

**Allegato A PV 8 DEL 26.02.2021**

**AMBITO TERRITORIALE OTTIMALE  
PROVINCIA DI VARESE**

**RELAZIONE DI ACCOMPAGNAMENTO - PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA  
MTI-3**

**Lereti Spa**

# Indice

|          |                                                                                                                                                                                                                   |          |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>1</b> | <b>Informazioni sulla gestione .....</b>                                                                                                                                                                          | <b>4</b> |
| 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<br>[eventuale] .....                                                                                                                  | 4        |
| 1.2      | Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche .....                                                                                                                                                        | 4        |
| 1.3      | Altre informazioni rilevanti.....                                                                                                                                                                                 | 5        |
| <b>2</b> | <b>Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale .....</b>                                                                                                                                        | <b>5</b> |
| 2.1      | Dati patrimoniali .....                                                                                                                                                                                           | 5        |
| 2.1.1    | Fonti di finanziamento .....                                                                                                                                                                                      | 5        |
| 2.1.2    | Altri dati economico-finanziari.....                                                                                                                                                                              | 5        |
| 2.2      | Dati di conto economico .....                                                                                                                                                                                     | 5        |
| 2.2.1    | Dati di conto economico .....                                                                                                                                                                                     | 5        |
| 2.2.2    | Focus sugli scambi all'ingrosso .....                                                                                                                                                                             | 7        |
| 2.3      | Dati relativi alle immobilizzazioni.....                                                                                                                                                                          | 7        |
| 2.3.1    | Investimenti e dismissioni .....                                                                                                                                                                                  | 7        |
| 2.3.2    | Infrastrutture di terzi .....                                                                                                                                                                                     | 8        |
| 2.3.3    | Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della<br>corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti<br>effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2018 e 2019 ..... | 8        |
| 2.3.4    | Penalità per mancato rispetto della pianificazione 2016-2019 [eventuale] .....                                                                                                                                    | 9        |
| 2.4      | Corrispettivi applicati all'utenza finale .....                                                                                                                                                                   | 9        |
| 2.4.1    | Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019 .....                                                                                                                                                              | 9        |
| 2.4.2    | Nota illustrativa ai sensi del comma 12.5 del TIBSI [eventuale] .....                                                                                                                                             | 9        |
| <b>3</b> | <b>Predisposizione tariffaria.....</b>                                                                                                                                                                            | <b>9</b> |
| 3.1      | Posizionamento nella matrice di schemi regolatori .....                                                                                                                                                           | 10       |
| 3.1.1    | Selezione dello schema regolatorio .....                                                                                                                                                                          | 10       |
| 3.1.1.1  | Ammortamento finanziario.....                                                                                                                                                                                     | 11       |
| 3.1.1.2  | Valorizzazione FNI <sup>new,a</sup> .....                                                                                                                                                                         | 11       |
| 3.1.2    | Valorizzazione delle componenti del VRG .....                                                                                                                                                                     | 11       |
| 3.1.2.1  | Valorizzazione componente Capex .....                                                                                                                                                                             | 13       |
| 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 $RC_{TOT}$ .....                                                | 16        |
| 3.2      | Moltiplicatore tariffario.....                                                            | 16        |
| 3.2.1    | Calcolo del moltiplicatore.....                                                           | 17        |
| 3.2.2    | Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente .....                         | 17        |
| 3.2.4    | Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati .....                            | 18        |
| <b>4</b> | <b>Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF) .....</b>                         | <b>20</b> |
| 4.1      | Piano tariffario .....                                                                    | 20        |
| 4.2      | Schema di conto economico.....                                                            | 20        |
| 4.3      | Rendiconto finanziario .....                                                              | 20        |
| 4.4      | Stato patrimoniale .....                                                                  | 20        |
| <b>5</b> | <b>Eventuali istanze specifiche .....</b>                                                 | <b>20</b> |
| <b>6</b> | <b>Note e commenti sulla compilazione del file RDT2020 .....</b>                          | <b>20</b> |
| <b>7</b> | <b>Schema regolatorio di convergenza ai sensi dell'art. 31 del MTI-3 [eventuale].....</b> | <b>20</b> |

## 1 Informazioni sulla gestione

### 1.1 Perimetro della gestione e servizi forniti

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 172 del D.Lgs. 152/2006 e s.m.i. si attesta che Lereti Spa possiede titolo giuridico conforme alla normativa *pro tempore* vigente nell'esercire il servizio idrico integrato nell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Varese come gestore salvaguardato con scadenza delle concessioni al 2036.

Il perimetro territoriale dei servizi forniti è rimasto invariato rispetto alla precedente predisposizione e a quanto comunicato con la Determina 29 marzo 2018, n. 1/2018 DSID.

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

Non vi sono processi di aggregazione che interessano il gestore salvaguardato Lereti Spa nella Provincia di Varese.

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

Non è di pertinenza della presente predisposizione tariffaria.

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

L'ambito delle attività in concessione a Lereti Spa è riassunto sinteticamente in Tabella 1 ed è rimasto immutato da un punto di vista delle competenze e dell'operatività nel territorio. Si fa presente che non tutte le attività in elenco hanno determinato dei ricavi nella predisposizione tariffaria corrente, la specifica fornita fornisce una disamina generale dei servizi che potenzialmente il gestore è in grado di effettuare.

Tabella 1 – Sintesi del perimetro del SII affidato nella convenzione

| Descrizione |                                                                                                                                            |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1           | Captazione                                                                                                                                 |
| 2           | Potabilizzazione                                                                                                                           |
| 3           | Adduzione                                                                                                                                  |
| 4           | Acquedotto distribuzione                                                                                                                   |
| 5           | Acquedotto (utenti non allacciati alla pubblica fognatura)                                                                                 |
| 6           | Allacciamenti                                                                                                                              |
| 7           | Vendita di acqua non potabile o ad uso industriale, agricolo o igienico sanitario (qualora svolta congiuntamente ad altri servizi del SII) |
| 8           | Vendita di acqua forfetaria                                                                                                                |
| 9           | Vendita di acqua con autobotte (situazioni emergenziali)                                                                                   |
| 10          | Altre prestazioni e servizi accessori (compresa la gestione della morosità)                                                                |
| 11          | Fornitura bocche antincendio                                                                                                               |
| 12          | Lavori conto terzi                                                                                                                         |

I servizi svolti nell'ambito delle altre attività idriche riguardano le analisi di laboratorio effettuate verso terzi ricadenti nell'ambito più generale della "vendita di servizi a terzi".

### **1.3 Altre informazioni rilevanti**

Si precisa che per il gestore Lereti Spa non sussistono cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario per gli anni 2020 e 2021, ai sensi dell'art. 8 della deliberazione 580/2019/R/IDR. Entrando nel dettaglio si dichiara che:

- La società è dotata della carta dei servizi
- La società adotta corrispettivi a consumo e non applica il minimo impegno in nessuna categoria
- La società è *compliant* agli adempimenti CSEA
- Non vi sono procedure di crisi di impresa
- Non vi sono ricorsi pendenti o sentenze passate in giudicato nell'ultimo biennio

## **2 Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale**

Si prende atto della dichiarazione del legale rappresentante del gestore Lereti Spa attestante la congruenza tra i dati indicati ai fini tariffari e le poste desumibili dalle fonti contabili obbligatorie, rispetto alle quali in contraddittorio e collaborazione è stata condotta la validazione dei dati.

Al momento della raccolta dati per la predisposizione tariffaria i bilanci della società erano entrambi stati approvati questo ha permesso la compilazione delle sezioni dell'RDT anche per il 2019. Il flusso informativo alla base della predisposizione si basa sui "dati Storici" ricavati dalle precedenti predisposizioni non ancora approvate dall'ARERA.

.

### **2.1 Dati patrimoniali**

#### **2.1.1 Fonti di finanziamento**

Non si osservano posizioni debitorie verso soggetti terzi.

#### **2.1.2 Altri dati economico-finanziari**

La sezione degli "altri dati economici finanziari", è in continuità con le precedenti predisposizioni tariffarie. La struttura patrimoniale del passivo non è enucleata stante la natura di multiutility della società.

Si segnala in questa parte la scelta dell'EGA di impostare, accogliendo l'istanza del gestore, il costo finanziario dello slittamento dei tempi di pagamento dovuto al lockdown alla soglia assegnata allo schema regolatorio di riferimento in ragione dei provvedimenti adottati dal gestore nel procrastinare la data di scadenza dell'emesso, nonché la sospensione dei distacchi per morosità.

