	0	0
	RC _{EE}	270.931	104.621	0	0	0	0
	RC _{WS}	0	0	0	0	0	0
	RC _{CERC}	-5.307	451	0	0	0	0
	RC _{ALTRO}	88.019	59.714	0	0	0	0
	di cui RC ^a _{Attiv b}	0	0	0	0	0	0
	di cui RC ^a _{res}	141	3.120	0	0	0	0
	di cui costi in eventi eccezionali per il pieno recupero dei costi energia 2022	77.438	0	0	0	0	0
	di cui Costi per variazioni sistemiche / eventi eccezionali	0	0	0	0	0	0
	di cui scostamento Opex _{QC}	0	0	0	0	0	0
	di cui scostamento Opex _{QT}	0	0	0	0	0	0
	di cui scostamento Op _{social}	0	0	0	0	0	0
	di cui scostamento Op _{mis}	0	0	0	0	0	0
	di cui decurtazione costi penali RQT e RQSII	0	0	0	0	0	0
	di cui altre previste (inclusa inflazione)	10.441	56.594	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	1.051.110	-12.720	0	0	0	0
VRG		6.416.209	5.413.140	5.399.707	5.394.748	5.239.632	5.226.737

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	1.482.797	1.325.504	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075
Capex ^a	2.830.260	2.765.844	2.733.949	2.728.868	2.341.660	2.335.577
FoNI ^a	0	0	0	0	0	0
RC ^a _{TOT}	-1.066.921	-807.461	-437.237	-62.574	489.789	929.526
ERC ^a	1.052.042	1.334.512	1.332.683	1.332.805	1.564.897	1.558.085
VRG	4.298.178	4.618.399	4.962.470	5.332.174	5.729.421	6.156.263
MOLTIPLICATORE TARIFFARIO	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	4.298.178	4.618.399	4.962.470	5.332.174	5.729.421	6.156.263
R ^{a-2} _b	0	0	0	0	0	0
$\Sigma \text{tarif}^{2023*} \text{vsca}^{a-2}$	4.000.166	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172
Moltiplicatore tariffario	1,075	1,155	1,241	1,333	1,432	1,539
Incremento annuale	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%

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 , FInnew, ERC		UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
Opex st		euro	400.539	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138	138.138
Opex st _{st}		euro	722.318	827.425	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997	834.997
Op st _{st} ^{new}		euro	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940	359.940
Opex st _{st}		euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex st _{st} ^{new}		euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op st _{st} ^{new}		euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op st _{st} ^{new}		euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex st (al netto degli ERC)		euro	1.482.797	1.325.504	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075
AMM st		euro	1.469.101	1.480.819	1.496.775	1.510.906	1.528.251	1.546.269	1.564.287	1.582.305	1.600.323	1.618.341	1.636.359	1.654.377	1.672.395	1.690.413	1.708.431	1.726.449	1.744.467	1.762.485	1.780.503	1.798.521	1.816.539
OF st		euro	1.013.824	956.307	919.080	881.853	844.626	807.399	770.172	732.945	695.718	658.491	621.264	584.037	546.810	509.583	472.356	435.129	397.902	360.675	323.448	286.221	248.994
OFisc st		euro	347.334	328.719	318.094	316.200	305.464	294.728	284.000	273.264	262.528	251.792	241.056	230.320	219.584	208.848	198.112	187.376	176.640	165.904	155.168	144.432	133.696
ΔCUIIT st _{Capex}		euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex st (al netto degli ERC)		euro	2.830.260	2.765.844	2.733.499	2.728.868	2.724.237	2.719.606	2.714.975	2.710.344	2.705.713	2.701.082	2.696.451	2.691.820	2.687.189	2.682.558	2.677.927	2.673.296	2.668.665	2.664.034	2.659.403	2.654.772	2.650.141
IP st _{new}		euro	1.001.831	1.465.000	2.649.206	965.000	1.220.000	1.660.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Capex st		euro	2.945.284	2.900.974	2.867.249	2.862.291	2.707.175	2.694.279	2.716.846	2.917.410	2.823.580	2.722.046	2.630.157	2.309.336	2.229.018	2.146.030	2.070.744	1.996.453	1.921.627	1.844.250			
FInI st _{new}		euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC st _{Capex}		euro	115.025	135.130	133.300	133.423	365.515	358.702	346.826	583.258	572.244	554.280	543.429	532.446	521.018	509.429	497.701	485.890	474.076	460.378	447.744	408.713	270.315
ERC st _{Opex}		euro	937.017	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382	1.199.382
ERC st		euro	1.052.042	1.334.512	1.332.683	1.332.805	1.564.897	1.558.085	1.546.209	1.731.828	1.771.627	1.753.662	1.742.812	1.720.401	1.708.811	1.697.083	1.685.272	1.673.458	1.659.760	1.647.126	1.608.096	1.468.697	

