

AUSIR
Autorità unica per i Servizi Idrici e i Rifiuti

**RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO –
AGGIORNAMENTO DELLA PREDISPOSIZIONE
TARIFFARIA MTI-3**

Irisacqua S.r.l.

Indice

1	Informazioni sulla gestione	4
1.1	Perimetro della gestione e servizi forniti	4
1.1.1	Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione [eventuale]	4
1.1.2	Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale]	4
1.2	Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche	4
1.3	Altre informazioni rilevanti.....	4
2	Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale	4
2.1	Dati patrimoniali	4
2.1.1	Fonti di finanziamento	4
2.1.2	Altri dati economico-finanziari.....	5
2.2	Dati di conto economico	7
2.2.1	Dati di conto economico	7
2.2.2	Focus sugli scambi all'ingrosso	9
2.3	Dati relativi alle immobilizzazioni.....	9
2.3.1	Investimenti e dismissioni	9
2.3.2	Infrastrutture di terzi	9
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 2020 e 2021	9
2.4	Corrispettivi applicati all'utenza finale	10
2.4.1	Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019	10
3	Predisposizione tariffaria.....	11
3.1	Posizionamento nella matrice di schemi regolatori	11
3.1.1	Selezione dello schema regolatorio	11
3.1.1.1	Ammortamento finanziario.....	12
3.1.1.2	Valorizzazione $FNI^{new,a}$	12
3.1.2	Valorizzazione delle componenti del VRG	12
3.1.2.1	Valorizzazione componente Capex	12
3.1.2.2	Valorizzazione componente FoNI	13
3.1.2.3	Valorizzazione componente Opex.....	13
3.1.2.4	Valorizzazione componente ERC.....	16
3.1.2.5	Valorizzazione componente RC_{TOT}	17
3.2	Moltiplicatore tariffario.....	18
3.2.1	Calcolo del moltiplicatore.....	18
3.2.2	Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente	19
3.2.4	Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati	19
4.	Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF)	20
4.1	Piano tariffario	20
4.2	Conto economico	20
4.3	Stato patrimoniale	21
4.4	Rendiconto finanziario	21
5	Eventuali istanze specifiche	38
6	Note e commenti sulla compilazione del file RDT2022	38

6.1	Ulteriori considerazioni relativamente alla valorizzazione dell'inflazione del 2023 e della valorizzazione della componente OPexp	38
7	Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell'art. 31 del MTI-3 [eventuale]	39

1 Informazioni sulla gestione

1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

La presente proposta di aggiornamento tariffario viene presentata dall'Autorità Unica per i Servizi Idrici e dei Rifiuti (AUSIR), costituita dalla Regione Friuli – Venezia Giulia ai sensi della LR 5/2016, che subentra alle Consultazioni d'Ambito Territoriale Ottimale precedentemente responsabili della regolazione locale del servizio idrico integrato.

La presente proposta di revisione tariffaria infraperiodo si riferisce alla gestione affidata ad IRISACQUA srl nell'ATO Orientale-Goriziano.

1.1.1 Informazioni sulle gestioni interessate da processi di aggregazione [eventuale]

Non si è realizzato alcun processo di aggregazione rispetto a quanto riportato nella proposta tariffaria MTI-3 già approvata.

1.1.2 Informazioni sulle gestioni non conformi alla normativa pro tempore vigente [eventuale]

Nessuna.

1.2 Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche

Nel periodo 2020-2023 non sono previste estensioni del perimetro servito né variazioni significative della qualità del servizio.

1.3 Altre informazioni rilevanti

Niente da dichiarare.

2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

Per la valorizzazione dei calcoli tariffari dell'anno 2023, si precisa che sono stati utilizzati dati di bilancio a consuntivo dell'anno 2021.

2.1 Dati patrimoniali

2.1.1 Fonti di finanziamento

Nella tabella si illustra il dettaglio del passivo di bilancio del soggetto gestore. Si evidenzia la stabilità dell'indebitamento a medio-lungo termine e dei mezzi propri.

FONTI DI FINANZIAMENTO

		ANNO 2020	ANNO 2021
Mezzi Propri	Euro	20.000.000	20.000.000
MEZZI DI TERZI			
Finanziamenti a medio-lungo termine	Euro	75.408.810	75.594.605
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro		
Tasso medio finanziamenti a medio-lungo termine	%	7,58%	7,30%
Prestiti obbligazionari	Euro		
Tasso medio Prestiti obbligazionari	%		
Altre passività consolidate	Euro		
Finanziamenti a breve termine	Euro		
di cui verso società controllate e collegate e verso controllanti	Euro		
Tasso medio Finanziamenti a breve termine	%		
Altre passività correnti	Euro	5.048.933	5.611.244
Debiti tributari	Euro	437.835	519.628
TFR, FONDO RISCHI E ALTRI			
TFR	Euro	1.443.039	1.460.708
Fondo di quiescenza	Euro		
Fondo rischi e oneri	Euro	293.346	1.162.422
Fondo rischi su crediti	Euro		
Fondo svalutazione crediti	Euro	2.871.203	2.158.618
Valore Deposito cauzionale	Euro	863.964	913.629
Fondo imposte e tasse (anche differite)	Euro	27.841	22.805
Fondo sentenza Corte Costituzionale 335/2008	Euro		
Fondo per il ripristino di beni di terzi	Euro		
Fondo vincolato al finanziamento della spesa per investimenti <i>comma 9.1 lett. f) MTI-3</i>	Euro	138.713	138.713
Fondo per il finanziamento di tariffe sociali o di solidarietà	Euro		

2.1.2 Altri dati economico-finanziari

La tabella riporta il dettaglio degli altri dati economico-finanziari richiesti ai fini della proposta tariffaria. Il tasso di insoluto si attesta sempre intorno all'1%.

ALTRI DATI ECONOMICO FINANZIARI

MOROSITA'

		ANNO 2020	ANNO 2021
Unpaid Ratio (UR) a 24 mesi effettivamente rilevato	%	1,13%	1,09%
Rimborsi dagli utenti finali relativi alla gestione della morosità	Euro	18.250	63.256
Percentuale al fatturato per CO _{dil} (comma 28.4 MTI-3)	%		

IMPOSTE

IRES	Euro	744.228	771.539
IRAP	Euro	172.427	288.228
Imposte differite	Euro	-6.537	-5.036
Imposte anticipate	Euro	-571.910	-727.188
Aliquota media di tassazione, IRAP inclusa	%	64,57%	435,49%

ALTRI IMPORTI IN BOLLETTA

Ui1 (importo fatturato componente Ui1)	Euro	115.304	131.162
Ui2 (importo fatturato componente Ui2)	Euro	259.203	295.033
Ui3 (importo fatturato componente Ui3)	Euro	122.061	152.883
Ui4 (importo fatturato componente Ui4)	Euro	87.696	122.124
Componente $[(1+Y_{ij}^{OP}) \cdot \max\{0; \Delta Opex\}]$ (importo fatturato)	Euro	0	14.149
Altre componenti perequative	Euro		

ALTRI DATI PER CALCOLO RC

Contributo versato ad ARERA	Euro	6.801	6.812
Costi per variazioni sistemiche o per eventi eccezionali	Euro		
<i>di cui: per eventi eccezionali</i>	Euro		
Costo delle forniture all'ingrosso transfrontaliere	Euro	7.888	7.647
Rimborsi effettuati ai sensi sentenza CC 335/2008 ed eccedenti la quota riconosciuta in tariffa	Euro		
RC _{ARC} - comma 27-bis.1 MTI-3	Euro	14.625	15.077
Fattore correttivo del Cong - comma 27-bis.2 MTI-3	Euro	39.161	39.982
$\Sigma \text{tarif}^{\text{new}, a} \cdot \text{vsca}^{\text{new}, a-2}$ (ai fini del calcolo del $\Delta T_{G, TOT}$)	Euro		
FON _{noninv} - riportare il dato in eccedenza rispetto alle componenti $\Delta \text{CUIT}_{\text{FoNI}}$ e AMM_{FoNI} - comma 27.1 lett. e) MTI-3	Euro	0	0
FoNI _{spesa} ai sensi del comma 35.3 MTI-3	Euro	1.027.402	4.210.027

ALTRI DATI RELATIVI ALLA GESTIONE

CONSISTENZA DEL PERSONALE

		ANNO 2020	ANNO 2021
Dirigenti	N.	3	2
Quadri	N.	2	1
Impiegati	N.	57	56
Operai	N.	34	38
Collaboratori	N.		

COSTI DEL PERSONALE

		ANNO 2020	ANNO 2021
Dirigenti	Euro	527.218	535.607
Quadri	Euro		
Impiegati	Euro	3.153.864	3.213.268
Operai	Euro	1.707.909	1.597.132
Collaboratori	Euro		

SPESA IN RICERCA E SVILUPPO

		ANNO 2020	ANNO 2021
Totale spesa in ricerca e sviluppo	Euro		

2.2 Dati di conto economico

2.2.1 *Dati di conto economico*

La tabella illustra i dati di conto economico, in sostanziale continuità con gli esercizi precedenti.

DATI DI CONTO ECONOMICO

	ANNO 2020					ANNO 2021				
	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse	Totale SII	di cui ERC	SII escluso ERC	Altre attività idriche (c.d. Attività b)	Attività diverse
VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro)	26.500.922		26.500.922	157.106	215.572	27.036.221		27.036.221	183.141	158.142
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.501.287		23.501.287	144.231	10.400	23.688.820		23.688.820	146.124	32.400
di cui da altre imprese del gruppo	0		0			0		0		
A2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0		0			0		0		
A3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0		0	1.757	102.353	12.908		12.908	-549	34.566
A4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (inclusi costi del personale)	1.658.496		1.658.496			981.330		981.330		
di cui per realizzazione allacciamenti idrici e fognari	0		0			0		0		
A5) Altri ricavi e proventi	1.341.138		1.341.138	11.117	102.818	2.353.162		2.353.162	37.566	91.175
di cui da altre imprese del gruppo	0		0			0		0		
ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro)	24.842.426		24.842.426	155.348	113.218	26.041.983		26.041.983	183.690	123.575
Ricavi da articolazione tariffaria	22.887.711		22.887.711			22.849.240		22.849.240		
Vendite di acqua all'ingrosso	0		0			0		0		
Aquedotti (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)	0		0			0		0		
Vendite di acqua non potabile o ad uso industriale	0		0			0		0		
Vendite di acqua forforaria	0		0			0		0		
Fornitura bocche antincendio	0		0			0		0		
Fognatura e depurazione civile (approvvigionamento autonomo)	0		0			0		0		
Fognatura e depurazione di acque reflue industriali	308.272		308.272			477.389		477.389		
Contributi di allacciamento	236.179		236.179			281.442		281.442		
Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R IDR)	69.125		69.125			80.750		80.750		
Vendite di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R IDR)	0		0			0		0		
Trattamenti pericoli	0		0			0		0		
Trattamenti bolini	0		0	98.423		0		0	95.340	
Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R IDR)	0		0		10.400	0		0		10.400
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R IDR)	0		0			0		0		
Installazione/gestione bocche antincendio	0		0			0		0		
Vendite di servizi a terzi	0		0			0		0		
Lavori conto terzi	0		0	24.337		0		0	27.539	22.000
Sprugo pozzi neri	0		0			0		0		
Rilascio autorizzazioni allo scarico	0		0	20.272		0		0	22.045	
Lottizzazioni	0		0	1.200		0		0	1.200	
Ruso delle acque di depurazione	0		0			0		0		
Casse dell'acqua	0		0			0		0		
Proventi straordinari	1.153		1.153			2.793		2.793		
Contributi in conto esercizio	144.876		144.876			137.188		137.188		
Rimborsi e indennizzi	1.195.109		1.195.109			2.213.181		2.213.181		
Ricavi da altre attività (non inclusi nelle suddette voci)	0		0	11.117	102.818	0		0	37.566	91.175
COSTI DELLA PRODUZIONE (Euro)	20.455.874	30.974	20.424.901	93.375	127.632	21.646.439	30.974	21.615.465	77.200	73.242
B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.006.547		1.006.547	4.603	0	857.197		857.197	2.023	706
di cui per materiali per manutenzioni	0		0			0		0		
di cui per reagenti	0		0			0		0		
B7) Per servizi	8.053.772	0	8.053.772	19.702	98.494	8.796.939	0	8.796.939	1.773	36.395
energia elettrica da altre imprese del gruppo	0		0			0		0		
energia elettrica da altre imprese	2.339.035		2.339.035			2.621.534		2.621.534		
ricerca perdite (da terzi)	0		0			0		0		
ricerca perdite (da altre imprese del gruppo)	0		0			0		0		
smaltimento rifiuti (da terzi)	866.039		866.039			407.541		407.541		
smaltimento rifiuti (da altre imprese del gruppo)	0		0			0		0		
trasporto e smaltimento fanghi (da terzi)	0		0			0		0		
trasporto e smaltimento fanghi (da altre imprese del gruppo)	1.476.649		1.476.649	12.545	92.792	1.679.661		1.679.661	1.773	29.555
manutenzioni ordinarie (da terzi)	0		0			0		0		
manutenzioni ordinarie (da altre imprese del gruppo)	3.673.049		3.673.049	7.157	5.702	4.088.201		4.088.201	0	6.840
altri servizi da altre imprese del gruppo	0		0			0		0		
B8) Per godimento beni di terzi	699.771	30.974	668.797			713.380	30.974	682.406		
di cui per uso impianti di altre imprese del gruppo	0		0			0		0		
di cui altre spese verso altre imprese del gruppo	0		0			0		0		
B9) Per il personale	5.290.783		5.290.783	69.070	29.138	5.236.556		5.236.556	73.405	36.046
di cui per salari e stipendi	0		0			0		0		
di cui per trattamento di fine rapporto (inclusa rivalutazione)	0		0			0		0		
B10) Ammortamenti e svalutazioni	4.713.807		4.713.807			4.544.371		4.544.371		
di cui per altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0			0		0		
di cui per svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	104.877		104.877			108.922		108.922		
di cui per immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	1.062.568		1.062.568			926.101		926.101		
B11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	6.033		6.033			-3.135		-3.135		
B12) Accantonamenti per rischi	186.415		186.415			984.501		984.501		
B13) Altri accantonamenti	0		0			0		0		
B14) Oneri diversi di gestione	498.747		498.747			516.630		516.630		96
ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)	1.152.239	30.974	1.121.265	0	0	1.193.948	30.974	1.162.975	0	0
Accantonamenti e rettifiche in eccesso rispetto all'applicazione di norme tributarie	0		0			0		0		
Rettifiche di valori di attività finanziarie	0		0			0		0		
Costi connessi all'erogazione di liberalità	0		0			0		0		
Costi pubblicitari e di marketing (incluse le imposte connesse)	495		495			1.376		1.376		
Oneri per sanzioni, penali, risarcimenti automatici e simili	15.122		15.122			12.723		12.723		
Oneri straordinari	0		0			0		0		
Spese processuali in cui la parte è risultata soccombente	0		0			0		0		
Contributi associativi	15.551		15.551			15.551		15.551		
Spese di viaggio e di rappresentanza	9.143		9.143			44.729		44.729		
Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito	157.525		157.525			153.343		153.343		
Canoni di affitto immobili non industriali	5.000		5.000			0		0		
Costi di realizzazione degli allacciamenti idrici e fognari	213.731		213.731			241.486		241.486		
Gestione fognature bianche (* solo se già incluse nel SII; v. v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R IDR)	0		0			0		0		
Pulizia e manutenzione caditoie stradali (* solo se già incluse nel SII; v. v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R IDR)	0		0			0		0		
Perdite su crediti per la sola quota parte eccedente l'utilizzo del fondo	0		0			0		0		
Costi di strutturazione dei progetti di finanziamento (non capitalizzati)	0		0			0		0		
di cui della voce B7): lavorazioni eseguite da terzi di tipo labour intensive (ad esempio gestione call center) e consulenze	0		0			0		0		
Trasporto e smaltimento fanghi non già inclusi nella voce B7)	0		0			0		0		
Uso infrastrutture di terzi	497.510	0	497.510	0	0	495.636	0	495.636	0	0
rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali	497.510		497.510			495.636		495.636		
altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali	0		0			0		0		
corrispettivi a gestori preesistenti, altri proprietari	0		0			0		0		
Oneri locali	238.162	30.974	207.188	0	0	229.105	30.974	198.131	0	0
canoni di derivazione/collezione idrica	0		0			0		0		
contributi per consorzio di bonifica	30.974	30.974	0			0	30.974	0		
contributi a comunità montane	0		0			0		0		
canoni per restituzione acque	0		0			0		0		
oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0		0			0		0		
altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)	207.188		207.188			198.131		198.131		

