

**PIANO D'AMBITO DELL'AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE
LAGUNA DI VENEZIA**

P1.1 – Piano Economico Finanziario 2019-2038

Sommario

1. IL METODO TARIFFARIO IDRICO PER IL SECONDO PERIODO REGOLATORIO	3
2. L'AGGIORNAMENTO TARIFFARIO 2018 E 2019 DA PARTE DI EGA	6
3. LA TRATTAZIONE DEL SAVEC.....	9
4. PIANO ECONOMICO FINANZIARIO	11
4.1 Il Piano Tariffario	11
4.2 Il Piano Economico-Finanziario.....	12
4.3 Assunzioni per la redazione del Piano economico-finanziario	13
4.3.1 <i>Assunzioni Generali</i>	13
4.3.2 <i>Assunzioni per la Fiscalità</i>	13
4.3.3 <i>Assunzioni per il Circolante</i>	13
4.3.4 <i>Assunzioni Finanziarie</i>	14
4.4 Conto Economico.....	14
4.5 Rendiconto Finanziario.....	15
4.6 Stato Patrimoniale	15
4.7 Considerazioni finali sull'equilibrio economico-finanziario.....	15

1. IL METODO TARIFFARIO IDRICO PER IL SECONDO PERIODO REGOLATORIO

La tariffa costituisce il corrispettivo del S.I.I. come previsto dall'art. 154 del D. Lgs. 152/06; essa è determinata in ottemperanza alle disposizioni normative vigenti ovvero secondo il Metodo Tariffario Idrico per il secondo periodo regolatorio (**MTI-2**) approvato da ARERA con Delibera 664/2015 e s.m.i..

Il MTI-2, così come il MTI che lo ha preceduto, è un sistema di regolazione *ex post*, basato sul riconoscimento in tariffa dei costi a consuntivo. Anche il MTI, in accordo con l'art. 9 della Direttiva 2000/60/CE, si basa sul principio del *full cost recovery*.

Il MTI-2, applicato per la determinazione delle tariffe 2016-2019, resta valido fino ad ulteriori deliberazioni dell'ARERA. Ne consegue che, in osservanza del principio di continuità e fino all'emanazione di nuove disposizioni in materia, le regole, i criteri ed i principi sanciti dal MTI-2 possono essere adottati per simulare le tariffe degli anni successivi al 2019 per pervenire all'aggiornamento dei Piani Economico-Finanziari, anche se su alcuni aspetti permane la necessità di assumere ipotesi metodologiche integrative.

Le componenti tariffarie del MTI-2 sottese al calcolo del vincolo riconosciuto ai ricavi del gestore del S.I.I. (**VRG**) sono per gli anni 2016-2019:

$$\mathbf{VRG = Capex + FoNI + Opex + ERC + Rc_{tot}}$$

dove:

- ✓ la componente **Capex** rappresenta i costi delle immobilizzazioni ed include gli oneri finanziari, gli oneri fiscali e gli ammortamenti;
- ✓ la componente **FoNI** (Fondo Nuovi Investimenti) rappresenta l'eventuale anticipazione per il finanziamento di nuovi investimenti, a sostegno degli obiettivi specifici e degli interventi che ne conseguono; include le seguenti componenti che devono essere esplicitamente (e in parte discrezionalmente) approvate dall'Ente d'Ambito: i) l'anticipazione per il finanziamento di nuovi investimenti (FNI_{FoNI}); ii) l'ammortamento sui contributi a fondo perduto (AMM_{FoNI}); iii) l'eccedenza del costo per l'uso di infrastrutture di terzi ($\Delta CUIT_{FoNI}$);
- ✓ la componente **Opex** è costituita dai costi operativi, diversi dagli ERC, intesi come la somma dei costi operativi endogeni alla gestione ($Opex_{end}$) e dei costi operativi aggiornabili (energia elettrica, forniture all'ingrosso, oneri locali e altre componenti di costo, mutui e/o canoni riconosciuti agli Enti Locali) ($Opex_{al}$);
- ✓ **ERC** è la componente a copertura dei costi ambientali e della risorsa eccedenti rispetto a quelli già incorporati nelle precedenti componenti;
- ✓ **Rc_{TOT}** è la componente a congruaggio relativa al vincolo ai ricavi del gestore dell'anno (a-2), necessaria al recupero dei costi approvati e relativi alle annualità precedenti; comprende anche la componente $Rc^{attività\ b}$, pari al $50\% * (Ricavi - Costi)$ delle altre atti-

vità idriche (AAI) dell'anno (a-2), che dal MTI era considerata componente aggiuntiva dei ricavi garantiti, esterna al VRG.

Il MTI-2 un sistema di regolazione *ex post* basato sul riconoscimento in tariffa di costi a consuntivo.

Le grandezze tariffarie di riferimento sono :

- il **Vincolo Ricavi Garantiti (VRG)** che è l'importo complessivo riconosciuto al Gestore a copertura dei costi di gestione e di investimento;
- il **θ (theta)** che rappresenta l'incremento tariffario, ovvero il moltiplicatore che deve essere applicato all'articolazione tariffaria del 2015 per ottenere la copertura del VRG nell'anno di riferimento; l'incremento annuale è limitato, salvo specifica istruttoria, da un *cap*.

Il conseguimento del VRG è garantito al Gestore mediante la determinazione del moltiplicatore tariffario θ , che rappresenta l'incremento cumulato, ovvero il moltiplicatore che deve essere applicato ai ricavi tariffari base dell'anno 2015 per ottenere la copertura del VRG nell'anno di riferimento:

$$\vartheta^a = \frac{VRG^a}{\sum_u \underline{tarif_u^{2015}} * (\underline{vscal_u^{a-2}})^T + R_b^{a-2}}$$

dove

- VRG^a è il vincolo riconosciuto ai ricavi del Gestore del S.I.I.;
- $\sum_u \underline{tarif_u^{2015}} * (\underline{vscal_u^{a-2}})^T$ è il ricavo corrispondente alla sommatoria dei prodotti scalari, per ciascuna tipologia di utente u , del vettore delle componenti tariffarie $\underline{tarif_u^{2015}}$ riferito all'anno 2015, per il trasposto del vettore delle variabili di scala effettivamente rilevate $\underline{vscal_u^{a-2}}$ riferito all'anno a-2;
- R_b^{a-2} sono i ricavi delle altre attività idriche, come risultanti dal Bilancio dell'anno a-2.

Il *cap* è differenziato in base al quadrante della matrice in cui ricade il Gestore; nel 2016-2019, avendo l'ARERA determinato un tasso di inflazione r_{pi} pari a 1,5%, il *cap* è pari a:

- 6,0% per i gestori che si trovano nel quadrante I
- 5,5% per i gestori che si trovano nel quadrante II
- 6,5% per i gestori che si trovano nel quadrante III
- 8,5% per i gestori che si trovano nel quadrante IV

- 8,0% per i gestori che si trovano nel quadrante V
- 9,0% per i gestori che si trovano nel quadrante VI.

Con la Delibera 918/2017/R/IDR, ARERA ha definito le regole e le procedure ai fini dell'aggiornamento biennale per gli anni 2018 e 2019 delle predisposizioni tariffarie del servizio idrico integrato, aggiornando l'Allegato A del metodo tariffario idrico 2016-2019 (MTI-2), anche alla luce dell'evoluzione del quadro regolatorio presente come ad esempio con l'attuazione della disciplina relativa alla qualità contrattuale e alla qualità tecnica, al testo integrato sui corrispettivi e alla regolazione del *bonus* sociale idrico.

Con Deliberazione n. 113/2017/R/IDR, ARERA ha approvato le predisposizioni tariffarie per gli anni 2016-2019 dei Gestori VERITAS S.p.A. e ASI S.p.A.

Ai fini dell'aggiornamento tariffario MTI-2 previsto da ARERA con Delibera n. 918/2017, il Consiglio di Bacino Laguna di Venezia nel mese di giugno 2018 ha approvato le tariffe per gli anni 2018 e 2019 per il Gestore integrato VERITAS S.p.A., sulla base dello scenario e delle assunzioni di descritte nel paragrafo successivo.

2. L'AGGIORNAMENTO TARIFFARIO 2018 E 2019 DA PARTE DI EGA

In data 1 novembre 2017 ASI S.p.A. si è fusa per incorporazione in VERITAS S.p.A. con decorrenza dal 01/01/2017.

Dal punto di vista metodologico, al fine di aggiornare le tariffe per gli anni 2018 e 2019 ai sensi della Deliberazione ARERA n. 918/2017/R/IDR, si è proceduto con l'aggregazione delle variabili definite nelle precedenti predisposizioni tariffarie 2016 e 2017 in quanto a decorrere dal 2018 il Vincolo ai Ricavi Garantiti è unico per l'intero ambito e riferito al Gestore VERITAS S.p.A.

Il quadrante regolatorio di riferimento è il III determinato sulla base degli investimenti finanziati con la tariffa previsti nel periodo 2016-2019 considerando che gli investimenti programmati per gli anni 2018 e 2019 sono stati rivisti rispetto alla previgente predisposizione tariffaria 2016-2019 alla luce delle nuove disposizioni / esigenze emerse per gli adeguamenti richiesti ai sensi della Deliberazione ARERA n. 917/2017 (qualità tecnica).

Con riferimento ai costi endogeni si è proceduto a rettificare/aggiornare il valore degli stessi al fine di:

- eliminare gli errori materiali commessi nella rendicontazione dei ricavi e dei costi del 2011;
- considerare correttamente gli oneri locali come posta esogena al calcolo dei costi efficientabili 2011 e seguenti;
- uniformare il perimetro delle attività tra i due gestori non considerando i costi riferiti alla gestione delle fognature bianche / acque meteoriche.

La metodologia utilizzata per la quantificazione dei costi efficientabili 2011 delle due gestioni aggregate è conforme alle disposizioni ex MTT, MTI e MTI-2 per la determinazione dei costi endogeni.