[illegible]

GRUPPO 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	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
Opex*	euro	1.482.797	1.325.504	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075	1.333.075
Capex*	euro	2.830.260	2.765.844	2.733.949	2.728.868	2.341.660	2.335.577	2.370.020	2.334.152	2.251.336	2.167.766	2.086.728	1.776.891	1.707.999	1.636.601	1.636.601	1.573.043	1.510.563	1.447.551	1.383.872	1.319.238	1.258.930	271.549
FoNi*	euro	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RC _{TOT} *	euro	-1.066.921	-807.461	-437.237	-62.574	-489.789	929.526	1.365.601	627.667	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ERG*	euro	1.052.042	1.334.512	1.332.683	1.332.805	1.564.897	1.558.085	1.546.209	1.782.640	1.771.627	1.753.662	1.742.812	1.731.828	1.720.401	1.708.811	1.697.083	1.685.272	1.673.458	1.659.760	1.647.126	1.608.096	1.469.997	1.469.997
VRG* predisposto dal soggetto competente	euro	4.298.178	4.618.399	4.962.470	6.077.535	5.332.174	6.156.263	6.814.905	6.077.535	5.332.174	6.156.263	5.254.503	4.678.488	4.603.201	4.761.475	4.678.488	4.603.201	4.528.910	4.299.439	4.376.707	4.299.439	4.200.101	3.734.322

GRUPPO 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	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
VRG ¹ predisposto dal soggetto competente		euro	4.298.178	4.618.399	4.962.470	5.332.174	5.729.421	6.156.263	6.614.905	6.077.535	5.356.038	5.254.503	5.162.615	4.841.794	4.761.475	4.678.488	4.603.201	4.528.910	4.454.085	4.376.707	4.299.439	4.200.101	3.074.322
R ² %		euro	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σ tariff ²⁰²² vs cal ²		euro	4.000.166	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172	4.000.172
9³ predisposto dal soggetto competente		n. (3 cifre decimali)	1,075	1,155	1,241	1,333	1,432	1,539	1,654	1,519	1,339	1,314	1,291	1,210	1,190	1,170	1,151	1,132	1,113	1,094	1,075	1,050	0,769
			7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	7,45%	-8,12%	-11,87%	-1,90%	-1,66%	-1,74%	-1,66%	-1,74%	-1,61%	-1,74%	-1,77%	-1,74%	-2,31%	-26,80%	

	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,075	1,155	1,241	1,333	1,432	1,539	1,654	1,777	1,633	1,439	1,411	1,387	1,301	1,279	1,257	1,236	1,217	1,196	1,176	1,155	1,128
VRG* (coerente con 9 applicabile)	euro	4.298.178	4.618.399	4.962.470	5.332.174	5.729.421	6.156.263	6.614.905	6.077.535	5.356.038	5.254.503	5.162.615	4.841.794	4.761.475	4.678.488	4.603.201	4.528.910	4.454.085	4.376.707	4.299.439	4.200.101	3.074.322
9* applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,075	1,155	1,241	1,333	1,432	1,539	1,654	1,519	1,339	1,314	1,291	1,210	1,190	1,170	1,151	1,132	1,113	1,094	1,075	1,050	0,769