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

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

Le voci in cui si articolano i ricavi nella sezione delle "ulteriori specificazioni" ricadono nella classificazione A1 e A5 del bilancio IV Direttiva CEE. Il riepilogo esposto in Tabella 2 è riferito al

2018 e 2019 e al perimetro del SII, mentre in Tabella 3 è dettagliata la composizione per il segmento delle “altre attività idriche” (AAI) in cui si riscontra la “vendita di servizi a terzi”, ovvero le analisi di laboratorio come anticipato nel paragrafo precedente. Tra il 2018 e 2019 c’è stata una riclassificazione di questa voce da A1 ad A5.

*Tabella 2 – Voce bilancio IV direttiva delle “ulteriori specifiche dei ricavi” (SII)*

| ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro) SII | 2018          |          | 2019          |    |
|------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|----|
|                                                | A1            | A5       | A1            | A5 |
| Ricavi da articolazione tariffaria             | 13.592.299,27 |          | 14.335.040,12 |    |
| Contributi di allacciamento                    | 189.536,16    |          | 0,0           |    |
| Rimborsi e indennizzi                          |               | 8.774,16 |               |    |

*Tabella 3 - Voce bilancio IV direttiva delle “ulteriori specifiche dei ricavi” (AII)*

| ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI RICAVI (Euro) AAI | 2018     |    |    | 2019 |    |           |
|------------------------------------------------|----------|----|----|------|----|-----------|
|                                                | A1       | A4 | A5 | A1   | A4 | A5        |
| Vendita di servizi a terzi                     | 7.448,92 |    |    |      |    | 35.398,00 |

In Tabella 4 sono esplicitati i costi, così come risultanti dalla sezione “ulteriori specificazioni”, articolati per voce di bilancio IV Direttiva CEE per il 2018 e 2019.

*Tabella 4 - Classificazione dei costi in “ulteriori specificazioni” – SII (2018,2019)*

| ANNI                                                                               | 2018       | 2019       | VOCE DI BILANCIO |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------------|
| ULTERIORI SPECIFICAZIONI DEI COSTI (Euro)                                          | 333.410,07 | 228.572,79 |                  |
| <i>di cui</i>                                                                      |            |            |                  |
| Oneri per sanzioni, penalità, risarcimenti automatici e simili                     |            |            | B14              |
| Contributi associativi                                                             | 187,47     | 760,27     | B14              |
| Spese di viaggio e di rappresentanza                                               | 6.780,24   | 4.649,89   | B7               |
| Spese di funzionamento Ente di governo dell'ambito (importo riclassificato da EgA) | 96.394,00  | 91.790,00  | B14              |
| rimborso mutui di comuni, aziende speciali, società patrimoniali                   | 193.854    | 96.850     | B8               |
| canoni di derivazione/sottensione idrica                                           | 36.195     | 34.523     | B14              |

I dati illustrati fanno riferimento alle fonti contabili obbligatorie (dettaglio bilancio di verifica e matrice unbundling) e sono riconciliate con il conto economico regolatorio.

Il costo dell’energia elettrica è stato riclassificato dalla voce B6 in B7 come richiesto nell’RDT. Per la parte rimanente l’acquisto di materie prime accoglie svariati oneri di cui si evidenziano in Tabella 5 quelle di maggior rilievo.

Per quanto attiene le specifiche dei costi sottesi all’acquisto di servizi si illustra in Tabella 6 gli oneri più rappresentativi.

Tabella 5 – Dettaglio voce B6

| ANNI                              | VOCE<br>DI BILANCIO | 2018         | 2019         |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|--------------|
| Mod CO                            | B6                  | 1.349.420,70 | 1.443.527,74 |
| <i>di cui costi significativi</i> |                     |              |              |
| Materiali su commessa             |                     | 379.285,00   | 358.148,39   |
| Consumi materiali magazzino       |                     | 331.030      | 421.854      |
| Acquisto materia prima acqua      |                     | 182.948      | 187.857      |

Tabella 6 – Dettaglio voce B7

| ANNI                            | VOCE<br>DI BILANCIO | 2018         | 2019          |
|---------------------------------|---------------------|--------------|---------------|
| Mod CO                          | B7                  | 8.812.894,06 | 11.888.213,99 |
| <i>di cui</i>                   |                     |              |               |
| COSTO ENERGIA ELETTRICA SOLO B7 |                     | 3.240.128,63 | 3.189.357,87  |
| di cui costi significativi      |                     |              |               |
| Servizi intercompany            |                     | 717.548,75   | 994.458,55    |
| Prestazioni terzi commessa      |                     | 3.651.819    | 5.581.649     |
| Telefonia fissa                 |                     | 72.108       | 32.705        |
| Canoni hardware e software      |                     | 156.847,61   | 89.730,07     |

### 2.2.2 Focus sugli scambi all'ingrosso

Le transazioni all'ingrosso riguardano:

- la fognatura e depurazione riversata a tutti i comuni serviti da Lereti spa che gestivano direttamente questi servizi per gli anni in oggetto,
- la fognatura e depurazione riversata ad Alfa Srl laddove l'affidatario è subentrato nella gestione,
- l'acquisto di acqua all'ingrosso da Prealpi Servizi Srl

Il perimetro degli scambi è rimasto immutato dal punto di vista della struttura, mentre variano i soggetti man mano che i comuni cedono la gestione diretta del servizio di fognatura e depurazione ad Alfa Srl, affidatario del SII individuato dall'EGA, in proposito si evidenzia il passaggio del servizio di fognatura e depurazione da parte del Comune di Varese.

Si segnala che a seguito dell'adozione dei provvedimenti EGA le tariffe di fognatura e depurazione sono incrementate dando luogo ai differenziali di Cows recepiti anche attraverso la componente RCws.

## 2.3 Dati relativi alle immobilizzazioni

### 2.3.1 Investimenti e dismissioni

La sezione della rendicontazione degli investimenti realizzati nel 2018 e 2019 ha comportato una riclassificazione stimata a posteriori della tipologia di costo sotteso rispetto alla classe ambientale

ERC o Non ERC. Le logiche di categorizzazione hanno seguito il DM 24/02/2015 n. 39<sup>1</sup> e l'allegato alla deliberazione 643/2013/R/Idr, in una revisione ex-post delle capitalizzazioni allocando in "Res" gli investimenti indirizzati agli approvvigionamenti e al trattamento delle acque per la potabilizzazione, nonché le implementazioni di specifici monitoraggi tramite il telecontrollo per il recupero delle perdite di rete. Non vi sono investimenti in Env in quanto Lereti non svolge il servizio di fognatura e depurazione.

### 2.3.2 Infrastrutture di terzi

In Tabella 7 si riporta la somma complessiva della voce MT verso alcuni dei comuni serviti prevista per il biennio 2020-2021 e la proiezione per 2022-2023 a parità di condizioni.

Tabella 7 – Componente esogena corrispettivi proprietari

|                | 2020           | 2021           | 2022           | 2023           |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| MT             | 193.700        | 193.700        | 193.700        | 193.700        |
| AC             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>MT + AC</b> | <b>193.700</b> | <b>193.700</b> | <b>193.700</b> | <b>193.700</b> |

### 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 2018 e 2019

Rispetto alla pianificazione degli investimenti del biennio 2018-2019 il consuntivo mostra un differenziale di 182mila euro (Tabella 8). Sul singolo anno si riscontra nel 2019 un ammontare degli investimenti capitalizzati maggiore del pianificato, il surplus tende a recuperare quasi del tutto i minori investimenti del 2018.

Tabella 8 – Investimenti realizzati e pianificati

|                          | 2018           | 2019             | totale biennio |
|--------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Investimenti pianificati | 5.036.640      | 5.250.435        | 10.287.075     |
| Investimenti realizzati  | 4.330.273      | 5.774.456        | 10.104.729     |
| <b>Delta</b>             | <b>706.367</b> | <b>- 524.021</b> | <b>182.346</b> |

Utilizzando le logiche del parametro  $\tau$  al biennio 2018-2019 si osserva una percentuale di realizzazione superiore al 99% (Tabella 9). Il risultato raggiunto non richiede particolari specificazioni o argomentazioni circa il mancato raggiungimento degli obiettivi di investimento in quanto si tratta di uno scostamento fisiologico.

