



**RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO**  
**Predisposizione tariffaria 2016-2019**

**Deliberazione AEEGSI 664/2014 e Determina AEEGSI 3/2016/DSID**



**Autorità d'Ambito**



**Gestore del Servizio Idrico Integrato**



## Indice della relazione

<b>PREMESSA .....</b>	<b>4</b>
<b>1. INFORMAZIONI SULLA GESTIONE .....</b>	<b>5</b>
1.1. Perimetro della gestione e servizi forniti .....	5
1.2. Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche .....	7
1.3. Altre informazioni rilevanti .....	8
<b>2. DATI RELATIVI ALLA GESTIONE NEL TERRITORIO .....</b>	<b>8</b>
2.1. Dati tecnici e patrimoniali .....	8
2.1.1. <i>Dati tecnici</i> .....	8
2.1.2. <i>Fonti di finanziamento</i> .....	9
2.1.3. <i>Altri dati economico-finanziari</i> .....	9
2.2. Dati di conto economico .....	9
2.2.1. <i>Dati di conto economico</i> .....	9
2.2.2. <i>Focus sugli scambi all'ingrosso</i> .....	11
2.3. Dati relativi alle immobilizzazioni .....	13
2.3.1. <i>Investimenti e dismissioni</i> .....	14
2.3.2. <i>Infrastrutture di terzi</i> .....	15
2.3.3. <i>Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2014 e 2015</i> .....	15
2.3.4. <i>Adeguata motivazione degli scostamenti tra le previsioni di investimento comunicate per gli anni 2016 e 2017</i> .....	16
2.4. Corrispettivi applicati all'utenza finale .....	16
2.4.1. <i>Ambiti tariffari applicati</i> .....	16
2.4.2. <i>Struttura dei corrispettivi applicata ad inizio 2015</i> .....	16
<b>3. PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA .....</b>	<b>17</b>
3.1. Posizionamento nella matrice di schemi regolatori .....	17
3.1.1. <i>Selezione dello schema regolatorio</i> .....	17
3.1.1.1. <i>Ammortamento finanziario</i> .....	19
3.1.1.2. <i>Valorizzazione <math>FNI^{new,a}</math></i> .....	19
3.1.2. <i>Valorizzazione delle componenti del VRG</i> .....	20
3.1.2.1. <i>Valorizzazione componente Capex</i> .....	22
3.1.2.2. <i>Valorizzazione componente FoNI</i> .....	22
3.1.2.3. <i>Valorizzazione componente Opex</i> .....	23
3.1.2.4. <i>Valorizzazione componente ERC</i> .....	23
3.1.2.5. <i>Valorizzazione componente <math>RC_{TOT}</math></i> .....	24
3.2. Moltiplicatore tariffario .....	24
3.2.1. <i>Calcolo del moltiplicatore</i> .....	24
3.2.2. <i>Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente</i> .....	25
3.2.3. <i>Confronto con il moltiplicatore previgente</i> .....	26
<b>4. PIANO ECONOMICO-FINANZIARIO DEL PIANO D'AMBITO (PEF) .....</b>	<b>27</b>
4.1. Piano tariffario .....	28
4.2. Schema di conto economico .....	28
4.2.1. <i>Considerazioni sul Conto Economico regolatorio</i> .....	29
4.3. Rendiconto finanziario .....	29
4.3.1. <i>Indicatori di redditività e liquidità</i> .....	32
4.3.2. <i>Considerazioni sul Rendiconto finanziario regolatorio</i> .....	32
<b>5. NOTE E COMMENTI SULLA COMPILAZIONE DEL FILE «RDT 2016» E DEL FILE «TOOL MTI-2»</b>	<b>33</b>

## Indice delle tabelle

TABELLA 1: PERIMETRO DELLA GESTIONE AL 31.12.2015.....	5
TABELLA 2: CLASSIFICAZIONE ATTIVITÀ SVOLTE .....	7
TABELLA 3: CONSUMI E COSTI ENERGIA ELETTRICA .....	8
TABELLA 4: ULTERIORE SPECIFICAZIONE DEI RICAVI 2014.....	10
TABELLA 5: ULTERIORE SPECIFICAZIONE DEI RICAVI 2015.....	10
TABELLA 6: ULTERIORE SPECIFICAZIONE DEI COSTI 2014.....	11
TABELLA 7: ULTERIORE SPECIFICAZIONE DEI COSTI 2015.....	11
TABELLA 8: SCAMBI ALL'INGROSSO .....	11
TABELLA 9: TETA APPLICATO E TETA DELIBERATO SERVIZIO VENDITA ANNO 2014 .....	12
TABELLA 10: TETA APPLICATO E TETA DELIBERATO SERVIZIO VENDITA ANNO 2015 .....	12
TABELLA 11: TETA APPLICATO E TETA DELIBERATO SERVIZIO ACQUISTATO ANNO 2014.....	12
TABELLA 12: TETA APPLICATO E TETA DELIBERATO SERVIZIO ACQUISTATO ANNO 2014.....	13
TABELLA 13: RAB GESTORE ANTE 2013 CONFRONTO ANTE E POST RETTIFICA PERIZIA .....	13
TABELLA 14: VALORI IMMOBILIZZAZIONI RETTIFICATE IN "DATI_ANNI_PRECEDENTI" .....	13
TABELLA 15: INVESTIMENTI RENDICONTATI ANNO 2014 E 2015.....	14
TABELLA 16: ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI .....	15
TABELLA 17: CONFRONTO TRA INVESTIMENTI PROGRAMMATI ED EFFETTUATI NEL BIENNIO 2014-2015.....	15
TABELLA 18: CONFRONTO TRA INVESTIMENTI PROGRAMMATI NEL BIENNIO 2016-2017 .....	16
TABELLA 19: RICAVI DA ARTICOLAZIONE TARIFFARIA .....	16
TABELLA 20: INVESTIMENTI DEL PERIODO 2016-2019 .....	17
TABELLA 21: TABELLA OPEX <sup>2014</sup> .....	18
TABELLA 22: POSIZIONAMENTO NELLA MATRICE DI SCHEMI REGOLATORI.....	18
TABELLA 23: COMPONENTE FNI .....	19
TABELLA 24: VALORIZZAZIONE DELLE COMPONENTI DEL VRG ANTE RIMODULAZIONI .....	20
TABELLA 25: VALORIZZAZIONE DELLE COMPONENTI DEL VRG POST RIMODULAZIONI .....	21
TABELLA 26: OF E OFISC CONFRONTO ANTE E POST RETTIFICA PERIZIA .....	22
TABELLA 27: OF E OFISC DETRATTI E RIMODULATI .....	22
TABELLA 28: QUOTA FUNZIONAMENTO DA TOOL MTI-2.....	23
TABELLA 29: QUOTA FUNZIONAMENTO DOPO ISTANZA .....	23
TABELLA 30: OPEX DETRATTI E RIMODULATI.....	23
TABELLA 31: COSTI "ALTRE ATTIVITÀ IDRICHE" .....	24
TABELLA 32: RICAVI S.I.I. PER CALCOLO $\Theta^{2016}$ E $\Theta^{2017}$ .....	25
TABELLA 33: MOLTIPLICATORE TARIFFARIO PER GLI ANNI 2016, 2017, 2018, 2019.....	25
TABELLA 34: VRG ANTE RIMODULAZIONE .....	26
TABELLA 35: MOLTIPLICATORE TARIFFARIO PER L'ANNO 2015 .....	26
TABELLA 36: EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO PARAMETRI .....	28
TABELLA 37: PIANO TARIFFARIO GSA S.P.A. 2016-2031 .....	34
TABELLA 38: CONTO ECONOMICO GSA S.P.A. 2016-2031 .....	35
TABELLA 39: RENDICONTO FINANZIARIO GSA S.P.A. 2016-2031.....	36

## **PREMESSA**

Il presente documento costituisce la relazione di accompagnamento, ai sensi del comma 7.3 della deliberazione AEEGSI 664/2015/R/IDR, che ripercorre la metodologia applicata per la predisposizione delle tariffe degli anni 2016-2019 per il servizio idrico integrato dell'Ente d'Ambito ATO1 Aquilano. La struttura del documento è quella prevista dallo schema tipo allegato alla determinazione DSID n. 3/2016 "Definizione delle procedure di raccolta dati e dello schema tipo per la relazione di accompagnamento alla predisposizione tariffaria, nonché indicazione dei parametri di calcolo, ai fini della determinazione delle tariffe del servizio idrico integrato per gli anni 2016, 2017, 2018 e 2019 ai sensi della deliberazione 664/2015/R/IDR".

## 1. Informazioni sulla gestione

### 1.1. Perimetro della gestione e servizi forniti

La società Gran Sasso Acqua S.p.A. (di seguito GSA S.p.A.) svolge per l'Ente d'Ambito Aquilano la gestione del SII in 29 Comuni della provincia dell'Aquila (30 comuni se si considerano i servizi di acquedotto e fognatura). La società è affidataria *in house providing* del servizio in forza di regolare delibera del Commissario Unico Straordinario n. 12 del 23 dicembre 2013 che ha prorogato al 31 dicembre 2031 la gestione del servizio.

Per quanto riguarda l'unicità del S.I.I., risultano presenti situazioni di non conformità rispetto al D.Lgs. 152/06. Per i Comuni che ad oggi non hanno ancora aderito alla gestione unica d'ambito, come comunicato all'AEEGSI con nota del Commissario Unico Straordinario n. 418 del 18/12/2015 si è in attesa di commissariamento da parte degli organi preposti.

Si riporta nella seguente tabella l'attuale perimetro della gestione.

Tabella 1: perimetro della gestione al 31.12.2015

n.	Comune	Non gestito S.I.I.	Popolazione residente Acquedotto	Gestito		
				Acquedotto	Fognatura	Depurazione
1	Acciano		337	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
2	Barete	*				
3	Barisciano		1.855	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
4	Cagnano Amiterno		1.408	dal 1/1/2013	dal 1/1/2013	dal 1/1/2013
5	Calascio	*				
6	Campotosto	*				
7	Capestrano	*				
8	Capitignano	*				
9	Caporciano		225	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
10	Carapelle Calvisio		83	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
11	Castel del Monte	*				
12	Castelvecchio Calvisio		158	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
13	Collepietro		240	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
14	Fagnano Alto		424	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
15	Fontecchio		379	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
16	Fossa		715	prima del 2012	prima del 2012	prima del 2012
17	L'Aquila		70.230	prima del 2012	prima del 2012	prima del 2012
18	Lucoli		1.050	prima del 2012	dal 1/1/2013	dal 1/1/2013
19	Montereale		2.633	dal 1/10/2012	dal 1/10/2012	dal 1/10/2012

n.	Comune	Non gestito S.I.I.	Popolazione residente Acquedotto	Gestito		
				Acquedotto	Fognatura	Depurazione
20	Navelli		565	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
21	Ocre		1.162	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
22	Ofena		513	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
23	Pizzoli		4.251	dal 1/6/2012	dal 1/6/2012	dal 1/6/2012
24	Poggio Picenze		1.136	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
25	Prata D'Ansidonia		499	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
26	Rocca di Cambio	*				
27	Rocca di Mezzo		1.530	prima del 2012	dal 1/1/2013	dal 1/1/2013
28	San Benedetto in Perillis		116	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
29	San Demetrio ne' Vestini		1.852	prima del 2012	prima del 2012	prima del 2012
30	San Pio delle Camere		688	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
31	Sant'Eusanio Forconese		403	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
32	Santo Stefano di Sessanio		117	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
33	Scoppito		3.692	dal 1/1/2013	dal 1/1/2013	dal 1/1/2013
34	Tione degli Abruzzi		380	prima del 2012	dal 1/1/2013	prima del 2012
35	Tornimparte		3.186	prima del 2012	dal 1/1/2013	
36	Villa Sant'Angelo		425	prima del 2012	prima del 2012	prima del 2012
37	Villa Santa Lucia degli Abruzzi		124	dal 1/1/2014	dal 1/1/2014	dal 1/1/2014
	<b>Situazione al 31/12/2015</b>	<b>7</b>	<b>100.376</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>29</b>
	Totale al 31.12.2011	12	88.286	25	4	22
	Totale al 31.12.2012	10	95.152	27	6	24
	Totale al 31.12.2013	8	100.252	29	29	29
	Totale al 31.12.2014	7	100.376	30	30	29

Rispetto alla raccolta dati MTI per gli anni 2014 e 2015, si è avuta l'inclusione del Comune di Villa Santa Lucia degli Abruzzi all'interno del territorio servito. Negli anni 2012, 2013 e 2014 si è avuta, pertanto, l'inclusione di 5 Comuni all'interno della gestione. Come già argomentato nella relazione al MTI, il gestore non ha richiesto e non sono stati stimati e inseriti  $OP^{new}$ . Tuttavia, per la presente predisposizione tariffaria, si è ritenuto opportuno ai fini dello schema regolatorio di cui all'art. 9 dell'Allegato A alla deliberazione 664/2015/R/IDR, per il calcolo del rapporto tra  $Opex^{2014}$  e popolazione residente servita ( $pop$ ) considerare non più la popolazione riportata nella raccolta dati

MTT pari a 85.877, ma la nuova popolazione realmente servita al 31.12.2014 come desumibile dalla tabella soprariportata che è pari a 100.376.