2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

Gli scambi all'ingrosso sono di modesta entità, riguardano:

- Acquisto di acqua all'ingrosso da AcegasAPSAmg.
- Acquisto di acqua all'ingrosso da CAFC spa
- Acquisto di acqua all'ingrosso da Vodovodi in Kanalizacija Nova Gorica d.d. (con sede in Slovenia), quest'ultimo importo inserito nel foglio "Altri dati economico-finanziari" alla voce "costi per forniture all'ingrosso transfrontaliere".

Non si registrano significative variazioni rispetto al passato.

2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

2.3.1 Investimenti e dismissioni

I nuovi investimenti ammontano complessivamente a 4,33 e 2,25 M€ per 2020 e 2021, finanziati per circa 0,9 M€/anno con contributi regionali, e per la parte restante dalla tariffa (di cui 1 e 4,21 M€ da FoNI).

Il saldo dei LIC al 2021 è pari a 14,4 M€.

I programmi di investimento per il 2022-2023 vedono un importo di 10,84 e 10,35 M€.

Nel biennio considerato non sono stati dismessi cespiti.

	2020	2021
FoNI ^{da} da riportare a CFP	1.027.402	4.210.027
Totale nuovi investimenti	4.333.005	2.247.840
incidenza ENV (%)	0,00%	0,00%
incidenza RES (%)	0,00%	0,00%
incidenza FoNI (%)	23,71%	187,29%

2.3.2 Infrastrutture di terzi

Con riferimento ai mutui dei soggetti Proprietari rimane invariato il piano previsto nei previgenti periodi regolatori.

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 2020 e 2021

Nella seguente tabella si riporta a confronto quanto previsto e quanto realizzato nel biennio 2020 e 2021:

Valore investimento annuo (lordo contributi) 2020	CONSUNTIVO 2020	Valore investimento annuo (lordo contributi) 2021	CONSUNTIVO 2021
12.987.005,67	7.656.616,42	18.556.190,17	5.334.482,00

Le principali variazioni riscontrate tra investimenti effettivi e programmati sono riconducibili ai seguenti investimenti:

ID 8794 Dorsale fognaria depuratore Unico: nonostante i ripetuti sforzi volti a dare esecuzione al contratto per la realizzazione del I lotto della Dorsale Goriziana del valore di oltre 14 milioni di Euro, dopo aver consegnato i lavori a maggio 2021 e senza che nessuno mai iniziasse le relative prestazioni, a luglio 2021 si è proceduto alla risoluzione in danno del contratto con il Raggruppamento Temporaneo d'impresa aggiudicatario dell'opera e alla escussione della relativa fidejussione del valore di circa 953 mila Euro.

Avverso a tale provvedimento l'RTI ha promosso un giudizio dinnanzi al Tribunale delle imprese di Trieste volto ad accertare l'illiceità della risoluzione, la sussistenza dei presupposti legittimanti la risoluzione del contratto d'appalto per eccessiva onerosità sopravvenuta, l'inadempimento contrattuale di Irisacqua nel differimento dei termini per la stipula del contratto, l'inesistenza della legittimazione e del diritto all'escussione della fidejussione e l'accertamento del diritto al risarcimento del danno nella misura del 10% dell'importo contrattuale o da liquidarsi in via equitativa. Irisacqua per mezzo dei suoi legali si è prontamente costituita in giudizio contestando in toto la ricostruzione dei fatti e chiedendo oltre al rigetto di tutte le domande avversarie in via riconvenzionale l'accertamento della risoluzione del contratto per inadempimento ed il diritto ad essere essa stessa risarcita di tutti i danni discendenti da tale inadempimento e dalla risoluzione per un importo di circa 25 milioni di Euro oltre al danno di immagine pari al 10% del valore dell'appalto.

La prima udienza si è tenuta in data 19 gennaio 2022 ed il giudice si è riservato una decisione in merito all'ammissione delle prove richieste, riserva che ad oggi non è stata ancora sciolta.

Come supportato dal parere dei propri legali il fatto che l'RTI abbia accettato la formale consegna dei lavori a maggio 2021 per poi non iniziarli legittima pienamente la necessaria scelta di risolvere il contratto per inadempimento, ricordando inoltre che Irisacqua si trova costretta a riappaltare i lavori, suddividendoli in più parti, aggiornandone i prezzi, continuando a sostenere costi per mantenere in piena efficienza gli impianti esistenti, oltre a considerare l'impatto che il mancato avvio dei lavori produce sul Piano economico finanziario della società e che l'opera di che trattasi era il I lotto funzionale di un intervento più complesso e che quindi rende necessario rivedere anche in termini di tempistica e di funzionalità anche le progettazioni del II e III Lotto ovvero i collettori fognari del Ramo Sud e del Ramo Nord della Dorsale.

Sostituzione condotte in cemento amianto: i rallentamenti registrati nell'avanzamento della produzione sono imputabili a diversi aspetti, quali difficoltà nel reperimento dei materiali, richieste di risoluzione contrattuali per eccessiva onerosità dei contratti già sottoscritti nonché scarsa partecipazione delle società appaltatrici alle gare.

2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019

È stata applicata la struttura dei corrispettivi definita dall'Ente di Governo d'Ambito ai sensi della delibera 665/2017/R/IDR (TICSI) con delibere 1/2019 del 18.02.2019, e 4/2019 del 13.11.2019.

La Società ha proceduto ad applicare la struttura dei corrispettivi così definita ed aggiornata per gli anni 2020 e 2021 con il theta approvato con delibera 49/2020 dd 17.12.2020.

Si precisa che per il 2021 la fatturazione all'utenza è ancora in corso alla data di compilazione del file RDT, pertanto i valori indicati rappresentano dei dati preconsuntivi.

3 Predisposizione tariffaria

3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

In base a quanto previsto dal MTI-3, il gestore rientra nello schema regolatorio V.
La seguente tabella illustra il dettaglio del calcolo dei parametri funzionali al posizionamento.

<i>Parametri per schema regolatorio</i>	2020-2023
ω	0,50
rpi	0,017
K	0,05
X	0,015
VRG _{PM}	149

<i>Identificazione della riga della matrice di schemi</i>	2020-2023
$(\sum 2020-2023 \text{ Ip}_a^{\text{exp}} + \text{CFP}_a^{\text{exp}})$	52.730.342
RAB MTI-2	103.659.877
$(\sum 2020-2023 \text{ Ip}_a^{\text{exp}} + \text{CFP}_a^{\text{exp}}) / \text{RAB}_{\text{MTI-2}}$	0,5

<i>riga della matrice</i>	2
---------------------------	---

<i>Identificazione della colonna della matrice di schemi</i>	2020-2023
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative	NO
VRG ²⁰¹⁸	26.373.449
pop + 0,25pop _{fiut}	150.268
VRG²⁰¹⁸ / pop + 0,25pop_{fiut}	176

<i>colonna della matrice</i>	2
------------------------------	---

<i>Identificazione dello schema della matrice MTI-3 agg.</i>	2020-2023
selezione dello schema	Schema V
limite alla crescita annuale del moltiplicatore tariffario	1,0620

Il rapporto Ipexp/RABmti risulta pari a 0,50, quindi pari al parametro ω .
Il VRG medio risulta pari a 176, superiore al valore soglia di 149 fissato da ARERA.

3.1.1.1 Ammortamento finanziario

In ragione della sopravvenuta esigenza di interesse pubblico, inerente la tutela della salute umana e dell'ambiente, di realizzare nuovi investimenti per la sostituzione delle condotte in cemento amianto nell'ambito goriziano ed al fine di mantenere l'equilibrio economico finanziario della Società si è previsto il ricorso all'ammortamento finanziario per la categoria delle "Condutture", ricorrendo ove necessario a vite utili più brevi di quella risultante alla scadenza.

3.1.1.2 Valorizzazione $FNI^{new,a}$

Pur rientrando nello schema V dove è ammissibile la componente $FNI^{new,a}$, questa risulta pari a zero in quanto gli IP_a^{exp} risultano inferiori ai $Capex^a$ per entrambi gli anni 2022 e 2023.

comma 15.2 All. A MTI-3 FNI - Anticipazione per il finanziamento di nuovi investimenti

	2020	2021	2022	2023
IP_a^{exp}	4.528.241	15.323.199	7.010.237	5.090.156
$Capex^a$	11.081.619	11.423.706	10.528.523	9.887.707
$\psi [0,4+0,8]$	0,8	0,8	0,4	0,4
$FNI^{new,a}$ da formula			0	0
$FNI^{new,a}$ rinunciato da soggetto compilante			0	0
FNI^a	0	3.119.594	0	0

3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

La componente Capex è stata valorizzata come previsto dal MTI-3.

Sviluppo della componente Capex

$$Capex^a = AMM^a + OF^a + OFisc$$

Componenti nel Piano Tariffario

	2020	2021	2022	2023
Capex	11.081.619	11.423.706	10.528.523	9.887.707
OF	4.118.314	4.125.937	3.742.507	3.504.885
OFisc	1.465.914	1.456.983	1.358.037	1.292.678
AMM	5.497.391	5.840.786	5.427.979	5.090.144
$\Delta CUIT_{capex}$	0	0	0	0

Componenti calcolate

	2020	2021	2022	2023
Capex			10.528.523	9.887.707
OF			3.742.507	3.504.885
OFisc			1.358.037	1.292.678
AMM			5.427.979	5.090.144
$\Delta CUIT_{capex}$			0	0

3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI

La componente FoNI viene alimentata solamente dalla voce AMMfoni, che si origina dall'ammortamento dei contributi regionali percepiti. L'importo risultante viene interamente applicato in tariffa.