<sup>1</sup> G.U. 8 aprile 2015 n. 81 "Linee guida per la definizione del costo ambientale e del costo della risorsa per i vari settori d'impiego dell'acqua, in attuazione degli obblighi di cui agli articoli 4, 5 e 9 della direttiva comunitaria 2000/60/ce"

Tabella 9 – TAU per il biennio 2018-2019

| Anno | Valore investimento annuo (lordo contributi)  | Contributi       | Prog NETTO cfp       | Fonte                  |
|------|-----------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------------|
| 2018 | 5.036.640                                     | -                | 5.036.640            | MTI2-2018 del 918/2017 |
| 2019 | 5.250.435                                     | -                | 5.250.435            | MTI2-2018 del 918/2017 |
|      |                                               |                  | <b>10.287.075</b>    |                        |
|      |                                               |                  |                      |                        |
| Anno | Entrata in esercizio annua (lordo contributi) | Contributi       | Realizzato netto CFP | Fonte                  |
| 2018 | 4.330.273                                     | 383.802          | 3.946.471            | MTI3 del 580/2019      |
| 2019 | 5.774.456                                     | 452.036          | 5.322.420            | MTI3 del 580/2019      |
|      |                                               |                  | <b>9.268.890</b>     |                        |
|      |                                               |                  |                      |                        |
|      | LIC                                           | ΔLIC             |                      | Fonte                  |
| 2018 | 580.143                                       | 58.778           |                      | ricognizione MTI3      |
| 2019 | 1.451.542                                     | 871.398          |                      | ricognizione MTI3      |
|      |                                               | <b>1.451.542</b> |                      |                        |
|      |                                               |                  |                      |                        |
|      |                                               |                  |                      |                        |
|      |                                               | tau 2018-2019    | <b>99,14%</b>        |                        |

#### 2.3.4 Penalità per mancato rispetto della pianificazione 2016-2019 [eventuale]

Nessuna penalità

### 2.4 Corrispettivi applicati all'utenza finale

#### 2.4.1 Struttura dei corrispettivi applicata nel 2019

Con deliberazione n. 31 del 29 maggio 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Ufficio d'Ambito della Provincia di Varese ha adottato l'articolazione tariffaria agli utenti del SII ai sensi del Testo Integrato Corrispettivi Idrici di cui alla del. ARERA 665/2017/R/Idr.

La Società sta applicando il provvedimento in questi mesi e non è ancora noto il ΔTg sulle variabili di scala del 2018, per tale ragione la variabile in questione è stata sterilizzata ponendola pari a zero. Ciò premesso i corrispettivi rappresentati nell'apposita sezione esprimono l'articolazione secondo il dispositivo TICSII riferibile alla pro capite standard per le utenze domestiche, mentre per quelle civili si segnala l'eliminazione del minimo impegno.

Il dato esposto non considera né i rimborsi effettuati ai sensi della sentenza c.c. 335/2008, né le agevolazioni tariffarie ISEE, né le componenti perequative.

#### 2.4.2 Nota illustrativa ai sensi del comma 12.5 del TIBSI [eventuale]

Nessuna nota da evidenziare.

### 3 Predisposizione tariffaria

### 3.1 Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

#### 3.1.1 Selezione dello schema regolatorio

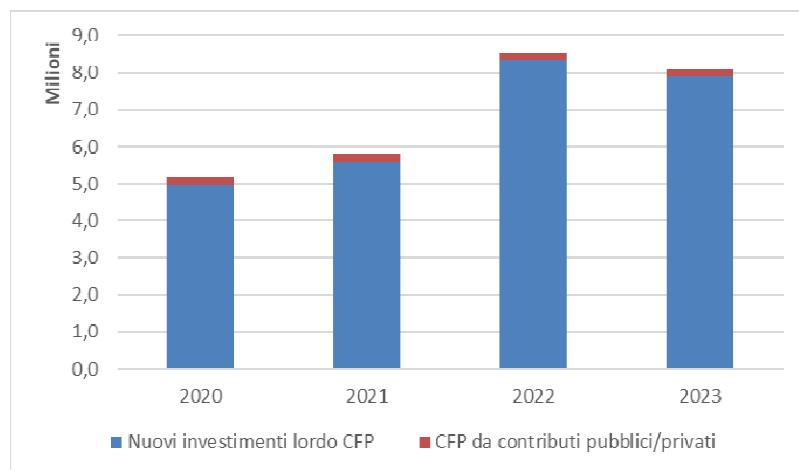
|                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| $\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{\text{exp}} + CFP_a^{\text{exp}}}{RAB_{MTI-2}}$ | SI |
| Aggregazioni o variazioni di processi tecnici significativi                     | SI |

La pianificazione degli investimenti nel terzo periodo regolatorio ammonta a 26,8 mln/€ riferita ad una RAB di 39 mln/€. La scansione temporale riportata in Tabella 10 mostra una distribuzione crescente degli investimenti nel quadriennio 2021-2023 ed un’incidenza marginale dei contributi a fondo perduto di sola origine privata e corrispondenti ai contributi di allacciamento (Figura 1).

Tabella 10 – Pianificazione 2020-2021

|                              | 2020      | 2021      | 2022      | 2023      |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Nuovi investimenti lordo CFP | 4.978.200 | 5.613.600 | 8.341.200 | 7.892.170 |
| di cui:                      |           |           |           |           |
| CFP da contributi pubblici   | 200.000   | 200.000   | 200.000   | 200.000   |
| CFP da FoNI (tariffa)        | -         | -         | -         | -         |

Figura 1 – Composizione delle fonti di finanziamento della pianificazione 2020-2023



La natura degli investimenti previsti nel periodo evidenzia un particolare impatto sui processi industriali del gestore che l’EGA ha valutato di configurare come una “*variazione di processo tecnico significativa*” di cui al comma 5.1. Infatti, il perimetro degli interventi è stato esteso al segmento di adduzione (fino ad ora non interessato da specifici investimenti) nell’obiettivo di risolvere problematiche strutturali di approvvigionamento all’interno della provincia di Varese. Per tale ragione gli effetti sulla filiera industriale del gestore appaiono particolarmente significativi, in quanto vi è una modifica del sistema di interconnessione ed un’interazione con il resto dell’ATO fino ad oggi assente.

Per quanto fin qui illustrato il gestore Lereti Spa si configura nello schema regolatorio VI.

### 3.1.1.1 Ammortamento finanziario

Non applicato

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

La componente del FoNi relativa all'  $FNI^{new,a}$  è stata posta pari a zero.

## 3.1.2 Valorizzazione delle componenti del VRG

Esplicitare:

| Componente tariffaria | Specificazione componente              | 2020             | 2021             | 2022             | 2023             | note                                                        |
|-----------------------|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------------------------------------|
| $Capex^a$             | $AMM^a$                                | 918.674          | 1.008.630        | 943.645          | 903.594          |                                                             |
|                       | $OF^a$                                 | 772.399          | 869.196          | 827.991          | 813.417          |                                                             |
|                       | $OFisc^a$                              | 275.001          | 305.307          | 290.547          | 283.687          |                                                             |
|                       | $\Delta CUIT_{capex}^a$                | -                | -                | -                | -                |                                                             |
|                       | totale                                 | <b>1.966.074</b> | <b>2.183.133</b> | <b>2.062.183</b> | <b>2.000.698</b> |                                                             |
| $FoNI^a$              | $FNI_{FoNI}^a$                         | 0                | 0                | 0                | 0                |                                                             |
|                       | $AMM_{FoNI}^a$                         | 0                | 0                | 0                | 0                |                                                             |
|                       | $\Delta CUIT_{FoNI}^a$                 | -                | -                | -                | -                |                                                             |
|                       | $\Delta T_{G,ind}^{ATO,a}$             | -                | -                | -                | -                |                                                             |
|                       | $\Delta T_{G,TOT}^a$                   | -                | -                | -                | -                |                                                             |
|                       | totale                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |                                                             |
| $Opex^a$              | $Opex_{end}^a$<br>(nett ERC)           | 7.079.820        | 6.936.337        | 7.290.820        | 7.290.820        | <b>Rinviati<br/>come<br/>conguagli<br/>Euro<br/>565.483</b> |
|                       | $Opex_{al}^a$<br>(netto ERC)           | 13.080.316       | 14.824.941       | 14.788.849       | 14.788.849       |                                                             |
|                       | $Opex_{tel}^a$                         | 382.785          | 443.318          | 523.318          | 533.318          |                                                             |
|                       | di cui<br>$Op^{new,a}$                 | 243.693          | 315.000          | 410.000          | 410.000          |                                                             |
|                       | di cui<br>$Opex_{QT}^a$<br>(netto ERC) | 74.818           | 74.818           | 74.818           | 74.818           |                                                             |
|                       | di cui                                 | -                | -                | -                | -                |                                                             |