[illegible]

INVESTIMENTI		UDM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
Investimenti al lordo dei contributi	euro		1.001.831	1.465.000	2.649.206	965.000	1.220.000	1.160.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Contributi	euro		0	0		0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro		1.001.831	1.465.000	2.649.206	965.000	1.220.000	1.160.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
CIN	euro		20.036.448	19.152.829	18.547.637	18.455.187	19.532.811	19.175.516	18.916.206	19.965.618	18.604.268	17.239.712	15.879.427	14.514.070	13.372.183	12.229.285	11.087.878	9.940.399	8.785.420	7.622.941	6.544.979	5.281.034	4.122.750
CIN ₀	euro		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OF/CIN	%		5,30%	5,28%	5,25%	5,18%	5,27%	5,24%	5,22%	5,23%	5,22%	5,21%	5,21%	5,19%	5,18%	5,17%	5,16%	5,14%	5,12%	5,09%	5,06%	4,99%	4,90%

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
Ricavi da tariffe	euro	4.298.170	4.618.391	4.962.462	5.332.166	5.729.413	6.156.255	6.614.897	6.077.527	5.356.030	5.254.495	5.162.607	4.841.786	4.761.467	4.678.480	4.603.193	4.528.902	4.454.077	4.376.699	4.299.431	4.200.093	3.074.314
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Ricavi	euro	4.298.178	4.618.391	4.962.462	5.332.166	5.729.413	6.156.255	6.614.897	6.077.527	5.356.030	5.254.495	5.162.607	4.841.786	4.761.467	4.678.480	4.603.193	4.528.902	4.454.077	4.376.699	4.299.431	4.200.093	3.074.314
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	2.119.307	2.189.790	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664	2.196.664
Costo del personale	euro	215.226	222.384	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082	223.082
Totale Costi	euro	2.334.533	2.412.174	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746	2.419.746
MOL	euro	1.963.645	2.206.217	2.542.716	2.912.420	3.309.667	3.736.509	4.195.151	3.657.781	2.936.284	2.834.749	2.742.861	2.422.040	2.341.721	2.258.734	2.183.447	2.109.157	2.034.331	1.956.954	1.879.686	1.780.347	654.568
Ammortamenti	euro	1.357.640	1.370.011	1.144.606	1.160.543	1.204.892	1.330.670	1.333.966	1.330.197	1.335.268	1.111.768	1.112.840	1.111.945	1.118.016	1.125.516	1.133.016	1.138.649	1.144.734	1.125.007	1.122.637	1.130.137	1.137.637
Reddito Operativo	euro	606.006	836.206	1.398.110	1.751.877	2.104.775	2.405.839	2.861.185	2.327.584	1.601.016	1.722.981	1.630.022	1.310.096	1.223.705	1.133.218	1.050.431	970.508	889.597	831.947	757.049	650.210	- 483.069
Interessi passivi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	euro	606.006	836.206	1.398.110	1.751.877	2.104.775	2.405.839	2.861.185	2.327.584	1.601.016	1.722.981	1.630.022	1.310.096	1.223.705	1.133.218	1.050.431	970.508	889.597	831.947	757.049	650.210	- 483.069
IRES	euro	145.441	200.689	335.546	420.450	505.146	577.401	686.684	558.620	384.244	413.516	391.205	314.423	293.689	271.972	252.104	232.922	213.503	199.667	181.692	156.050	-
IRAP	euro	30.906	42.647	71.304	89.346	107.344	122.698	145.920	118.707	81.652	87.872	83.131	66.815	62.409	57.794	53.572	49.496	45.369	42.429	38.609	33.161	-
Totale imposte	euro	176.348	243.336	406.850	509.796	612.490	700.099	832.605	677.327	465.896	501.387	474.336	381.238	356.098	329.766	305.676	282.418	258.873	242.097	220.301	189.211	-
Risultato di esercizio	euro	429.658	592.870	991.260	1.242.081	1.492.286	1.705.740	2.028.580	1.650.257	1.135.120	1.221.594	1.155.685	928.858	867.607	803.452	744.756	688.090	630.724	589.851	536.748	460.999	- 483.069