Sviluppo della componente **FoNI**

$$FoNI^a = FNI_{FoNI}^a + AMM_{FoNI}^a + \Delta CUIT_{FoNI}^a + \Delta T_{G,ind}^{ATO,a} + \Delta T_{G,tot}^a$$

Componenti nel Piano Tariffario

	2020	2021	2022	2023
FoNI^a	1.027.402	4.210.027	1.184.103	1.525.157
AMM ^a _{FoNI}	1.027.402	1.090.433	1.184.103	1.525.157
FNI ^a	0	3.119.594	0	0
ΔCUIT ^a _{FoNI}	0	0	0	0
ΔT ^{ATO} _{G,ind}	0	0	0	0
ΔT _{G,tot}	0	0	0	0

Componenti calcolate

	2020	2021	2022	2023
FoNI^a			1.184.103	1.525.157
AMM ^a _{FoNI}			1.184.103	1.525.157
FNI ^a			0	0
ΔCUIT ^a _{FoNI}			0	0
ΔT ^{ATO} _{G,ind}			0	0
ΔT _{G,tot}			0	0

3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex

La componente Opex è stata valorizzata come segue.

Sviluppo della componente **Opex**

$$Opex^a = Opex_{end}^a + Opex_{al}^a + Opex_{tel}^a$$

Componenti nel Piano Tariffario

	2020	2021	2022	2023
Opex^a	13.194.837	13.378.794	14.429.496	14.579.414
Opex _{end}	9.651.315	9.651.315	9.680.365	9.680.365
Opex _{al}	3.439.954	3.623.911	4.645.564	4.795.481
Opex _{tel}	103.568	103.568	103.568	103.568

Componenti calcolate

	2020	2021	2022	2023
Opex^a			14.429.496	14.579.414
Opex _{end}			9.680.365	9.680.365
Opex _{al}			4.645.564	4.795.481
Opex _{tel}			103.568	103.568

Per la componente OPEXend, si è applicata la formula prevista nel MTI-3, dopo avere sottratto dall'importo totale quello della componente ERCend.

Le componenti della voce OPEXal sono state aggiornate come previsto dal MTI-3, sulla base degli importi dei costi effettivamente sostenuti nell'anno a-2.

La componente di costo per l'energia elettrica CO_{EE}^a ammonta a 2,9 milioni di euro per il 2020 e 3,2 milioni di euro per il 2021.

Co_{ee} - Costi di energia elettrica

	2020	2021	2022	2023
$CO_{EE}^{eff,a-2}$			2.339.035	2.621.534
$CO_{EE}^{medio,a-2}$	0,1473	0,1597	0,1543	0,1618
kWh ^{a-2}	14.332.586	14.310.967	14.439.499	14.553.097
$\Delta_{risparmio}$			48.973	-15.538
γ_{EE}			0,25	0,00
$\prod(1+i^t)$	1,020	1,012	1,003	1,002
Limite comma 20.3 MTI-3			589.584	648.835
$OP_{EE}^{exp,a}$ (importo massimo riconoscibile)			589.584	648.835
CO_{EE} ai sensi del comma 20.1 MTI-3			2.358.337	2.595.341
CO_{EE}	2.223.329	2.423.770	2.947.921	3.244.176

Questi importi sono comprensivi anche della quota aggiuntiva di natura previsionale ($Op_{EE}^{exp,a}$) pari all'importo massimo riconoscibile ottenuto applicando la formula di cui all'art. 20.3 dell'Allegato A Deliberazione 580/2019/R/idr e per cui L'EGA ritiene opportuno presentare apposita istanza.

Tale quota consente però di calmierare solamente in parte il trend di crescita che il costo dell'energia elettrica ha registrato nel corso del 2022 e che dovrebbe portare ad un incremento complessivo a fine anno superiore al 100%.

A titolo esemplificativo si riporta l'andamento dei consumi e dei costi dell'energia elettrica sostenuto nei primi 9 mesi del 2022 a confronto con l'anno precedente, dove risulta evidente come, a fronte di un minor consumo di kWh (-8%), si sia registrato un considerevole incremento di costo (+120%).

	GENNAIO	FEBBRAIO	MARZO	APRILE	MAGGIO	GIUGNO	LUGLIO	AGOSTO	SETTEMBRE	TOTALE
Totale fatturato 2022	357.384,32	279.952,22	387.762,93	328.067,86	335.497,09	388.516,40	614.371,85	710.115,73	543.335,62	3.945.004,02
CONSUMI 2022 Energia (kWh)	1.176.528,00	1.008.251,00	1.064.626,00	1.072.519,00	1.163.613,00	1.158.317,00	1.181.468,00	1.150.097,00	1.086.312,00	10.061.731,00
Totale fatturato 2021	206.300,55 €	184.630,07 €	176.850,99 €	185.798,42 €	209.725,02 €	215.705,34 €	197.388,95 €	202.808,89 €	216.643,62 €	1.795.851,85 €
CONSUMI 2021 Energia (kWh)	1.292.222,00	1.157.583,00	1.120.282,00	1.149.622,00	1.299.667,00	1.275.993,00	1.291.823,00	1.243.126,00	1.146.022,00	10.976.340,00
DELTA SPESA	151.083,77 €	95.322,15 €	210.911,94 €	142.269,44 €	125.772,07 €	172.811,06 €	416.982,90 €	507.306,84 €	326.692,00 €	2.149.152,17 €
DELTA CONSUMI	- 115.694,00	- 149.332,00	- 55.656,00	- 77.103,00	- 136.054,00	- 117.676,00	- 110.355,00	- 93.029,00	- 59.710,00	- 914.609,00
DELTA SPESA %	73,23%	51,63%	119,26%	76,57%	59,97%	80,11%	211,25%	250,14%	150,80%	119,67%
DELTA CONSUMI %	-8,95%	-12,90%	-4,97%	-6,71%	-10,47%	-9,22%	-8,54%	-7,48%	-5,21%	-8,33%

Co_{ws} - Costi all'ingrosso

	2020	2021	2022	2023
CO _{ws}	183.303	201.279	198.289	209.396

CO_{Δfanghi} - Oneri aggiuntivi per lo smaltimento dei fanghi di depurazione

	2020	2021	2022	2023
Co ^{effettivo,2017} _{fanghi}	307.626	307.626	307.626	307.626
Co ^{effettivo,a-2} _{fanghi}			565.039	407.541
F	0,02	0,02	0,02	0,02
$\prod(1+i)^t$	1,020	1,012	1,003	1,002
CO _{Δfanghi} (rispetto condizionalità)			SI	SI
CO _{Δfanghi}	64.336	4.777	252.015	93.950

MT, AC - Mutui e Altri corrispettivi

	2020	2021	2022	2023
MT	497.510	495.636	495.636	495.636
AC	0	0	0	0
MT + AC	497.510	495.636	495.636	495.636

Co_{altri} - Altri costi

	2020	2021	2022	2023
CO _{ATO} ^a	164.972	159.258	157.998	153.650
CO _{ARERA} ^a	6.524	6.704	6.707	7.031
CO _{mor} ^a	224.026	230.040	524.686	530.700
CO _{dil} ^a	0			
CO _{res} ^a	75.954	102.447	62.312	60.943
CO _{altri} ^a	471.476	498.449	751.704	752.324

3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

La componente ERC, per le due sotto-componenti ERC_{capex} ed ERC_{opex}, è stata valorizzata sulla base delle informazioni comunicate dal gestore nel foglio “Dati di conto economico”.

Sviluppo della componente ERC

$$ERC^a = ERC_{capex}^a + ERC_{opex}^a$$

Componenti nel Piano Tariffario

	2020	2021	2022	2023
ERC	30.484	30.820	30.974	30.974
ERC _{capex}	0	0	0	0
ERC _{opex}	30.484	30.820	30.974	30.974

Componenti calcolate

	2020	2021	2022	2023
ERC			30.974	30.974
ERC _{capex}			0	0
ERC _{opex}			30.974	30.974

3.1.2.5 Valorizzazione componente RC_{TOT}

La componente RC_{TOT} è stata valorizzata come previsto dal MTI-3.

Coerentemente con quanto previsto dal MTI-3, gli importi dei conguagli spettanti sono stati rimodulati negli anni, con il fine di mantenere un profilo più equilibrato della dinamica tariffaria.

Sviluppo della componente Rc

$$Rc_{TOT}^a = (Rc_{VOL}^a + Rc_{EE}^a + Rc_{WS}^a + Rc_{ERC}^a + Rc_{ALTRO}^a) * \prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$$

Componenti nel Piano Tariffario

	2020	2021	2022	2023
Rc_{TOT}^a	341.553	-1.920.000	833.742	1.912.297
Rc _{TOT} ^a calcolato (include inflazione)	223.199	-169.659	833.742	280.310
Rc _{TOT} ^a da input per calcoli finali	341.553	-1.920.000	833.742	1.912.297

Componenti post detrazioni

	2020	2021	2022	2023
Rc_{TOT}^a	223.199	-169.659	833.742	280.310
Rc _{vol}	832.448	1.463.553	580.227	27.229
Rc _{EE}	-329.115	216.114	128.333	166.723
Rc _{WS}	-206	28.465	21.701	8.133
Rc _{ERC}	338	674	491	154
Rc _{ALTRO}	-280.266	-1.878.465	49.042	22.901

Prima della eventuale ulteriore riallocazione dei conguagli

Componenti calcolate

	2020	2021	2022	2023
Rc_{TOT}^a			833.742	280.310
Rc _{vol}			580.227	27.229
Rc _{EE}			128.333	166.723
Rc _{WS}			21.701	8.133
Rc _{ERC}			491	154
Rc _{ALTRO}			49.042	22.901

Da ultimo, sulla base di quanto previsto dall'Autorità e in ottemperanza alle sentenze del Consiglio di Stato nn. 02/2016, 8/2016, 2481/2017, 5777/2018, 8079/2020, 8221/2020, 8354/2020, 8502/2020, 8503/2020, 645/2021, 731/2021, 732/2021, 768/2021, 3809/2021 e 4914/2021, sono state valorizzate le componenti Rc_{ARC}^a e Cong^a -, nel seguente modo:

Altre regole per i conguagli - art. 27-bis MTI-3

	2020	2021	2022	2023
RC_{ARC} - comma 27-bis.1 MTI-3			14.625	15.077
Fattore correttivo del Cong - comma 27-bis.2 MTI-3			39.161	39.982

3.2 Moltiplicatore tariffario

3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

Si riporta di seguito il dettaglio del calcolo del VRG. Il calcolo del moltiplicatore theta è stato effettuato seguendo lo schema previsto dal MTI-3, e viene riportato nella tabella successiva.

Sviluppo del VRG	$VRG^a = Capex^a + FoNI^a + Opex^a + ERC^a + Rc_{TOT}^a$
------------------	--

Componenti nel Piano Tariffario	2020	2021	2022	2023
VRG^a	25.675.896	27.123.347	27.006.838	27.935.548
Capex ^a	11.081.619	11.423.706	10.528.523	9.887.707
FoNI ^a	1.027.402	4.210.027	1.184.103	1.525.157
Opex ^a	13.194.837	13.378.794	14.429.496	14.579.414
ERC ^a	30.484	30.820	30.974	30.974
Rc _{TOT} ^a	341.553	-1.920.000	833.742	1.912.297

valori calcolati dopo
le rimodulazioni

Eventuali detrazioni	2020	2021	2022	2023
Capex ^a			0	0
FoNI ^a			0	0
Opex ^a			0	0
ERC ^a			0	0
Rc _{TOT} ^a			0	-1.631.987

Componenti calcolate	2020	2021	2022	2023
VRG^a			27.006.838	26.303.562
Capex ^a			10.528.523	9.887.707
FoNI ^a			1.184.103	1.525.157
Opex ^a			14.429.496	14.579.414
ERC ^a			30.974	30.974
Rc _{TOT} ^a			833.742	280.310

valori calcolati prima
delle rimodulazioni

Sviluppo del Moltiplicatore	$\vartheta^a = \frac{VRG^a}{\sum_u \text{tarif}_u^{2019} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T + R_b^{a-2}}$
------------------------------------	---

	2020	2021	2022	2023
$\Sigma \text{Tar}^{2019} \cdot \text{Vscal}^{a-2}$ (include vendita all'ingrosso)	25.029.889	24.832.139	24.427.874	24.789.539
R_b^{a-2}	159.044	226.189	155.348	183.690

VRG^a calcolato			27.006.838	26.303.562
ϑ^a calcolato	1,015	1,152	1,099	1,053
Limite al VRG ^a	26.750.647	27.001.376	28.131.775	29.136.283
Limite al moltiplicatore	1,062	1,078	1,144	1,167
info predisposizione iniziale	nei limiti	sovracap	nei limiti	nei limiti

VRG^a calc post eventuali detrazioni	25.557.541	28.873.688	27.006.838	26.303.562
ϑ^a calc post eventuali detrazioni	1,015	1,152	1,099	1,053
Limite al VRG ^a post eventuali detrazioni	26.750.647	27.001.376	28.131.775	29.136.283
Limite al moltiplicatore post eventuali detrazioni	1,062	1,078	1,144	1,167
info predisposizione intermedia	nei limiti	sovracap	nei limiti	nei limiti

VRG^a calc post ulteriori rimodulazioni	25.675.896	27.123.347	27.006.838	27.935.548
ϑ^a calc post ulteriori rimodulazioni	1,019	1,082	1,099	1,119
Limite al VRG ^a post ulteriori rimodulazioni	26.750.647	27.126.417	28.258.853	29.136.283
Limite al moltiplicatore post ulteriori rimodulazioni	1,062	1,083	1,150	1,167
info predisposizione finale	nei limiti	nei limiti	nei limiti	nei limiti

VRG^a (calcolo per applicabile)	25.675.896	27.123.347	27.006.838	27.935.548
ϑ^a (calcolo per applicabile)	1,019	1,082	1,099	1,119
Limite al VRG ^a (calcolo per applicabile)	26.750.647	27.126.417	28.258.853	29.136.283
Limite al moltiplicatore (calcolo per applicabile)	1,062	1,083	1,150	1,167
info predisposizione applicabile	nei limiti	nei limiti	nei limiti	nei limiti

3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Sulla base dei calcoli sopra esposti, si approvano i seguenti moltiplicatori riportati:

	2022	2023
ϑ^a rideterminato dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR come integrata e modificata dalla deliberazione 639/2021/R/IDR	1,099	1,119
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	SI	SI

3.2.3 Moltiplicatore tariffario applicabile [eventuale, qualora diverso dal Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente]

3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

Di seguito si riporta il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2021 e nella prima fatturazione del 2022:

	<i>g</i>	note
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2021	1,082	
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2022	1,149	

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

4.1 Piano tariffario

Il piano tariffario è stato redatto utilizzando un modello di calcolo appositamente predisposto. Esso proietta fino al termine dell'affidamento le ipotesi adottate per il quadriennio 2020-2023, ipotizzando la costanza delle voci di conto economico.