Con riferimento alla quota parte di ERC riconducibili alla Qualità Tecnica il Gestore ha presentato apposita istanza: nella tabella seguente viene riportata puntualmente la quantificazione di tali costi e la loro suddivisione.

Opex QT						
	Titolo intervento	Macro-indicatore	Opex qt 2018	Costi Ambientali / Costi della risorsa 2018	Opex qt 2019	Costi Ambientali / Costi della risorsa 2019
1	Incremento delle campagne di ricerca perdite in acquedotto propedeutiche all'attuazione di interventi finalizzati alla riduzione delle stesse.	M1	40.000	EnvC ^a = 0 ResC ^a = 40.000	40.000	EnvC ^a = 0 ResC ^a = 40.000
2	Ufficio di modellazione idraulica del sistema acquedottistico, anche al fine di ridurre l'indicatore M1 "perdite idriche".	M1		EnvC ^a = 0 ResC ^a = 0	140.000	EnvC ^a = 0 ResC ^a = 140.000
3	Conduzione e gestione dei sistemi di trattamento nei campi pozzi previsti per garantire e preservare la qualità della risorsa potabile anche a fronte degli inquinanti emergenti	M3	42.660	EnvC ^a = 0 ResC ^a = 42.660	125.610	EnvC ^a = 0 ResC ^a = 125.610
4	Incremento delle campagne di pulizia delle condotte fognarie per ridurre fenomeni di sversamento da fognature nere e allagamento da fognature miste	M4a		EnvC ^a = 0 ResC ^a = 0	300.000	EnvC ^a = 300.000 ResC ^a = 0
5	Incremento delle attività di controllo degli sfioratori fognari con relative misurazioni	M4c	28.800	EnvC ^a = 28.800 ResC ^a = 0	57.600	EnvC ^a = 57.600 ResC ^a = 0
6	Manutenzione e pulizia dei sistemi di grigliatura da installare presso gli sfioratori fognari	M4b		EnvC ^a = 0 ResC ^a = 0	23.250	EnvC ^a = 23.250 ResC ^a = 0

Ai sensi dell'art. 23 comma 4 del MTI-2, il Gestore ha presentato al Consiglio di Bacino apposita istanza per il riconoscimento di costi aggiuntivi (Opnew) riconducibili prevalentemente all'operazione di aggregazione gestionale tra VERITAS e ASI che sono sintetizzati nel quadro sinottico seguente.

Op new	euro
Trattamento Fanghi: sostituzione negli impianti di depurazione di Fusina, Campalto, Chioggia e Cavallino del sistema di disidratazione fanghi	268.787
Piano tutela delle acque	207.930
Estensione reti acquedotto e reti fognarie	256.354
Maggiori volumi di acqua potabilizzata	488.968
Estensione dei servizi della nuova funzione aziendale di Call center, dello "sportello on line" e dei servizi digitali all'utenza all'Area Est a seguito della fusione per incorporazione di ASI Spa	602.000
Nuovo settore di conciliazione	161.417
TOTALE Opnew	1.985.456

Di seguito si riepilogano le rettifiche apportate ai costi operativi endogeni per l'anno 2018 e seguenti, oltre alla quantificazione dei costi aggiuntivi (Opnew) riconducibili prevalentemente all'operazione di aggregazione gestionale.

Adeguamento costi operativi	euro
Rettifica per acque meteo ASI	-86.772
Rettifica per acque meteo VERITAS	-337.487
Rettifica lavori c/terzi 2011 linea a VERITAS	2.692.060
Rettifica Op 2013 di piano VERITAS	-67.505
Rettifica oneri locali 2011 VERITAS	-346.326
Rettifiche costi endogeni	1.853.971
Op new da istanza	1.985.456
Totale Variazione costi endogeni	3.839.427

3. LA TRATTAZIONE DEL SAVEC

Veneto Acque S.p.A. è società *in house* interamente partecipata dalla Regione del Veneto ed è concessionaria per le attività di progettazione, realizzazione e gestione del Sistema degli Acquedotti del Veneto Centrale (SAVEC) in ragione della Convenzione sottoscritta in data 12/09/1990.

In adempimento agli impegni assunti con la Concessione, Veneto Acque ha quasi completamente realizzato la parte dotata di autonomia funzionale delle opere acquedottistiche previste in concessione, d'ora in avanti denominata SAVEC.

Il SAVEC è stato realizzato in parte ricorrendo a finanziamenti pubblici, in parte in leva finanziaria, grazie all'erogazione di un finanziamento da parte della Banca Europea per gli Investimenti, sottoscritto in data 08/12/2008.

Il livello di completamento del SAVEC e l'approssimarsi dell'ottenimento della Concessione di Grande Derivazione per il campo pozzi di Carmignano di Brenta, rendono urgente disciplinare le modalità di avvio della gestione del SAVEC; Veneto Acque S.p.A. ha avviato una serie di contatti preliminari con i Consigli di Bacino e con i Soggetti Gestori, funzionali all'individuazione delle modalità di avvio della gestione del SAVEC.

Veneto Acque ha individuato alcune possibili soluzioni al problema dell'avvio della gestione, che spaziano dalla cessione pro quota ai Soggetti Gestori del Servizio Idrico Integrato, sul cui territorio di competenza insiste il SAVEC, alla concessione dell'utilizzo del SAVEC mediante apposito contratto.

Ai fini della redazione del presente Piano d'Ambito, si è proceduto a modellizzare gli impatti tariffari della gestione SAVEC, considerando le opere (investimenti e contributi pubblici correlati) in capo alla società Veneto Acque S.p.A. ai sensi di quanto previsto dall'art. 19 comma 2 del MTI-2, prevedendo un canone di "affitto" quantificato pari ai *capex* (ammortamenti, oneri finanziari ed oneri fiscali) generati dai cespiti del SAVEC. La quota del SAVEC di pertinenza del Bacino Laguna di Venezia è stata assunta preliminarmente pari al 50% del valore complessivo dei cespiti.

L'effettiva configurazione tariffaria del SAVEC troverà esito solo a seguito del completamento del percorso di condivisione e approvazione da parte dei Soggetti Gestori, degli EGA interessati e dell'ARERA.

Valore dei cespiti del SAVEC di pertinenza del BLV	u.m.	IP	CFP
Terreni	euro	14.145	-
Condutture e opere idrauliche fisse	euro	85.107.540	48.851.060
Totale	euro	85.121.685	48.851.060

Calcolo capex da MTI-2	u.m.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
OF	euro	1.379.398	1.344.926	1.310.455	1.275.983	1.241.512	1.207.040	1.172.569	1.138.097	1.103.626	1.069.154
OFisc	euro	546.392	532.738	519.083	505.429	491.774	478.120	464.465	450.811	437.156	423.502
AMM	euro	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412
Totale Canone Capex	euro	2.832.202	2.784.076	2.735.950	2.687.824	2.639.698	2.591.572	2.543.446	2.495.320	2.447.194	2.399.068

Calcolo capex da MTI-2	u.m.	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
OF	euro	1.034.683	1.000.211	965.740	931.268	896.797	862.325	827.854	793.382	758.911	724.439
OFisc	euro	409.847	396.193	382.539	368.884	355.230	341.575	327.921	314.266	300.612	286.957
AMM	euro	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412
Totale Canone Capex	euro	2.350.942	2.302.816	2.254.690	2.206.565	2.158.439	2.110.313	2.062.187	2.014.061	1.965.935	1.917.809

Calcolo capex da MTI-2	u.m.	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
OF	euro	689.968	655.496	621.025	586.553	552.082	517.610	483.139	448.667	414.224	379.780
OFisc	euro	273.303	259.648	245.994	232.339	218.685	205.030	191.376	177.721	164.034	150.348
AMM	euro	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412	906.412
Totale Canone Capex	euro	1.869.683	1.821.557	1.773.431	1.725.305	1.677.179	1.629.053	1.580.927	1.532.801	1.484.670	1.436.540

4. PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Ai sensi dall'art. 149 del D. Lgs. 152/06, il Piano Economico Finanziario (PEF) si compone del Piano tariffario, del Conto economico, dello Stato Patrimoniale e del Rendiconto finanziario.

Il PEF deve evidenziare il raggiungimento dell'equilibrio economico-finanziario e, in ogni caso, il rispetto dei principi di efficacia, efficienza ed economicità della gestione, anche in relazione agli investimenti programmati.

Il Piano Tariffario è quindi parte integrante del PEF e viene redatto secondo le modalità previste dalla vigente regolamentazione dell'Autorità di regolazione per energia, reti e ambiente (ARERA) oggi competente in materia.

Il Piano Tariffario del Piano d'Ambito rappresenta quindi una proiezione, su tutto il periodo di affidamento e con dettaglio annuale, delle componenti di costo ammesse nel vincolo ai ricavi tariffari del Gestore ai sensi del metodo tariffario oggi vigente (MTI-2), fermo restando che la determinazione amministrativa della tariffa dovrà essere valutata e deliberata secondo le tempistiche e modalità operative previste dall'ARERA (aggiornamento biennale del VRG dell'anno n in ragione dei dati consuntivi $n-2$).

Il PEF deve essere definito a partire da una struttura di costo che deriva da un lato dalle caratteristiche del territorio e dall'altro da un modello gestionale e organizzativo ritenuto in grado di assicurare al contempo efficacia ed efficienza. Per questo il PEF del Piano d'Ambito si basa sia sui dati che descrivono l'attuale configurazione di erogazione del servizio idrico nell'ambito di riferimento, sia sui dati dei gestori esistenti.

4.1 Il Piano Tariffario

Il Piano tariffario rappresenta la proiezione, per tutto il periodo di affidamento, con dettaglio annuale, delle componenti di costo ammesse nel VRG ai sensi del metodo tariffario vigente per come predisposto dall'ARERA.