| Componente tariffaria | Specificazione componente                                          | 2020              | 2021              | 2022              | 2023              | note |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------|
|                       | $Opex_{QC}^a$                                                      |                   |                   |                   |                   |      |
|                       | di cui<br>$Op_{social}^a$                                          | -                 | 10.000            | 10.000            | 10.000            |      |
|                       | di cui<br>$Op_{mis}^a$                                             | 8.000             | 43.500            | 28.500            | 38.500            |      |
|                       | di cui<br>$Op_{COVID}^a$                                           | 56.274            | -                 | -                 | -                 |      |
|                       | <b>totale</b>                                                      | <b>20.542.921</b> | <b>22.204.596</b> | <b>22.602.987</b> | <b>22.612.987</b> |      |
| $ERC^a$               | $ERC_{Capex}^a ERC_{end}^a$                                        | 1.981.455         | 2.200.213         | 2.507.446         | 2.891.620         |      |
|                       | $ERC_{al}^a$                                                       | 36.195            | 34.523            | 34.523            | 34.523            |      |
|                       | di cui<br>$ERC_{tel}^a$                                            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |      |
|                       | <b>totale</b>                                                      | <b>2.017.650</b>  | <b>2.234.736</b>  | <b>2.541.969</b>  | <b>2.926.143</b>  |      |
| $Rc_{TOT}^a$          | $Rc_{VOL}^a$                                                       | -261.793          | 788.622           | 0                 | 0                 |      |
|                       | $Rc_{EE}^a$                                                        | 185.552           | 178.531           | -115.894          | -35.083           |      |
|                       | $Rc_{ws}^a$                                                        | 2.029.953         | 2.794.911         | 1.909.099         | 0                 |      |
|                       | $Rc_{ERC}^a$                                                       | -2.721            | -3.027            | -1.672            | 0                 |      |
|                       | $Rc_{ALTRO}^a$                                                     | -40.190           | 115.293           | 16.609            | 2.674.729         |      |
|                       | di cui<br>$Rc_{Attività\ b}^a$                                     | -                 | 17.622            | 17.622            | 17.622            |      |
|                       | di cui<br>$Rc_{res}^a$                                             | -                 |                   |                   |                   |      |
|                       | di cui<br>costi per variazioni<br>sistemiche/eventi<br>eccezionali | -                 |                   |                   |                   |      |
|                       | di cui<br>$Rc_{appr2020,COVID}^a$                                  |                   | -                 | -                 | -                 |      |
|                       | di cui<br>scostamento $Opex_{QC}$                                  | -                 | -                 |                   |                   |      |
|                       | di cui<br>scostamento $Opex_{QT}$                                  | 40.009            | 29.546            |                   |                   |      |
|                       | di cui<br>scostamento $Op_{social}^a$                              | -                 | -                 |                   |                   |      |
|                       | di cui                                                             | -                 | 114.039           | 16.609            | 2.674.729         |      |

| Componente tariffaria | Specificazione componente   | 2020              | 2021              | 2022              | 2023              | note                                                   |
|-----------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|
|                       | altre previste              | 39.398            |                   |                   |                   |                                                        |
|                       | $\prod_{t=a-1}^a (1 + I^t)$ | 1,020             | 1,011             | 1,000             | 1,000             |                                                        |
|                       | totale                      | 1.910.802         | 3.874.329         | 1.808.142         | 2.639.646         |                                                        |
|                       |                             | -                 | -                 | 1.664.924         | 3.771.923         | <b>Rinviati post 2023 conguagli per euro 4.796.072</b> |
| VRG <sup>a</sup>      |                             | <b>24.526.645</b> | <b>26.622.465</b> | <b>28.872.063</b> | <b>31.311.751</b> |                                                        |

### 3.1.2.1 Valorizzazione componente Capex

Non si riscontrano LIC a carico di opere strategiche di cui all'articolo 3 della delibera 580/2019 recante "Piano delle Opere Strategiche per lo sviluppo delle infrastrutture idriche" e alla definizione dell'articolo 1 dell'Allegato.

In Tabella 11 sono riepilogati lo stock LIC ordinarie, rispettivamente degli anni 2018 e 2019, i cui saldi sono al netto delle movimentazioni invariate per più di quattro anni. Il dato sottoposto a riconoscimento del costo finanziario è stato riconciliato con il bilancio d'esercizio. Per il biennio 2020 e 2021 è stato adottato il criterio di stima considerando il pianificato e le entrate in esercizio previste.

Tabella 11 – Consuntivo dei lavori in corso riclassificati tra opere ordinarie e strategiche

|                                                                                        | 2018    | 2019      | 2020    | 2021    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|---------|---------|
| Saldo LIC <sub>ord</sub> (al netto dei saldi che risultino invariati da più di 4 anni) | 580.143 | 1.451.542 | 618.000 | 300.000 |

### 3.1.2.2 Valorizzazione componente FoNI

La predisposizione tariffaria per gli anni 2018 e 2019 non ha valorizzato la componente FoNI per il VRG di quegli anni, ne segue che non vi nessuna verifica sul FoNI speso. Anche per il terzo periodo regolatorio l'EGA si è orientato, in accordo con il gestore, a non procedere con l'attivazione di questo flusso tariffario.

### 3.1.2.3 Valorizzazione componente Opex

I valori impiegati nel computo per l'applicazione delle regole di clusterizzazione previste dal comma 17.1 del MTI-3 sono stati verificati e corrispondono a quelli sottesi alla predisposizione tariffaria MTI2. Come già evidenziato nei precedenti paragrafi nella sezione "dati anni precedenti" l'OPEXend del 2016 rilasciato nei Dati Storici è stato adeguato all'effettivo importo.

Nella fattispecie il coefficiente  $\gamma_{i,j}^{OP}$  relativo al livello pro capite del  $CO_{TOT}$  di 72,63 posiziona Lereti Spa nel cluster "A". Mentre, in base alle variabili tecnico economiche (anno 2016), il cluster di appartenenza del costo operativo stimato è "B" per un valore di  $CO_{TOT}^S$  di 81,69.

Il valore della componente allocativa  $[(1 + \gamma_{i,j}^{OP}) * \max\{0; \Delta Opex\}]$  ha un coefficiente  $\gamma_{i,j}^{OP}$  pari a -1 che non dà luogo ad alcuna componente allocativa azzerando il  $\Delta Opex > 0$ .

Con riferimento ai costi operativi aggiornabili  $Opex_{at}^a$  si evidenzia che:

- La premialità riconosciuta per la riduzione dei consumi di energia elettrica ( $\Delta_{risparmio}$ ) non è attivata in quanto si osserva nel periodo in esame un consumo crescente di Kwh
- Il gestore opera esclusivamente nel servizio di approvvigionamento e distribuzione idrica e, pertanto, non è interessato dalle valutazioni sui costi sostenuti per lo smaltimento dei fanghi di depurazione ( $CO_{\Delta fanghi}^a$ )

Dalla raccolta delle informazioni tecnico-quantitative effettuata nel corso della ricognizione MTI-3 Ai sensi dell'art.18 del MTI-3 – si richiede il riconoscimento dei seguenti costi operativi associati a specifiche finalità ( $Opex_{tel}^a$ ):

-  **$Op_{COVID}^a$** ,

Come la maggior parte degli operatori economici anche i gestori del SII hanno dovuto affrontare spese non previste e di natura straordinaria, per fronteggiare esigenze emergenti in ragione della tutela dei dipendenti e degli utenti illustrate in Tabella 12.

Tabella 12 - Rendicontazione dei maggiori costi per emergenza COVID

|                                                   | 2020             |
|---------------------------------------------------|------------------|
| Acquisto di dispositivi di protezione individuale | 13.546,97        |
| Sanificazione degli ambienti di lavoro,           | 2.922            |
| <b>Totale</b>                                     | <b>16.469,20</b> |

Al contempo si è manifestata una riduzione dei costi del personale per il ricorso a strumenti straordinari (Fondo d'Integrazione Salariale – FIS) a causa della rilevante riduzione delle attività rimaste sospese a causa del lockdown, con un contributo di 11,4mila/€ (Tabella 13). Tuttavia, si riscontra, in misura parametrica i cui dettagli sono illustrati nell'istanza allegata, un incremento dei costi del personale per mancate capitalizzazioni che va a compensare la riduzione dei succitati oneri.