Si specifica inoltre che, in analogia con le considerazioni svolte ai fini del MTI, anche per il MTI-2, nei comuni in cui il gestore fattura il servizio all'utente finale ma non gestisce, Gran Sasso Acqua S.p.A. figura come grossista ai sensi delle "definizioni" della delibera 664/2015/R/IDR: "Grossista è il soggetto che eroga ad altri soggetti, diversi dagli utenti finali domestici, il servizio di captazione e/o adduzione e/o distribuzione e/o potabilizzazione e/o fornitura di acqua all'ingrosso e/o i servizi di fognatura e depurazione, anche funzionali a più ATO; ai fini della procedura di calcolo tariffario, è considerato tale anche il gestore del SII che delega ad altro gestore del SII la fatturazione del servizio"

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

Le attività svolte dal Gestore indicate nelle colonne "Servizio Idrico Integrato" e "Altre Attività Idriche", sono quelle riportate nella seguente tabella:

Tabella 2: classificazione attività svolte

SERVIZIO IDRICO INTEGRATO	ALTRE ATTIVITÀ IDRICHE
Captazione	Trattamento bottini
Potabilizzazione	Vendita a terzi di servizi attinenti o collegati ai servizi idrici
Adduzione	Rilascio autorizzazioni allo scarico
Acquedotto distribuzione	Lavori c/terzi
Fognatura	
Depurazione	
Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	
Vendita di acqua all'ingrosso	
Fognatura e depurazione civile (utenti con approvvigionamento autonomo)	
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali (utenze industriali che scaricano in pubblica fognatura)	
Allacciamenti idrici e fognari	
Prestazioni e servizi accessori conto utenti (attivazione, disattivazione e riattivazione della fornitura, trasformazione d'uso, voltture, subentri, preparazione di preventivi, letture una tantum, sopralluoghi e verifiche)	
Gestione morosità (l'invio di solleciti e comunicazioni, la sospensione e riattivazione della fornitura)	

La metodologia adottata nell'imputazione dei costi tra il SII e le Altre Attività idriche per il secondo periodo regolatorio si è attenuta alle prescrizioni dell'Allegato A della delibera n. 664/2015/R/IDR, pertanto sono state ripartite sotto la voce SII le "Prestazioni e servizi accessori conto utenti" e la "Gestione morosità", per il resto è rimasta invariata rispetto ai criteri adottati nella determinazione tariffaria del MTI.

Nel bilancio 2014 e 2015, i costi degli allacci sono stati rappresentati nell'attivo dello stato patrimoniale e i ricavi considerati interamente tra i ricavi dell'esercizio nella voce A1).

Ai fini del calcolo tariffario, i contributi di allacciamento percepiti sono stati considerati come contributi a fondo perduto.

Dal punto di vista delle raccolte dati tariffarie, il trattamento riservato agli allacciamenti e ai relativi contributi è avvenuto in continuità con quanto fatto nel MTI.

### 1.3. Altre informazioni rilevanti

Oltre a quanto già riportato si chiarisce quanto segue:

- Non sussiste alcuna delle cause di esclusione tariffaria ai sensi dell'art. 10 della deliberazione 664/2015/R/IDR a questo proposito si precisa che la Gran Sasso Acqua S.p.A. gestisce il Servizio Idrico Integrato all'Interno dell'Ambito Territoriale n. 1 Aquilano in forza di regolare delibera del Commissario Unico Straordinario n. 12 del 23 dicembre 2013 che ha prorogato al 31 dicembre 2031 la gestione del servizio.
- La Gran Sasso Acqua S.p.A. si trova in un normale periodo di gestione ed attualmente non sussistono procedure concorsuali né di liquidazione né precedenti né in corso.
- Nel corso dell'ultimo esercizio non ci sono state sentenze passate in giudicato di valore rilevante.

## 2. Dati relativi alla gestione nel territorio

Dei dati inseriti nelle diverse sezioni di compilazione del formulario di raccolta sono stati verificati e risultano congruenti con i dati di bilancio solo i dati utilizzati ai fini del calcolo delle tariffe per il secondo periodo regolatorio MTI-2. Il gestore ha fornito dichiarazione di veridicità su tutti i dati inseriti. La validazione ha riguardato i dati relativi all'anno 2014 e all'anno 2015.

Si precisa che per la valorizzazione dei calcoli tariffari dell'anno 2017, sono stati utilizzati i dati di bilancio consuntivi dell'anno 2015. Tuttavia, poiché i volumi e le quote fisse 2015 sono ancora in corso di fatturazione all'utenza, i ricavi calcolati secondo la formula  $\sum_u \underline{tarif}_u^{2015} \cdot (\underline{vscal}_u^{2015})^T$  ed utilizzati ai

fini del calcolo tariffario sono basati su dati 2015 preconsuntivi.

Nella presente relazione si evidenziano alcuni approfondimenti relativi ai contenuti dei documenti inviati dal gestore.

### 2.1. Dati tecnici e patrimoniali

#### 2.1.1. Dati tecnici

Rispetto alla raccolta dati effettuata per il MTI, la Gran Sasso Acqua S.p.A. ha assunto la gestione del SII nel comune di Villa Santa Lucia degli Abruzzi, pertanto, le variazioni dei dati tecnici sono direttamente correlate alle variazioni del perimetro della gestione e dei nuovi segmenti gestiti.

Il consumo di energia elettrica e il costo medio degli anni 2014 e 2015 sono riportati nella seguente tabella:

Tabella 3: consumi e costi energia elettrica

Energia Elettrica	kWh	Euro/kwh
2014	8.897.583	0,2020
2015	10.934.395	0,1760

Per quanto riguarda i dati tecnici dei consumi di energia elettrica e il costo medio della fornitura espressa in euro/Kwh sono stati validati attraverso il file .xls di dettaglio dei consumi richiesto al gestore.



### **2.1.2. Fonti di finanziamento**

Nei “Mezzi Propri” figura il patrimonio netto comprendente il capitale sociale, la riserva di rivalutazione e l’utile di esercizio. Il patrimonio netto della società deriva dalla valutazione effettuata dal Perito nominato dal Tribunale di L'Aquila ai sensi dell'art. 2343 del codice civile, dei valori patrimoniali conferiti in sede di trasformazione del Consorzio per la Gestione delle Risorse Idriche in Gran Sasso Acqua S.p.A. ai sensi dell'Art. 115 del D.Lgs 18 agosto 2000 n. 267 (Testo Unico degli Enti Locali).

Nei “Mezzi di Terzi”, invece, si distinguono i finanziamenti a medio-lungo termine, quali debiti verso istituti di credito costituiti da:

- Mutuo per finanziamento interventi emergenza idrica e depurativa: Banca erogatrice Carispaq S.p.A. (ora B.P.E.R.); valore iniziale Euro 1.647.027,94 decorrenza luglio 2010 termine giugno 2030, capitale residuo al 31/12/2014 Euro 1.405.593,94, capitale residuo al 31/12/2015 Euro 1.343.724,21;
- Mutuo per ampliamento sede aziendale: Banca erogatrice Carispaq S.p.A. (ora B.P.E.R.) valore iniziale Euro 2.041.994,93 decorrenza ammortamento gennaio 2010 termine ammortamento dicembre 2029; capitale residuo al 31/12/2014 Euro 1.615.273,35, capitale residuo al 31/12/2015 Euro 1.518.429,46;
- Ulteriore mutuo per ampliamento sede aziendale: Banca erogatrice Carispaq S.p.A. (ora B.P.E.R.) valore iniziale Euro 638.792,88 decorrenza ammortamento dicembre 2010 termine ammortamento dicembre 2029; capitale residuo al 31/12/2014 Euro 523.955,18, capitale residuo al 31/12/2015 Euro 492.541,38;
- Mutuo per potenziamento acquedotto del Chiarino: Banca erogatrice Carispaq S.p.A. (ora B.P.E.R.) valore iniziale Euro 1.466.130,00 decorrenza ammortamento febbraio 2010 termine ammortamento gennaio 2030; capitale residuo al 31/12/2014 Euro 1.229.108,63, capitale residuo al 31/12/2015 Euro 1.172.865,45;
- Mutuo per finanziamento costruzione acquedotto Santo Stefano di Sessanio Calascio e Castel del Monte: Banca erogatrice B.P.E.R. valore iniziale Euro 1.700.864,78 decorrenza ammortamento dicembre 2013 termine ammortamento novembre 2023; capitale residuo al 31/12/2014 Euro 1.567.087,67, capitale residuo al 31/12/2015 Euro 1.434.595,23.

Le altre passività consolidate comprendono i debiti verso gli Istituti previdenziali.

Le altre passività correnti comprendono debiti verso fornitori, altri debiti, la quota a breve dei risconti passivi, ecc.

### **2.1.3. Altri dati economico-finanziari**

Non vi sono modifiche significative rispetto agli anni precedenti da segnalare, in quanto non si presentano costi per variazioni sistemiche o eventi eccezionali.

## **2.2. Dati di conto economico**

### **2.2.1. Dati di conto economico**

Il file dell’AEEGSI “RDT2016.xls” prevede l’inserimento dei dati relativamente al “Servizio Idrico Integrato”, alle “Altre attività idriche” e alle “Attività diverse”.

Il criterio con il quale sono state ripartite le poste comuni (costi e ricavi), non è variato rispetto a quello utilizzati nella precedente raccolta dati. I costi comuni non sono stati ripartiti fra le attività di colonna

"A" e colonna "B", non avendoli il Gestore internamente ripartiti in Contabilità industriale e poiché fra l'altro si ipotizza che non sia significativo l'importo quota parte ribaltabile su colonna "B".

Nella voce “Ricavi da altre attività” non inclusi nelle voci di “ulteriori specificazioni dei ricavi” è stato riportato per l’anno 2014 l’importo di Euro 8.918,54 quale ricavo per produzione energia elettrica da salto dell’acquedotto. Nel 2015 è stato valorizzato l’importo di Euro 145.024, quale ricavo per produzione energia elettrica da salto dell’acquedotto (Euro 8.880), locazione serbatoio per antenne (Euro 34.589) e pulizia sito in Comune dell’Aquila (Euro 101.554).