Per la predisposizione del Piano tariffario sono state assunte le seguenti ipotesi metodologiche:

- il VRG e il *theta* sono stati calcolati in applicazione degli algoritmi di calcolo definiti nell'allegato A della Delibera 664/2015 e s.m.i. a cui si rimanda per ogni riferimento di dettaglio;
- lo schema regolatorio di riferimento per la determinazione della tariffa è il III ammettendo un aumento tariffario massimo del 6,5% annuo;
- dopo il 2019 tutte le componenti tariffarie sono state proiettate a moneta costante come previsto dalle linee guida ai sensi della Delibera 664/2015 e s.m.i.;

- gli investimenti assunti per la predisposizione del Piano Tariffario corrispondono a quanto previsto nel Piano degli investimenti.

4.2 Il Piano Economico-Finanziario

A norma dell'art. 149, comma 4, del D. Lgs. 152/06, il PEF deve rappresentare con cadenza annuale l'andamento dei costi di gestione e di investimento, nonché la previsione annuale dei proventi da tariffa estesa a tutto il periodo di affidamento.

Lo sviluppo del PEF per il periodo 2018-fine concessione è stato condotto in coerenza con quanto previsto dall'art. 5 e dell'art. 5 bis del MTI-2, in cui l'ARERA ha stabilito le seguenti indicazioni metodologiche per l'aggiornamento del PEF:

- a) i PEF sono sviluppati a partire dai valori delle componenti di costo delle immobilizzazioni e di costo operativo, incluse le transazioni all'ingrosso, individuate a partire dai costi dall'anno 2016;
- b) a partire dalla predisposizione tariffaria del 2020, le componenti tariffarie sono calcolate mediante l'applicazione reiterata dei criteri fissati dal MTI-2;
- c) l'aggiornamento dei PEF è predisposto assumendo la costanza dei volumi erogati, per tutto il periodo di riferimento;
- d) tutte le componenti di costo, incluse le transazioni all'ingrosso, sono proiettate negli anni successivi al 2020 a moneta costante, assumendo quindi un'inflazione pari a zero;
- e) per gli anni successivi al 2018, il tasso atteso di inflazione (rpi), utilizzato per il calcolo degli oneri fiscali del gestore del S.I.I. (O_{Fisc}), è posto pari all'1,5%;
- f) i PEF assumono in ciascun anno la completa realizzazione degli investimenti previsti nei rispettivi Pdl, per il medesimo ammontare e nei tempi ivi stabiliti, ponendo l'entrata in esercizio delle immobilizzazioni al 31 dicembre di ciascun anno, considerato che l'investimento realizzato nell'anno (a) rileva ai fini tariffari nell'anno (a+2)
- g) le opere e i contributi incassati riferiti al SAVEC sono stati trattati ai sensi di quanto previsto dall'art. 19 comma 2 del MTI-2, prevedendo un canone di "affitto" quantificato pari ai *capex* (ammortamenti, oneri finanziari ed oneri fiscali) generati dai cespiti del SAVEC;
- h) per il calcolo della quota di ammortamento, è calcolata un'aliquota di ammortamento specifica per ogni categoria di immobilizzazione regolatoria in ragione delle previsioni dettagliate nei Pdl in merito alle diverse categorie di cespiti da realizzare;
- i) le nuove attività e le variazioni sistemiche sono valutate ed inserite con le modalità e le tempistiche previste nel Piano d'Ambito vigente; le assunzioni in merito alle corrispondenti variazioni dei costi e dei ricavi sono adeguatamente illustrate e giustificate nella relazione di accompagnamento;
- j) per il finanziamento degli investimenti, i PEF assegnano priorità all'utilizzo del FoNI.

4.3 Assunzioni per la redazione del Piano economico-finanziario

Di seguito si riporta un quadro di sintesi delle principali ipotesi utilizzate per la predisposizione del PEF 2019-2048.

L'analisi in merito agli indicatori dell'equilibrio economico-finanziario è stata svolta per completezza ed esaustività sia sull'orizzonte temporale di 20 anni (oggetto del prolungamento dell'affidamento), sia sull'orizzonte di 30 anni (periodo utilizzato per lo sviluppo del Piano degli Interventi del Piano) assunto quale intervallo temporale di lungo termine per verificare – in ottica di prudenza a tutela dell'essenza del servizio idrico integrato - la “tenuta” degli indici oltre il periodo di affidamento.

4.3.1 Assunzioni Generali

- la periodicità di elaborazione dei bilanci previsionali è annuale;
- ricavi e costi operativi sono esposti a moneta costante con inflazione nulla dal 2019;
- l'orizzonte temporale per lo sviluppo dei bilanci previsionali copre gli anni 2019-2048;
- il metodo contabile adottato per la rappresentazione dei contributi pubblici in conto capitale è quello dei risconti passivi;
- non è stato riconosciuto adeguamento all'inflazione prevista per le componenti tariffarie (tutte le variabili sono proiettate fino a fine concessione a moneta costante) dopo il 2019.

4.3.2 Assunzioni per la Fiscalità

- l'aliquota IRES applicata è pari a 24%;
- l'aliquota IRAP applicata è pari a 4,2%;
- gestione IVA applicata sulla base delle aliquote prevalenti;
- per il calcolo delle imposte è stato ipotizzato:
 - ✓ tassazione per cassa degli allacci;
 - ✓ tassazione delle entrate tariffarie corrispondenti al FoNI.

4.3.3 Assunzioni per il Circolante

- i crediti verso clienti di nuova formazione sono calcolati applicando ai ricavi di vendita (comprensivi di IVA) un indice di rotazione pari a 90 gg. per l'intero periodo come previsto dal MTI-2;

- i debiti verso fornitori di nuova formazione sono calcolati applicando ai costi dilazionabili un indice di rotazione pari a 60 gg. per l'intero periodo come previsto dal MTI-2;
- le altre poste attive e passive a breve (ad es. altri crediti e altri debiti, crediti e debiti tributari, ecc.), che formano il capitale circolante, sono state movimentate in ragione del prevedibile fisiologico andamento della gestione unica.

4.3.4 Assunzioni Finanziarie

- è previsto il mantenimento dei finanziamenti pregressi contratti dal Gestore unico fino alla loro scadenza naturale;
- gli ulteriori fabbisogni finanziari della gestione, strettamente correlati all'incremento degli investimenti previsto dal Piano d'Ambito, sono coperti mediante l'attivazione di un Nuovo Finanziamento dalle seguenti caratteristiche tecniche:
 - ✓ erogazioni complessive pari a circa 142 milioni di euro;
 - ✓ interesse annuale pari a 4%;
 - ✓ DSCR per quantificazione rimborsi pari a 1,2.

4.4 Conto Economico

Di seguito si riportano in sintesi le principali ipotesi utilizzate per la predisposizione del Conto Economico:

- è costruito in forma scalare secondo il *format* a valore aggiunto;
- i ricavi tariffari corrispondono al prodotto scalare tra i volumi/utenze dell'anno e le tariffe dell'articolazione tariffaria di partenza (anno 2015), cui è applicato il theta calcolato per l'anno;
- i contributi di allacciamento e i Ricavi da altre attività Idriche negli anni sono determinati a partire dai dati di consuntivo del 2016 fino a fine concessione;
- i costi sono calcolati a partire dallo sviluppo tariffario 2018-2019 nella componente OPEX del VRG, e sono successivamente suddivisi tra costi del personale e altri costi operativi in ragione delle evidenze rilevate nei Dati Economici del *tool* ARERA utilizzato per le tariffe 2016-2019 ex MTI-2;
- gli oneri finanziari sono calcolati sulla base dei piani di ammortamento dei finanziamenti esistenti e delle ipotesi assunte per i Nuovi Finanziamenti;
- le imposte sono calcolate in maniera semplificata secondo quanto previsto dalle aliquote normative fiscali vigenti.

4.5 Rendiconto Finanziario

Il Rendiconto finanziario consente la verifica dell'equilibrio economico-finanziario della gestione attraverso l'analisi dei flussi di cassa annuali, sulla base delle seguenti assunzioni metodologiche:

- il fabbisogno finanziario è calcolato sulla base della necessità di investimenti come evidenziato nel programma degli interventi al netto dei flussi di cassa generati dalla gestione operativa e della componente FoNI spesa per investimenti;
- in caso di flusso di cassa negativo, che sintetizza un fabbisogno finanziario, è stata ipotizzata la sua copertura con ricorso ad un nuovo finanziamento bancario (tiraggio) nella misura tale da coprire anche gli interessi generati dallo stesso. L'eventuale quota capitale del nuovo finanziamento da rimborsare annualmente è calcolata in base alla liquidità annuale dei flussi di cassa disponibili (la quota capitale da rimborsare dunque si adatta ai flussi di cassa disponibili). Gli oneri finanziari sono calcolati annualmente sul valore medio del debito residuo (al netto della quota capitale rimborsata) applicando il tasso di interesse ipotizzato;
- è stato ipotizzato un tasso di interesse sui nuovi finanziamenti pari al 4% con un DSCR (*Debt service cover ratio*) che verifica la capacità del progetto di rimborsare la rata del debito relativa all'anno corrente dato dal rapporto tra il flusso di cassa operativo e il servizio del debito (somma della quota capitale e della quota interessi) pari a 1,2.

4.6 Stato Patrimoniale

Lo Stato Patrimoniale è stato predisposto sulla base della valorizzazione e della movimentazione dei flussi economici e finanziari derivanti dal Piano Tariffario.

4.7 Considerazioni finali sull'equilibrio economico-finanziario

Il PEF presenta i seguenti principali risultati:

- Il risultato economico (reddito netto) risulta sempre in utile durante tutta la durata della concessione;
- nei primi dieci anni di gestione si evidenzia un fabbisogno finanziario pari a circa 138 milioni di euro in ragione di:
 - necessità di finanziamento dei nuovi investimenti;
 - necessità di rifinanziamento del debito esistente, in particolare per quanto attiene il rimborso *bullet* previsto nel 2021;
- il nuovo fabbisogno viene progressivamente rimborsato, nella seconda metà della concessione, grazie alla generazione di cassa della gestione;

- il valore residuo degli asset sempre maggiore del valore del debito finanziario residuo, quindi ampiamente in grado di assicurare l'integrale rimborso del debito, anche in caso di condizioni di maggiore onerosità dei nuovi debiti finanziari rispetto a quanto assunto dal presente Piano d'Ambito.