Tabella 13 – Decurtazione costi per ricorso al FIS e recupero per mancate capitalizzazioni

|                                                                                                                           | 2020             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Attivazione dei trattamenti di cassa integrazione ordinaria (CIGO) e/o al ricorso al Fondo d'Integrazione Salariale (FIS) | -11.415,90       |
| Aumento costi personale per mancate capitalizzazioni                                                                      | 51.220,48        |
| <b>Totale</b>                                                                                                             | <b>39.804,58</b> |

Complessivamente si registra un maggior costo per l'emergenza COVID per un saldo di Euro 56mila euro espresso nella componente  $OP_{COVID}$

-  **$Op^{new,a}$**

In riferimento a quanto argomentato nel paragrafo 3.1.1 la componente  $Op^{new}$  presente nella predisposizione MTI3 rappresenta una previsione di maggiori costi determinata da un adeguamento del perimetro delle attività conseguente agli investimenti pianificati i quali generano un incremento delle infrastrutture gestite.

Per il periodo regolatorio 2020-2023 il gestore quantifica gli OPnew nella misura del 22% come FTE (Contratto Gas-Acqua) e il restante 78% come costi operativi riconducibili prevalentemente alle voci di bilancio B6, B7 e in misura minore B8. Tali costi operativi considerano sia le necessarie attività aggiuntive, sia quelle esistenti ma oggetto di modifiche organizzative.

Infatti, il gestore ha in itinere nel periodo 2020-2023, opere strategiche per un valore di circa 6,1 mln di euro di cui 1,7 mln di euro derivanti dall'intervento avente codice "1-VOSE DORSALE ADDUZIONE LUVINATE MONTELLO DI VARESE". Tale investimento comporta all'interno dell'attività di acquedotto, la presenza di nuovi processi tecnici gestiti (Art. 18.3 comma c MTI3) in particolare il nuovo comparto "adduzione".

Le opere strategiche nel loro complesso comportano investimenti nel perimetro del POS per un valore di circa 17,3 mln di euro.

In particolare, insieme ai nuovi investimenti infrastrutturali (PdI e POS), sono migliorate anche le attività di: estensione della rete ispezionata acquedotto; aumento della possibilità di identificare "l'evento"; limitare la durata di tale "evento". Gli investimenti relativi all'innovazione tecnologica che il gestore effettuerà comporteranno sia l'utilizzo di tecnologie impiegate a service, che la creazione di reti di sensori in installazioni fisse o semi-fisse che permetteranno una prelocalizzazione degli eventi ancora più efficace e puntuale. La sensoristica installata (misure di rumore, pressione, portate), i software che permettono l'elaborazione e la restituzione dei dati raccolti in campo e le apparecchiature che costituiscono la rete di telecomunicazione una volta entrati in esercizio necessitano di un'adeguata manutenzione con conseguente impatto sui costi operativi.

Gli investimenti previsti includono anche la necessità dell'implementazione dei Piani di Sicurezza dell'Acqua (c.d. PSA). Tale implementazione, per tutti i sistemi idrici, è stabilita dal Decreto del Ministero della Salute del 14/06/2017 in attuazione della Direttiva "Acqua" della CE che ha fatto propria la metodologia dei Water Safety Plan elaborata dal WHO (World Health Organization). La nuova direttiva acque, in corso di emissione, stabilisce l'obbligatorietà dei PSA e fissa il termine di sei anni per la loro implementazione.

#### - **Opex<sub>QT</sub><sup>a</sup>**

Relativamente ad aspetti riconducibili all'adeguamento agli standard di qualità tecnica di cui alla deliberazione 917/2017/R/IDR nella predisposizione MTI2 l'istruttoria di approvazione aveva riconosciuto al gestore OPEXqt per il 2018 e 2019 rispetto ai quali la rendicontazione del gestore ha evidenziato un differenziale di costo sostenuto inferiore tale da determinare un riconoscimento pari al minimo dei due valori (Tabella 14), come previsto dal comma 18.8 del MTI-3.

*Tabella 14 – Consuntivo del cronoprogramma gestionale*

|                                                                            | 2019          |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Monitoraggio reti registrazione e validazione dati RQTI                    | 34.319        |
| Implementazione complessiva 655/2015; TICSI. Impatto come unità gestionale | 26.500        |
| Software                                                                   | 7.851         |
| Supporto annuale per aggiornamento PdI                                     | 6.148         |
| <b>OpexQT consuntivo</b>                                                   | <b>74.818</b> |
| OpexQT previsionali (918/2017)                                             | 104.364       |
| <b>OPEXQT ammesso MTI3</b>                                                 | <b>74.818</b> |

ai fini del riconoscimento questo avviene nei limiti di quanto previsto per il 2019 e nella misura di quanto effettivamente sostenuto per il 2018.

### 3.1.2.4 Valorizzazione componente ERC

Con riferimento alla componente  $ERC_{Capex}^a$ , si osserva una composizione bilanciata rispetto al totale del Capex spettante, ovviamente la parte ERC di interesse è concentrata sulla quota dei resource cost (Tabella 15).

Tabella 15 – Ripartizione dell'ERC<sub>capex</sub>

|                              |                  |                  |                  |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Capex totale</b>          | <b>3.947.529</b> | <b>4.383.346</b> | <b>4.569.630</b> | <b>4.892.318</b> |
| <b>Res<sub>capex</sub></b>   | 1.981.455        | 2.200.213        | 2.507.446        | 2.891.620        |
| <b>% Res<sub>capex</sub></b> | 50%              | 50%              | 55%              | 59%              |

La parte endogena della componente  $ERC_{Opex}^a$  non è enucleata mentre emergono dei costi imputabili alla parte aggiornabile relativi ai canoni di emungimento di cui si riporta il dettaglio in Tabella 16.

Tabella 16 – Voci del costo aggiornabile ERCal

| Elemento WBS             | Definizione oggetto                     | Euro 2018        |
|--------------------------|-----------------------------------------|------------------|
| ASP-330V-000-CF-MG018133 | CANONI CONCESS DERIVAZIONI ACQUEDOTTO   | 25.770           |
| ASP-330V-CS0-CF-MGCATDER | CANONI ATTRAVERS-DERIVAZIONE CASTRONNO  | 978              |
| ASP-330V-LN0-CF-MGCATDER | CANONI ATTRAVERS-DERIVAZIONE LUINO      | 2.191            |
| ACR-330V-000-CF-MG018133 | CANONI CONCESS DERIVAZIONI ACQUEDOTTO   | 4.650,12         |
| ACR-330V-000-CF-MGCANATD | CANONI ATTRAVERS.AREE DEMANIALI ACQ     | 153,92           |
| ACR-330V-BB0-CF-MGCATDER | CANONI ATTRAVERS-DERIVAZIONE BREZZO B.  | 782,34           |
| ACR-330V-GEO-CF-MGCATDER | CANONI ATTRAVERS-DERIVAZIONE GERMIGNAGA | 1.670,35         |
| <b>TOTALE</b>            |                                         | <b>36.194,85</b> |

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

Relativamente alla componente  $Rc_{Attività}^a$ , la cui valorizzazione è mostrata in Tabella 17, si rimanda al paragrafo 2.2.1 per i dettagli delle voci che la compongono.

Tabella 17 – Differenziali da “Altre attività idriche”

|                                     | 2020       | 2021          | 2022          | 2023          |
|-------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| %b                                  | 0,5        | 0,5           | 0,5           | 0,5           |
| $R_{b1}^{a-2}$                      | 7.449      | 35.398        | 35.398        | 35.398        |
| $C_{b1}^{a-2}$                      | 12.232     | 153           | 153           | 153           |
| <b>Y<sub>b</sub></b>                | <b>0,5</b> | <b>0,5</b>    | <b>0,5</b>    | <b>0,5</b>    |
| $R_{b2}^{a-2}$                      | 0          | 0             | 0             | 0             |
| $C_{b2}^{a-2}$                      | 0          | 0             | 0             | 0             |
| <b><math>Rc_{Attiv\ b}^a</math></b> | <b>0</b>   | <b>17.622</b> | <b>17.622</b> | <b>17.622</b> |

Si segnala che i congruagli post 2023 ammontano a euro 5.361.555 e sono così composti

- Euro 565.483 come rimodulazione degli Opexend degli anni 2020 e 2021
- Euro 4.796.072 congruagli tariffari

## 3.2 Moltiplicatore tariffario

### 3.2.1 Calcolo del moltiplicatore

In Tabella 18 sono dettagliate le voci che compongono i ricavi alla base della determinazione del teta.