Si specifica qui di seguito, per ciascuna delle voci inserite tra le “ulteriori specifiche dei ricavi”, la voce di bilancio di appartenenza (es. A1 o altro):

Tabella 4: Ulteriore specificazione dei ricavi 2014

<b>ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)</b>	<b>Servizio idrico integrato</b>	<b>Altre attività idriche</b>	<b>Attività diverse</b>	<b>Totale</b>	<b>Voce di Bilancio</b>
Ricavi da articolazione tariffaria	11.914.199			<b>11.914.199</b>	A1
Vendita di acqua all'ingrosso	124.897			<b>124.897</b>	A1
Contributi di allacciamento	553.270			<b>553.270</b>	A1
Prestazioni e servizi accessori	225.269			<b>225.269</b>	A5
Trattamento bottini		7.213		<b>7.213</b>	A5
Rilascio autorizzazioni allo scarico		30.401		<b>30.401</b>	A5
Contributi in conto esercizio	680			<b>680</b>	A5
Rimborsi e indennizzi	72.090			<b>72.090</b>	A5
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)			8.919	<b>8.919</b>	A5

Tabella 5: Ulteriore specificazione dei ricavi 2015

<b>ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)</b>	<b>Servizio idrico integrato</b>	<b>Altre attività idriche</b>	<b>Attività diverse</b>	<b>Totale</b>	<b>Voce di Bilancio</b>
Ricavi da articolazione tariffaria	13.204.879			<b>13.204.879</b>	A1
Vendita di acqua all'ingrosso	351.018			<b>351.018</b>	A1
Contributi di allacciamento	521.991			<b>521.991</b>	A1
Prestazioni e servizi accessori	241.442			<b>241.442</b>	A5
Trattamento bottini		25.651		<b>25.651</b>	A5
Rilascio autorizzazioni allo scarico		21.135		<b>21.135</b>	A5
Contributi in conto esercizio	387			<b>387</b>	A5
Rimborsi e indennizzi	98.035			<b>98.035</b>	A5
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)			145.024	<b>145.024</b>	A5

Si specifica qui di seguito, per ciascuna delle voci inserite tra le “ulteriori specifiche dei costi”, la voce di bilancio di appartenenza (es. B6 o altro):

Tabella 6: Ulteriore specificazione dei costi 2014

DI CUI DEI COSTI (Euro)	Servizio idrico integrato	Altre attività idriche	Attività diverse	Totale	Voce di Bilancio
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme	1.948.816			1.948.816	B12
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	52.086			52.086	B14
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	47.147			47.147	B7
Contributi associativi	7.102			7.102	B14
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	279.760			279.760	B14
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	416.475			416.475	B7 B9
<b>Oneri locali</b>					
canoni di derivazione/ sottensione idrica	204.038			204.038	B8
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	46.262			46.262	B14

Tabella 7: Ulteriore specificazione dei costi 2015

DI CUI DEI COSTI (Euro)	Servizio idrico integrato	Altre attività idriche	Attività diverse	Totale	Voce di Bilancio
Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili	108.744			108.744	B14
Contributi associativi	5.809			5.809	B14
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	275.670			275.670	B14
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	367.823			367.823	B7 B9
<b>Oneri locali</b>					
canoni di derivazione/ sottensione idrica	203.701			203.701	B8
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	49.546			49.546	B14

### 2.2.2. Focus sugli scambi all'ingrosso

I soggetti con cui si hanno scambi di servizi all'ingrosso sono riportati nella seguente tabella:

Tabella 8: scambi all'ingrosso

Tipo di scambio	SERVIZIO	ID_AEEG	Nome soggetto	Partita Iva
Vendita	Acquedotto Adduzione	7778	S.A.C.A.	01321570663
Vendita	Acquedotto Adduzione	1301	Rocca di Cambio	
Vendita	Acquedotto Adduzione	1303	Secinaro	
Vendita	Depurazione	1301	Tornimparte	

Tipo di scambio	SERVIZIO	ID_AEEG	Nome soggetto	Partita Iva
Acquisto	Acquedotto Adduzione	8051	Consorzio Aquedottistico Marsicano S.p.a.	01270510660
Acquisto	Acquedotto Adduzione		REGIONE LAZIO	

Con riferimento alla vendita di servizi all'ingrosso, quali acqua e depurazione, la situazione relativa all'applicazione dei teta è rappresentata nella seguente tabella:

Tabella 9: teta applicato e teta deliberato servizio vendita anno 2014

Tipo di scambio	SERVIZIO	ID_AEEG	Nome soggetto	Teta 2014 applicato	Teta 2014 deliberato
Vendita	Acquedotto Adduzione	7778	S.A.C.A.	1,000	1,208
Vendita	Acquedotto Adduzione	1301	Rocca di Cambio	1,000	1,208
Vendita	Acquedotto Adduzione	1303	Secinaro	1,000	1,208
Vendita	Depurazione	1301	Tornimparte	1,208	1,208

Con riferimento all'anno 2014, la Gran Sasso Acqua S.p.A. non ha applicato il coefficiente teta ai propri clienti per quanto riguarda le vendite di acqua all'ingrosso. Ai fini del calcolo tariffario si sono considerati applicati, lasciando sul gestore l'onere della mancata applicazione.

Tabella 10: teta applicato e teta deliberato servizio vendita anno 2015

Tipo di scambio	SERVIZIO	ID_AEEG	Nome soggetto	Teta 2015 applicato	Teta 2015 deliberato
Vendita	Acquedotto Adduzione	7778	S.A.C.A.	Sottoscritto nuovo accordo tra le parti	
Vendita	Acquedotto Adduzione	1301	Rocca di Cambio	1,286	1,286
Vendita	Acquedotto Adduzione	1303	Secinaro	1,286	1,286
Vendita	Depurazione	1301	Tornimparte	1,286	1,286

Con riferimento all'anno 2015, il gestore ha applicato i teta deliberati, inoltre, ha sottoscritto con il gestore SACA S.p.A. un nuovo accordo che aggiorna il prezzo della vendita di acqua all'ingrosso, stabilito in 0,424 Euro al metro cubo, che sana la mancata deliberazione da parte degli Enti d'Ambito coinvolti di stabilire il prezzo dell'acqua per trasferimenti tra ambiti diversi.

Per quanto riguarda l'acquisto di servizi all'ingrosso, si riportano di seguito i teta di cui si è a conoscenza:

Tabella 11: teta applicato e teta deliberato servizio acquistato anno 2014

Tipo di scambio	SERVIZIO	ID_AEEG	Nome soggetto	Teta 2014 applicato	Teta 2014 deliberato
Acquisto	Acquedotto Adduzione	8051	Consorzio Aquedottistico Marsicano S.p.a.	1,236	1,236

Tipo di scambio	SERVIZIO	ID_AEEG	Nome soggetto	Teta 2014 applicato	Teta 2014 deliberato
Acquisto	Acquedotto Adduzione		REGIONE LAZIO	1,000	1,000

Tabella 12: teta applicato e teta deliberato servizio acquistato anno 2014

Tipo di scambio	SERVIZIO	ID_AEEG	Nome soggetto	Teta 2015 applicato	Teta 2015 deliberato
Acquisto	Acquedotto Adduzione	8051	Consorzio Aquedottistico Marsicano S.p.a.	1,347	1,347
Acquisto	Acquedotto Adduzione		REGIONE LAZIO	1,000	1,000

### 2.3. Dati relativi alle immobilizzazioni

In esito alla valutazione della predisposizione tariffaria per gli anni 2012 e 2013, l'AEEGSI con la deliberazione 189/2015/R/IDR ha riscontrato *“l'erronea valorizzazione nel computo tariffario di taluni costi delle immobilizzazioni risultanti da perizie, con riferimento alle infrastrutture del gestore trasferite “gratuitamente” dalla ex Cassa per il Mezzogiorno e non previste in tariffa sulla base del precedente Metodo Normalizzato, contravvenendo di fatto ai requisiti previsti dall'articolo 8 dell'Allegato A alla deliberazione 585/2012/R/IDR (che disciplina i casi in cui è ammessa una deroga alla valorizzazione al costo storico come risultante dalle fonti contabili obbligatorie, in relazione, comunque, alle sole immobilizzazioni acquisite a titolo oneroso) e dall'articolo 2 della deliberazione 459/2013/R/IDR, secondo il quale deve sussistere, tra le altre, la condizione che tale modalità di valorizzazione fosse già prevista in tariffa sulla base della regolazione precedente”*.

Di fatto, i beni stimati attraverso la perizia sono stati contabilizzati tutti nell'esercizio 2004, anno della trasformazione in società per azioni (Gran Sasso Acqua S.p.A.) del Consorzio per la Gestione delle Risorse Idriche. I beni periziati, pertanto, risultano riportati nelle precedenti predisposizioni nel ModStratificazione unicamente nell'anno 2004.

Pertanto, ai fini della presente predisposizione tariffaria si è proceduto ad eliminare tali valori dalle immobilizzazioni presenti nella “RAB\_cespiti\_ante2013”. Ecco di seguito le modifiche apportate.

Tabella 13: RAB gestore ante 2013 confronto ante e post rettifica perizia

RAB gestore ante 2013	ANTE RETTIFICA PERIZIA					POST RETTIFICA PERIZIA				
CategoriaCespiti	AnnoCespiti	IP	FAIP	CFP	FACFP	AnnoCespiti	IP	FAIP	CFP	FACFP
Terreni	2004	0	0	7.078.533	0	2004	0	0	0	0
Fabbricati industriali	2004	2.002.651	8.263	1.957.276	0	2004	45.375	8.263	0	0
Condutture e opere idrauliche fisse	2004	108.068.327	96.290	108.490.133	166.849	2004	567.144	96.290	988.950	166.849
Serbatoi	2004	4.892.375	494	4.889.905	0	2004	2.470	494	0	0
Impianti di sollevamento e pompaggio	2004	582.110	22.811	556.764	0	2004	25.346	22.811	0	0

Allo stesso tempo, si è proceduto a ricalcolare nel foglio “Dati\_Anni\_precedenti”, la sezione sulle immobilizzazioni relativamente ai valori che discendono dalla rettifica operata di cui si è appena riferito. Ecco nella tabella di seguito riportata i valori rettificati.

Tabella 14: valori immobilizzazioni rettificate in “Dati\_Anni\_precedenti”

DATI ANNI PRECEDENTI		ANTE RETTIFICA PERIZIA		POST RETTIFICA PERIZIA	
Sezione	Voce	2014	2015	2014	2015
Costi delle immobilizzazioni	AMM <sub>capex</sub>	1.956.897	1.876.898	1.952.984	1.872.938

DATI ANNI PRECEDENTI		ANTE RETTIFICA PERIZIA		POST RETTIFICA PERIZIA	
Costi delle immobilizzazioni	OF	644.394	684.295	1.010.471	1.054.985
Costi delle immobilizzazioni	OFisc	271.943	286.864	435.838	452.823
Immobilizzazioni	IML	243.001.582	247.194.517	96.967.011	99.386.881
Immobilizzazioni	IMN	173.484.509	170.462.983	38.754.117	37.729.969
Immobilizzazioni	FA	69.517.073	76.731.535	58.212.893	61.656.912

### 2.3.1. Investimenti e dismissioni

Ai fini del calcolo tariffario gli importi degli investimenti realizzati nelle annualità 2014 e 2015 derivano dai dati di bilancio 2014 e 2015. Non sono stati acquisiti cespiti per le altre attività idriche, inoltre non essendo la società una *multiutility* non è stato necessario ripartire cespiti comuni.

Tabella 15: investimenti rendicontati anno 2014 e 2015

Categoria del cespite	Categoria di Immobilizzazione	Anno cespite	IP (Euro)	CFP (Euro)
Terreni	Servizio idrico integrato	2014		
Fabbricati non industriali	Servizio idrico integrato	2014		
Fabbricati industriali	Servizio idrico integrato	2014	3.778	
Costruzioni leggere	Servizio idrico integrato	2014		
Condutture e opere idrauliche fisse	Servizio idrico integrato	2014	2.076.950	553.270
Serbatoi	Servizio idrico integrato	2014	11.409	
Impianti di trattamento	Servizio idrico integrato	2014	620.050	
Impianti di sollevamento e pompaggio	Servizio idrico integrato	2014		
Gruppi di misura meccanici	Servizio idrico integrato	2014	134.076	
Gruppi di misura elettronici	Servizio idrico integrato	2014		
Altri impianti	Servizio idrico integrato	2014		
Laboratori	Servizio idrico integrato	2014		
Telecontrollo	Servizio idrico integrato	2014	4.580	
Autoveicoli	Servizio idrico integrato	2014	21.770	
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	Servizio idrico integrato	2014	18.508	
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	Servizio idrico integrato	2014	161.737	
Terreni	Servizio idrico integrato	2015	12.560	
Fabbricati non industriali	Servizio idrico integrato	2015		
Fabbricati industriali	Servizio idrico integrato	2015	24.856	
Costruzioni leggere	Servizio idrico integrato	2015		
Condutture e opere idrauliche fisse	Servizio idrico integrato	2015	2.604.136	521.991
Serbatoi	Servizio idrico integrato	2015	1.265	
Impianti di trattamento	Servizio idrico integrato	2015	46.420	
Impianti di sollevamento e pompaggio	Servizio idrico integrato	2015		
Gruppi di misura meccanici	Servizio idrico integrato	2015	104.575	
Gruppi di misura elettronici	Servizio idrico integrato	2015		
Altri impianti	Servizio idrico integrato	2015		
Laboratori	Servizio idrico integrato	2015		
Telecontrollo	Servizio idrico integrato	2015	59.203	
Autoveicoli	Servizio idrico integrato	2015	51.683	
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	Servizio idrico integrato	2015	11.634	

Categoria del cespite	Categoria di Immobilizzazione	Anno cespite	IP (Euro)	CFP (Euro)
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali	Servizio idrico integrato	2015	156.961	

Gli importi dei contributi sono relativi ai soli allacciamenti. Si ricorda, infatti, come già dettagliatamente spiegato nella relazione al MTI per il periodo 2014-2015, che non sono stati inseriti i contributi incassati nel 2013 per la realizzazione dei sottoservizi della città dell'Aquila. Tali contributi sono stati inseriti nel Piano degli interventi nelle annualità in cui è inserita la realizzazione della relativa opera.