La capex si movimenta in funzione delle previsioni formulate dal gestore per il programma degli interventi, condivise con l'Ente di governo. Sono stati considerati i contributi pubblici di cui è già stato deliberato l'ammontare, mentre per i contributi di allacciamento è stata formulata una previsione basata sull'andamento storico.

Si ipotizza che il FoNI venga utilizzato secondo un piano tendente ad ottimizzare la performance finanziaria riducendo ove possibile gli eccessivi sbalzi della tariffa.

Tabella 4.1a e Tabella 4.1b – Schema di piano tariffario proiettato fino alla fine dell'affidamento

IN APPENDICE – Cfr. foglio "Piano_tariffario" del file RDT

4.2 Conto economico

Nel redigere il conto economico, sono state adottate le seguenti ipotesi

- Sono stati considerati i ricavi da tariffa dal 2024 in coerenza con il piano tariffario sviluppato nel par. 4.1; i ricavi delle altre attività idriche sono stati mantenuti costanti rispetto al valore 2021
- Per quel che riguarda i costi, si è ipotizzato che i costi operativi corrispondano per tutta la durata dell'affidamento ai costi riconosciuti nell'ultimo anno della proposta tariffaria, il 2023; sono state inoltre considerate le voci delle "poste rettificative", mantenute costanti rispetto al valore di bilancio 2021
- FoNI, Contributi pubblici e contributi di allacciamento sono stati esposti con il metodo dei risconti passivi, ovvero: viene considerato ai fini del conto economico solo il rilascio annuale del contributo, riscontando la parte restante agli esercizi successivi. È stata utilizzata un'aliquota di ammortamento media basata sulla struttura dell'attivo patrimoniale al 2023.
- Per le voci storiche (ammortamenti, oneri finanziari su debiti pregressi, risconti) e per gli accantonamenti l'elaborazione si basa su ipotesi condivise con il gestore
- L'ammortamento delle nuove immobilizzazioni realizzata a partire dal 2020 si basa sulle vite utili regolatorie (o sull'ammortamento finanziario se ammesso) utilizzate ai fini del piano tariffario, riportando i cespiti al valore storico senza rivalutazione e iniziando l'ammortamento a partire dall'anno di entrata a libro cespiti.
- Sono stati omessi i costi di morosità (componente COmor) e sostituiti da un accantonamento a svalutazione crediti pari al 2% del fatturato annuo

Nelle tabelle 4.2a e 4.2b si trova il conto economico sviluppato rispettivamente secondo lo schema ARERA e secondo lo schema più analitico predisposto dal DIES.

Tabella 4.2a e Tabella 4.2b – Schema di conto economico del piano economico-finanziario

IN APPENDICE – Cfr. foglio “Conto_economico” del file RDT

4.3 Stato patrimoniale

Le voci dello stato patrimoniale sono state calcolate a partire dallo stato patrimoniale 2021, sulla base delle seguenti ipotesi:

- In ogni anno a, il valore è uguale a quello dell’anno a-1 più le variazioni intervenute nell’anno
- Per le voci storiche (crediti e debiti pregressi; ammortamento dei beni entrati a libro cespiti fino al 2021; rilascio contributi riscontati incassati fino al 2021) ci si basa su stime condivise con il gestore
- Le voci movimentate dal piano tariffario e del programma degli interventi variano in coerenza con questi
- Per le immobilizzazioni ci si basa sul valore degli investimenti programmati
- Gli ammortamenti vengono messi a bilancio nell’anno in cui il bene entra a libro cespiti
- I debiti a ML si incrementano del valore dei nuovi finanziamenti che si rendono necessari in ciascun anno
- I crediti commerciali sono calcolati in modo standardizzato sulla base del fatturato, ipotizzando un tempo di incasso di 120 giorni
- I debiti verso fornitori sono calcolati in modo standardizzato a partire dalle voci B6-B7 del conto economico e degli investimenti, ipotizzando il pagamento a 60 giorni

Tabella 4.3a e Tabella 4.3b – Schema di stato patrimoniale

IN APPENDICE – Cfr. foglio “Stato_patrimoniale” del file RDT

4.4 Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario è contenuto nella tabella 4.3, ed è redatto secondo le ipotesi di seguito illustrate

Esso si alimenta delle voci movimentate dal piano tariffario e della dinamica delle voci patrimoniali pregresse.

Riguardo a queste ultime, si è richiesto al gestore di fornire un dettagliato piano dell’evoluzione delle poste patrimoniali storiche, e in particolare i debiti a breve e a medio-lungo termine. Gli oneri finanziari e le rate di rimborso sono quindi stati imputati in base ai flussi di cassa previsti dal gestore. Per i crediti commerciali, si è previsto che, a regime, essi vengano incassati con un ritardo di 120 giorni dall’emissione della fattura, invece dei 90 previsti dal MTI-3, per maggiore prudenza. Il valore dei crediti commerciali iscritti a bilancio 2021 converge in 4 anni al valore standard. Per i debiti commerciali invece si ipotizzano le tempistiche adottate dal MTI-3, ovvero pagamento a 60 giorni.

Viene ipotizzato il mantenimento costante della liquidità presente al 31-12-2021, salva diversa indicazione da parte del gestore.

Nel caso in cui l’esercizio generi un avanzo di cassa, questo viene trasferito all’esercizio successivo. Nel caso di un fabbisogno di cassa, questo viene coperto da finanziamenti. Il piano di finanziamento viene condiviso con il gestore e può consistere di aumenti di capitale, prestiti obbligazionari o finanziamenti bancari. Per questi ultimi è prevista, salvo diversa indicazione del gestore, una durata di 30 anni con un tasso di interesse pari all’EURIRS-30 con uno spread del 2%.

La tabella 4.6 contiene i principali indicatori finanziari, il cui significato e criterio di interpretazione sono sintetizzati nella tabella 4.5. Come si può vedere, il piano tariffario genera un fabbisogno di

nuovi finanziamenti di 7,8 M, a fronte di investimenti per 40,61 M€ (al netto dei CFP). Nel periodo 2022-2023 i flussi di autofinanziamento permettono di coprire interamente gli investimenti da tariffa, non rendendo necessario attingere all'indebitamento. Gli indicatori finanziari evidenziano un sostanziale equilibrio.

Per il debito residuo viene considerato un doppio indicatore. Il "debito lordo" indica semplicemente lo stock di passività finanziarie come risultano dalla dinamica dell'indebitamento, basata sulle ipotesi sopra descritte. Il "debito netto" considera invece tale valore al netto della liquidità generata negli anni precedenti come effetto del piano tariffario. Tale valore risulta positivo, nel senso che la liquidità è maggiore dei debiti finanziari.

Nelle figure da 4.6 a 4.11 viene illustrato l'andamento degli indicatori di bancabilità calcolati su base annua. Si può notare come essi rientrino nei valori comunemente considerati come riferimento per gli investimenti nei settori dei servizi infrastrutturali a rete (si veda la tab. 4.4 per maggiori chiarimenti su come interpretare i valori risultanti)

Tabella 4.4a – Rendiconto finanziario

Tabella 4.4b – Rendiconto finanziario – Schema DIES

IN APPENDICE – Cfr. foglio "Rendiconto_finanziario" del file RDT

Tabella 4.5 – Gli indicatori di equilibrio finanziario più comuni, il loro significato e i valori di riferimento

	Che cos'è	Che cosa indica
DSCR	È il rapporto tra il servizio del debito e il flusso di cassa libero (ossia ciò che resta dei ricavi una volta pagati i costi operativi)	Esprimono la capacità della gestione di ricavare i flussi di cassa necessari per assicurare il servizio del debito. Di solito le banche richiedono un valore prudenzialmente superiore all'unità, ma per business particolarmente rischiosi (es. nel caso di periodo di finanziamento protratto nel lungo termine) si richiede cautelativamente un valore maggiore (di norma, 1,2 – 1,3)
ADSCR	È il valore medio di DSCR lungo tutta la durata del piano	
LLCR	È il rapporto tra il valore attuale dei flussi di cassa liberi a partire da un certo anno e il valore del debito residuo in quell'anno	Il significato è simile a quello dell'indicatore precedente; anche in questo caso il valore dovrebbe mantenersi stabilmente maggiore di 1, con un margine di sicurezza che dipende dal livello di rischio associato al settore.
Fabbisogno finanziario	Misura la differenza tra entrate e uscite di cassa in ciascun anno	Un profilo equilibrato richiede che il fabbisogno non cresca nel tempo: gli avanzi futuri devono servire per coprire il rimborso dei debiti contratti nei periodi in cui il saldo finanziario è negativo.
Debito residuo	È l'importo, in valore assoluto, del livello di indebitamento nell'anno in cui termina l'affidamento. Viene considerato altresì l'importo del debito finanziario al netto della liquidità generata dal piano tariffario	Tendenzialmente, l'equilibrio finanziario richiede che alla scadenza dell'affidamento il gestore sia in grado di estinguere i debiti contratti; i flussi di cassa accumulati, compreso l'indennizzo spettante al termine dell'affidamento per gli investimenti non ancora ammortizzati, devono essere sufficienti a ripagarne l'importo. È altresì importante come minimo che il valore del debito decresca nel tempo, almeno per un numero di anni significativo, prima del termine dell'affidamento, e che il debito non mostri tendenze esplosive
PFN/EBITDA	È il rapporto, in ogni anno, tra il livello di indebitamento complessivo e il margine operativo lordo	Sebbene tale valore non sia univoco e dipenda dal tipo di attività, in generale il mercato finanziario richiede che il livello di indebitamento non sia superiore a 4 volte il MOL
PFN/PN	È il rapporto, in ogni anno, tra il livello di indebitamento e il patrimonio netto. Un valore più elevato di questo indicatore mostra un elevato impiego della leva finanziaria, e un maggiore rischio per il finanziatore	Sebbene tale valore non sia univoco e dipenda dal tipo di attività, in generale il mercato finanziario richiede che il livello di indebitamento non sia superiore a 2 volte il patrimonio netto
Ebitda/interest Coverage Ratio	Misura la capacità della gestione di rimborsare almeno il costo degli interessi passivi (eventualmente sospendendo gli investimenti)	Un valore > 0 indica che i flussi di cassa generati dalla gestione permettono almeno il pagamento della spesa per interessi, una volta sospese tutte le altre uscite (investimenti, rimborso quota capitale, dividendi)
Ebit/Interest Coverage Ratio	Misura la capacità della gestione di rimborsare il costo degli interessi passivi, anche a valle del rimborso della quota capitale per mezzo degli ammortamenti	Un valore > 0 indica che i flussi di cassa generati dalla gestione sono in grado di ripagare la spesa per interessi e il rimborso del debito contratto, una volta sospese tutte le altre uscite (investimenti, dividendi)
TIR unlevered	Misura il "tasso di rendimento interno", ossia quel tasso che renderebbe nullo il valore attuale dei flussi di cassa netti generati dal piano tariffario, dal punto di vista dell'azionista (utile netto)	Il valore deve essere significativamente superiore al tasso di sconto, tanto più se ne discosta tanto più profittevole è l'investimento. Un valore "n.d." significa che l'indicatore non è calcolabile, in quanto il tasso sarebbe negativo (prevalenza dei flussi in entrata sui flussi in uscita) oppure così alto da uscire dal range ammesso per il calcolo
TIR levered	Analogo al precedente, considera i flussi di cassa includendo quelli destinati al rimborso del debito (EBIT)	

Tabella 4.6 – Indicatori sintetici

INDICATORI FINANZARI	
DSCR minimo	0,71
ADSCR	26,23
TIR unlevered	n.d.
TIR levered	n.d.
PFN/EBITDA medio	-1,97
PFN/PN medio	-0,01
LLCR medio	8,63
Σ Fabbisogno finanziario	-39,82
VALORI A FINE AFFIDAMENTO	
Debito residuo (M€)	16,56
Debito residuo netto (M€)	-41,47
VR da MTI-3	84,98
VARIABILI DI PIANO D'AMBITO	
Investimenti totali 2016-2019	64,79
di cui da tariffa	40,61
Investimenti totali (M€)	148,11
di cui da tariffa	112,35
Investimenti pro-capite totali (€/ab)	363,43
Investimenti pro-capite medi (€/ab/anno)	46,31
Spesa annua max (150 m3)	253,90
Spesa annua media (150 m3)	228,22