Tabella 18 – Composizione del  $\sum_u \text{tarif}_u^{2019} \cdot (\text{vscal}_u^{a-2})^T$

|                                                                                    | 2020              | 2021              | 2022              | 2023              |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi bacini tariffari                                                            | 22.772.978        | 22.765.000        | 22.765.000        | 22.765.000        |
| Vendita servizi all'ingrosso                                                       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Ricavi da reflui produttivi                                                        | -                 | -                 | -                 | -                 |
| R <sub>b</sub> <sup>a-2</sup>                                                      | 7.449             | 35.398            | 35.398            | 35.398            |
| Prestazioni e servizi accessori (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)          | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Vendita di acqua con autobotte (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)           | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Gestione fognature bianche (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR)               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Pulizia e manutenzione caditoie stradali (v. comma 1.1 All. A del. 580/2019/R/IDR) | -                 | -                 | -                 | -                 |
|                                                                                    | <b>22.780.427</b> | <b>22.800.398</b> | <b>22.800.398</b> | <b>22.800.398</b> |

### 3.2.2 Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Riepilogo delle decisioni:

|                                                                                                                                                                                                                                                      | 2020  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| $\vartheta^a$ predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR prima dell'eventuale rinvio ad annualità successive al 2020 della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario per il medesimo anno | 1,161 |
| Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)                                                                                                                                                                                     | NO    |

|                                                                                                                                                                                                                   | 2020         | 2021         | 2022         | 2023         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| $\vartheta^a$ predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/IDR successivamente all'eventuale rinvio della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario nel 2020 | <b>1,077</b> | <b>1,168</b> | <b>1,266</b> | <b>1,373</b> |

|                                                                  | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO) | SI   | SI   | SI   | SI   |

- Si indica nel seguito il riferimento dell'atto deliberativo con cui i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono stati approvati dal soggetto competente: PV 8 del 26 febbraio 2021
- Si attesta che nel determinare i valori aggiornati del moltiplicatore tariffario sopra esposti, le componenti di costo afferenti alle spese di funzionamento dell'Ente di governo dell'ambito ( $CO_{ATO}^a$ ) e ai costi di morosità ( $CO_{mor}^a$ ) sono state valorizzate nel rispetto dei limiti fissati, rispettivamente, dai commi 23.2 e 28.2 del MTI-3.
- Per  $a = \{2020\}$  è stata applicata la facoltà di riconoscere una componente a compensazione degli effetti delle dilazioni di pagamento  $CO_{dil}^a$ , a fronte delle misure di mitigazione dell'emergenza da COVID-19 assunte in favore degli utenti del servizio idrico integrato per un valore del 0,6% entro il limite massimo previsto per lo schema regolatorio di competenza,
- Si attesta che i valori del moltiplicatore tariffario sopra esposti sono coerenti con il VRG riportato nel PEF approvato dal soggetto competente,

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

Non applicabile

### 3.2.4 Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

Esplicitare il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2019 e nella prima fatturazione del 2020:

|                                                               | $v$   | note                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2019 | 1,307 | (in attesa di approvazione definitiva da parte di ARERA come desumibile dal PEF relativo alla predisposizione tariffaria definita ai sensi della delibera ARERA 918/2017/R/idr) |
| Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2020 | 1,329 | in attesa di approvazione definitiva da parte di ARERA come desumibile dal PEF relativo alla predisposizione tariffaria definita ai sensi della delibera ARERA 918/2017/R/idr)  |



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

### **4.1 Piano tariffario**

Il piano tariffario (Tabella 19) è coerente con i criteri di calcolo della delibera 580/2019/R/Idr che sono reiterati fino al termine della concessione (2043). I dati di input degli investimenti riguardano fino al 2019 le capitalizzazioni effettive riscontrabili nel libro cespiti, mentre a partire dal 2020 la pianificazione è quella approvata all'interno del Piano d'Ambito. Le informazioni relative ai costi e alle variabili tecniche (volumi, energia elettrica, etc.) sono estratte dalla contabilità sottesa ai bilanci d'esercizio che alla data di chiusura della presente predisposizione erano stati tutti approvati, incluso il bilancio 2019.

Con questo modus operandi gli schemi regolatori risultano tra loro coordinati e congruenti rispecchiando i dati contabili della Società per la parte di consuntivo e, al contempo, assorbono gli obiettivi di servizio indicati nella più recente disciplina sulla qualità tecnica.

### **4.2 Schema di conto economico**

I ricavi espressi nella voce A1 riflettono il flusso proveniente dall'applicazione all'utenza dei corrispettivi aggiornati con i moltiplicatori tariffari del piano tariffario. Nel valore della produzione rientrano anche i ricavi di vendita all'ingrosso, da altre attività idriche e dai servizi accessori.

Lo schema evidenzia un trend positivo e stabile del risultato d'esercizio.

### **4.3 Rendiconto finanziario**

Il rendiconto finanziario generato dalle poste regolatorie riporta il fabbisogno di nuova finanza per circa 18 mln/€ solo parzialmente rimborsato a fine concessione.

### **4.4 Stato patrimoniale**

Le fonti che generano le poste dello stato patrimoniale sono di origine regolatoria e rappresentano l'impatto patrimoniale "aggiuntivo" rispetto alla situazione corrente della società, dovuto all'evoluzione della pianificazione degli investimenti.

Il *Dividend payout ratio* risulta pari a zero in quanto la società non distribuisce utili.

## **5 Eventuali istanze specifiche**

La predisposizione tariffaria per il terzo periodo regolatorio del Gestore Lereti Spa presenta le seguenti istanze:

- riconoscimento degli OPnew integrata alla presente relazione
- riconoscimento dei costi associati all'emergenza COVID-19
- riconoscimento della componente a compensazione degli effetti delle dilazioni di pagamento CODil

## **6 Note e commenti sulla compilazione del file RDT2020**

Le modifiche al modello di calcolo sono evidenziate all'interno dell'RDT e riguardano la cella della sezione "input per calcoli finali" in cui si riporta il conguaglio rinviato post 2023 a cui è stato aggiunto il rinvio della componente OPEXend non coperta dal VRG per il biennio 2020 e 2021.

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

Non applicato

Tabella 19 – Piano Tariffario

| SCHEMI REGOLATORI                                                                                                                                                                                |                         |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|
|                                                                                                                                                                                                  | UdM                     | Del 580/2019/R/IDR |
| $VRG^{2018}$                                                                                                                                                                                     | euro                    | 21.089.165         |
| Popolazione residente cui aggiungere 0,25 abitanti fluttuanti                                                                                                                                    | n. abitante             | 229.763            |
| $\frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flut}} \leq VRG_{PM} \text{ (SI)} \text{ oppure } \frac{VRG^{2018}}{pop+0,25pop_{flut}} > VRG_{PM} \text{ (NO)}$                                                 | SI/NO                   | SI                 |
| Nessuna aggregazione o variazione dei processi tecnici significativa: (NO)<br>oppure<br>Presenza di aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative: (SI)                           | SI/NO                   | SI                 |
| $\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}$                                                                                                                                                    | euro                    | 26.825.170         |
| $RAB_{MTI-2}$                                                                                                                                                                                    | euro                    | 39.007.670         |
| $\frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}} \leq \omega \text{ (SI)} \text{ oppure } \frac{\sum_{2020}^{2023} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-2}} > \omega \text{ (NO)}$ | SI/NO                   | NO                 |
| SCHEMA REGOLATORIO (A)                                                                                                                                                                           | A/B                     | Schema regolatorio |
| SCHEMA REGOLATORIO DI CONVERGENZA (B)                                                                                                                                                            |                         |                    |
| $\psi$                                                                                                                                                                                           | (0,4-0,8)               | 0,40               |
| SCHEMA REGOLATORIO                                                                                                                                                                               | (I, II, III, IV, V, VI) | VI                 |