Stante il carattere semplificato del PEF qui rappresentato, l'importo, la tipologia ed il piano di rimborso del finanziamento dovranno essere oggetto di specifica valutazione e, ove necessario, anche di revisione da parte del Gestore in ragione delle complessive dinamiche economiche e finanziarie aziendali, delle strategie di finanziamento e dei confronti con gli enti finanziatori.

Gli indicatori dell'equilibrio economico e finanziario	u.m.	20 anni	30 anni
Ultimo anno di concessione	anno	2038	2048
Investimenti realizzati	euro	636.510.587	941.181.524
Conto Economico sempre in utile	-	SI	SI
Valore Residuo	euro	297.411.975	309.479.414
Debito Residuo	euro	138.275.893	76.298.359
RAR	unità	2,2	4,1
DSCR per rimborsi	unità	1,2	1,2

	UdM	Valore
Opex2014	euro	94.066.722
Popolazione 2012	n. abitante	781.383
$\frac{Opex2014}{pop} \leq OPM$ (SI) oppure $\frac{Opex2014}{pop} > OPM$ (NO)	SI/NO	NO
nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore: (NO) oppure presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore: (SI)	SI/NO	SI
$\Sigma Iptexp$ 2016-2019	euro	96.940.136
RABMTI	euro	388.133.701
$\frac{\Sigma_{2016}^{2019} IP_{\square}^{exp}}{RAB_{MTI}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\Sigma_{2016}^{2019} IP_{\square}^{exp}}{RAB_{MTI}} > \omega$ (NO)	SI/NO	SI
SCHEMA REGOLATORIO (A) SCHEMA VIRTUALE (B)	A/B	schema regolatorio
y	(0,4-0,8)	0,4
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	III

COMPONENTI DI COSTO Opex ^a , Capex ^a , FNI ^{new,a} , ERC ^a (come predisposte dal soggetto competente)											
	UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Opex ^a _{end} (al netto degli ERC)	euro	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850
Opex ^a _{al} (al netto degli ERC)	euro	23.329.841	23.273.142	22.887.572	22.799.722	22.499.773	22.425.898	22.339.008	22.205.737	22.058.893	21.955.630
Opex ^a _{OC}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^{new,a}	euro	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427
Opex^a	euro	99.465.117	99.408.419	99.022.849	98.934.999	98.635.050	98.561.175	98.474.285	98.341.014	98.194.170	98.090.907
AMM ^a	euro	12.539.595	12.615.832	13.038.541	13.870.617	12.416.504	13.722.421	14.007.601	14.032.832	14.183.209	14.349.257
OF ^a	euro	8.774.211	8.696.271	8.921.582	9.266.761	9.566.794	9.785.796	10.134.345	10.411.995	10.427.169	10.406.811
OFisc ^a	euro	3.262.630	3.210.629	3.254.469	3.307.172	3.369.567	3.422.363	3.513.152	3.583.290	3.573.744	3.553.715
Capex^a	euro	24.576.436	24.522.732	25.214.592	26.444.550	25.352.865	26.930.579	27.655.098	28.028.117	28.184.122	28.309.783
IP ^{exp} _{IP^{exp}}	euro	25.734.636	26.909.024	28.803.629	27.588.329	31.561.923	29.538.577	24.390.070	24.285.885	30.194.585	26.681.962
Capex ^a _{CI}	euro	24.576.436	24.522.732	25.214.592	26.444.550	25.352.865	26.930.579	27.655.098	28.028.117	28.184.122	28.309.783
FNI ^{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^a _{end}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^a _{al}	euro	544.047	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855
ERC ^a _{OT}	euro	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460
ERC^a	euro	1.230.507	1.234.315								

FONDO NUOVI INVESTIMENTI											
	UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
FNI ^{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ^{FoNI}	euro	10.608.204	11.132.968	11.764.978	12.975.507	13.222.988	12.027.584	12.220.201	12.796.165	13.254.487	13.591.093
DCUIT ^{FoNI}	euro	2.824.175	2.486.042	2.433.890	2.375.951	2.320.093	2.281.703	2.241.589	2.246.254	2.273.757	2.230.898
FoNI^a	euro	13.432.379	13.619.009	14.198.868	15.351.458	15.543.081	14.309.287	14.461.790	15.042.419	15.528.244	15.821.991

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Opex ^a	euro	99.465.117	99.408.419	99.022.849	98.934.999	98.635.050	98.561.175	98.474.285	98.341.014	98.194.170	98.090.907
Capex ^a	euro	24.576.436	24.522.732	25.214.592	26.444.550	25.352.865	26.930.579	27.655.098	28.028.117	28.184.122	28.309.783
FoNI ^a	euro	13.432.379	13.619.009	14.198.868	15.351.458	15.543.081	14.309.287	14.461.790	15.042.419	15.528.244	15.821.991
RC ^a _{TOT}	euro	1.433.934	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^a	euro	1.230.507	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	140.138.374	138.784.476	139.670.624	141.965.323	140.765.311	141.035.356	141.825.488	142.645.865	143.140.851	143.456.995

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	140.138.374	138.784.476	139.670.624	141.965.323	140.765.311	141.035.356	141.825.488	142.645.865	143.140.851	143.456.995
R ^{a-2} _b	euro	16.389.067	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
S tarifi ²⁰¹⁵ _{vscal^{a-2}}	euro	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919
J^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,098	1,087	1,094	1,112	1,102	1,104	1,111	1,117	1,121	1,123

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)											
	UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,162	1,170	1,157	1,165	1,184	1,174	1,176	1,183	1,190	1,194
VRG ^a (coerente con J applicabile)	euro	140.138.374	138.784.476	139.670.624	141.965.323	140.765.311	141.035.356	141.825.488	142.645.865	143.140.851	143.456.995
J^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,098	1,087	1,094	1,112	1,102	1,104	1,111	1,117	1,121	1,123
Ja INCREMENTO ANNUO predisposto dal soggetto competente	%	0,66%	-1,06%	0,64%	1,64%	-0,85%	0,19%	0,56%	0,58%	0,35%	0,22%

INVESTIMENTI											
	UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Investimenti al lordo dei contributi	euro	32.042.869	37.413.639	33.891.769	31.354.818	33.011.923	30.988.577	25.840.070	25.735.885	31.644.585	28.131.962
Contributi	euro	6.308.233	10.504.614	5.088.140	3.766.489	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	25.734.636	26.909.024	28.803.629	27.588.329	31.561.923	29.538.577	24.390.070	24.285.885	30.194.585	26.681.962
CIN	euro	415.086.068	415.086.486	423.380.555	435.697.718	442.743.363	448.458.689	455.720.608	460.481.381	459.492.454	457.790.643
CINfp	euro	198.506.088	201.958.450	207.342.324	216.160.922	219.064.695	221.275.304	222.510.462	222.615.318	222.260.114	221.887.865
OF/CIN	%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%

VALORE RESIDUO EX ART. 31 MTI-2											
	UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
IP _{CI} (comprensivo di IP anno a-1 e IP anno a)	euro	833.395.963	870.809.602	904.701.371	945.766.408	981.691.396	1.012.679.973	1.038.520.043	1.064.255.928	1.095.900.513	1.124.032.475
FAP _{CI} (comprensivo di AMM netti anno a)	euro	412.392.889	436.141.689	460.945.208	487.570.553	513.210.044	538.960.049	565.187.852	592.016.848	619.454.545	647.394.894
CFP _{CI} (comprensivo di CFP anno a-1 e CFP anno a)	euro	360.656.139	381.511.201	397.390.481	412.468.521	425.731.263	438.056.321	450.497.281	463.379.519	476.630.985	490.105.698
FAC _{CFP,CI}	euro	142.180.848	153.313.816	165.078.794	177.970.229	191.193.217	203.220.801	215.441.003	228.237.168	241.491.655	255.082.747
LIC	euro	19.420.437	9.710.218	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153
VR a fine concessione	euro	221.948.220	216.180.746	218.241.628	230.494.716	240.740.459	245.681.558	245.073.065	243.893.881	248.103.791	248.411.783