Figura 4.5 – Incremento tariffario annuo (istogrammi, asse di sinistra) e dinamica della spesa familiare per un consumo di 150 m3/anno (linea continua, asse di destra)

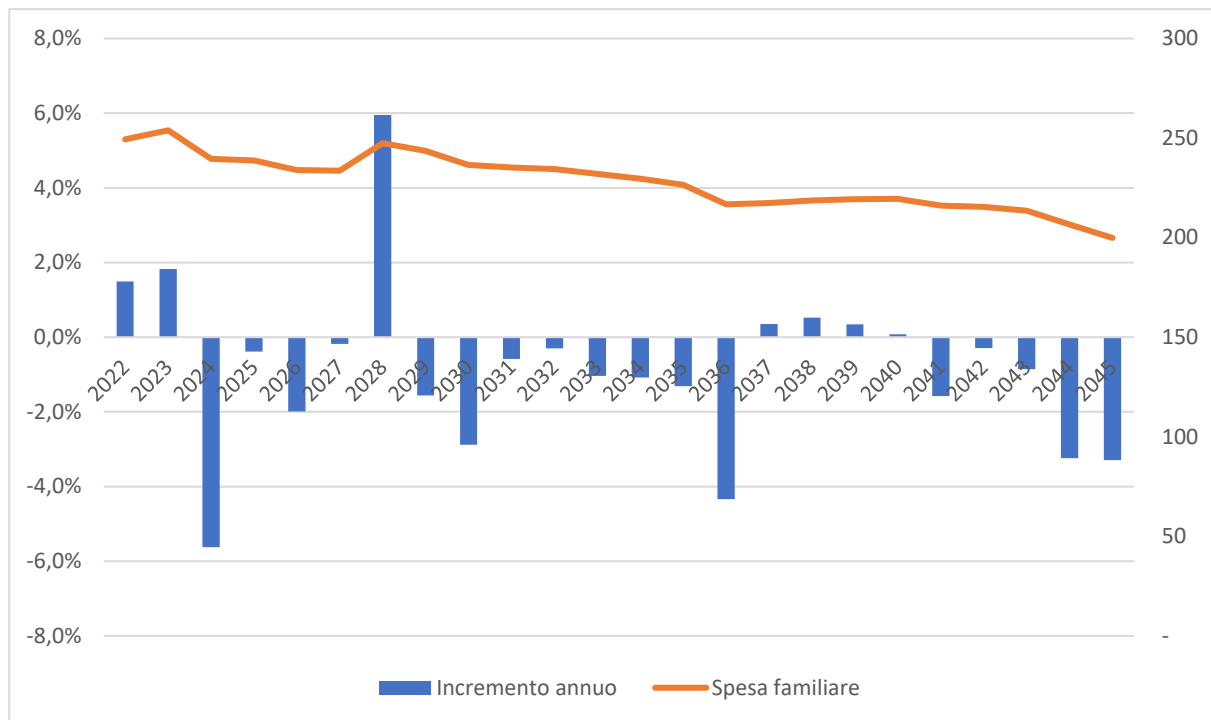


Figura 4.6 – Andamento di DSCR e LLCR

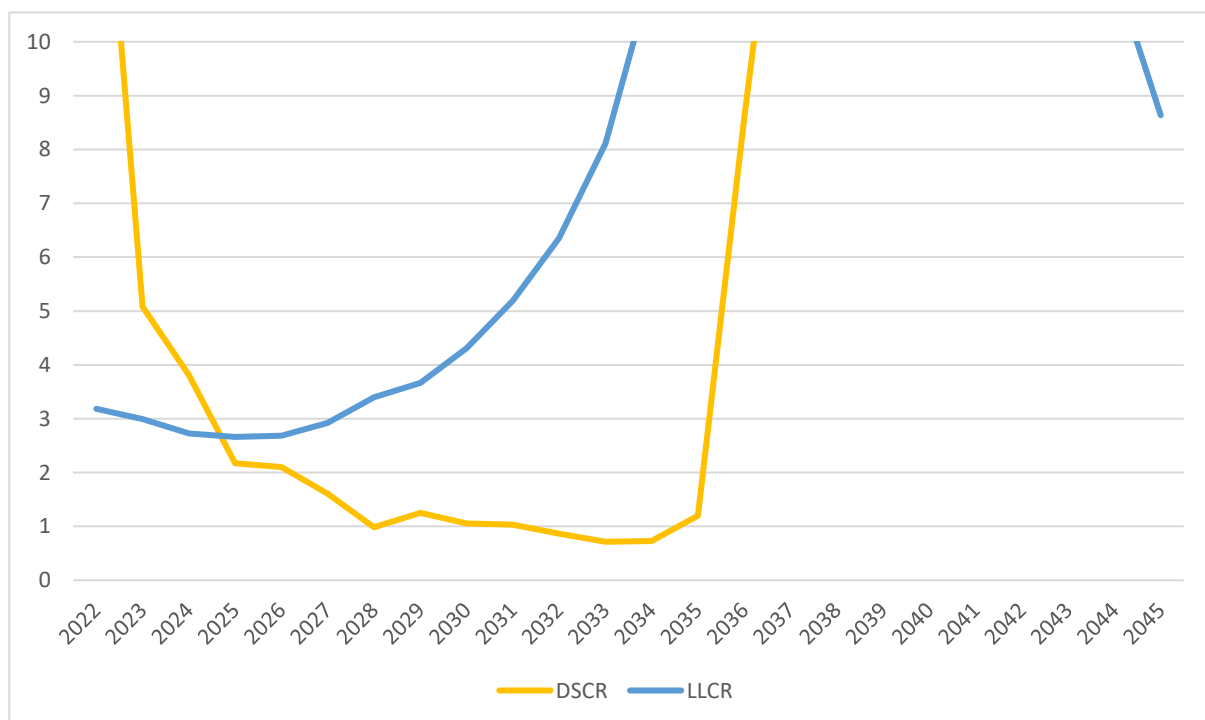


Figura 4.7 – Evoluzione del rapporto tra indebitamento totale, Ebitda e Patrimonio netto

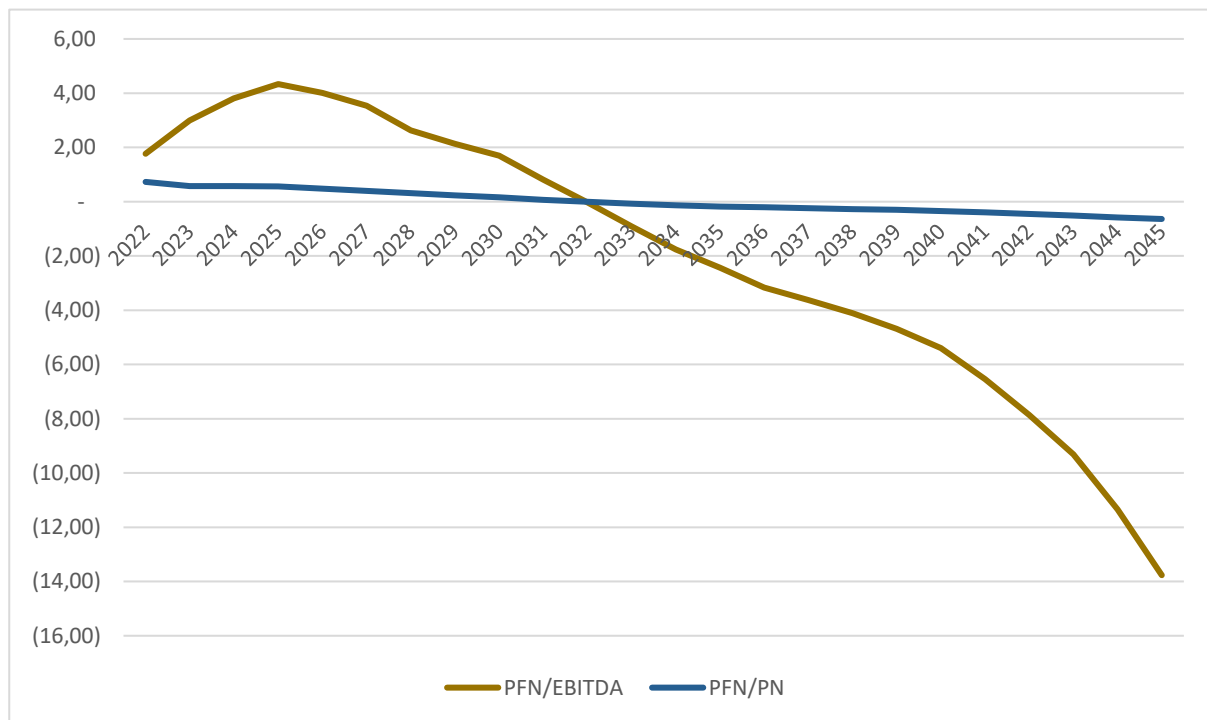


Figura 4.8 – Indebitamento totale (al lordo e al netto delle attività finanziarie) in relazione al valore residuo a fine affidamento