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

|                                         | UdM  | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       | 2025       | 2026       | 2027       |
|-----------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub>        | euro | 7.079.820  | 6.936.337  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  |
| Opex <sup>a</sup> <sub>all</sub>        | euro | 13.080.316 | 14.824.941 | 14.788.849 | 14.788.849 | 14.595.149 | 14.595.149 | 14.595.149 | 14.595.149 |
| Op <sup>a</sup> <sub>new,a</sub>        | euro | 243.693    | 315.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    |
| Opex <sup>a</sup> <sub>QT</sub>         | euro | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     |
| Opex <sup>a</sup> <sub>QC</sub>         | euro | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Op <sup>a</sup> <sub>social</sub>       | euro | 0          | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     |
| Op <sup>a</sup> <sub>mis</sub>          | euro | 8.000      | 43.500     | 28.500     | 38.500     | 38.500     | 38.500     | 38.500     | 38.500     |
| Op <sup>a</sup> <sub>COVID</sub>        | euro | 56.274     |            |            |            |            |            |            |            |
| Opex <sup>a</sup> (al netto degli ERC)  | euro | 20.542.921 | 22.204.596 | 22.602.987 | 22.612.987 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 |
| AMM <sup>a</sup>                        | euro | 918.674    | 1.008.630  | 943.645    | 903.594    | 1.029.246  | 1.142.416  | 1.198.364  | 1.269.397  |
| OF <sup>a</sup>                         | euro | 772.399    | 869.196    | 827.991    | 813.417    | 982.217    | 1.118.495  | 1.167.816  | 1.214.374  |
| OFisc <sup>a</sup>                      | euro | 275.001    | 305.307    | 290.547    | 283.687    | 339.683    | 381.806    | 396.345    | 410.042    |
| ΔCUIIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>    | euro | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Capex <sup>a</sup> (al netto degli ERC) | euro | 1.966.074  | 2.183.133  | 2.062.183  | 2.000.698  | 2.351.145  | 2.642.717  | 2.762.525  | 2.893.813  |
| IP <sup>a</sup> <sub>exp</sub>          | euro | 4.778.200  | 5.413.600  | 8.141.200  | 7.692.170  | 4.235.480  | 4.235.480  | 4.235.480  | 3.811.932  |
| Capex <sup>a</sup>                      | euro | 1.966.074  | 2.183.133  | 2.062.183  | 2.000.698  | 5.571.814  | 6.133.004  | 6.349.324  | 6.568.695  |
| FNInew,a                                | euro | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| ERC <sup>a</sup> <sub>capex</sub>       | euro | 1.981.455  | 2.200.213  | 2.507.446  | 2.891.620  | 3.220.668  | 3.490.287  | 3.586.799  | 3.674.881  |
| ERC <sup>a</sup> <sub>opex</sub>        | euro | 36.195     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     |
| ERC <sup>a</sup>                        | euro | 2.017.650  | 2.234.736  | 2.541.969  | 2.926.143  | 3.255.191  | 3.524.810  | 3.621.322  | 3.709.404  |

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

|                                     | UdM  | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| FNIF <sub>FoNI</sub>                | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>    | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| ΔCUIIT <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub> | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| ΔT <sup>a</sup> <sub>ATO</sub>      | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| ΔT <sup>a</sup> <sub>G,inf</sub>    | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| ΔT <sup>a</sup> <sub>G,tot</sub>    | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| FoNI <sup>a</sup>                   | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |

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

|                                                      | UdM  | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       | 2025       | 2026       | 2027       |
|------------------------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Opex <sup>a</sup>                                    | euro | 20.542.921 | 22.204.596 | 22.602.987 | 22.612.987 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 |
| Capex <sup>a</sup>                                   | euro | 1.966.074  | 2.183.133  | 2.062.183  | 2.000.698  | 2.351.145  | 2.642.717  | 2.762.525  | 2.893.813  |
| FoNI <sup>a</sup>                                    | euro | 0          | 0          | 0          | 0          | -          | -          | -          | -          |
| RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>                       | euro | 0          | 0          | 1.664.924  | 3.771.923  | 2.000.000  | 2.000.000  | 2.000.000  | 0          |
| ERC <sup>a</sup>                                     | euro | 2.017.650  | 2.234.736  | 2.541.969  | 2.926.143  | 3.255.191  | 3.524.810  | 3.621.322  | 3.709.404  |
| VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente | euro | 24.526.645 | 26.622.465 | 28.872.063 | 31.311.751 | 30.025.624 | 30.586.814 | 30.803.133 | 29.022.504 |

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

|                                                                                      | UdM                   | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       | 2025       | 2026       | 2027       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente                                 | euro                  | 24.526.645 | 26.622.465 | 28.872.063 | 31.311.751 | 30.025.624 | 30.586.814 | 30.803.133 | 29.022.504 |
| R <sup>a-2</sup> <sub>b</sub>                                                        | euro                  | 7.449      | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     |
| Σ <sub>i</sub> tariff <sup>a</sup> <sub>i</sub> <sup>019</sup> ×vscal <sup>a-2</sup> | euro                  | 22.772.978 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 |
| ϕ <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente                                   | n. (3 cifre decimali) | 1,077      | 1,168      | 1,266      | 1,373      | 1,317      | 1,342      | 1,351      | 1,273      |

|                                           |      |   |
|-------------------------------------------|------|---|
| RC <sup>a</sup> <sub>appr2020,COVID</sub> | euro | 0 |
|-------------------------------------------|------|---|

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

|                                               | UdM                   | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       | 2025       | 2026       | 2027       |
|-----------------------------------------------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Limite al moltiplicatore tariffario           | n. (3 cifre decimali) | 1,085      | 1,168      | 1,266      | 1,373      | 1,489      | 1,428      | 1,455      | 1,465      |
| VRG <sup>a</sup> (coerente con ϕ applicabile) | euro                  | 24.526.645 | 26.622.465 | 28.872.063 | 31.311.751 | 30.025.624 | 30.586.814 | 30.803.133 | 29.022.504 |
| ϕ <sup>a</sup> applicabile                    | n. (3 cifre decimali) | 1,077      | 1,168      | 1,266      | 1,373      | 1,317      | 1,342      | 1,351      | 1,273      |

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

|                                                  | UdM  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  | 2025  | 2026  | 2027  |
|--------------------------------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Strumento allocativo (€/mc)                      | €/mc | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| (1+v <sup>019</sup> <sub>li</sub> )×max(0;ΔOpex) | euro | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |

INVESTIMENTI

|                                      | UdM  | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       | 2025       | 2026       | 2027       |
|--------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Investimenti al lordo dei contributi | euro | 4.978.200  | 5.613.600  | 8.341.200  | 7.892.170  | 4.235.480  | 4.235.480  | 4.235.480  | 3.811.932  |
| Contributi                           | euro | 200.000    | 200.000    | 200.000    | 200.000    | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Investimenti al netto dei contributi | euro | 4.778.200  | 5.413.600  | 8.141.200  | 7.692.170  | 4.235.480  | 4.235.480  | 4.235.480  | 3.811.932  |
| CIN                                  | euro | 43.226.712 | 47.509.425 | 49.382.796 | 52.359.937 | 59.408.450 | 64.599.105 | 65.900.845 | 67.090.251 |
| CIN <sub>b</sub>                     | euro | 6.499.232  | 6.734.451  | 6.703.088  | 6.668.225  | 6.625.363  | 6.579.000  | 6.327.637  | 6.076.275  |
| OF/CIN                               | %    | 1,79%      | 1,83%      | 1,68%      | 1,55%      | 3,91%      | 3,99%      | 4,03%      | 22 4,08%   |

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex , FNInew, ERC

|                                         | UdM  | 2020       | 2028       | 2029       | 2030       | 2031       | 2032       | 2033       | 2034       | 2035       | 2036       |
|-----------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Opex <sup>and</sup>                     | euro | 7.079.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  | 7.290.820  |
| Opex <sup>all</sup>                     | euro | 13.080.316 | 14.595.149 | 14.595.149 | 14.595.149 | 14.595.149 | 14.595.149 | 14.595.149 | 14.595.149 | 14.595.149 | 14.595.149 |
| Op <sup>new,all</sup>                   | euro | 243.693    | 410.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    | 410.000    |
| Opex <sup>OT</sup>                      | euro | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     | 74.818     |
| Opex <sup>OGC</sup>                     | euro | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Op <sup>social</sup>                    | euro | 0          | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     | 10.000     |
| Op <sup>miss</sup>                      | euro | 8.000      | 38.500     | 38.500     | 38.500     | 38.500     | 38.500     | 38.500     | 38.500     | 38.500     | 38.500     |
| Op <sup>COVID</sup>                     | euro | 56.274     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Opex <sup>3</sup> (al netto degli ERC)  | euro | 20.542.921 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 |
| AMM <sup>3</sup>                        | euro | 918.674    | 1.322.913  | 1.348.039  | 1.393.277  | 1.446.603  | 1.490.162  | 1.537.870  | 1.521.046  | 1.497.428  | 1.478.505  |
| OF <sup>3</sup>                         | euro | 772.399    | 1.257.519  | 1.288.148  | 1.317.588  | 1.344.863  | 1.369.587  | 1.392.244  | 1.372.698  | 1.353.906  | 1.336.132  |
| OFis <sup>3</sup>                       | euro | 275.001    | 422.672    | 431.326    | 439.602    | 447.198    | 453.992    | 460.132    | 452.868    | 445.858    | 439.203    |
| ΔCUI <sup>3</sup> <sub>Capex</sub>      | euro | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Capex <sup>3</sup> (al netto degli ERC) | euro | 1.966.074  | 3.003.104  | 3.067.512  | 3.150.467  | 3.238.664  | 3.313.741  | 3.390.246  | 3.346.613  | 3.297.192  | 3.253.839  |
| IP <sup>ES,P</sup>                      | euro | 4.778.200  | 3.811.932  | 3.811.932  | 3.811.932  | 3.811.932  | 2.117.740  | 2.117.740  | 2.117.740  | 2.117.740  | 2.117.740  |
| Capex <sup>4</sup>                      | euro | 1.966.074  | 6.745.144  | 6.852.726  | 6.978.796  | 7.106.559  | 7.168.203  | 7.231.740  | 7.129.377  | 7.020.793  | 6.924.393  |
| FNInew,all                              | euro | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| ERC <sup>3</sup> <sub>Capex</sub>       | euro | 1.981.455  | 3.742.040  | 3.785.214  | 3.828.328  | 3.867.895  | 3.854.463  | 3.841.494  | 3.782.764  | 3.723.601  | 3.670.554  |
| ERC <sup>3</sup> <sub>Opex</sub>        | euro | 36.195     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     | 34.523     |
| ERC <sup>3</sup>                        | euro | 2.017.650  | 3.776.563  | 3.819.737  | 3.862.851  | 3.902.418  | 3.888.985  | 3.876.017  | 3.817.287  | 3.758.124  | 3.705.076  |