COMPONENTI DI COSTO Opex ^a , Capex ^a , FNI ^{new,a} , ERC ^a (come predisposte dal soggetto competente)											
	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Opex ^a _{end} (al netto degli ERC)	euro	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850
Opex ^a _{all} (al netto degli ERC)	euro	21.926.903	21.909.670	21.893.974	21.864.593	21.894.855	21.789.897	21.212.751	21.148.929	20.981.705	20.850.847
Opex ^a _{occ}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^{new,a}	euro	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427
Opex^a	euro	98.062.179	98.044.946	98.029.250	97.999.870	98.030.131	97.925.173	97.348.027	97.284.205	97.116.981	96.986.124
AMM ^a	euro	14.459.986	13.533.422	13.726.682	14.282.962	14.573.344	14.061.464	14.321.460	14.870.653	15.264.919	15.700.041
OF ^a	euro	10.643.352	10.693.462	10.850.609	11.151.258	11.345.158	11.573.678	11.849.299	12.249.825	12.598.526	12.898.820
OFisc ^a	euro	3.614.633	3.617.604	3.654.399	3.736.551	3.785.388	3.845.132	3.921.128	4.036.567	4.136.157	4.220.149
Capex^a	euro	28.717.971	27.844.489	28.231.686	29.170.771	29.703.889	29.480.274	30.091.887	31.157.045	31.999.601	32.819.010
IP ^{exp} _{exp}	euro	28.151.054	30.911.475	29.247.000	30.172.999	30.801.456	33.687.885	33.498.799	32.680.000	33.232.485	29.571.337
Capex ^a _{cl}	euro	28.717.971	27.844.489	28.231.686	29.170.771	29.703.889	29.480.274	30.091.887	31.157.045	31.999.601	32.819.010
FNI^{new,a}	euro	0									
ERC ^a _{end}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^a _{all}	euro	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855
ERC ^a _{OT}	euro	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460
ERC^a	euro	1.234.315									
FONDO NUOVI INVESTIMENTI											
	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	13.893.684	13.403.244	13.481.342	13.451.772	13.693.924	13.747.303	13.718.947	13.658.032	13.579.070	13.634.817
DCUIT ^a _{FoNI}	euro	2.126.558	2.032.430	1.942.556	1.855.727	1.694.585	1.651.829	2.093.124	1.920.215	1.981.817	1.911.871
FoNI^a	euro	16.020.242	15.435.674	15.423.898	15.307.499	15.388.509	15.399.132	15.812.071	15.578.246	15.560.887	15.546.688
SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Opex ^a	euro	98.062.179	98.044.946	98.029.250	97.999.870	98.030.131	97.925.173	97.348.027	97.284.205	97.116.981	96.986.124
Capex ^a	euro	28.717.971	27.844.489	28.231.686	29.170.771	29.703.889	29.480.274	30.091.887	31.157.045	31.999.601	32.819.010
FoNI ^a	euro	16.020.242	15.435.674	15.423.898	15.307.499	15.388.509	15.399.132	15.812.071	15.578.246	15.560.887	15.546.688
RC ^a _{OT}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^a	euro	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	144.034.708	142.559.424	142.919.150	143.712.455	144.356.844	144.038.894	144.486.300	145.253.812	145.911.785	146.586.138
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	144.034.708	142.559.424	142.919.150	143.712.455	144.356.844	144.038.894	144.486.300	145.253.812	145.911.785	146.586.138
R ^{a-2} _b	euro	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
S tarifi ²⁰¹⁵ _{vscal^{a-2}}	euro	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919
J^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,128	1,116	1,119	1,125	1,130	1,128	1,131	1,137	1,143	1,148
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)											
	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,196	1,201	1,189	1,192	1,199	1,204	1,201	1,205	1,211	1,217
VRG^a (coerente con J applicabile)	euro	144.034.708	142.559.424	142.919.150	143.712.455	144.356.844	144.038.894	144.486.300	145.253.812	145.911.785	146.586.138
J^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,128	1,116	1,119	1,125	1,130	1,128	1,131	1,137	1,143	1,148
Ja INCREMENTO ANNUO predisposto dal soggetto competente	%	0,40%	-1,02%	0,25%	0,56%	0,45%	-0,22%	0,31%	0,53%	0,45%	0,46%
INVESTIMENTI											
	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Investimenti al lordo dei contributi	euro	29.601.054	32.361.475	30.697.000	31.622.999	32.251.456	35.137.885	34.948.799	34.130.000	34.682.485	31.021.337
Contributi	euro	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	28.151.054	30.911.475	29.247.000	30.172.999	30.801.456	33.687.885	33.498.799	32.680.000	33.232.485	29.571.337
CIN	euro	461.494.879	461.273.170	463.937.558	469.091.009	472.053.275	475.409.007	479.851.696	486.949.173	493.369.287	498.659.298
CINfp	euro	221.548.237	221.129.266	221.351.406	221.051.176	220.771.568	220.161.343	219.559.307	218.993.700	218.802.842	218.513.239
OF/CIN	%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	3%	3%	3%
VALORE RESIDUO EX ART. 31 MTI-2											
	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Id _{c,t} (comprensivo di IP anno a-1 e IP anno a)	euro	1.153.633.529	1.185.995.004	1.216.692.004	1.248.315.003	1.280.566.459	1.315.704.344	1.350.653.143	1.384.783.143	1.419.465.629	1.450.486.965
FA _{IP,c,t} (comprensivo di AMM netti anno a)	euro	675.748.565	702.685.231	729.893.255	757.627.989	785.895.256	813.704.024	841.744.431	870.273.116	899.117.105	928.451.963
CFP _{c,t} (comprensivo di CFP anno a-1 e CFP anno a)	euro	503.731.082	516.912.194	530.084.357	543.168.056	556.313.323	569.466.664	582.933.837	596.223.305	609.499.579	622.785.062
FA _{CFP,c,t}	euro	268.976.432	282.379.676	295.861.018	309.312.790	323.006.713	336.754.016	350.472.964	364.130.995	377.710.065	391.344.882
LIC	euro	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153
VR a fine concessione	euro	249.927.466	255.574.407	259.372.562	263.628.900	268.161.746	276.084.826	283.244.991	289.214.871	295.356.163	297.411.975

COMPONENTI DI COSTO Opex ^a , Capex ^a , FNI ^{new,a} , ERC ^a (come predisposte dal soggetto competente)											
	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Opex ^a _{end} (al netto degli ERC)	euro	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850	72.295.850
Opex ^a _{al} (al netto degli ERC)	euro	20.493.754	20.449.087	20.404.420	20.359.753	20.315.086	20.270.419	20.225.752	20.181.085	20.136.413	20.091.743
Opex ^a _{OC}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^{new,a}	euro	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427	3.839.427
Opex^a	euro	96.629.031	96.584.364	96.539.697	96.495.030	96.450.363	96.405.696	96.361.029	96.316.362	96.271.690	96.227.019
AMM ^a	euro	16.328.555	16.220.023	16.184.779	16.302.850	16.530.479	16.800.417	17.014.747	16.415.275	15.896.317	15.997.327
QF ^a	euro	13.205.145	13.306.344	13.395.362	13.396.301	13.513.763	13.697.583	13.853.380	13.926.715	13.994.639	14.098.467
OFisc ^a	euro	4.306.109	4.327.610	4.346.778	4.339.166	4.368.489	4.418.833	4.460.958	4.477.703	4.495.187	4.525.777
Capex^a	euro	33.839.809	33.853.977	33.926.918	34.038.318	34.412.730	34.916.833	35.329.086	34.819.692	34.386.143	34.621.571
IP ^{exp} _{IP^{exp}}	euro	29.293.424	27.270.552	29.965.148	31.258.176	30.900.000	29.446.193	29.013.319	29.590.000	30.764.847	22.669.277
Capex ^a _{IP^{exp}}	euro	33.839.809	33.853.977	33.926.918	34.038.318	34.412.730	34.916.833	35.329.086	34.819.692	34.386.143	34.621.571
FNI ^{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^a _{end}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^a _{al}	euro	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855	547.855
ERC ^a _{OT}	euro	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460	686.460
ERC^a	euro	1.234.315									

FONDO NUOVI INVESTIMENTI											
	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	13.666.941	13.425.109	13.631.833	13.301.855	13.363.209	13.401.263	13.588.150	13.743.178	13.279.085	13.010.854
DCUIT ^a _{FoNI}	euro	1.860.692	1.826.343	1.783.661	1.679.375	1.509.458	1.493.369	1.461.056	1.441.392	1.421.965	1.402.917
FoNI^a	euro	15.527.633	15.251.452	15.415.494	14.981.230	14.872.667	14.894.633	15.049.206	15.184.570	14.701.050	14.413.771

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Opex ^a	euro	96.629.031	96.584.364	96.539.697	96.495.030	96.450.363	96.405.696	96.361.029	96.316.362	96.271.690	96.227.019
Capex ^a	euro	33.839.809	33.853.977	33.926.918	34.038.318	34.412.730	34.916.833	35.329.086	34.819.692	34.386.143	34.621.571
FoNI ^a	euro	15.527.633	15.251.452	15.415.494	14.981.230	14.872.667	14.894.633	15.049.206	15.184.570	14.701.050	14.413.771
RC ^a _{TOT}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERC ^a	euro	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315	1.234.315
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	147.230.788	146.924.108	147.116.424	146.748.892	146.970.075	147.451.477	147.973.636	147.554.939	146.593.198	146.496.677

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	147.230.788	146.924.108	147.116.424	146.748.892	146.970.075	147.451.477	147.973.636	147.554.939	146.593.198	146.496.677
R ^{a-2} _b	euro	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
S ^a _{tarif²⁰¹⁵vscal^{a-2}}	euro	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919	111.199.919
J^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,153	1,151	1,152	1,149	1,151	1,155	1,159	1,155	1,148	1,147

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)											
	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,222	1,228	1,225	1,227	1,224	1,226	1,230	1,234	1,231	1,223
VRG^a (coerente con J applicabile)	euro	147.230.788	146.924.108	147.116.424	146.748.892	146.970.075	147.451.477	147.973.636	147.554.939	146.593.198	146.496.677
J^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,153	1,151	1,152	1,149	1,151	1,155	1,159	1,155	1,148	1,147
Ja INCREMENTO ANNUO predisposto dal soggetto competente	%	0,44%	-0,21%	0,13%	-0,25%	0,15%	0,33%	0,35%	-0,28%	-0,65%	-0,07%

INVESTIMENTI											
	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Investimenti al lordo dei contributi	euro	30.743.424	28.720.552	31.415.148	32.708.176	32.350.000	30.896.193	30.463.319	31.040.000	32.214.847	24.119.277
Contributi	euro	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	29.293.424	27.270.552	29.965.148	31.258.176	30.900.000	29.446.193	29.013.319	29.590.000	30.764.847	22.669.277
CIN	euro	504.002.926	505.028.766	506.127.058	505.031.000	506.841.443	509.655.931	511.804.251	512.097.547	512.402.413	514.257.853
CINfp	euro	218.154.697	217.753.239	217.579.131	216.988.402	216.852.323	216.324.848	215.676.812	214.858.583	214.002.801	213.827.627
OF/CIN	%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%