Ai fini della presente rendicontazione si segnala, pertanto che per gli anni 2014 e 2015 le opere destinate ai sottoservizi della città dell'Aquila figurano per la parte i cui lavori sono già iniziati tra le LIC, che sono riportate al lordo di tali contributi. Le LIC al 2014 sono pari a Euro 874.134,46, mentre nel 2015 sono pari a Euro 5.634.667.

Nella categoria cespiti "Altre immobilizzazioni materiali e immateriali" figurano le immobilizzazioni riportate nella seguente tabella.

Tabella 16: altre immobilizzazioni materiali e immateriali

<b>DETTAGLIO CATEGORIA 16- ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI</b>				
VOCE	SPECIFICAZIONE		2014	2015
	MOBILI - MACCHINE D'UFFICIO - ARREDI		128.036	148.010
	ATTREZZATURA VARIA E MINUTA		14.610	8.951
	IMPIANTO FOTOVOLTAICO SEDE AZIENDALE		19.091	
TOTALE			<b>161.737</b>	<b>156.961</b>

### 2.3.2. Infrastrutture di terzi

Coerentemente con le raccolte dati precedenti, non sono presenti soggetti proprietari di infrastrutture, pertanto, il calcolo delle tariffe non comprende infrastrutture di terzi.

Non sono presenti mutui di terzi e non si segnalano dati relativi ad affitti e altri corrispettivi.

### 2.3.3. Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2014 e 2015

Con riferimento agli investimenti dell'anno 2014, si ha che lo scostamento pari a circa 900.000 Euro è compensato dagli investimenti in corso che come visto in precedenza sono pari a Euro 874.134, pertanto, si ha solamente un ritardo temporale nell'entrata in ammortamento di alcuni investimenti. Per l'anno 2015 lo scostamento pari a circa 12.500.000 Euro, è in parte compensato dall'incremento degli investimenti in corso che sono pari a 5.634.667, tuttavia, si segnala anche un significativo ritardo nella realizzazione degli investimenti in sottoservizi per la città dell'Aquila, in precedenza ipotizzati.

Tabella 17: Confronto tra investimenti programmati ed effettuati nel biennio 2014-2015

Investimenti (IP)	2014	2015
Previsione MTI	3.970.000	15.691.806
Consuntivo	3.052.858	3.073.294

### 2.3.4. Adeguata motivazione degli scostamenti tra le previsioni di investimento comunicate per gli anni 2016 e 2017

Tabella 18: Confronto tra investimenti programmati nel biennio 2016-2017

Investimenti (IP)	2016	2017	TOTALE
Previsione MTI	17.988.474	12.035.650	<b>30.024.124</b>
Previsione MTI-2	7.237.070	13.625.576	<b>20.862.646</b>

Per quanto riguarda il confronto tra il biennio 2016-2017 ipotizzato nel precedente piano redatto per il MTI e la previsione riportata ai sensi del MTI-2, si rileva uno scostamento pari a circa 9.000.000 Euro. Tale scostamento, tuttavia, è compensato dall'incremento delle LIC pari a circa 15.000.000 Euro che tengono conto di un progressivo recupero dei mancati investimenti dell'anno 2015, tuttavia con un diverso cronoprogramma di entrata in ammortamento di tali opere, rispetto a quanto presentato in sede di MTI.

Per un maggior dettaglio, si rimanda alla relazione sul Piano degli interventi redatta secondo lo schema di cui alla determina AEEGSI n. 2/2016

## 2.4. Corrispettivi applicati all'utenza finale

### 2.4.1. Ambiti tariffari applicati

La Gran Sasso Acqua S.p.A. gestisce il Servizio Idrico Integrato in un unico ambito, ATO 1 Aquilano nella Regione Abruzzo, applicando una sola struttura tariffaria alla totalità delle utenze.

Non ci sono processi di convergenza tariffaria.

### 2.4.2. Struttura dei corrispettivi applicata ad inizio 2015

Si ripropone di seguito il totale che risulta dalla moltiplicazione delle tariffe 2015 (quote fisse e quote variabili) per volumi/utenze dell'anno (a-2) utilizzato ai fini del moltiplicatore tariffario;

Tabella 19: Ricavi da articolazione tariffaria

GESTORE	$\text{tar}^{2015} \cdot \text{vsca}^{2014}$	$\text{tar}^{2015} \cdot \text{vsca}^{2015}$
<b>GSA S.p.A.</b>	<b>12.006.022</b>	<b>13.159.590</b>

Si precisa, tuttavia, che i volumi e le quote fisse 2015 sono ancora in corso di fatturazione all'utenza, pertanto i ricavi utilizzati ai fini del calcolo tariffario sono basati su dati 2015 preconsuntivi.

Si conferma che dalla moltiplicazione delle tariffe 2015 per i volumi dell'anno (a-2) si ottiene un ammontare che non considera né i rimborsi (partite negative) effettuati ai sensi della sentenza c.c. 335/2008, né le agevolazioni tariffarie ISEE, né le componenti perequative (UI1 e successive).

Si comunica che non sono state concesse agevolazioni tariffarie né nel 2014 né nel 2015, e non sono presenti rimborsi effettuati ex d.m. 30 settembre 2009.



### 3. Predisposizione tariffaria

#### 3.1. Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

##### 3.1.1. Selezione dello schema regolatorio

Di seguito si riportano i valori delle variabili che concorrono alla definizione per il gestore Gran Sasso Acqua S.p.A. del quadrante dello schema regolatorio ai sensi dell'art. 9 dell'Allegato A alla Delibera 664/2015/R/IDR.

La sommatoria degli investimenti che l'Ente di governo dell'ambito competente ritiene necessari nell'arco dei 4 anni che vanno dal 2016 al 2019, al lordo dei contributi a fondo perduto già stanziati ed effettivamente disponibili ammonta a Euro 107.329.631, come dettagliato nella tabella di seguito riportata:

Tabella 20: investimenti del periodo 2016-2019

Categoria di cespiti	2016	2017	2018	2019	TOTALE
Terreni					
Fabbricati non industriali					
Fabbricati industriali					
Costruzioni leggere					
Condutture e opere idrauliche fisse	4.390.193	4.146.548	5.260.000	72.066.986	<b>85.863.727</b>
Serbatoi					
Impianti di trattamento	1.458.099	8.304.868	1.200.000	5.800.000	<b>16.762.966</b>
Impianti di sollevamento e pompaggio					
Gruppi di misura meccanici	788.779	624.160	520.000	520.000	<b>2.452.939</b>
Gruppi di misura elettronici					
Altri impianti					
Laboratori					
Telecontrollo e teletrasmissione					
Autoveicoli					
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione					
Altre immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto categoria successiva)	100.000	50.000	50.000	50.000	<b>250.000</b>
Nuovi Allacci	500.000	500.000	500.000	500.000	<b>2.000.000</b>
Investimenti indistinti					
<b>Totale</b>	<b>7.237.070</b>	<b>13.625.576</b>	<b>7.530.000</b>	<b>78.936.986</b>	<b>107.329.631</b>

Pertanto, come previsto dal comma 7.3 della Delibera 664/2015/R/IDR è stata acquisita la proposta del gestore riguardo agli interventi necessari, redigendo il programma degli interventi (PdI), da cui l'estratto sopra riportato relativo al periodo 2016-2019.

In base alle regole di determinazione della componente Capex si ha che:

- $\sum_{2016}^{2019} IP_t^{\text{exp}}$  che il soggetto competente ritiene necessari nell'arco dei 4 anni che vanno dal 2016 al 2019, al netto dei contributi a fondo perduto già stanziati ed effettivamente disponibili ammonta ad Euro 19.183.228;
- Il valore della  $RAB_{\text{MTI}}$  in coerenza con il MTI-2 è posto pari al valore  $IMN^{2015}$  che risulta pari a € 37.729.969. Come già argomentato al paragrafo 2.3, il valore della *Regulatory Asset Base* è stato aggiornato a seguito dell'eliminazione dei valori risultanti da perizia non valorizzabili ai fini regolatori.

Pertanto, il rapporto tra il fabbisogno degli investimenti 2016-2019 e la  $RAB_{MTI}$  è superiore al valore  $\omega$  definito nell'art. 9.3 del MTI-2 pari a 0,5.

In base alle regole di determinazione della componente  $Opex^{2014}$  si hanno i seguenti valori:

Tabella 21: tabella  $opex^{2014}$ 

Sezione	Voce	2014
Costi Operativi	ERC	0
Costi Operativi	CO <sub>ato</sub>	270.000
Costi Operativi	CO <sub>aeeeg</sub>	3.414
Costi Operativi	CO <sub>mor</sub>	595.097
Costi Operativi	CO <sub>res</sub>	-2.520.183
Costi Operativi	CO <sub>ee</sub>	2.317.828
Costi Operativi	CO <sub>ws</sub>	1.113.560
Costi Operativi	MT	0
Costi Operativi	AC	0
Costi Operativi	Opex <sub>end</sub>	7.818.972
<b>TOTALE Costi Operativi</b>		<b>9.598.689</b>

Il rapporto  $\frac{Opex^{2014}}{pop}$  risulta inferiore al valore  $OPM$  definito dall'art. 9.1 del MTI-2 pari a 109.

Si ricorda come già argomentato al paragrafo 1.1, che la popolazione residente servita (pop) considerare non più la popolazione riportata nella raccolta dati MTT pari a 85.877, ma la nuova popolazione realmente servita al 31.12.2014 che è pari a 100.376.

In base alle considerazioni appena espresse, ecco riportato di seguito lo schema regolatorio in cui il soggetto gestore si colloca.

Tabella 22: posizionamento nella matrice di schemi regolatori

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	valore
$Opex^{2014}$	euro	9.598.689
Popolazione 2012	n. abitante	85.877
$\frac{Opex^{2014}}{pop} \leq OPM$ (SI) oppure $\frac{Opex^{2014}}{pop} > OPM$ (NO)	SI/NO	SI
nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore: (NO) oppure presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore: (SI)	SI/NO	NO
$\sum I_{p_i}^{exp} 2016-2019$	euro	19.183.228
$RAB_{MTI}$	euro	37.729.969
$\frac{\sum_{2016}^{2019} I_{p_i}^{exp}}{RAB_{MTI}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2016}^{2019} I_{p_i}^{exp}}{RAB_{MTI}} > \omega$ (NO)	SI/NO	NO
<b>SCHEMA REGOLATORIO (A)</b>	<b>A/B</b>	<b>schema regolatorio</b>
<b>SCHEMA VIRTUALE (B)</b>		
$\psi$	(0,4-0,8)	0,4
<b>SCHEMA REGOLATORIO</b>	<b>(I, II, III, IV, V, VI)</b>	<b>IV</b>

### 3.1.1.1. Ammortamento finanziario

Anche se ammissibile ai sensi del comma 16.5 del MTI-2, l'Ente d'Ambito, in accordo con il gestore, non intende avvalersi della facoltà di riconoscere l'ammortamento finanziario.