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	4.298.170	4.618.391	4.962.462	5.332.166	5.729.413	6.156.255	6.614.897	6.077.527	5.356.030	5.254.495	5.162.607	4.841.786	4.761.467	4.678.480	4.603.193	4.528.902	4.454.077	4.376.699	4.299.431	4.200.093	3.074.314
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RICAVI OPERATIVI	euro	4.298.178	4.618.391	4.962.462	5.332.166	5.729.413	6.156.255	6.614.897	6.077.527	5.356.030	5.254.495	5.162.607	4.841.786	4.761.467	4.678.480	4.603.193	4.528.902	4.454.077	4.376.699	4.299.431	4.200.093	3.074.314
Costi operativi	euro	2.323.904	2.401.192	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	2.323.904	2.401.192	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729	2.408.729
Imposte	euro	386.104	159.643	327.029	570.364	612.742	715.183	787.709	965.110	522.049	409.742	593.033	447.285	315.191	397.006	303.435	307.916	259.160	258.585	225.608	214.994	163.428
IMPOSTE	euro	386.104	159.643	327.029	570.364	612.742	715.183	787.709	965.110	522.049	409.742	593.033	447.285	315.191	397.006	303.435	307.916	259.160	258.585	225.608	214.994	163.428
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	1.588.169	2.057.556	2.226.704	2.353.073	2.707.941	3.032.343	3.418.458	2.703.687	2.425.252	2.436.024	2.160.845	1.985.772	2.037.547	1.872.745	1.891.029	1.812.257	1.786.187	1.709.385	1.665.094	1.576.369	502.156
Variazioni circolante commerciale	euro	- 358.057	- 309.587	140.571	- 740.193	- 174.232	- 287.681	- 593.545	- 27.994	100.207	- 42.250	- 83.580	- 19.233	- 63.198	- 76.564	- 76.675	- 75.795	- 89.126	- 71.686	- 69.841	- 62.074	223.845
Variazione credito IVA	euro	35.327	2.632	2.828	3.039	3.265	3.508	3.770	- 4.417	- 5.930	- 835	- 755	- 2.637	- 660	- 682	- 619	- 611	- 615	- 636	- 635	- 816	- 9.253
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	1.265.440	1.750.601	2.370.103	1.615.919	2.536.975	2.748.170	2.828.684	2.671.276	2.519.528	2.392.939	2.076.510	1.963.902	1.973.690	1.795.498	1.813.736	1.735.851	1.696.446	1.637.063	1.594.618	1.513.479	716.748
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	1.001.831	1.465.000	2.649.206	965.000	1.220.000	1.160.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	263.608	285.601	- 279.103	650.919	1.316.975	1.588.170	2.678.684	2.521.276	2.369.528	2.242.939	1.926.510	1.813.902	1.823.690	1.645.498	1.663.736	1.585.851	1.546.446	1.487.063	1.444.618	1.363.479	566.748
FoNI	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	2.510.216	2.773.825	3.059.426	2.780.323	3.431.242	4.748.216	6.336.386	9.015.070	11.536.346	13.905.874	16.148.813	18.075.323	19.889.225	21.712.914	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	2.773.825	3.059.426	2.780.323	3.431.242	4.748.216	6.336.386	9.015.070	11.536.346	13.905.874	16.148.813	18.075.323	19.889.225	21.712.914	23.358.413	1.663.736	1.585.851	1.546.446	1.487.063	1.444.618	1.363.479	566.748
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	2.773.825	3.059.426	2.780.323	3.431.242	4.748.216	6.336.386	9.015.070	11.536.346	13.905.874	16.148.813	18.075.323	19.889.225	21.712.914	23.358.413	1.663.736	1.585.851	1.546.446	1.487.063	1.444.618	1.363.479	566.748
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.767.969