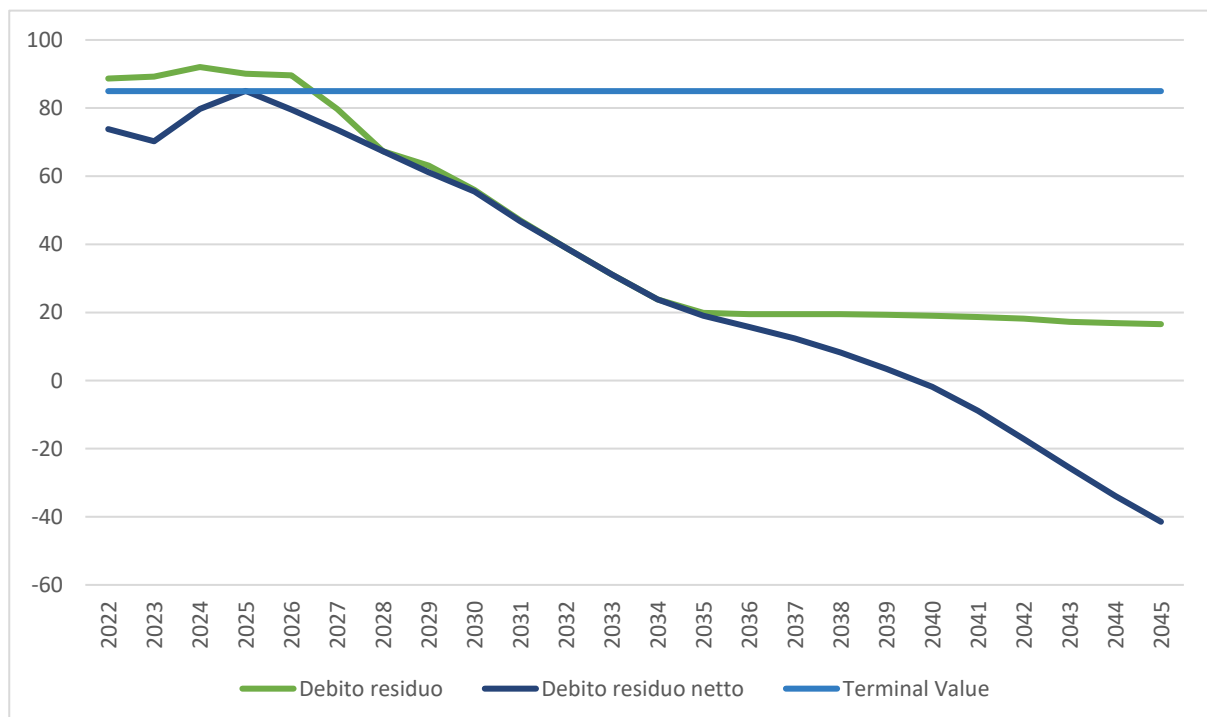


Figura 4.9 – Andamento di ROE, ROS, ROI e ROA durante il periodo di affidamento

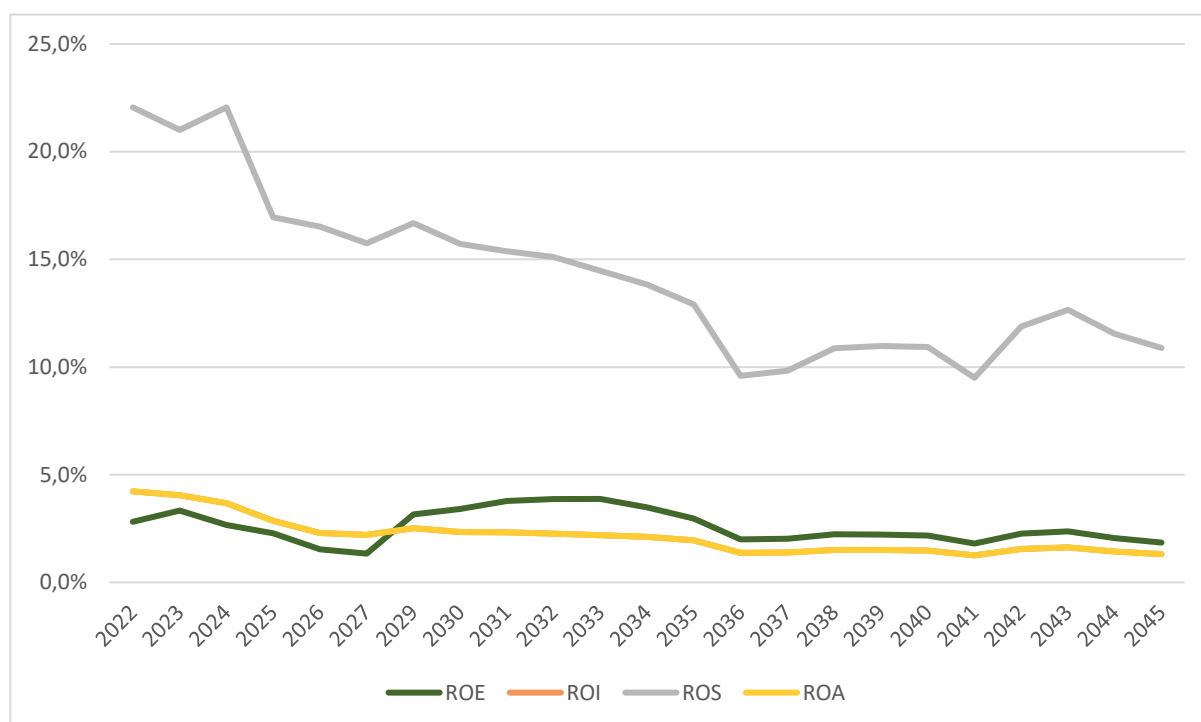


Figura 4.10 – Andamento del rapporto tra Ebitda, Ebit e spesa per interessi

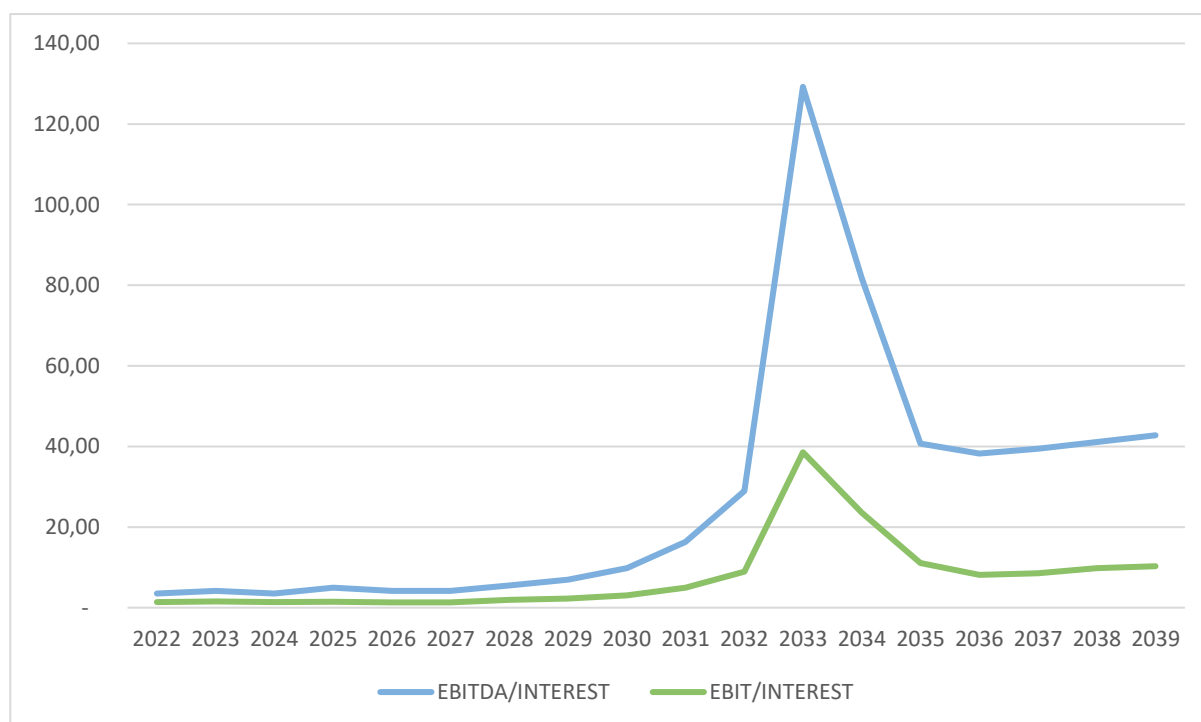
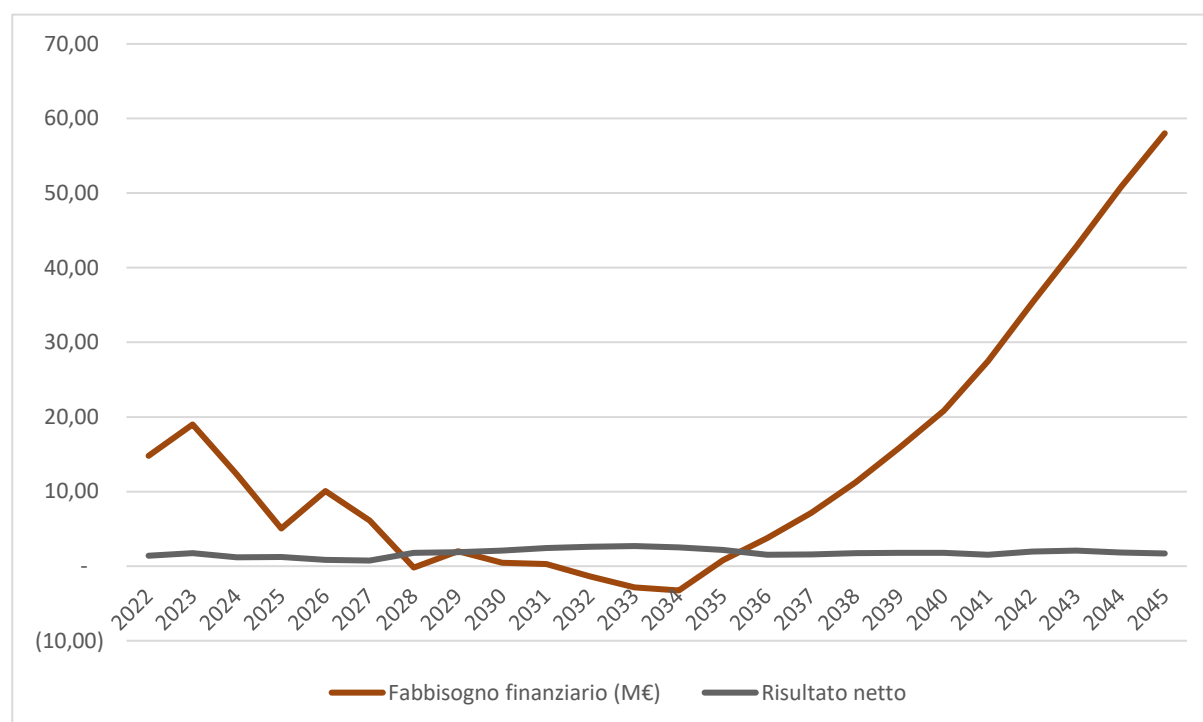


Figura 4.11 – Saldo della gestione finanziaria e Risultato netto



Aggiornamento biennale 2022-2023 Gestore: Irisacqua S.r.l.- Allegato D

Appendice – Piano tariffario, conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario

Piano tariffario tabella 4.1a e 4.1 b

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC																											
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Opexaend	euro	9.651.315	9.651.315	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365	9.680.365
Opexaal	euro	3.439.954	3.623.911	4.645.564	4.795.481	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658	4.299.658
Opnew.a	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OpexaQT	euro	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568	103.568
OpexaQC	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opasocial	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opamis	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OpacCOVID	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opexa (al netto degli ERC)	euro	13.194.837	13.378.794	14.428.496	14.579.414	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591
AMMa	euro	5.497.361	5.840.786	5.427.979	5.090.144	5.042.537	4.784.227	4.603.123	4.641.186	5.038.903	5.003.775	4.548.748	4.549.849	4.482.728	4.451.234	4.303.847	4.127.265	3.275.286	3.364.498	3.605.312	3.614.509	3.598.433	3.196.491	3.1			

Aggiornamento biennale 2022-2023 Gestore: Irisacqua S.r.l.- Allegato D

AMMaFoNI	euro	1.027.402	1.090.433	1.194.103	1.525.157	1.636.988	1.883.539	2.166.816	2.395.985	2.482.337	2.580.452	2.400.377	2.378.108	2.451.358	2.480.378	2.512.464	2.526.304	2.440.463	2.436.965	2.282.388	2.321.880	2.358.557	2.395.507	2.417.151	2.439.181	2.389.686	2.298.589
DCUITaFoNI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
DTATOG_ind	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
DTG_tot	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
FoNIa	euro	1.027.402	4.210.827	1.194.103	1.525.157	1.636.988	1.883.539	2.166.816	2.395.985	2.482.337	2.580.452	2.400.377	2.378.108	2.451.358	2.480.378	2.512.464	2.526.304	2.440.463	2.436.965	2.282.388	2.321.880	2.358.557	2.395.507	2.417.151	2.439.181	2.389.686	2.298.589

0 0

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)

0 0

		UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Opexa	euro	13.194.837	13.378.794	14.429.496	14.579.414	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	14.083.591	
Capexa	euro	11.081.619	11.423.706	10.528.523	9.887.707	10.612.616	10.264.290	9.458.761	9.184.446	10.627.543	10.123.731	9.511.258	9.381.605	9.230.321	8.954.669	8.625.942	8.280.606	7.285.977	7.373.481	7.653.396	7.686.739	7.679.094	7.261.963	7.170.233	6.944.978	6.252.167	5.575.567	
FoNIa	euro	1.027.402	4.210.027	1.194.103	1.525.157	1.636.988	1.883.539	2.166.816	2.395.995	2.482.337	2.580.452	2.400.377	2.378.108	2.451.358	2.480.378	2.512.464	2.526.304	2.440.463	2.436.965	2.282.388	2.321.880	2.358.557	2.395.507	2.417.151	2.439.181	2.389.686	2.298.589	
RCaTOT	euro	341.553	-1.920.000	833.742	1.912.297	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
ERCa	euro	30.484	30.820	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	30.974	
VRGa predisposto dal soggetto competente	euro	25.675.896	27.123.347	27.806.838	27.935.548	26.364.169	26.262.393	25.740.142	25.694.995	27.224.444	26.798.747	26.026.199	25.874.278	25.796.243	25.529.812	25.252.971	24.921.475	23.841.006	23.925.910	24.850.349	24.133.183	24.152.216	23.772.035	23.701.949	23.498.724	22.736.418	21.988.721	

Rcaapp/2020_COVID	euro			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-------------------	------	--	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

		UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
VRGa predisposto dal soggetto competente		euro	25.675.896	27.123.347	27.086.838	27.935.548	26.364.169	26.262.393	25.740.142	25.694.995	27.224.444	26.798.747	26.026.199	25.874.278	25.796.243	25.529.812	25.252.971	24.921.475	23.841.006	23.925.010	24.850.349	24.133.183	24.152.216	23.772.035	23.701.949	23.498.724	22.736.418	21.988.721
Ra-2b		euro	159.044	226.189	155.348	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690
Σ tar(2019)*scala-2		euro	25.029.889	24.832.139	24.427.874	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539	24.789.539
8a predisposto dal soggetto competente		n. (3 cifre decimali)	1,819	1,882	1,899	1,119	1,056	1,052	1,031	1,029	1,080	1,073	1,042	1,036	1,033	1,022	1,011	0,998	0,955	0,958	0,963	0,966	0,967	0,952	0,949	0,941	0,910	0,880

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,062	1,083	1,150	1,167	1,188	1,121	1,117	1,095	1,063	1,158	1,140	1,107	1,100	1,097	1,086	1,074	1,060	1,014	1,017	1,023	1,026	1,027	1,011	1,008	0,999	0,967
VRGa (coerente con 8a applicabile)	euro	25.675.896	27.123.347	27.086.838	27.935.548	26.364.169	26.262.393	25.740.142	25.694.995	27.224.444	26.798.747	26.026.199	25.874.278	25.796.243	25.529.812	25.252.971	24.921.475	23.841.006	23.925.910	24.850.349	24.133.183	24.152.216	23.772.035	23.701.949	23.498.724	22.736.418	21.988.721
8a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,819	1,882	1,899	1,119	1,056	1,032	1,031	1,029	1,088	1,073	1,042	1,036	1,033	1,022	1,011	0,998	0,955	0,958	0,963	0,966	0,967	0,952	0,940	0,941	0,910	0,880

Meccanismi incentivanti per il miglioramento della qualità, controllo sui livelli raggiunti e modalità di copertura dei premi