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

Lo schema regolatorio IV nel quale si colloca il Gestore permette di beneficiare di una componente incrementativa del fondo per la realizzazione dei nuovi investimenti (FoNI) denominata  $FNI^{new}$  (art. 9.2 del MTI-2). Il valore prescelto del parametro  $\psi$  - nell'ambito del range (0,4-0,8) – è stato posto pari a 0,4. L'attivazione di tale componente genera gettito tariffario aggiuntivo come riportato nella seguente tabella:

Tabella 23: componente FNI

FNI calcolato	$\psi$	2016	2017	2018	2019
	0,4	€ 348.020	€ 406.796	€ 227.691	€ 472.054

### 3.1.2. Valorizzazione delle componenti del VRG

Tabella 24: valorizzazione delle componenti del VRG ante rimodulazioni

Componente tariffaria	Specificazione componente	Valorizzazione 2016 (€)	Valorizzazione 2017 (€)	Valorizzazione 2018 (€)	Valorizzazione 2019 (€)	Note
Capex <sup>a</sup>	AMM <sup>a</sup>	1.663.122	1.687.212	1.823.767	1.900.400	
	OF <sup>a</sup>	949.200	1.169.879	1.818.369	1.940.133	Voce soggetta successivamente a detrazione e rimodulazione
	OFisc <sup>a</sup>	420.856	515.919	808.636	849.332	Voce soggetta successivamente a detrazione e rimodulazione
	$\Delta CUIT^a_{capex}$	0	0	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>3.033.178</b>	<b>3.373.010</b>	<b>4.450.772</b>	<b>4.689.865</b>	
FoNI <sup>a</sup>	$FNI^a_{FoNI}$	348.020	406.796	227.691	472.054	Riconosciuto pari a 0,4. Voce soggetta successivamente a riduzione
	$AMM^a_{FoNI}$	892.182	865.165	956.340	1.556.336	Voce soggetta successivamente a riduzione
	$\Delta CUIT^a_{FoNI}$	0	0	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>1.240.202</b>	<b>1.271.961</b>	<b>1.184.031</b>	<b>2.028.391</b>	
Opex <sup>a</sup>	$Opex^a_{end} \text{ (netto ERC)}$	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	
	$Opex^a_{al} \text{ (netto ERC)}$	3.392.996	3.883.151	3.906.726	3.906.726	Voce soggetta successivamente a detrazione e rimodulazione
	$Opex^a_{QC}$	0	0	0	0	
	$Op^{new, a}$	0	0	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>11.251.017</b>	<b>11.741.171</b>	<b>11.764.747</b>	<b>11.764.747</b>	
ERC <sup>a</sup>	$ERC^a_{end}$	0	0	0	0	
	$ERC^a_{al}$	204.038	203.701	203.497	203.497	
	<b>Totale</b>	<b>204.038</b>	<b>203.701</b>	<b>203.497</b>	<b>203.497</b>	
$Rc^a_{TOT}$	$Rc^a_{VOL}$	489.593	153.223	0	0	Queste voci sono soggette successivamente a rimodulazioni
	$Rc^a_{EE}$	-679.428	64.763	275.586	0	
	$Rc^a_{ws}$	-643.862	-552.951	0	0	
	$Rc^a_{ERC}$	0	0	-541	-204	
	$Rc^a_{ALTRO}$					
	<u>di cui</u> $Rc^a_{Attività_b}$	8.066	12.748	12.735	12.735	
	<u>di cui</u> $Rc^a_{res}$	2.769.802	25.303	3.529	-49	
	<u>di cui</u> $Rc^a_{AEEGSI}$	-307	30	-142	-496	
	<u>di cui</u> $\Delta RC_{VOL}^{2015}$	0	27.910	0	0	
	<u>di cui</u> $\Delta RC_{EE}^{2015}$	0	0	0	0	
	<u>di cui</u> $Rc_{IP}$	0	0	0	0	
	<u>di cui</u> $Rimb_{335}^a$	0	0	0	0	
	<u>di cui</u> $Rc^a_{appr}$	0	0	0	530.000	Gli $Rc^a_{appr}$ a seguito del MTI sono pari ad € 1.467.248, pertanto tenendo la stessa scansione temporale, € 937.248 sono rimandati al 2020.
	$\prod_{t=a-1}^a (1+I^t)$	1,0050	0,9990	1,0000	1,0000	
	<b>Totale</b>	<b>1.953.573</b>	<b>-268.706</b>	<b>291.167</b>	<b>541.986</b>	
<b>VRG<sup>a</sup></b>		<b>17.682.007</b>	<b>16.321.137</b>	<b>17.894.214</b>	<b>19.228.484</b>	

Tabella 25: valorizzazione delle componenti del VRG post rimodulazioni

Componente tariffaria	Specificazione componente	Valorizzazione 2016 (€)	Valorizzazione 2017 (€)	Valorizzazione 2018 (€)	Valorizzazione 2019 (€)	Note
Capex <sup>a</sup>	AMM <sup>a</sup>	1.663.122	1.687.212	1.823.767	1.900.400	
	OF <sup>a</sup>	497.108	1.324.211	2.126.241	1.940.133	Riconoscimento post detrazione (2016) e rimodulazione (2017-2018) Ente d'Ambito
	OFisc <sup>a</sup>	205.773	583.979	945.548	849.332	Riconoscimento post detrazione (2016) e rimodulazione (2017-2018) Ente d'Ambito
	$\Delta CUIT_{capex}^a$	0	0	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>2.366.002</b>	<b>3.595.402</b>	<b>4.895.556</b>	<b>4.689.865</b>	
FoNI <sup>a</sup>	$FNI_{FoNI}^a$	0	0	0	0	Riconoscimento post rimodulazione
	$AMM_{FoNI}^a$	0	0	0	0	Riconoscimento post rimodulazione
	$\Delta CUIT_{FoNI}^a$	0	0	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Opex <sup>a</sup>	$Opex_{end}^a$ (netto ERC)	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	
	$Opex_{al}^a$ (netto ERC)	3.121.217	3.973.744	4.087.913	3.906.726	Riconoscimento post detrazione (2016) e rimodulazione (2017-2018) Ente d'Ambito
	$Opex_{QC}^a$	0	0	0	0	
	$Op_{new, a}^a$	0	0	0	0	
	<b>Totale</b>	<b>10.979.237</b>	<b>11.831.764</b>	<b>11.945.933</b>	<b>11.764.747</b>	
ERC <sup>a</sup>	$ERC_{end}^a$	0	0	0	0	
	$ERC_{al}^a$	204.038	203.701	203.497	203.497	
	<b>Totale</b>	<b>204.038</b>	<b>203.701</b>	<b>203.497</b>	<b>203.497</b>	
$Rc_{TOT}^a$	$Rc_{VOL}^a$					RC post rimodulazioni
	$Rc_{EE}^a$					
	$Rc_{ws}^a$					
	$Rc_{ERC}^a$					
	$Rc_{ALTRO}^a$					
	<u>di cui</u> $Rc_{Attività\ b}^a$					
	<u>di cui</u> $Rc_{res}^a$					
	<u>di cui</u> $Rc_{AEEGSI}^a$					
	<u>di cui</u> $\Delta RC_{VOL}^{2015}$					
	<u>di cui</u> $\Delta RC_{EE}^{2015}$					
	<u>di cui</u> $Rc_{IP}^a$					
	<u>di cui</u> $Rimb_{335}^a$					
	<u>di cui</u> $Rc_{appr}^a$					
	$\prod_{t=a-1}^a (1+I^t)$	1,0050	0,9990	1,0000	1,0000	
	<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>614.000</b>	<b>568.000</b>	<b>1.336.020</b>	
<b>VRG<sup>a</sup></b>		<b>13.549.277</b>	<b>16.244.867</b>	<b>17.612.986</b>	<b>17.994.128</b>	

### 3.1.2.1. Valorizzazione componente Capex

Tale componente è stata valorizzata secondo le previsioni contenute all'art. 13 del MTI-2.

Ai fini della valorizzazione del 9 predisposto dall'Ente d'Ambito, nella previsione di rispettare il limite di incremento massimo dello schema IV nel quale il gestore si colloca, sono state effettuate delle detrazioni nell'anno 2016 per le componenti OF e OFisc, e successivamente tale ammontare detratto è stato rimodulato nelle annualità 2017 e 2018.

In particolare preme sottolineare che, a seguito dell'eliminazione nella stratificazione degli anni precedenti dei beni derivanti da perizia, come già argomentato al paragrafo 2.3, si ha un effetto incrementativo delle voci relative agli OF e OFisc. Infatti, all'atto della stratificazione dei beni da perizia, questi sono stati esposti sia negli IP che nei CFP (i terreni sono stati riportati solo come CFP), generando una percentuale di  $CIN_{fp}/CIN$  pari al 90%. Ora, togliendo tali beni sia dagli IP che dai CFP, varia anche il rapporto  $CIN_{fp}/CIN$  che nell'anno 2016 passa al 39%. Pertanto, si ha un incremento degli OF e OFisc (vedere *Tabella 14*) che si genera già negli anni 2014 e 2015 senza che il gestore possa recuperarlo. In analogia, anche nella nuova predisposizione tariffaria si ha un incremento delle voci OF e OFisc che concorrono all'incremento tariffario dell'anno come si evince dalla tabella seguente.

Tabella 26: OF e OFisc confronto ante e post rettifica perizia

Sezione		CON PERIZIA	SENZA PERIZIA	DELTA
		2016		2016
Costi delle immobilizzazioni	OF	€ 497.107,69	€ 949.199,51	€ 452.091,82
Costi delle immobilizzazioni	OFisc	€ 205.772,55	€ 420.856,37	€ 215.083,81

D'accordo con il gestore GSA S.p.A., pertanto, l'Ente d'Ambito al fine di rispettare il limite di incremento massimo dello schema IV ha deciso di detrarre l'effetto incrementativo di queste voci nell'anno 2016, inserendone il recupero di pari valore nelle annualità 2017 e 2018, in quanto trattasi di componente di costo spettante al gestore, in coerenza con il rispetto della disposizione dell'AEEGSI di non valorizzare nel computo tariffario taluni costi delle immobilizzazioni risultanti da perizia. Nella seguente tabella si dà evidenza di quanto appena riportato.

Tabella 27: OF e OFisc detratti e rimodulati

COMPONENTE CAPEX	2016	2017	2018	2019
Detrazioni alla componente Capex - <b>OF</b>	€ 452.092			
Detrazioni alla componente Capex - <b>OFisc</b>	€ 215.084			
Rimodulazioni relative alla componente Capex		€ 222.392	€ 444.784	

### 3.1.2.2. Valorizzazione componente FoNI

Con riferimento alla componente FONI si precisa che:

- è stata valorizzata la componente  $FNI_{FONI}$  con  $\psi$  pari a 0,4. Tuttavia, secondo la possibilità data dall'art. 20.3 del MTI-2, al fine di rispettare il limite di incremento massimo previsto dallo schema IV, l'Ente d'Ambito all'atto della rimodulazione ha deciso negli anni {2016, 2017, 2018, 2019} di non riconoscere alcun valore per tale componente;
- i valori di  $AMM_{FONI}$  derivano dai CFP del Gestore. Secondo la possibilità data dall'art. 20.4 del MTI-2, al fine di rispettare il limite di incremento massimo previsto dallo schema IV, l'Ente d'Ambito all'atto della rimodulazione ha deciso negli anni {2016, 2017, 2018, 2019} di non riconoscere alcun valore per tale componente;

### 3.1.2.3. Valorizzazione componente Opex

Per quanto riguarda le spese di funzionamento, disciplinate dall'art. 27.2 dell'Allegato A del MTI-2, poiché l'Ente d'Ambito ha già presentato istanza con la precedente metodologia tariffaria (art. 28.3 allegato A dell'MTI) per poter inserire l'importo di 270.000 Euro, si è ritenuta già assolta la richiesta contenuta all'art. 27.3 MTI-2. Pertanto, in luogo di quello che deriva dall'applicazione della formula dell'art. 27.2 ovvero di 207.664 Euro, si è inserito l'importo di 270.000 Euro quale quota di funzionamento dell'Ente d'Ambito.