VALORE RESIDUO EX ART. 31 MTI-2											
	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
IP _{cl} (comprensivo di IP anno a-1 e IP anno a)	euro	1.481.230.389	1.509.950.941	1.541.366.089	1.574.074.266	1.606.424.266	1.637.320.459	1.667.783.778	1.699.887.985	1.732.102.832	1.756.123.501
FA _{IP,cl} (comprensivo di AMM netti anno a)	euro	958.447.459	988.092.590	1.017.909.201	1.047.513.906	1.077.407.594	1.107.609.275	1.138.212.172	1.169.434.831	1.198.610.233	1.227.597.203
CFP _{cl} (comprensivo di CFP anno a-1 e CFP anno a)	euro	636.016.063	649.057.166	662.222.942	675.058.676	687.811.903	700.581.824	713.542.418	726.532.691	739.155.489	751.673.592
FA _{CFP,cl}	euro	405.011.823	418.436.932	432.068.764	445.370.619	458.733.828	472.135.092	485.723.241	499.539.616	512.818.701	525.829.555
LIC	euro	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153	6.797.153
VR a fine concessione	euro	298.575.843	298.035.269	300.099.864	303.669.455	306.735.749	308.061.604	308.549.582	310.257.232	313.952.964	309.479.414

CONTO ECONOMICO	UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	119.829.423	119.978.695	120.744.768	122.728.526	121.691.120	121.924.573	122.607.640	123.316.852	123.744.767	124.018.072
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	8.474.355	9.054.063	9.048.588	8.940.569	7.583.130	7.291.906	7.321.027	7.346.378	7.360.452	6.919.875
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	16.389.067	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
Totale Ricavi	euro	144.692.845	145.536.549	146.297.147	148.172.886	145.778.041	145.720.270	146.432.458	147.167.021	147.609.009	147.441.738
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	58.174.957	58.144.401	57.921.645	57.870.891	57.697.602	57.654.922	57.604.722	57.527.728	57.442.892	57.383.233
Costo del personale	euro	42.520.667	42.498.334	42.335.519	42.298.423	42.171.764	42.140.568	42.103.877	42.047.601	41.985.593	41.941.989
Totale Costi	euro	100.695.624	100.642.734	100.257.164	100.169.314	99.869.365	99.795.490	99.708.600	99.575.329	99.428.485	99.325.222
MOL	euro	43.997.221	44.893.814	46.039.983	48.003.571	45.908.676	45.924.780	46.723.858	47.591.693	48.180.524	48.116.516
Ammortamenti	euro	21.960.723	24.557.704	25.148.315	25.090.264	24.260.321	25.105.453	25.827.169	26.312.505	26.795.131	25.405.290
Reddito Operativo	euro	22.036.499	20.336.110	20.891.668	22.913.307	21.648.355	20.819.327	20.896.689	21.279.188	21.385.394	22.711.226
Interessi passivi	euro	4.720.463	5.009.389	8.020.263	5.611.729	5.880.023	5.995.770	5.900.941	5.818.409	5.809.681	5.764.940
Risultato ante imposte	euro	17.316.036	15.326.721	12.871.405	17.301.578	15.768.333	14.823.557	14.995.748	15.460.779	15.575.713	16.946.286
IRES	euro	4.467.849	3.990.413	3.401.137	4.464.379	4.096.400	3.869.654	3.910.980	4.022.587	4.050.171	4.379.109
IRAP	euro	1.069.426	997.963	1.020.955	1.105.786	1.052.392	1.017.507	1.020.679	1.036.626	1.040.956	1.096.550
Totale imposte	euro	5.537.275	4.988.376	4.422.092	5.570.164	5.148.792	4.887.161	4.931.659	5.059.213	5.091.127	5.475.658
Risultato di esercizio	euro	11.778.761	10.338.345	8.449.313	11.731.414	10.619.541	9.936.397	10.064.089	10.401.566	10.484.586	11.470.628

CONTO ECONOMICO	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	124.517.502	123.242.125	123.553.106	124.238.916	124.795.988	124.521.122	124.907.902	125.571.414	126.140.229	126.723.205
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	6.792.614	6.609.871	6.555.082	6.542.004	6.570.782	6.421.997	6.179.781	6.032.665	5.922.278	5.766.475
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
Totale Ricavi	euro	147.813.907	146.355.787	146.611.979	147.284.711	147.870.561	147.446.909	147.591.474	148.107.870	148.566.298	148.993.470
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	57.366.637	57.356.681	57.347.612	57.330.639	57.348.121	57.287.484	56.954.049	56.917.177	56.820.567	56.744.966
Costo del personale	euro	41.929.858	41.922.581	41.915.953	41.903.547	41.916.325	41.872.004	41.628.293	41.601.343	41.530.730	41.475.473
Totale Costi	euro	99.296.495	99.279.262	99.263.565	99.234.185	99.264.446	99.159.488	98.582.343	98.518.520	98.351.296	98.220.439
MOL	euro	48.517.413	47.076.525	47.348.414	48.050.526	48.606.115	48.287.421	49.009.132	49.589.349	50.215.002	50.773.031
Ammortamenti	euro	25.717.313	26.311.938	26.806.606	26.750.900	27.294.283	28.003.587	28.224.495	28.544.981	29.323.104	29.774.285
Reddito Operativo	euro	22.800.100	20.764.588	20.541.808	21.299.627	21.311.832	20.283.834	20.784.637	21.044.368	20.891.897	20.998.746
Interessi passivi	euro	5.718.352	5.767.843	5.735.866	5.703.171	5.675.300	5.667.921	5.669.556	5.670.220	5.670.220	5.670.220
Risultato ante imposte	euro	17.081.747	14.996.745	14.805.942	15.596.456	15.636.532	14.615.913	15.115.081	15.374.148	15.221.678	15.328.527
IRES	euro	4.411.619	3.911.219	3.865.426	4.055.149	4.064.768	3.819.819	3.939.619	4.001.796	3.965.203	3.990.846
IRAP	euro	1.100.257	1.014.750	1.005.379	1.037.182	1.037.721	994.452	1.014.974	1.025.826	1.019.274	1.023.646
Totale imposte	euro	5.511.876	4.925.969	4.870.805	5.092.331	5.102.489	4.814.271	4.954.594	5.027.622	4.984.477	5.014.492
Risultato di esercizio	euro	11.569.871	10.070.776	9.935.136	10.504.125	10.534.043	9.801.642	10.160.487	10.346.526	10.237.201	10.314.034

CONTO ECONOMICO	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	127.280.503	127.015.379	127.181.635	126.863.905	127.055.117	127.471.287	127.922.692	127.560.730	126.729.308	126.645.866
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	5.414.621	5.444.335	5.022.347	4.929.471	4.748.707	4.765.685	4.789.016	4.311.755	3.956.128	3.733.346
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
Totale Ricavi	euro	149.198.914	148.963.505	148.707.773	148.297.167	148.307.615	148.740.763	149.215.498	148.376.276	147.189.227	146.883.003
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	56.538.663	56.512.857	56.487.052	56.461.246	56.435.441	56.409.635	56.383.830	56.358.024	56.332.216	56.306.408
Costo del personale	euro	41.324.683	41.305.822	41.286.960	41.268.099	41.249.237	41.230.376	41.211.514	41.192.653	41.173.789	41.154.926
Totale Costi	euro	97.863.346	97.818.679	97.774.012	97.729.345	97.684.678	97.640.011	97.595.344	97.550.677	97.506.005	97.461.335
MOL	euro	51.335.568	51.144.826	50.933.761	50.567.822	50.622.937	51.100.752	51.620.155	50.825.599	49.683.222	49.421.668
Ammortamenti	euro	30.065.096	29.789.370	30.091.633	30.283.674	30.676.823	30.655.482	30.712.649	30.348.168	29.794.806	29.626.217
Reddito Operativo	euro	21.270.472	21.355.456	20.842.128	20.284.148	19.946.114	20.445.270	20.907.506	20.477.431	19.888.417	19.795.451
Interessi passivi	euro	5.531.036	5.337.687	5.073.485	4.872.574	4.712.523	4.529.422	4.284.042	4.003.061	3.732.887	3.510.458
Risultato ante imposte	euro	15.739.436	16.017.769	15.768.643	15.411.574	15.233.591	15.915.848	16.623.464	16.474.370	16.155.530	16.284.993
IRES	euro	3.777.465	3.844.265	3.784.474	3.698.778	3.656.062	3.819.804	3.989.631	3.953.849	3.877.327	3.908.398
IRAP	euro	980.142	983.671	962.072	938.597	924.360	945.285	964.659	946.557	921.778	917.834
Totale imposte	euro	4.757.606	4.827.936	4.746.546	4.637.375	4.580.422	4.765.089	4.954.291	4.900.406	4.799.106	4.826.233
Risultato di esercizio	euro	10.981.830	11.189.833	11.022.097	10.774.199	10.653.169	11.150.759	11.669.173	11.573.965	11.356.424	11.458.760

STATO PATRIMONIALE	UdM	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	euro	372.156.507	385.012.441	393.755.895	400.020.450	408.772.052	414.655.175	414.668.076	414.091.457	418.940.911	421.667.583
CREDITI COMMERCIALI	euro	32.890.609	32.542.167	32.749.951	33.288.011	33.006.633	33.069.953	33.255.223	33.447.585	33.563.649	33.637.778
ALTRI CREDITI OPERATIVI	euro	1.244.106	2.158.101	1.509.720	920.891	1.239.362	904.181	53.797	0	779.164	213.291
RIMANENZE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITI FINANZIARI	euro										
LIQUIDITA'	euro	0	0	0	0	0	0	0	1.921.460	30.671	413.709
RISCONTI ATTIVI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	euro	406.291.222	419.712.709	428.015.566	434.229.352	443.018.046	448.629.310	447.977.096	449.460.501	453.314.395	455.932.362
DEBITI COMMERCIALI	euro	10.129.871	10.122.525	10.082.877	10.073.843	10.042.999	10.035.403	10.026.468	10.012.764	10.047.652	10.036.980
ALTRI DEBITI OPERATIVI	euro	6.057.419	8.908.346	6.957.626	5.927.349	6.240.610	5.858.114	4.884.835	4.865.140	6.012.038	5.344.687
DEBITI FINANZIARI	euro	154.843.623	152.832.125	157.835.977	157.731.233	160.950.591	162.056.949	157.393.380	153.604.489	150.901.956	147.396.685
FONDI	euro	19.365.338	19.367.364	19.369.390	19.370.720	19.372.050	19.373.291	19.374.532	19.374.667	19.374.801	19.374.935
RATEI E RISCONTI PASSIVI	euro	135.969.669	138.218.702	135.056.736	130.681.833	125.347.880	120.305.241	115.233.479	110.137.474	105.027.395	100.357.893
TOTALE PASSIVO	euro	326.365.920	329.449.062	329.302.605	323.784.978	321.954.131	317.628.998	306.912.695	297.994.534	291.363.842	282.511.181
CAPITALE SOCIALE	euro	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949
RISERVE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UTILI PRECEDENTI	euro	12.156.592	23.935.353	34.273.698	42.723.012	54.454.425	65.073.967	75.010.363	85.074.453	95.476.019	105.960.604
UTILE ESERCIZIO	euro	11.778.761	10.338.345	8.449.313	11.731.414	10.619.541	9.936.397	10.064.089	10.401.566	10.484.586	11.470.628
TOTALE PATRIMONIO NETTO	euro	79.925.302	90.263.647	98.712.960	110.444.374	121.063.915	131.000.312	141.064.402	151.465.968	161.950.553	173.421.181
TOTALE PASSIVO E NETTO	euro	406.291.222	419.712.709	428.015.566	434.229.352	443.018.046	448.629.310	447.977.096	449.460.501	453.314.395	455.932.362