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027	ANNO 2028	ANNO 2029	ANNO 2030	ANNO 2031	ANNO 2032	ANNO 2033	ANNO 2034	ANNO 2035	ANNO 2036	ANNO 2037	ANNO 2038	ANNO 2039	ANNO 2040	ANNO 2041	ANNO 2042	ANNO 2043	ANNO 2044
ATTIVO																					
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	19.161.439	19.256.427	20.761.027	20.565.484	20.580.592	20.409.922	19.225.956	18.045.759	16.860.490	15.898.722	14.935.882	13.973.937	13.005.921	12.030.405	11.047.389	10.058.740	9.064.006	8.089.000	7.116.363	6.136.226	5.148.589
I - Immobilizzazioni immateriali	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165	159.165
II - Immobilizzazioni materiali	19.002.274	19.097.263	20.601.863	20.406.319	20.421.427	20.250.757	19.066.791	17.886.594	16.701.326	15.739.557	14.776.718	13.814.773	12.846.757	11.871.240	10.888.224	9.899.576	8.904.841	7.929.835	6.957.198	5.977.061	4.989.425
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	6.435.774	7.187.673	7.125.929	8.070.962	9.639.131	11.512.016	14.480.414	17.317.468	19.642.943	21.928.132	24.056.918	25.956.100	27.842.987	29.632.290	31.372.700	33.059.844	34.680.652	36.255.890	37.775.655	39.226.991	39.733.323
I - Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II - Crediti	3.615.841	4.082.139	4.299.497	4.593.612	4.844.806	5.129.521	5.419.236	5.735.013	5.690.960	5.733.210	5.935.487	6.020.767	6.083.965	6.227.768	6.304.443	6.405.737	6.480.099	6.568.274	6.643.421	6.731.278	6.670.861
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108	46.108
IV - Disponibilità liquide	2.773.825	3.059.426	2.780.323	3.431.242	4.748.216	6.336.386	9.015.070	11.536.346	13.905.874	16.148.813	18.075.323	19.889.225	21.712.914	23.358.413	25.022.148	26.607.999	28.154.445	29.641.508	31.086.126	32.449.605	33.016.353
D) Ratei e risconti	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991	41.991
PASSIVO																					
A) Patrimonio netto	5.740.919	6.333.790	7.325.050	8.567.131	10.059.416	11.765.157	13.793.737	15.443.994	16.579.114	17.800.708	18.956.393	19.885.251	20.752.858	21.556.309	22.301.065	22.989.155	23.619.879	24.209.730	24.746.478	25.207.477	24.724.408
I - Capitale	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	5.715.919	6.308.790	7.300.050	8.542.131	10.034.416	11.740.157	13.768.737	15.418.994	16.554.114	17.775.708	18.931.393	19.860.251	20.727.858	21.531.309	22.276.065	22.964.155	23.594.879	24.184.730	24.721.478	25.182.477	24.699.408
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988	350.988
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	14.570	25.552	36.569	47.585	58.601	69.618	80.634	91.651	102.667	113.683	124.700	135.716	146.733	157.749	168.765	179.782	190.798	201.815	212.831	223.847	234.864
D) Debiti	19.530.913	19.773.948	20.214.527	19.710.920	19.790.895	19.776.354	19.521.189	19.516.772	19.510.842	19.601.653	19.600.898	19.598.261	19.638.508	19.637.826	19.639.448	19.638.838	19.623.171	19.622.535	19.621.900	19.621.083	19.611.830
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161	15.144.161
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	4.386.752	4.629.787	5.070.366	4.566.759	4.646.734	4.632.192	4.377.028	4.372.611	4.366.681	4.457.492	4.456.737	4.454.100	4.494.347	4.493.665	4.495.287	4.494.677	4.479.010	4.478.374	4.477.739	4.476.922	4.467.669
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813	1.813
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%