Tabella 28: quota funzionamento da tool MTI-2

$CO_{medio,2013}^{ATO}$	1,01
$pop_{ATO}$ di competenza del gestore	100.189,00
$CO_{medio,2013}^{ATO} * pop^{2013}z$	202.381,78

	2016	2017	2018	2019
$CO^{a-2}_{ATO}$	275.394	275.394		
Produttoria(1+I <sup>l</sup> ) bloccata dal 2014	1,0261	1,0261	1,0261	1,0261
Produttoria(1+I <sup>l</sup> ) mobile di 2 anni	1,0050	0,9990	1,0000	1,0000
<b><math>CO_{ATO}^a</math></b>	<b>207.664</b>	<b>207.664</b>	<b>207.664</b>	<b>207.664</b>

Tabella 29: quota funzionamento dopo istanza

	2016	2017	2018	2019
$CO^{a-2}_{ATO}$	275.394	275.394		
Produttoria(1+I <sup>l</sup> ) bloccata dal 2014	1,0261	1,0261	1,0261	1,0261
Produttoria(1+I <sup>l</sup> ) mobile di 2 anni	1,0050	0,9990	1,0000	1,0000
<b><math>CO_{ATO}^a</math></b>	<b>270.000</b>	<b>270.000</b>	<b>270.000</b>	<b>270.000</b>

Ai fini della valorizzazione del 9 predisposto dall'Ente d'Ambito, nella previsione di rispettare il limite di incremento massimo dello schema IV nel quale il gestore si colloca, anche per la componente Opex, è stata effettuata una detrazione nell'anno 2016, e successivamente tale ammontare detratto è stato rimodulato nelle annualità 2017 e 2018. Come già argomentato in precedenza negli anni 2012, 2013 e 2014 si è avuta l'inclusione di 5 Comuni all'interno della gestione, tuttavia, il gestore non ha richiesto e non sono stati stimati e inseriti  $OP^{new}$ . Per tale motivazione, il gestore non può rinunciare a questa componente di costo proprio perché necessaria alla copertura di questa integrazione del territorio avvenuta in precedenza. Nella seguente tabella si dà evidenza di quanto appena riportato.

Tabella 30: Opex detratti e rimodulati

COMPONENTE OPEX	2016	2017	2018	2019
Detrazioni alla componente Opex - $Opex_{ai}$	€ 271.780			
Rimodulazioni relative alla componente Opex		€ 90.593	€ 181.187	

### 3.1.2.4. Valorizzazione componente ERC

La componente di ERC indicata si riferisce ai soli oneri locali imputabili alla componente ResC.

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

I costi delle “Altre attività idriche”, da utilizzare ai fini del calcolo della componente  $Rc_{Attività\ b}^a$  si riportano nella seguente tabella:

Tabella 31: costi “Altre attività idriche”

	2014	2015
CO altre attività idriche	21.482	21.291
<b>Totale C<sup>a-2</sup><sub>b</sub></b>	<b>21.482</b>	<b>21.291</b>

Tali costi si riferiscono principalmente al “Rilascio autorizzazioni allo scarico” ed al “Trattamento bottini”.

I calcoli tariffari che riguardano la componente  $CO_{res}$ , determinano una componente positiva pari a 2.769.802 Euro per l'anno 2016 in favore del gestore dovuta principalmente al recupero dei costi in precedenza non riconosciuti. Infatti, come già riportato nella relazione al MTI, secondo le disposizioni della delibera 643/2013, il gestore è risultato penalizzato, perché nel 2011, la società non ha avuto contributi in conto esercizio e sono stati individuati dei  $CO_{eff}^{2013}$  basati sul bilancio 2011. Nel calcolare la tariffa 2014 e 2015, gli  $Opex$  sono stati individuati come media tra  $Op^{2013}$  e  $CO_{eff}^{2013}$  (basati quindi su bilanci 2011). Tra le componenti tariffarie dei  $CO_{res}$  è stato quindi inserito (a sottrazione) il contributo in c/esercizio dell'anno a-2 ovvero il 2012. Nel 2012, il gestore ha ottenuto contributi in c/esercizio per 2.750.000 euro. In conclusione, nella tariffa 2014 sono stati inseriti  $Opex$  basati sui costi 2011 (e sono quelli che la società normalmente sostiene senza contributi legati ad eventi particolari) a cui sono stati sottratti 2.750.000 Euro. Di conseguenza al gestore non è stata riconosciuta la copertura dei costi. Nella precedente metodologia, sui contributi in c/esercizio, per quanto specificato all'art. 29.1 del MTI, non erano previsti conguagli. Tuttavia, poiché l'Autorità con l'art. 29 del MTI-2, ha modificato la precedente impostazione, includendo tra i  $CO_{res}$  anche la componente legata ai contributi in conto esercizio, ecco che avviene tale recupero attraverso il meccanismo dei conguagli. Per gli importi dei conguagli MTI così come approvati dall'AEEGSI con la delibera 189/2015/R/IDR, si è deciso di mantenere la stessa ripartizione temporale già ipotizzata con la predisposizione del MTI, pertanto il valore di 1.467.248 Euro è inserito per 530.000 Euro nel 2019 e per 937.248 nel 2020.

## 3.2. Moltiplicatore tariffario

### 3.2.1. Calcolo del moltiplicatore

Prima di procedere con l'analisi dei risultati è necessario precisare, e ribadire, che i dati adottati per il calcolo tariffario sono con riferimento al 2014 dati consuntivi; per la valorizzazione dei calcoli tariffari dell'anno 2017, sono stati utilizzati dati di bilancio consuntivi dell'anno 2015. Tuttavia, poiché i volumi e le quote fisse 2015 sono ancora in corso di fatturazione all'utenza, i ricavi calcolati secondo la formula  $\sum_u \frac{tarif_u^{2015}}{u} \cdot (vscal_u^{2015})^T$  ed utilizzati ai fini del calcolo tariffario sono basati su dati 2015 preconsuntivi.

Ai fini del calcolo del moltiplicatore tariffario sono stati adottati i seguenti valori:

- Ricavi servizio idrico integrato, inteso come ricavi da articolazione tariffaria e ricavi da vendita di servizi all'ingrosso, quali acqua e depurazione:



Tabella 32: ricavi S.I.I. per calcolo  $\mathcal{G}^{2016}$  e  $\mathcal{G}^{2017}$ 

Ricavo	$\mathcal{G}^{2016}$	Note
$\Sigma Tar^{2015} * V_{scal a-2}$ (utenza)	€ 12.006.022	Sono ottenuti come sommatoria dei prodotti scalari del vettore delle componenti tariffarie 2015, per il trasposto del vettore delle variabili di scala effettivamente rilevate per l'anno 2014 (tariffe 2015 per volumi 2014).
$\Sigma Tar^{2015} * V_{scal a-2}$ (ingrosso)	€ 218.908	
Ricavo	$\mathcal{G}^{2017}$	Note
$\Sigma Tar^{2015} * V_{scal a-2}$ (utenza)	€ 13.159.590	Dato che non sono ancora disponibili i volumi consuntivi 2015, tali ricavi sono ottenuti come sommatoria dei prodotti scalari del vettore delle componenti tariffarie 2015, per il trasposto del vettore delle variabili di scala stimato da preconsuntivo 2015 (tariffe 2015 per volumi preconsuntivi 2015).
$\Sigma Tar^{2015} * V_{scal a-2}$ (ingrosso)	€ 351.996	

### 3.2.2. Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Ai sensi dell'art. 6 del MTI-2, in ciascun anno {2016, 2017, 2018, 2019} è determinato il moltiplicatore tariffario ( $\mathcal{G}$ ) rispetto alle tariffe applicate nell'anno 2015 e comunicate all'Autorità ai sensi della deliberazione 643/2013/R/IDR e dalla stessa approvate con deliberazione 189/2015/R/IDR. Nella tabella seguente si riporta il valore del moltiplicatore tariffario per gli anni {2016, 2017, 2018, 2019}:

Tabella 33: moltiplicatore tariffario per gli anni 2016, 2017, 2018, 2019

MOLTIPLICATORE TARIFFARIO	2016	2017	2018	2019
$\theta^a$ predisposto dal soggetto competente	1,085	1,177	1,276	1,304
Limite al moltiplicatore tariffario	1,085	1,177	1,277	1,385
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 6.3 del MTI-2 (SI/NO)	SI	SI	SI	SI

- Il moltiplicatore tariffario è stato approvato con delibera del Commissario Unico Straordinario n° 8 del 09.08.2016;
- Si attesta che la componente di costo afferente alla morosità è stata valorizzata nel rispetto dei limiti fissati dal comma 30.2 del MTI-2. Per quanto riguarda le spese di funzionamento, disciplinate all'art. 27.2, l'Ente di Ambito ha già presentato istanza con la precedente metodologia tariffaria (art. 28.3 allegato A dell'MTI) per poter inserire l'importo di 270.000 Euro, pertanto, si è ritenuta già assolta la richiesta contenuta all'art. 27.3 MTI-2. In luogo di quello che deriva dall'applicazione della formula dell'art. 27.2 ovvero di 207.664 Euro, si è inserito l'importo di 270.000 Euro quale quota di funzionamento dell'Ente d'Ambito;
- Si attesta che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG (come risultante dalle singole voci che lo compongono) riportato nel PEF approvato da questo Ente e

si specifica che il medesimo è stato redatto tenendo conto delle eventuali rinunce e/o rimodulazioni (operate con il consenso del gestore) relative alle componenti di costo ammissibili ai sensi della disciplina tariffaria;

- I valori del VRG e del moltiplicatore tariffario risultanti dal calcolo elaborato ai sensi della disciplina tariffaria prima di procedere alle rinunce e/o rimodulazioni menzionate al precedente alinea, sono di seguito riportati:

Tabella 34: VRG ante rimodulazione

<b>VRG ANTE RIMODULAZIONI</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
VRG <sup>a</sup> calcolato	<b>17.682.007</b>	<b>16.321.137</b>	<b>17.894.214</b>	<b>19.228.484</b>
θ <sup>a</sup> calcolato	<b>1,416</b>	<b>1,183</b>	<b>1,297</b>	<b>1,393</b>

### ***3.2.3. Confronto con il moltiplicatore previgente***

Ecco esplicitato il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2015:

Tabella 35: moltiplicatore tariffario per l'anno 2015

	$g^{2015}$	note
Predisposto dall'Ente d'Ambito	1,286	Approvato con Deliberazione del Commissario Unico Straordinario n. 7 del 23.06.2014
Approvato da AEEGSI	1,286	Approvato con Deliberazione dell'AEEGSI n. 189/2015/R/IDR del 23.04.2015
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2015	1,286	

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

Il PEF si compone di:

- Piano tariffario;
- Conto economico;
- Rendiconto finanziario;

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

- a) il PEF è stato sviluppato a partire dai valori delle componenti di costo delle immobilizzazioni e di costo operativo, incluse le transazioni all’ingrosso, individuate per l’anno 2016 ai sensi della deliberazione 664/2015;
- b) a partire dalla predisposizione tariffaria del 2020, le componenti tariffarie sono calcolate mediante l’applicazione reiterata dei criteri di cui alla deliberazione 664/2015;
- c) l’aggiornamento dei PEF è predisposto assumendo la costanza, per tutto il periodo di riferimento, dei volumi erogati;
- d) tutte le componenti di costo, incluse le transazioni all’ingrosso, sono proiettate negli anni successivi al 2016 a moneta costante, assumendo quindi un’inflazione pari a zero;
- e) per gli anni successivi al 2016, il tasso atteso di inflazione (*rpi*) utilizzato per il calcolo degli oneri finanziari del gestore del SII ( $OF^a$ ) è posto pari a zero;
- f) il PEF assume in ciascun anno la completa realizzazione degli investimenti previsti nel PdI, per il medesimo ammontare e nei tempi ivi stabiliti, ponendo l’entrata in esercizio delle immobilizzazioni al 31 dicembre di ciascun anno, considerato che l’investimento realizzato nell’anno “a” rileva ai fini tariffari nell’anno (a + 2);
- g) per il finanziamento degli investimenti, i PEF assegnano priorità all’utilizzo del FoNI.

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

Si specifica, inoltre, che:

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

Il tool ANEA-UTILITALIA rappresenta, pertanto, la sintesi dell’equilibrio economico-finanziario in forma semplificata valutando la realizzazione dell’equilibrio economico finanziario della gestione attraverso i seguenti parametri:

Tabella 36: equilibrio economico finanziario parametri

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

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

#### 4.1. Piano tariffario

Per quanto attiene al Piano tariffario, è stato sviluppato seguendo quanto previsto dalla deliberazione 664/2015/R/IDR per il periodo regolatorio 2016-2019 e proiettando nel successivo periodo le medesime assunzioni previste dal MTI-2 per gli anni 2018-2019.