Aggiornamento biennale 2022-2023 Gestore: Irisacqua S.r.l.- Allegato D

	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Strumento allocativo (€/mc)	€/mc	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
$(1+OP_{L,j})^{\max(0,\Delta Opex)}$	euro	25.534,38	25.534,38	25.534,38	25.534,38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVESTIMENTI																											
	UdM	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Investimenti al lordo dei contributi	euro	12.987.806	19.556.190	19.836.885	10.351.962	34.691.787	27.106.108	-12.395.678	4.110.336	5.246.652	5.336.289	5.992.741	3.153.315	3.687.720	3.777.331	4.127.331	5.733.762	6.446.330	6.598.774	5.846.330	5.846.330	4.946.330	3.916.303	1.768.330	1.433.330	1.113.999	680.345
Contributi	euro	8.458.765	3.232.991	3.645.848	5.080.906	9.262.719	6.368.544	1.560.544	980.544	960.544	960.544	960.544	960.544	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	4.528.241	15.323.199	7.190.237	5.270.156	25.429.068	20.737.564	-13.866.222	3.149.866	4.286.108	4.375.736	5.032.196	2.192.771	3.327.720	3.417.331	3.767.331	5.373.762	6.086.330	6.238.774	5.486.330	5.286.330	4.586.330	2.656.303	1.408.330	1.073.330	753.999	320.345
CIN	euro	118.443.063	117.686.397	119.652.522	117.988.586	133.334.540	137.906.964	133.749.336	132.910.155	152.783.096	144.080.523	141.775.513	140.160.103	139.224.938	136.444.116	132.220.224	128.181.244	126.655.006	126.673.018	127.317.886	128.028.961	127.938.903	127.628.242	126.962.574	124.437.883	120.040.113	115.516.234
CINp	euro	20.935.043	20.772.430	21.855.564	24.868.328	28.382.179	33.531.238	42.367.406	48.272.673	49.424.047	50.118.239	50.820.668	51.761.266	52.564.069	53.271.363	53.442.373	53.570.287	53.760.008	54.030.080	54.217.789	54.555.467	54.699.520	54.846.658	54.993.776	55.156.385	54.676.037	53.944.860
OF/CIN	%	3,48%	3,51%	3,13%	2,97%	3,08%	2,92%	2,68%	2,53%	2,72%	2,69%	2,61%	2,57%	2,55%	2,48%	2,44%	2,40%	2,37%	2,37%	2,38%	2,39%	2,39%	2,39%	2,38%	2,34%	2,29%	2,25%

Aggiornamento biennale 2022-2023 Gestore: Irisacqua S.r.l.- Allegato D

Schema di conto economico

Tabella 4.2a e 4.2b

Voce Conto Economico	UdM	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Ricavi da tariffe	euro	25.747.317	26.118.666	24.836.731	24.765.210	24.095.625	23.933.513	25.453.130	25.076.714	24.594.498	24.579.043	24.522.593	24.346.736	24.119.897	23.878.287	23.002.773	23.180.614	23.544.371	23.674.002	23.745.514	23.428.673	24.056.196	24.249.806	23.871.106	23.605.609
Contributi di allacciamento	euro	-	-	6.037	12.073	18.110	24.147	30.184	36.220	42.257	48.294	54.330	60.367	66.404	72.441	78.477	84.514	90.551	96.587	102.624	108.661	114.698	120.734	126.771	132.808
Altri ricavi SII	euro	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	155.348	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690
Totale Ricavi	euro	25.983.416	26.383.106	25.107.208	25.041.723	24.378.175	24.222.100	25.747.754	25.377.374	24.901.195	24.891.777	24.841.364	24.671.544	24.450.741	24.215.168	23.345.691	23.529.568	23.899.362	24.035.029	24.112.578	23.801.774	24.435.334	24.634.981	24.262.317	24.002.857
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	- 8.773.607	- 8.917.511	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688	- 8.421.688
Costo del personale	euro	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556	- 5.236.556
Totale Costi	euro	- 14.010.163	- 14.154.067	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244	- 13.658.244
MOL	euro	11.973.252	12.229.039	11.448.964	11.383.480	10.719.931	10.563.856	12.089.510	11.719.131	11.242.952	11.233.533	11.183.120	11.013.300	10.792.497	10.556.924	9.687.447	9.871.325	10.241.118	10.376.786	10.454.334	10.143.530	10.777.090	10.976.737	10.604.073	10.344.613
Ammortamenti	euro	- 4.998.822	- 5.173.767	- 5.443.832	- 5.753.375	- 6.107.757	- 6.271.162	- 6.863.890	- 6.990.882	- 6.905.330	- 7.016.039	- 7.140.996	- 7.178.200	- 7.166.133	- 7.213.950	- 7.302.410	- 7.419.247	- 7.517.434	- 7.616.913	- 7.704.699	- 7.788.043	- 7.839.450	- 7.873.397	- 7.860.271	- 7.834.595
Reddito Operativo	euro	6.974.430	7.055.272	6.005.131	5.630.105	4.612.174	4.292.694	5.225.620	4.728.249	4.337.621	4.217.495	4.042.124	3.835.100	3.626.364	3.342.975	2.385.037	2.452.078	2.723.684	2.759.872	2.749.636	2.355.487	2.937.640	3.103.340	2.743.803	2.510.018
Interessi passivi	euro	- 5.011.850	- 4.655.716	- 4.380.702	- 3.914.674	- 3.429.291	- 3.255.426	- 2.721.251	- 2.112.726	- 1.419.793	- 846.624	- 453.134	- 99.455	- 154.053	- 300.956	- 293.234	- 286.258	- 277.417	- 268.415	- 259.136	- 249.387	- 233.373	- 208.680	- 179.453	- 149.167
Risultato ante imposte	euro	1.962.580	2.399.556	1.624.429	1.715.431	1.182.883	1.037.269	2.504.369	2.615.523	2.917.828	3.370.870	3.588.990	3.735.645	3.472.311	3.042.018	2.091.803	2.165.820	2.446.268	2.491.458	2.490.499	2.106.100	2.704.267	2.894.660	2.564.350	2.360.852
IRES	euro	- 547.560	- 669.476	- 453.216	- 478.605	- 330.024	- 289.398	- 698.719	- 729.731	- 814.074	- 940.473	- 1.001.328	- 1.042.245	- 968.775	- 848.723	- 583.613	- 604.264	- 682.509	- 695.117	- 694.849	- 587.602	- 754.490	- 807.610	- 715.454	- 658.678
IRAP	euro																								
Totale imposte	euro	- 547.560	- 669.476	- 453.216	- 478.605	- 330.024	- 289.398	- 698.719	- 729.731	- 814.074	- 940.473	- 1.001.328	- 1.042.245	- 968.775	- 848.723	- 583.613	- 604.264	- 682.509	- 695.117	- 694.849	- 587.602	- 754.490	- 807.610	- 715.454	- 658.678
Risultato di esercizio	euro	1.415.021	1.730.080	1.171.213	1.236.825	852.859	747.871	1.805.650	1.885.792	2.103.754	2.430.398	2.587.662	2.693.400	2.503.536	2.193.295	1.508.190	1.561.556	1.763.759	1.796.341	1.795.650	1.518.498	1.949.776	2.087.050	1.848.896	1.702.174

Aggiornamento biennale 2022-2023 Gestore: Irisacqua S.r.l.- Allegato D

Stato patrimoniale

Tabella 4.3a e 4.3b

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
ATTIVO	164.986.994	174.505.654	189.603.914	197.055.705	200.985.790	194.901.249	187.348.065	187.996.723	185.616.385	181.675.119	178.133.709	174.865.836	171.830.592	171.742.019	174.386.499	177.356.637	180.294.731	183.040.068	185.549.492	187.689.661	189.505.825	190.527.519	191.532.775	191.988.090
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	116.171.885	121.349.180	139.981.526	153.754.894	152.063.513	150.147.701	148.530.464	146.875.862	145.963.273	142.100.549	138.647.273	135.246.404	132.207.602	130.727.414	129.871.334	129.050.862	127.379.758	125.409.174	122.650.806	117.879.065	111.807.945	105.367.878	98.621.606	91.467.357
I - Immobilizzazioni immateriali	23.048.411,56	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412	23.048.412
II - Immobilizzazioni materiali	92.673.317	97.850.612	116.482.958	130.256.326	128.564.945	126.649.133	125.031.895	123.377.294	122.464.705	118.601.981	115.148.705	111.747.836	108.709.033	107.228.846	106.372.766	105.552.294	103.881.190	101.910.606	99.152.237	94.380.497	88.309.376	81.869.310	75.123.038	67.968.788
III - Immobilizzazioni finanziarie	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157	450.157
C) Attivo circolante	48.571.323	52.912.688	49.378.602	43.057.025	48.678.491	44.509.762	38.573.816	40.877.075	39.409.327	39.330.785	39.242.650	39.375.646	39.379.204	40.770.819	44.271.379	48.061.990	52.671.187	57.387.108	62.654.901	69.566.811	77.454.094	84.915.855	92.667.383	100.276.947
I - Rimanenze	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642	553.642
II - Crediti	33.218.669	33.364.104	36.519.519	37.471.860	38.061.068	37.818.686	38.018.445	38.330.112	38.380.689	38.498.226	38.684.756	38.748.626	38.781.671	39.401.106	39.954.980	40.377.552	40.889.771	40.950.603	41.269.335	41.522.449	41.580.190	41.507.866	41.360.044	41.699.629
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	14.799.012	18.994.942	12.305.441	5.031.523	10.063.781	6.137.434	0	1.993.321	474.996	278.917	0	0	0	816.071	3.762.757	7.130.795	11.227.775	15.882.863	20.831.923	27.490.720	35.320.262	42.854.347	50.753.697	58.023.676
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	1.729	0	0	0	4.251	73.378	43.891	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786	243.786

Aggiornamento biennale 2022-2023 Gestore: Irisacqua S.r.l.- Allegato D

PASSIVO	164.986.994	174.505.654	189.603.914	197.055.705	200.985.790	194.901.249	187.348.065	187.996.723	185.616.385	181.675.119	178.133.709	174.865.836	171.830.592	171.742.019	174.386.499	177.356.637	180.294.731	183.040.068	185.549.492	187.689.661	189.505.825	190.527.519	191.532.775	191.988.090
A) Patrimonio netto	54.915.435	62.855.934	74.162.563	82.606.842	86.013.301	88.826.812	92.664.265	96.537.016	100.350.369	104.351.601	107.883.852	111.431.591	114.740.434	117.651.269	119.692.594	121.685.345	123.632.758	125.557.884	127.423.333	128.951.609	130.209.241	131.206.275	131.594.271	131.365.705
I - Capitale	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV - Riserva legale	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118	220.118
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	41.111.600	47.322.018	57.457.434	64.664.888	67.218.488	69.284.128	71.315.931	73.302.890	75.012.489	76.583.324	77.527.913	78.382.252	79.187.559	79.905.099	80.438.233	80.869.428	81.053.083	81.181.867	81.251.666	81.261.444	80.569.300	79.479.284	78.018.384	76.087.643
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082	-11.055.082
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	3.223.780	4.638.800	6.368.880	7.540.093	8.776.919	9.629.778	10.377.648	12.183.298	14.069.090	16.172.844	18.603.242	21.190.903	23.884.304	26.387.840	28.581.135	30.089.325	31.650.881	33.414.640	35.210.981	37.006.631	38.525.130	40.474.906	42.561.956	44.410.852
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.415.021	1.730.080	1.171.213	1.236.825	852.859	747.871	1.805.650	1.885.792	2.103.754	2.430.398	2.587.662	2.693.400	2.503.536	2.193.295	1.508.190	1.561.556	1.763.759	1.796.341	1.795.650	1.518.498	1.949.776	2.087.050	1.848.896	1.702.174
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	17.267.994	18.252.495	19.236.996	20.221.497	21.205.997	22.190.498	23.174.999	24.159.500	25.144.001	26.128.502	27.113.003	28.097.504	29.082.005	30.066.506	31.051.006	32.035.507	33.020.008	34.004.509	34.989.010	35.973.511	36.958.012	37.942.513	38.927.014	39.911.515
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708	1.460.708
D) Debiti	88.650.959	89.244.619	92.051.749	90.074.761	89.613.885	79.731.332	67.356.195	63.147.601	55.969.409	47.042.410	38.984.248	31.184.136	23.855.547	19.871.638	19.490.293	19.483.179	19.489.358	19.325.069	18.984.542	18.611.935	18.185.965	17.226.124	16.858.884	16.558.264
1) obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) debiti verso banche	79.594.605	79.594.605	79.594.605	79.210.643	73.481.143	66.612.667	58.775.058	52.915.096	45.540.522	36.897.979	28.583.138	21.667.378	13.182.534	9.322.649	9.120.789	8.910.855	8.692.523	8.465.458	8.229.311	7.983.718	7.728.300	7.462.667	7.186.408	6.899.098
5) debiti verso altri finanziatori	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700	-27.700
6) acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	6.164.972	6.273.634	7.486.974	6.352.368	11.202.060	9.246.822	3.338.947	5.603.738	5.856.470	5.591.337	5.902.522	4.880.977	5.091.688	5.605.676	5.790.571	6.064.371	6.314.651	6.382.940	6.251.349	6.117.102	5.921.234	5.157.229	5.001.053	4.995.690
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) debiti tributari	-96.200	41.633	-363.574	-821.995	-403.062	-1.461.901	-91.555	-704.977	-761.328	-780.650	-835.157	-697.965	247.581	-390.431	-754.811	-825.791	-851.560	-857.073	-829.862	-822.629	-797.314	-727.516	-662.321	-670.268

Aggiornamento biennale 2022-2023
 Gestore: Irisacqua S.r.l.- Allegato D

13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) altri debiti	3.015.282	3.362.447	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444	5.361.444
E) Ratei e risconti	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898	2.691.898

Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	#DIV/0!	#DIV/0!	0,00%	#DIV/0!	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
-----------------------	-------	-------	-------	-------	---------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Aggiornamento biennale 2022-2023 Gestore: Irisacqua S.r.l.- Allegato D