STATO PATRIMONIALE	UdM	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	euro	425.551.324	431.600.862	435.491.256	440.363.356	445.320.529	452.454.826	459.179.131	464.764.150	470.123.531	471.370.582
CREDITI COMMERCIALI	euro	33.773.240	33.427.316	33.511.664	33.697.679	33.848.775	33.774.222	33.879.130	34.059.096	34.213.377	34.371.499
ALTRI CREDITI OPERATIVI	euro	380.472	920.129	637.589	704.593	746.568	1.195.179	1.063.034	866.664	873.792	251.560
RIMANENZE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITI FINANZIARI	euro										
LIQUIDITA'	euro	127.400	35.902	35.864	756.264	1.402.313	44.638	45.706	879.304	2.011.627	3.838.063
RISCONTI ATTIVI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	euro	459.832.436	465.984.208	469.676.373	475.521.891	481.318.185	487.468.866	494.167.001	500.569.213	507.222.327	509.831.705
DEBITI COMMERCIALI	euro	10.034.012	10.032.231	10.030.609	10.027.572	10.030.700	10.019.853	9.960.208	9.953.613	9.936.331	9.922.808
ALTRI DEBITI OPERATIVI	euro	5.623.795	6.148.237	5.832.009	6.007.937	6.127.335	6.675.717	6.639.793	6.484.232	6.589.197	5.893.629
DEBITI FINANZIARI	euro	143.992.856	143.910.555	142.290.008	141.750.008	141.210.008	141.193.001	141.755.491	141.755.491	141.755.491	138.275.893
FONDI	euro	19.374.936	19.374.937	19.374.938	19.374.939	19.374.940	19.374.940	19.374.941	19.374.942	19.374.943	19.374.944
RATEI E RISCONTI PASSIVI	euro	95.815.785	91.456.421	87.151.845	82.860.347	78.540.072	74.368.581	70.439.307	66.657.148	62.985.376	59.469.408
TOTALE PASSIVO	euro	274.841.384	270.922.380	264.679.408	260.020.802	255.283.053	251.632.093	248.169.740	244.225.426	240.641.338	232.936.682
CAPITALE SOCIALE	euro	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949
RISERVE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UTILI PRECEDENTI	euro	117.431.232	129.001.104	139.071.879	149.007.016	159.511.140	170.045.183	179.846.825	190.007.313	200.353.839	210.591.040
UTILE ESERCIZIO	euro	11.569.871	10.070.776	9.935.136	10.504.125	10.534.043	9.801.642	10.160.487	10.346.526	10.237.201	10.314.034
TOTALE PATRIMONIO NETTO	euro	184.991.052	195.061.828	204.996.964	215.501.089	226.035.132	235.836.774	245.997.261	256.343.788	266.580.988	276.895.023
TOTALE PASSIVO E NETTO	euro	459.832.436	465.984.208	469.676.373	475.521.891	481.318.185	487.468.866	494.167.001	500.569.213	507.222.327	509.831.705

STATO PATRIMONIALE	UdM	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	euro	472.048.909	470.980.092	472.303.607	474.728.109	476.401.286	476.641.997	476.392.667	477.084.499	479.504.540	473.997.600
CREDITI COMMERCIALI	euro	34.522.657	34.450.747	34.495.841	34.409.662	34.461.525	34.574.404	34.696.840	34.598.664	34.373.155	34.350.523
ALTRI CREDITI OPERATIVI	euro	243.862	0	344.431	565.119	487.233	222.506	107.396	225.056	479.386	0
RIMANENZE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CREDITI FINANZIARI	euro										
LIQUIDITA'	euro	5.910.568	8.297.180	10.318.954	12.094.927	13.952.571	16.083.960	18.345.243	20.497.246	22.357.055	25.344.091
RISCONTI ATTIVI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	euro	512.725.997	513.728.019	517.462.832	521.797.817	525.302.615	527.522.867	529.542.146	532.405.464	536.714.136	533.692.213
DEBITI COMMERCIALI	euro	9.885.904	9.881.288	9.876.672	9.872.056	9.867.440	9.862.824	9.858.208	9.853.592	9.848.975	9.844.359
ALTRI DEBITI OPERATIVI	euro	5.840.829	5.456.512	5.968.448	6.214.105	6.146.057	5.869.853	5.787.613	5.897.175	6.120.380	4.590.243
DEBITI FINANZIARI	euro	133.442.172	126.837.122	121.814.358	117.813.066	113.235.559	107.101.049	100.076.519	93.322.175	87.761.453	76.298.359
FONDI	euro	19.374.945	19.374.945	19.374.946	19.374.947	19.374.948	19.374.949	19.374.950	15.863.705	12.708.087	9.775.254
RATEI E RISCONTI PASSIVI	euro	56.305.294	53.111.466	50.339.625	47.660.661	45.162.460	42.647.282	40.108.773	41.558.771	43.008.770	44.458.767
TOTALE PASSIVO	euro	224.849.144	214.661.333	207.374.050	200.934.835	193.786.464	184.855.958	175.206.063	166.495.417	159.447.665	144.966.982
CAPITALE SOCIALE	euro	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949	55.989.949
RISERVE	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UTILI PRECEDENTI	euro	220.905.074	231.886.904	243.076.737	254.098.834	264.873.033	275.526.202	286.676.961	298.346.134	309.920.099	321.276.523
UTILE ESERCIZIO	euro	10.981.830	11.189.833	11.022.097	10.774.199	10.653.169	11.150.759	11.669.173	11.573.965	11.356.424	11.458.760
TOTALE PATRIMONIO NETTO	euro	287.876.853	299.066.686	310.088.783	320.862.981	331.516.151	342.666.910	354.336.083	365.910.048	377.266.472	388.725.232
TOTALE PASSIVO E NETTO	euro	512.725.997	513.728.019	517.462.832	521.797.817	525.302.615	527.522.867	529.542.146	532.405.464	536.714.137	533.692.214

RENDICONTO FINANZIARIO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	107.830.978	106.359.686	106.545.900	107.377.068	106.148.040	107.615.287	108.145.850	108.274.434	108.216.523	108.196.081
Contributi da allacciamenti	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
Altri Ricavi SII	794.943	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507
Ricavi da Altre Attività Idriche	16.389.067	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
RICAVI OPERATIVI	126.314.988	124.963.984	125.150.198	125.981.366	124.752.338	126.219.585	126.750.148	126.878.732	126.820.821	126.800.379
Costi operativi	-100.695.624	-100.642.734	-100.257.164	-100.169.314	-99.869.365	-99.795.490	-99.708.600	-99.575.329	-99.428.485	-99.325.222
COSTI OPERATIVI MONETARI	-100.695.624	-100.642.734	-100.257.164	-100.169.314	-99.869.365	-99.795.490	-99.708.600	-99.575.329	-99.428.485	-99.325.222
Imposte	-5.537.275	-4.988.376	-4.422.092	-5.570.164	-5.148.792	-4.887.161	-4.931.659	-5.059.213	-5.091.127	-5.475.658
IMPOSTE	-5.537.275	-4.988.376	-4.422.092	-5.570.164	-5.148.792	-4.887.161	-4.931.659	-5.059.213	-5.091.127	-5.475.658
FLUSSO DI CASSA ECONOMICO	20.082.089	19.332.873	20.470.942	20.241.888	19.734.181	21.536.934	22.109.890	22.244.190	22.301.208	21.999.499
Variazioni circolante commerciale	787.318	3.192.023	-2.198.151	-1.577.371	563.796	-453.412	-1.167.484	-225.761	1.065.722	-752.151
Variazione credito IVA	-1.244.106	-913.995	648.381	588.828	-318.471	335.181	850.384	53.797	-779.164	565.873
Variazione debito IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	19.625.300	21.610.902	18.921.172	19.253.345	19.979.506	21.418.702	21.792.789	22.072.226	22.587.766	21.813.220
Investimenti con utilizzo del FONI	-10.208.608	-10.350.447	-10.791.140	-11.667.108	-11.812.741	-10.875.058	-10.990.961	-11.432.238	-11.801.465	-12.024.713
Altri Investimenti	-21.834.261	-27.063.191	-23.100.629	-19.687.710	-21.199.182	-20.113.519	-14.849.109	-14.303.647	-19.843.120	-16.107.249
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	-12.417.569	-15.802.737	-14.970.598	-12.101.473	-13.032.417	-9.569.874	-4.047.280	-3.663.659	-9.056.819	-6.318.741
FONI	13.432.379	13.619.009	14.198.868	15.351.458	15.543.081	14.309.287	14.461.790	15.042.419	15.528.244	15.821.991
Erogazione debito finanziario a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio lungo termine	8.947.832	9.030.577	80.967.295	11.753.126	13.558.970	8.604.692	577.407	0	1.024.300	0
Erogazione contributi pubblici	5.008.233	9.204.614	3.788.140	2.466.489	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Apporto capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	14.970.876	16.051.464	83.983.705	17.469.599	16.219.634	13.494.105	11.141.917	11.528.760	7.645.725	9.653.249
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	-10.250.413	-11.042.075	-75.963.443	-11.857.870	-10.339.611	-7.498.335	-5.240.976	-3.738.119	-3.726.833	-3.505.271
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	-4.224.452	-4.152.252	-4.009.328	-1.048.989	-777.054	-542.767	-415.369	-332.156	-285.695	-239.745
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	-50.772	0	0
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-496.011	-857.137	-4.010.934	-4.562.741	-5.102.968	-5.453.003	-5.485.572	-5.486.253	-5.523.986	-5.525.195
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	-14.970.876	-16.051.464	-83.983.705	-17.469.599	-16.219.634	-13.494.105	-11.141.917	-9.607.300	-9.536.514	-9.270.211
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	0	0	0	0	0	0	0	1.921.460	-1.890.789	383.039
Tesoreria finale	0	0	0	0	0	0	0	1.921.460	30.671	413.709
Valore Residuo a fine anno	221.948.220	216.180.746	218.241.628	230.494.716	240.740.459	245.681.558	245.073.065	243.893.881	248.103.791	248.411.783
Stock di debito non rimborsato a fine anno	154.843.623	152.832.125	157.835.977	157.731.233	160.950.591	162.056.949	157.393.380	153.604.489	150.901.956	147.396.685