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

Si riepilogano di seguito le principali ipotesi sottese al piano tariffario:

- Adozione dell'ammortamento regolatorio;
- Nessuna valorizzazione della componente  $FNI_{FoNI}$  per anni gli {2016, 2017, 2018, 2019};
- Nessuna valorizzazione della componente  $AMM_{FoNI}$  per gli anni {2016, 2017, 2018, 2019};
- Detrazioni nell'anno 2016 delle componenti OF e OFisc, successivamente tale ammontare detratto è stato rimodulato nelle annualità 2017 e 2018;
- Detrazioni nell'anno 2016 della componente Opex, successivamente tale ammontare detratto è stato rimodulato nelle annualità 2017 e 2018;
- Rimodulazione dei congruagli nel periodo 2016-2020;

#### 4.2. Schema di conto economico

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

##### Ricavi

I ricavi da tariffe (al lordo del FoNI) sono costruiti pari ai Ricavi da articolazione tariffaria (garantiti) (ovvero  $\mathcal{G}^a \bullet \sum_u \text{tarif}_u^{2015} \bullet (vscaI_u^{a-2})^T$ ) al netto degli  $RC_{TOT}$ , supponendo quindi che il Gestore,

iscrivendosi a ricavo l'ammontare dei ricavi garantiti, si sia già iscritto i congruagli nei bilanci degli esercizi precedenti.

I Ricavi da tariffa sono indicati al lordo della componente tariffaria FoNI, sia della parte destinata ad investimento che della parte destinata ad agevolazioni tariffarie, che dei Ricavi  $R_a$ .

I contributi di allacciamento sono pari all'ammontare previsto nel Piano degli interventi, come concordato con il Gestore.

Gli Altri ricavi SII sono pari alla somma dei Ricavi  $R_a$ , come valorizzati nel Piano Tariffario, e della Quota annuale risconto contributi c/impianti. In conseguenza del fatto che il Piano degli Interventi non

distingue gli investimenti/contributi relativi agli allacci, la voce “Quota annuale risconto contributi c/impianti” contiene anche la quota degli allacciamenti.

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

Non sono considerati gli eventuali ricavi da Partite Pregresse deliberate entro il 30/6/2014 (art. 31 delibera AEEGSI 643/2013/R/IDR) perché si assume che siano già state iscritte nei ricavi degli anni precedenti.

### **Costi**

I costi sono la somma di tutti i costi dello sviluppo tariffario come previsto al Titolo 5 dell'Allegato A alla delibera AEEGSI 664/2015/R/IDR.

I Costi del personale sono posti pari a quelli indicati nel 2015 nel foglio “Dati\_conto\_econ”, aggiornati con l'inflazione a moneta 2016.

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

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

### **Ammortamenti**

Gli ammortamenti sono calcolati sulla stessa RAB dello sviluppo tariffario ponendo, a differenza di questo, gli ammortamenti nell'anno  $a$  e non nell'anno  $a+2$  e non incrementando il valore dei cespiti con il deflatore ma utilizzando i dati a costo storico. Il calcolo degli ammortamenti è svolto con le stesse vite utili utilizzate per lo sviluppo tariffario.

### **Interessi passivi**

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

Per tenere conto dei finanziamenti pregressi viene simulato che lo stock residuo al 31.12.2015 necessiti di una nuova linea di finanziamento da proiettare con le medesime modalità dei nuovi finanziamenti per investimenti. Perciò, il calcolo simula un nuovo finanziamento nell'anno 2016 per rimborsare quello esistente e finanziare il piano degli investimenti.

### **Ires**

E' calcolata pari al prodotto del risultato ante imposte e l'aliquota indicata (27,5%). A partire dall'anno 2017 tale aliquota è stata ipotizzata pari al 24% secondo quelle che sono le previsioni contenute nella Legge di Stabilità per il 2016.

### **Irap**

È calcolata pari al prodotto del risultato ante imposte e l'aliquota è stata assunta pari a 3,90%.

#### **4.2.1. Considerazioni sul Conto Economico regolatorio**

Lo sviluppo del CE, ancorché semplificato e solo finalizzato ai fini regolatori, mostra, comunque, la presenza di un risultato di esercizio positivo per tutta la durata della gestione.

#### **4.3. Rendiconto finanziario**

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

***Ricavi Operativi***

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

***Costi operativi monetari***

I costi operativi sono pari a quelli del Conto Economico.

***Imposte***

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

***Flussi di cassa economico***

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

***Variazioni circolante commerciale***

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

***Variazione credito IVA / debito IVA***

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

***Flussi di cassa operativo***

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

***Investimenti con utilizzo del FoNI***

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

***Altri investimenti***

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

***Flusso di cassa ante fonti finanziamento***

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

***FoNI***

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

***Erogazione debito finanziario a breve***

La voce è posta pari a zero.

***Erogazione debito finanziario medio - lungo termine***

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

Il fabbisogno finanziario viene coperto ipotizzando di ricorrere ad un nuovo finanziamento bancario, per il quale si ipotizza che:

- il rimborso avvenga a partire dall'anno successivo all'ultimo anno di tiraggio del finanziamento;
- la quota capitale da rimborsare annualmente è calcolata in base alla liquidità annuale disponibile (la quota capitale da rimborsare dunque si adatta ai flussi di cassa disponibili);
- gli oneri finanziari sono calcolati annualmente sul valore medio del debito residuo (al netto della quota capitale rimborsata) applicando il tasso di interesse ipotizzato per un finanziamento del tipo project finance, con tasso base 3,00% e spread 1,00%.

### ***Erogazione contributi pubblici***

Si tratta dei contributi presenti nello Sviluppo Tariffario.

### ***Apporto capitale sociale***

La voce è posta pari a zero.

### ***Flusso di cassa disponibile per rimborsi***

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

### ***Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi***

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

### ***Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi***

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

### ***Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti***

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

### ***Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti***

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

### ***Totale servizio del debito***

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

### ***Flusso di cassa disponibile post servizio del debito***

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

### ***Valore residuo a fine concessione***

È pari al valore indicato nel Piano Tariffario.

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

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

#### **4.3.1. Indicatori di redditività e liquidità**

##### ***TIR unlevered***

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

##### ***TIR levered***

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

##### ***ADSCR***

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

##### ***DSCR minimo***

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

##### ***LLCR***

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

#### **4.3.2. Considerazioni sul Rendiconto finanziario regolatorio**

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

L'equilibrio economico-finanziario in termini regolatori è garantito dalla predisposizione tariffaria e dalla programmazione operata, attraverso il raggiungimento di un risultato d'esercizio del conto economico positivo in tutti gli anni di affidamento e un flusso di cassa disponibile post-servizio del debito mai negativo. Inoltre, il valore residuo (VR) risulta superiore al valore dello stock di debito non rimborsato a fine affidamento.



## 5. Note e commenti sulla compilazione del file «RDT 2016» e del file «Tool MTI-2»

Si precisa che il file RDT, come specificato nei paragrafi precedenti, è stato modificato nei seguenti fogli.

### “Dati\_Anni\_Precedenti”:

- per la sezione delle voci riferite ai costi delle immobilizzazioni e alle immobilizzazioni come già presentate nella *Tabella 14*.

### “RAB\_cespiti\_ante2013”:

- eliminati i valori da perizia presenti nella stratificazione degli anni precedenti come presentato già in *Tabella 13*.

Si precisa che il file Tool MTI-2, è stato modificato rispetto alla versione standard nel foglio:

- **“Opex”**: modificata la formula relativa al calcolo del  $Co_{ATO}$  come già presentato in *Tabella 28* e *Tabella 29*.

Tabella 37: piano tariffario GSA S.p.A. 2016-2031

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC																	
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub> (al netto degli ERC)	euro	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020	7.858.020
Opex <sup>a</sup> <sub>ai</sub> (al netto degli ERC)	euro	3.121.217	3.883.151	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726	3.906.726
Opex <sup>a</sup> <sub>QC</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op <sup>new,a</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>vit</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup>	euro	10.979.237	11.741.171	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747
AMM <sup>a</sup>	euro	1.663.122	1.687.212	1.823.767	1.900.400	1.961.666	2.178.413	2.064.449	2.113.281	2.086.434	2.152.885	2.123.266	2.084.925	2.116.351	2.293.479	2.299.653	2.246.416
OF <sup>a</sup>	euro	497.108	1.169.879	1.818.369	1.940.133	1.347.869	1.538.075	1.595.533	1.589.993	1.575.152	1.561.834	1.564.364	1.562.310	1.586.961	1.616.581	1.584.040	1.529.797
OFisc <sup>a</sup>	euro	205.773	515.919	808.636	849.332	548.051	615.864	634.117	629.560	621.523	614.323	612.968	609.807	617.171	626.712	613.046	591.247
ΔCUIIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex <sup>a</sup> <sub>vit</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capex <sup>a</sup>	euro	2.366.002	3.373.010	4.450.772	4.689.865	3.857.586	4.332.352	4.294.099	4.332.833	4.283.109	4.329.041	4.300.598	4.257.041	4.320.483	4.536.771	4.496.739	4.367.460
IP <sup>exp</sup>	euro	3.903.228	4.390.000	5.020.000	5.870.000	4.593.294	4.493.294	4.330.794	4.380.794	5.248.294	4.973.294	6.272.713	6.612.329	3.972.713	2.935.215	2.935.213	2.895.225
Capex <sup>a</sup>	euro	3.033.178	3.373.010	4.450.772	4.689.865	3.857.586	4.332.352	4.294.099	4.332.833	4.283.109	4.329.041	4.300.598	4.257.041	4.320.483	4.536.771	4.496.739	4.367.460
FNI <sup>new,a</sup>	euro	348.020	406.796	227.691	472.054	294.283	64.377	14.678	19.184	386.074	257.701	788.846	942.115	0	0	0	0
ERC <sup>a</sup> <sub>end</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>a</sup> <sub>ai</sub>	euro	204.038	203.701	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497
ERC <sup>a</sup>	euro	204.038	203.701	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497
FONDO NUOVI INVESTIMENTI																	
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
FNI <sup>o</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0	294.283	64.377	14.678	19.184	386.074	257.701	788.846	942.115	0	0	0	0
AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0	1.587.985	3.647.464	3.681.697	3.716.854	3.774.005	3.855.708	3.951.665	4.103.365	4.352.055	4.616.062	4.726.286	4.196.362
ΔCUIIT <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI <sup>a</sup>	euro	0	0	0	0	1.882.269	3.711.841	3.696.375	3.736.038	4.160.079	4.113.409	4.740.511	5.045.480	4.352.055	4.616.062	4.726.286	4.196.362
SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente																	
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Opex <sup>a</sup>	euro	10.979.237	11.831.764	11.945.933	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747	11.764.747
Capex <sup>a</sup>	euro	2.366.002	3.595.402	4.895.556	4.689.865	3.857.586	4.332.352	4.294.099	4.332.833	4.283.109	4.329.041	4.300.598	4.257.041	4.320.483	4.536.771	4.496.739	4.367.460
FoNI <sup>a</sup>	euro	0	0	0	0	1.882.269	3.711.841	3.696.375	3.736.038	4.160.079	4.113.409	4.740.511	5.045.480	4.352.055	4.616.062	4.726.286	4.196.362
RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>	euro	0	614.000	568.000	1.336.020	937.248	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC <sup>a</sup>	euro	204.038	203.701	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497	203.497
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	13.549.277	16.244.867	17.612.986	17.994.128	18.645.346	20.012.436	19.958.717	20.037.115	20.411.432	20.410.694	21.009.352	21.270.765	20.640.782	21.121.077	21.191.268	20.532.065
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente																	
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	13.549.277	16.244.867	17.612.986	17.994.128	18.645.346	20.012.436	19.958.717	20.037.115	20.411.432	20.410.694	21.009.352	21.270.765	20.640.782	21.121.077	21.191.268	20.532.065
R <sup>a-2</sup> <sub>b</sub>	euro	37.614	46.786	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739
Σ tar <sup>2015</sup> <sub>tar</sub> vscal <sup>a-2</sup>	euro	12.450.199	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028	13.753.028
9 <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,177	1,276	1,304	1,351	1,450	1,446	1,452	1,479	1,479	1,522	1,541	1,496	1,531	1,536	1,488
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione AEEGSI)																	
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,177	1,253	1,336	1,414	1,466	1,573	1,569	1,575	1,605	1,605	1,652	1,672	1,623	1,661	1,666
VRG <sup>a</sup> (coerente con 9 <sup>a</sup> applicabile)	euro	13.549.277	15.931.882	16.987.016	17.994.128	18.645.346	20.012.436	19.958.717	20.037.115	20.411.432	20.410.694	21.009.352	21.270.765	20.640.782	21.121.077	21.191.268	20.532.065
9 <sup>a</sup> applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,154	1,231	1,304	1,351	1,450	1,446	1,452	1,479	1,479	1,522	1,541	1,496	1,531	1,536	1,488
INVESTIMENTI																	
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Investimenti al lordo dei contributi	euro	7.237.070	13.625.576	7.530.000	78.936.986	5.063.294	4.983.294	4.840.794	4.880.794	5.718.294	5.463.294	6.782.713	7.112.329	4.442.713	3.405.215	3.425.213	3.365.225
Contributi	euro	3.333.842	9.235.576	2.510.000	73.066.986	470.000	490.000	510.000	500.000	470.000	490.000	510.000	500.000	470.000	470.000	490.000	470.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	3.903.228	4.390.000	5.020.000	5.870.000	4.593.294	4.493.294	4.330.794	4.380.794	5.248.294	4.973.294	6.272.713	6.612.329	3.972.713	2.935.215	2.935.213	2.895.225
CIN	euro	39.738.930	44.840.259	64.150.503	74.771.213	58.856.359	134.243.693	133.481.111	132.718.259	131.728.919	130.749.273	130.458.975	129.847.338	130.441.761	131.085.684	128.618.856	124.998.132
CINfp	euro	15.524.844	15.156.741	17.625.418	25.904.654	27.324.077	98.809.811	96.996.992	96.496.380	95.969.398	95.404.020	95.191.716	94.761.940	94.932.684	95.027.661	93.347.111	90.980.570
OF/CIN	%	1,25%	2,61%	2,83%	2,59%	2,29%	1,15%	1,20%	1,20%	1,20%	1,19%	1,20%	1,20%	1,22%	1,23%	1,23%	1,22%
VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE																	
	UdM	valore															
Ip <sub>c,t</sub>	euro	271.472.588															
FA <sub>IP,c,t</sub>	euro	147.120.458															
CFP <sub>c,t</sub>	euro	160.846.391															
FA <sub>CFP,c,t</sub>	euro	69.782.419															
LIC	euro	0															
VR a fine concessione	euro	33.288.158															