Rendiconto finanziario

Tabella 4.4a e 4.4b

Voce Rendiconto Finanziario	UdM	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Ricavi da Tariffe SII (al netto del FONI)	euro	25.576.132	25.723.023	24.078.476	23.732.654	22.939.976	22.666.771	24.072.235	23.578.898	22.986.434	22.859.520	22.710.155	22.441.064	22.119.144	21.781.964	20.813.922	20.899.358	21.176.189	21.217.494	21.199.380	20.791.605	20.701.599	20.481.344	19.807.291	19.149.088
Contributi di allacciamento	euro	-	-	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000
Altri ricavi SII	euro	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750	80.750
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	155.348	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690	183.690
RICAVI OPERATIVI	euro	25.812.230	25.987.463	24.522.916	24.177.094	23.384.416	23.111.211	24.516.675	24.023.338	23.429.874	23.303.960	23.154.595	22.885.504	22.563.584	22.226.404	21.258.362	21.343.798	21.620.629	21.661.934	21.643.820	21.236.045	21.146.039	20.925.784	20.251.731	19.593.528
Costi operativi	euro	-13.025.662	13.169.566	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	-13.025.662	13.169.566	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743	12.673.743
Imposte	euro	-547.560	-669.476	-453.216	-478.605	-330.024	-289.398	-698.719	-729.731	-814.074	-940.473	1.001.328	1.042.245	-968.775	-848.723	-583.613	-604.264	-682.509	-695.117	-694.849	-587.602	-754.490	-807.610	-715.454	-658.678
IMPOSTE	euro	-547.560	-669.476	-453.216	-478.605	-330.024	-289.398	-698.719	-729.731	-814.074	-940.473	1.001.328	1.042.245	-968.775	-848.723	-583.613	-604.264	-682.509	-695.117	-694.849	-587.602	-754.490	-807.610	-715.454	-658.678
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	12.239.008	12.148.420	11.395.958	11.024.746	10.380.649	10.148.071	11.144.214	10.619.864	9.942.057	9.689.744	9.479.524	9.169.516	8.921.067	8.703.938	8.001.006	8.065.792	8.264.378	8.293.075	8.275.228	7.974.700	7.717.806	7.444.431	6.862.534	6.261.107
Variazioni circolante commerciale	euro	2.837.353,33	-145.435	3.155.416	-952.341	-589.208	242.382	-199.759	-311.668	-50.576	-117.537	-186.531	-63.870	-33.045	-619.434	-553.874	-422.573	-512.218	-60.832	-318.733	-253.113	-57.742	72.324	147.822	-339.584
Variazione credito IVA	euro	-	80.640	-172.298	17.541	-680.267	274.331	1.425.303	-593.676	-41.094	-3.241	-23.741	102.686	-19.326	-3.241	-12.658	-58.096	-25.770	-5.513	27.212	7.233	25.315	69.798	45.132	12.115
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	9.401.654	12.083.625	8.068.244	10.089.946	8.911.174	10.664.784	12.369.757	9.714.521	9.850.387	9.568.966	9.269.253	9.208.332	8.868.695	8.061.263	7.434.474	7.585.124	7.726.390	8.226.729	7.983.707	7.728.819	7.685.379	7.586.553	7.055.488	5.933.638
Investimenti con utilizzo del FONI	euro	-1.184.093	1.525.142	1.636.988	1.883.539	2.166.816	2.395.985	2.482.337	2.560.452	2.400.377	2.378.108	2.451.358	2.460.378	2.512.464	2.526.304	2.440.463	2.436.965	2.282.388	2.321.880	2.358.557	2.395.507	1.768.330	1.433.330	1.113.999	-680.345
Altri investimenti	euro	-9.651.991	8.825.920	22.439.190	17.643.205	2.249.560	1.959.365	2.764.315	2.775.828	3.592.364	-775.206	1.236.362	1.316.953	1.614.867	3.207.458	4.005.867	4.161.810	3.563.942	3.324.450	2.587.773	-620.796	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	-1.434.430	1.732.563	16.007.934	9.436.798	4.494.798	6.309.434	7.123.105	4.378.241	3.857.645	6.415.651	5.581.533	5.431.001	4.741.364	2.347.501	988.144	986.349	1.880.060	2.580.399	3.037.377	4.712.517	5.917.049	6.153.223	5.941.489	5.253.293
FONI	euro	1.184.103	1.525.157	1.636.988	1.883.539	2.166.816	2.395.985	2.482.337	2.560.452	2.400.377	2.378.108	2.451.358	2.460.378	2.512.464	2.526.304	2.440.463	2.436.965	2.282.388	2.321.880	2.358.557	2.395.507	2.417.151	2.439.181	2.369.686	2.298.589
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	2.011.853	513.021	2.979.428	1.610.567	6.148.892	3.288.409	5.962.831	2.245.043	237.476	-281.214	280.418	-987.038	1.175.582	-120.783	-166.828	260.916	250.280	68.289	-131.591	-134.247	-195.868	-764.005	-136.113	-25.426
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	-	-	-	200.000	-	-	-	1.400.000	2.900.000	3.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	3.645.848	5.080.906	9.082.719	6.188.544	1.380.544	780.544	780.544	780.544	780.544	780.544	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	5.407.373	8.851.646	2.308.799	2.975.283	14.191.050	6.197.554	4.623.155	9.964.280	7.276.042	9.293.089	9.893.309	9.984.341	11.909.410	4.933.022	3.441.779	3.864.230	4.592.728	5.150.568	5.444.343	7.153.777	8.318.332	8.008.399	8.355.062	7.706.456
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	4.000.000	-	-	-383.962	5.729.500	6.866.475	8.037.609	5.855.160	7.369.580	8.637.349	9.709.439	9.776.525	11.674.405	3.665.789	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-5.011.850	4.655.716	4.380.702	3.914.674	3.429.291	3.255.426	2.721.251	2.104.726	1.411.985	-839.016	-445.734	-36.270	23.562	4.241	4.200	3.101	3.545	3.814	4.010	4.313	10.503	24.979	43.581	62.817
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-4.802	-4.994	-5.194	-5.402	-39.235	-110.439	-194.096	-201.860	-209.934	-218.332	-227.065	-236.147	-245.593	-255.417	-265.634	-276.259	-287.309
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-	-	-8.000	-7.808	-7.608	-7.400	-63.184	-177.615	-305.197	-297.433	-289.359	-280.962	-272.228	-263.146	-253.700	-243.876	-233.660	-223.034	-211.984

Aggiornamento biennale 2022-2023 Gestore: Irisacqua S.r.l.- Allegato D

Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	- 1.011.850	4.655.716	4.380.702	4.298.636	9.158.791	10.123.901	10.758.860	7.972.688	8.794.367	9.489.168	10.167.975	9.915.215	11.938.897	4.160.842	- 495.094	- 496.192	- 495.748	- 495.480	- 495.284	- 494.980	- 488.790	- 474.314	- 455.712	- 436.476
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	4.395.523	4.195.930	6.689.501	7.273.918	5.032.259	3.926.347	6.135.705	1.991.592	1.518.325	- 196.079	- 274.665	69.126	- 29.487	772.181	2.946.686	3.368.038	4.096.980	4.655.088	4.949.060	6.658.797	7.829.542	7.534.085	7.899.350	7.269.980
Valore residuo a fine concessione	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84.978.723
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.465.413

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	
TIR levered	%	n.d.
ADSCR	n.	n.d.
DSCR minimo	n.	26,23
LLCR	n.	0,71

5 Eventuali istanze specifiche

Nel rispetto della deliberazione n. 580/2019/R/idr, il Gestore ha fatto istanza al proprio Ente d'Ambito per avvalersi della facoltà, prevista all'articolo 20.2 e 20.3 dell'Allegato A, di richiedere la componente aggiuntiva di natura previsionale (*Op EE exp,a*), da inserire nell'ambito della componente di costo per l'energia elettrica (*COEE a*) al fine di anticipare almeno in parte gli effetti del trend di crescita del costo dell'energia.

Le motivazioni alla base di quanto richiesto sono illustrate al paragrafo 3.1.2.3.

6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2022

6.1 Ulteriori considerazioni relativamente alla valorizzazione dell'inflazione del 2023 e della valorizzazione della componente OPexp

I gestori del Servizio Idrico Integrato, operanti nel Friuli Venezia Giulia, hanno inteso rappresentare le principali e crescenti difficoltà sostenute in questo difficile periodo contraddistinto da note e straordinarie criticità economico-politiche. Dopo la pandemia mondiale che ha scosso i delicati equilibri internazionali, la situazione si è aggravata con i noti disordini geopolitici, in una situazione climatica che già da tempo manifestava le sue difficoltà. In questo contesto i gestori del Servizio Idrico Integrato da un lato hanno dovuto rispondere alla necessità di essere promotori di investimenti innovativi in grado di rispondere alle sfide dei cambiamenti climatici e dei miglioramenti infrastrutturali (ad esempio per la riduzione di fenomeni quali perdite di rete o per l'ampliamento del servizio depurativo). Dall'altro lato devono far fronte alle esternalità negative generate dalla situazione straordinaria internazionale, con il rincaro non solo dei prodotti energetici, ma delle materie prime, dei semilavorati e dei servizi, in un contesto di inflazione, certificata da ISTAT, contraddistinta da un trend in forte crescita. Il tema del riconoscimento dei costi dell'energia elettrica nella tariffa del Servizio Idrico Integrato è oggetto di ampio dibattito su molteplici tavoli da molti mesi, a causa dell'eccezionale e imprevedibile volatilità dei prezzi di acquisto dell'energia osservatasi a partire dagli ultimi mesi dell'anno 2021, che ha condotto i gestori ad affrontare criticità sia economiche sia finanziarie. A partire dal 2021 il prezzo all'ingrosso dell'energia elettrica ha subito continui incrementi evidenziando un picco nel mese di luglio 2022 superiore del 330% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

A ciò si aggiunge l'aumento dei costi operativi endogeni certificato dalla crescente inflazione. L'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati (FOI) al netto dei tabacchi utilizzato da ARERA per l'aggiornamento dei costi operativi endogeni, pubblicato nel mese di luglio 2022 da ISTAT, vede infatti i seguenti valori:

- Variazione % rispetto allo stesso mese dell'anno precedente +7,8%;
- Variazione % rispetto allo stesso mese di due anni precedenti +9,8%.

Si evidenzia che, al momento, i rincari relativi ai costi endogeni non trovano copertura economica all'interno di MTI-3, in quanto l'inflazione applicata è ben lontana dai valori sopra riportati. Come noto, per l'aggiornamento dei costi operativi endogeni all'inflazione il metodo tariffario MTI-3 prevede per l'anno (a) l'applicazione del tasso di inflazione medio dell'indice mensile FOI nei mesi da luglio dell'anno (a-2) rispetto a giugno dell'anno successivo (a-1). Tuttavia, negli anni dispari (2021 e 2023) il tasso di inflazione riconosciuto dal MTI-3 si "ferma" ad (a-2), non aggiornando di fatto i costi operativi endogeni all'inflazione registrata nei mesi da luglio dell'anno (a-2) rispetto a giugno dell'anno successivo (a-1). Inoltre, il metodo non prevede il conguaglio ex post dell'inflazione riferita all'effettivo anno in cui si è generata.

Per tale motivo il gestore ha trasmesso un **ulteriore modello** utilizzato per la predisposizione tariffaria “revisionato” nei seguenti punti:

- applicazione dell’inflazione per l’anno 2023 pari al 4,5% calcolata come variazione percentuale della media calcolata su 12 mesi dell’indice mensile Istat per le Famiglie di Operai ed Impiegati (FOI esclusi i tabacchi) nel mese di luglio 2021 rispetto a giugno 2022;
- applicazione del deflatore per l’anno 2023 pari al 3,4% calcolato utilizzando i dati Istat aggiornati ad ottobre 2022 del Conto Economico delle risorse e degli impieghi (quest’ultimo indice non è definitivo ai fini delle predisposizioni del modello tariffario ma rappresenta una buona approssimazione rispetto al valore finale);
- per ciascun anno 2022-2023 riconoscimento nella tariffa di una componente aggiuntiva di natura previsionale $Op_{EE}^{exp,a}$ da inserire nell’ambito della componente di costo per l’energia elettrica (CO_{EE}^a) fino al 100% di $CO_{EE}^{medio,a-2}$ in luogo del 25% attualmente previsto dal metodo tariffario.

Le modifiche che le suddette revisioni hanno comportato al modello sono sintetizzate nella seguente tabella.

	IRISACQUA SRL	
	2022	2023
VRG (predisposizione ARERA)	27.006.838	27.935.548
VRG al cap	28.258.853	30.487.017
Delta	-1.252.015	-2.551.468
Revisione al modello		
Inflazione anno dispari	0	952.380
di cui Capexa	0	323.212
di cui FoNla	0	51.855
di cui Opexa	0	564.698
di cui ERCa	0	0
di cui RcTOTa	0	12.614
Op exp	1.638.431	1.705.856
Totale Revisioni	1.638.431	2.658.235
Rimodulazioni		
Rimodulazione RC	-386.416	-106.767
Rimodulazione FONI		
Totale Rimodulazioni	-386.416	-106.767
VRG (revisionato)	28.258.853	30.487.017
Delta VRG	1.252.015	2.551.468

7 Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell’art. 31 del MTI-3 [eventuale]