RENDICONTO FINANZIARIO	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	108.497.260	107.806.451	108.129.208	108.931.417	109.407.480	109.121.990	109.095.832	109.993.167	110.579.342	111.176.516
Contributi da allacciamenti	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
Altri Ricavi SII	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507
Ricavi da Altre Attività Idriche	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
RICAVI OPERATIVI	127.101.558	126.410.749	126.733.506	127.535.715	128.011.778	127.726.288	127.700.130	128.597.465	129.183.640	129.780.814
Costi operativi	-99.296.495	-99.279.262	-99.263.565	-99.234.185	-99.264.446	-99.159.488	-98.582.343	-98.518.520	-98.351.296	-98.220.439
COSTI OPERATIVI MONETARI	-99.296.495	-99.279.262	-99.263.565	-99.234.185	-99.264.446	-99.159.488	-98.582.343	-98.518.520	-98.351.296	-98.220.439
Imposte	-5.511.876	-4.925.969	-4.870.805	-5.092.331	-5.102.489	-4.814.271	-4.954.594	-5.027.622	-4.984.477	-5.014.492
IMPOSTE	-5.511.876	-4.925.969	-4.870.805	-5.092.331	-5.102.489	-4.814.271	-4.954.594	-5.027.622	-4.984.477	-5.014.492
FLUSSO DI CASSA ECONOMICO	22.293.187	22.205.519	22.599.135	23.209.199	23.644.843	23.752.528	24.163.194	25.051.323	25.847.867	26.545.883
Variazioni circolante commerciale	140.677	868.586	-402.198	-13.123	-28.571	612.088	-200.476	-342.122	-66.599	-867.214
Variazione credito IVA	-167.180	-539.657	282.540	-67.005	-41.975	-448.611	132.145	196.370	-7.128	622.231
Variazione debito IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	22.266.684	22.534.447	22.479.477	23.129.071	23.574.297	23.916.005	24.094.863	24.905.571	25.774.141	26.300.901
Investimenti con utilizzo del FONI	-12.175.384	-11.731.112	-11.722.163	-11.633.699	-11.695.267	-11.703.340	-12.017.174	-11.839.467	-11.826.274	-11.815.483
Altri Investimenti	-17.425.670	-20.630.363	-18.974.837	-19.989.300	-20.556.189	-23.434.544	-22.931.625	-22.290.533	-22.856.211	-19.205.853
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	-7.334.370	-9.827.028	-8.217.523	-8.493.928	-8.677.159	-11.221.880	-10.853.936	-9.224.429	-8.908.345	-4.720.436
FONI	16.020.242	15.435.674	15.423.898	15.307.499	15.388.509	15.399.132	15.812.071	15.578.246	15.560.887	15.546.688
Erogazione debito finanziario a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio lungo termine	0	2.469.549	70.594	0	0	522.994	562.489	0	0	0
Erogazione contributi pubblici	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Apporto capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	8.835.872	8.228.195	7.426.969	6.963.571	6.861.350	4.850.246	5.670.624	6.503.817	6.802.543	10.976.253
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	-3.403.829	-2.551.850	-1.691.141	-540.000	-540.000	-540.000	0	0	0	0
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	-193.158	-146.781	-109.149	-76.371	-48.500	-20.818	0	0	0	0
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.479.597
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-5.525.195	-5.621.062	-5.626.717	-5.626.800	-5.626.800	-5.647.103	-5.669.556	-5.670.220	-5.670.220	-5.670.220
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	-9.122.181	-8.319.693	-7.427.007	-6.243.171	-6.215.300	-6.207.921	-5.669.556	-5.670.220	-5.670.220	-9.149.817
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	-286.309	-91.498	-38	720.400	646.049	-1.357.675	1.068	833.598	1.132.323	1.826.436
Tesoreria finale	127.400	35.902	35.864	756.264	1.402.313	44.638	45.706	879.304	2.011.627	3.838.063
Valore Residuo a fine anno	249.927.466	255.574.407	259.372.562	263.628.900	268.161.746	276.084.826	283.244.991	289.214.871	295.356.163	297.411.975
Stock di debito non rimborsato a fine anno	143.992.856	143.910.555	142.290.008	141.750.008	141.210.008	141.193.001	141.755.491	141.755.491	141.755.491	138.275.893

RENDICONTO FINANZIARIO	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	111.752.870	111.763.927	111.766.142	111.882.676	112.182.450	112.576.655	112.873.486	112.376.160	112.028.258	112.232.095
Contributi da allacciamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Ricavi SII	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507	800.507
Ricavi da Altre Attività Idriche	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791	16.503.791
RICAVI OPERATIVI	129.057.168	129.068.225	129.070.440	129.186.974	129.486.748	129.880.953	130.177.784	129.680.458	129.332.557	129.536.393
Costi operativi	-97.863.346	-97.818.679	-97.774.012	-97.729.345	-97.684.678	-97.640.011	-97.595.344	-97.550.677	-97.506.005	-97.461.335
COSTI OPERATIVI MONETARI	-97.863.346	-97.818.679	-97.774.012	-97.729.345	-97.684.678	-97.640.011	-97.595.344	-97.550.677	-97.506.005	-97.461.335
Imposte	-4.757.606	-4.827.936	-4.746.546	-4.637.375	-4.580.422	-4.765.089	-4.954.291	-4.900.406	-4.799.106	-4.826.233
IMPOSTE	-4.757.606	-4.827.936	-4.746.546	-4.637.375	-4.580.422	-4.765.089	-4.954.291	-4.900.406	-4.799.106	-4.826.233
FLUSSO DI CASSA ECONOMICO	26.436.216	26.421.610	26.549.882	26.820.254	27.221.648	27.475.853	27.628.149	27.229.376	27.027.446	27.248.826
Variazioni circolante commerciale	-240.861	-317.024	462.226	327.220	-124.528	-393.699	-209.292	203.122	444.099	-1.520.029
Variazione credito IVA	7.698	243.862	-344.431	-220.689	77.886	264.727	115.110	-117.660	-254.330	479.386
Variazione debito IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.911
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	26.203.053	26.348.449	26.667.677	26.926.786	27.175.007	27.346.882	27.533.968	27.314.839	27.217.215	26.216.094
Investimenti con utilizzo del FONI	-11.801.001	-11.591.103	-11.715.775	-11.385.735	-11.303.227	-11.319.921	-11.437.397	-11.540.273	-11.172.798	-10.954.466
Altri Investimenti	-18.942.423	-17.129.449	-19.699.373	-21.322.442	-21.046.773	-19.576.272	-19.025.923	-19.499.727	-21.042.049	-13.164.811
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	-4.540.370	-2.372.103	-4.747.471	-5.781.391	-5.174.993	-3.549.311	-2.929.352	-3.725.161	-4.997.632	2.096.817
FONI	15.527.633	15.251.452	15.415.494	14.981.230	14.872.667	14.894.633	15.049.206	15.184.570	14.701.050	14.413.771
Erogazione debito finanziario a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione debito finanziario medio lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione contributi pubblici	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000
Apporto capitale sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	12.437.263	14.329.349	12.118.022	10.649.839	11.147.674	12.795.321	13.569.855	12.909.409	11.153.418	17.960.588
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	-4.833.722	-6.605.049	-5.022.764	-4.001.292	-4.577.507	-6.134.510	-7.024.530	-6.754.345	-5.560.721	-11.463.095
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-5.531.036	-5.337.687	-5.073.485	-4.872.574	-4.712.523	-4.529.422	-4.284.042	-4.003.061	-3.732.887	-3.510.458
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	-10.364.757	-11.942.736	-10.096.249	-8.873.867	-9.290.030	-10.663.932	-11.308.572	-10.757.405	-9.293.608	-14.973.553
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	2.072.505	2.386.612	2.021.774	1.775.973	1.857.644	2.131.389	2.261.282	2.152.003	1.859.809	2.987.036
Tesoreria finale	5.910.568	8.297.180	10.318.954	12.094.927	13.952.571	16.083.960	18.345.243	20.497.246	22.357.055	25.344.091
Valore Residuo a fine anno	298.575.843	298.035.269	300.099.864	303.669.455	306.735.749	308.061.604	308.549.582	310.257.232	313.952.964	309.479.414
Stock di debito non rimborsato a fine anno	133.442.172	126.837.122	121.814.358	117.813.066	113.235.559	107.101.049	100.076.519	93.322.175	87.761.453	76.298.359