Tabella 38: Conto economico GSA S.p.A. 2016-2031

CONTO ECONOMICO

Voce Conto Economico	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	13.283.197	15.334.349	16.743.890	16.355.721	17.403.505	19.703.212	19.649.676	19.727.808	20.100.857	20.100.121	20.696.752	20.957.280	20.329.430	20.808.099	20.878.052	20.221.082
Contributi di allacciamento	euro	500.000	500.000	500.000	500.000	470.000	490.000	510.000	500.000	470.000	490.000	510.000	500.000	470.000	470.000	490.000	470.000
Altri ricavi SII	euro	892.806	1.556.429	1.600.170	3.683.465	3.689.843	3.695.962	3.656.194	3.634.753	3.635.579	3.637.191	3.638.845	3.651.345	3.634.295	3.055.533	3.051.180	2.649.037
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	37.614	46.786	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739
Totale Ricavi	euro	14.713.617	17.437.565	18.890.799	20.585.925	21.610.088	23.935.914	23.862.609	23.909.300	24.253.176	24.274.052	24.892.337	25.155.364	24.480.464	24.380.371	24.465.971	23.386.858
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	6.677.316	7.438.913	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285	7.462.285
Costo del personale	euro	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959	4.505.959
Totale Costi	euro	11.183.274	11.944.872	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243
MOL	euro	3.530.342	5.492.693	6.922.555	8.617.682	9.641.844	11.967.671	11.894.366	11.941.056	12.284.933	12.305.808	12.924.093	13.187.120	12.512.221	12.412.128	12.497.728	11.418.615
Ammortamenti	euro	2.193.170	2.874.672	3.104.114	5.379.739	5.465.306	5.605.450	5.621.226	5.734.292	5.747.051	6.028.122	6.392.469	6.760.032	6.842.085	6.260.024	6.271.546	5.853.528
Reddito Operativo	euro	1.337.173	2.618.021	3.818.441	3.237.943	4.176.539	6.362.221	6.273.140	6.206.764	6.537.882	6.277.686	6.531.624	6.427.089	5.670.136	6.152.104	6.226.182	5.565.087
Interessi passivi	euro	-	288.731	354.595	496.162	653.099	1.037.776	1.341.217	1.341.724	1.342.232	1.353.924	1.373.516	1.404.829	1.457.910	1.483.289	1.446.582	1.375.963
Risultato ante imposte	euro	1.337.173	2.329.291	3.463.846	2.741.781	3.523.440	5.324.445	4.931.923	4.865.040	5.195.650	4.923.763	5.158.108	5.022.259	4.212.225	4.668.815	4.779.599	4.189.124
IRES	euro	367.722	559.030	831.323	658.028	845.626	1.277.867	1.183.662	1.167.610	1.246.956	1.181.703	1.237.946	1.205.342	1.010.934	1.120.516	1.147.104	1.005.390
IRAP	euro	52.150	90.842	135.090	106.929	137.414	207.653	192.345	189.737	202.630	192.027	201.166	195.868	164.277	182.084	186.404	163.376
Totale imposte	euro	419.872	649.872	966.413	764.957	983.040	1.485.520	1.376.007	1.357.346	1.449.586	1.373.730	1.439.112	1.401.210	1.175.211	1.302.599	1.333.508	1.168.766
Risultato di esercizio	euro	917.300	1.679.419	2.497.433	1.976.824	2.540.400	3.838.925	3.555.917	3.507.694	3.746.063	3.550.033	3.718.996	3.621.049	3.037.014	3.366.216	3.446.091	3.020.358

Tabella 39: Rendiconto finanziario GSA S.p.A. 2016-2031

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce Rendiconto Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	13.283.197	15.948.349	17.311.890	17.691.741	16.976.108	17.012.128	16.969.804	17.019.180	17.084.800	17.117.900	17.259.882	17.299.306	17.174.190	17.461.453	17.451.495	17.178.719
Contributi di allacciamento	euro	500.000	500.000	500.000	500.000	470.000	490.000	510.000	500.000	470.000	490.000	510.000	500.000	470.000	470.000	490.000	470.000
Altri ricavi SII	euro	225.269	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442	241.442
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	37.614	46.786	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739	46.739
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>14.046.080</b>	<b>16.736.577</b>	<b>18.100.071</b>	<b>18.479.922</b>	<b>17.734.289</b>	<b>17.790.309</b>	<b>17.767.986</b>	<b>17.807.362</b>	<b>17.842.981</b>	<b>17.896.081</b>	<b>18.058.063</b>	<b>18.087.488</b>	<b>17.932.371</b>	<b>18.219.635</b>	<b>18.229.677</b>	<b>17.936.901</b>
Costi operativi	euro	11.183.274	11.944.872	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243	11.968.243
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>11.183.274</b>	<b>11.944.872</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>	<b>11.968.243</b>
Imposte	euro	419.872	649.872	966.413	764.957	983.040	1.485.520	1.376.007	1.357.346	1.449.586	1.373.730	1.439.112	1.401.210	1.175.211	1.302.599	1.333.508	1.168.766
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>419.872</b>	<b>649.872</b>	<b>966.413</b>	<b>764.957</b>	<b>983.040</b>	<b>1.485.520</b>	<b>1.376.007</b>	<b>1.357.346</b>	<b>1.449.586</b>	<b>1.373.730</b>	<b>1.439.112</b>	<b>1.401.210</b>	<b>1.175.211</b>	<b>1.302.599</b>	<b>1.333.508</b>	<b>1.168.766</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>2.442.933</b>	<b>4.141.834</b>	<b>5.165.415</b>	<b>5.746.721</b>	<b>4.783.006</b>	<b>4.336.545</b>	<b>4.423.736</b>	<b>4.481.772</b>	<b>4.425.151</b>	<b>4.554.108</b>	<b>4.650.708</b>	<b>4.718.034</b>	<b>4.788.917</b>	<b>4.948.792</b>	<b>4.927.925</b>	<b>4.799.892</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	704.187	704.187	- 1.587.592	14.217.496	- 14.621.114	- 25.814	- 17.099	- 5.370	150.161	- 60.118	226.097	55.411	- 501.450	- 285.983	6.712	61.955
Variazione credito IVA	euro	-	- 2.960.530	- 1.488.296	- 17.159.847	- 982.198	- 958.996	- 929.879	- 934.741	- 1.115.429	- 1.054.019	- 1.328.093	- 1.397.666	- 825.862	- 568.887	- 572.282	- 588.362
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>3.147.120</b>	<b>1.885.491</b>	<b>2.089.527</b>	<b>2.804.370</b>	<b>- 10.820.306</b>	<b>3.351.735</b>	<b>3.476.758</b>	<b>3.541.660</b>	<b>3.459.883</b>	<b>3.439.971</b>	<b>3.548.711</b>	<b>3.375.778</b>	<b>3.461.604</b>	<b>4.093.922</b>	<b>4.362.355</b>	<b>4.273.485</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	1.364.645	2.691.085	2.679.872	2.708.627	3.016.057	2.982.221	3.436.870	3.657.973	3.155.240	3.346.645	3.426.557	3.042.362
Altri investimenti	euro	7.237.070	13.625.576	7.530.000	78.936.986	3.698.649	2.292.209	2.160.922	2.172.167	2.702.237	2.481.073	3.345.843	3.454.356	1.287.473	58.570	- 1.344	322.863
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 4.089.950</b>	<b>- 11.740.085</b>	<b>- 5.440.473</b>	<b>- 76.132.615</b>	<b>- 15.883.600</b>	<b>- 1.631.559</b>	<b>- 1.364.036</b>	<b>- 1.339.134</b>	<b>- 2.258.411</b>	<b>- 2.023.323</b>	<b>- 3.234.002</b>	<b>- 3.736.551</b>	<b>- 981.109</b>	<b>688.707</b>	<b>937.142</b>	<b>908.260</b>
FoNI	euro	-	-	-	-	1.364.645	2.691.085	2.679.872	2.708.627	3.016.057	2.982.221	3.436.870	3.657.973	3.155.240	3.346.645	3.426.557	3.042.362
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	7.218.264	3.293.240	3.785.069	4.061.791	15.172.054	-	25.381	-	584.586	395.025	1.170.647	1.483.407	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	2.833.842	8.735.576	2.010.000	72.566.986	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>5.962.156</b>	<b>288.731</b>	<b>354.595</b>	<b>496.162</b>	<b>653.099</b>	<b>1.059.526</b>	<b>1.341.217</b>	<b>1.369.494</b>	<b>1.342.232</b>	<b>1.353.924</b>	<b>1.373.516</b>	<b>1.404.829</b>	<b>2.174.131</b>	<b>4.035.352</b>	<b>4.363.699</b>	<b>3.950.622</b>
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	214.498	1.620.829	1.910.109	1.662.977
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	288.731	354.595	496.162	653.099	1.037.776	1.341.217	1.341.724	1.342.232	1.353.924	1.373.516	1.404.829	1.457.910	1.483.289	1.446.582	1.375.963
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>288.731</b>	<b>354.595</b>	<b>496.162</b>	<b>653.099</b>	<b>1.037.776</b>	<b>1.341.217</b>	<b>1.341.724</b>	<b>1.342.232</b>	<b>1.353.924</b>	<b>1.373.516</b>	<b>1.404.829</b>	<b>1.672.409</b>	<b>3.104.117</b>	<b>3.356.691</b>	<b>3.038.940</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>5.962.156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>21.750</b>	<b>-</b>	<b>27.769</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>501.723</b>	<b>931.235</b>	<b>1.007.007</b>	<b>911.682</b>
Valore residuo a fine concessione	euro																33.288.158
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro																32.738.793

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	2,7%
TIR levered	%	4,9%
ADSCR	n.	1,30
DSCR minimo	n.	1,30
LLCR	n.	1,42