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

|                                    | UdM  | 2020 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | 2036 |
|------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| FNIn <sup>3</sup> <sub>FoNI</sub>  | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| AMM <sup>3</sup> <sub>FoNI</sub>   | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| ΔCUI <sup>3</sup> <sub>FoNI</sub>  | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| ΔT <sup>ATO</sup> <sub>G,ind</sub> | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| ΔT <sup>G,ind</sup>                | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| FoNI <sup>3</sup>                  | euro | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |

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

|                                                      | UdM  | 2020       | 2028       | 2029       | 2030       | 2031       | 2032       | 2033       | 2034       | 2035       | 2036       |
|------------------------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Opex <sup>3</sup>                                    | euro | 20.542.921 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 | 22.419.287 |
| Capex <sup>3</sup>                                   | euro | 1.966.074  | 3.003.104  | 3.067.512  | 3.150.467  | 3.238.664  | 3.313.741  | 3.390.246  | 3.346.613  | 3.297.192  | 3.253.839  |
| FoNI <sup>3</sup>                                    | euro | 0          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| RC <sup>3</sup> <sub>TOT</sub>                       | euro | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| ERC <sup>3</sup>                                     | euro | 2.017.650  | 3.776.563  | 3.819.737  | 3.862.851  | 3.902.418  | 3.888.985  | 3.876.017  | 3.817.287  | 3.758.124  | 3.705.076  |
| VRG <sup>3</sup> predisposto dal soggetto competente | euro | 24.526.645 | 29.198.954 | 29.306.536 | 29.432.605 | 29.560.369 | 29.622.013 | 29.685.550 | 29.583.187 | 29.474.603 | 29.378.203 |

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

|                                                          | UdM                   | 2020       | 2028       | 2029       | 2030       | 2031       | 2032       | 2033       | 2034       | 2035       | 2036       |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| VRG <sup>3</sup> predisposto dal soggetto competente     | euro                  | 24.526.645 | 29.198.954 | 29.306.536 | 29.432.605 | 29.560.369 | 29.622.013 | 29.685.550 | 29.583.187 | 29.474.603 | 29.378.203 |
| R <sup>2</sup> <sub>b</sub>                              | euro                  | 7.449      | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     | 35.398     |
| Σ tariff <sup>2019</sup> <sub>yscal</sub> <sup>3-2</sup> | euro                  | 22.772.978 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 | 22.765.000 |
| ϕ <sup>3</sup> predisposto dal soggetto competente       | n. (3 cifre decimali) | 1,077      | 1,281      | 1,285      | 1,291      | 1,296      | 1,299      | 1,302      | 1,297      | 1,293      | 1,288      |

|                                           |      |   |
|-------------------------------------------|------|---|
| Rc <sup>3</sup> <sub>Aggr2020,COVID</sub> | euro | 0 |
|-------------------------------------------|------|---|

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

|                                               | UdM                   | 2020       | 2028       | 2029       | 2030       | 2031       | 2032       | 2033       | 2034       | 2035       | 2036       |
|-----------------------------------------------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Limite al moltiplicatore tariffario           | n. (3 cifre decimali) | 1,085      | 1,380      | 1,389      | 1,394      | 1,400      | 1,406      | 1,409      | 1,412      | 1,407      | 1,402      |
| VRG <sup>3</sup> (coerente con ϕ applicabile) | euro                  | 24.526.645 | 29.198.954 | 29.306.536 | 29.432.605 | 29.560.369 | 29.622.013 | 29.685.550 | 29.583.187 | 29.474.603 | 29.378.203 |
| ϕ <sup>3</sup> applicabile                    | n. (3 cifre decimali) | 1,077      | 1,281      | 1,285      | 1,291      | 1,296      | 1,299      | 1,302      | 1,297      | 1,293      | 1,288      |

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

|                                                 | UdM  | 2020  | 2028  | 2029  | 2030  | 2031  | 2032  | 2033  | 2034  | 2035  | 2036  |
|-------------------------------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Strumento allocativo (€/mc)                     | €/mc | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| (1+γ <sup>OP</sup> <sub>ij</sub> )*max(0,ΔOpex) | euro | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |

INVESTIMENTI

|                                      | UdM  | 2020       | 2028       | 2029       | 2030       | 2031       | 2032       | 2033       | 2034       | 2035       | 2036       |
|--------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Investimenti al lordo dei contributi | euro | 4.978.200  | 3.811.932  | 3.811.932  | 3.811.932  | 3.811.932  | 2.117.740  | 2.117.740  | 2.117.740  | 2.117.740  | 2.117.740  |
| Contributi                           | euro | 200.000    | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Investimenti al netto dei contributi | euro | 4.778.200  | 3.811.932  | 3.811.932  | 3.811.932  | 3.811.932  | 2.117.740  | 2.117.740  | 2.117.740  | 2.117.740  | 2.117.740  |
| CIN                                  | euro | 43.226.712 | 68.157.034 | 68.712.820 | 69.218.157 | 69.651.413 | 70.006.350 | 70.344.149 | 68.967.647 | 67.630.007 | 66.339.789 |
| CIN <sub>b</sub>                     | euro | 6.499.232  | 5.824.912  | 5.573.550  | 5.322.187  | 5.070.824  | 4.819.462  | 4.568.099  | 4.316.736  | 4.065.374  | 3.814.011  |
| OF/CIN                               | %    | 1,79%      | 4,11%      | 4,15%      | 4,18%      | 4,21%      | 4,24%      | 4,26%      | 4,28%      | 4,30%      | 4,32%      |

| VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE |      |                    |
|-----------------------------------|------|--------------------|
|                                   | UdM  | Del 580/2019/R/IDR |
| $Ip_{c,t}$                        | euro | 146.227.969        |
| $FA_{IP,c,t}$                     | euro | 81.062.874         |
| $CFP_{c,t}$                       | euro | 10.068.893         |
| $FA_{CFP,c,t}$                    | euro | 6.506.244          |
| LIC                               | euro | 1.451.542          |
| <b>VR a fine concessione</b>      | euro | <b>62.488.505</b>  |

Tabella 20 – Conto Economico prospettico

| Voce_Conto_Economico                               | UdM         | 2020              | 2021              | 2022              | 2023              | 2024              | 2025              | 2026              | 2027              |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi da tariffe                                  | euro        | 24.518.625        | 26.581.133        | 27.162.315        | 27.491.216        | 27.979.008        | 28.539.327        | 28.755.311        | 28.977.447        |
| Contributi di allacciamento                        | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Altri ricavi SII                                   | euro        | 211.774           | 216.774           | 221.774           | 226.774           | 226.774           | 226.774           | 226.774           | 226.774           |
| Ricavi da Altre Attività Idriche                   | euro        | 8.020             | 41.332            | 44.824            | 48.612            | 46.615            | 47.487            | 47.822            | 45.058            |
| <b>Totale Ricavi</b>                               | <b>euro</b> | <b>24.738.419</b> | <b>26.839.239</b> | <b>27.428.913</b> | <b>27.766.602</b> | <b>28.252.398</b> | <b>28.813.588</b> | <b>29.029.908</b> | <b>29.249.279</b> |
| Costi Operativi (al netto del costo del personale) | euro        | 17.622.585        | 19.282.588        | 19.680.978        | 19.690.978        | 19.497.279        | 19.497.279        | 19.497.279        | 19.497.279        |
| Costo del personale                                | euro        | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         |
| <b>Totale Costi</b>                                | <b>euro</b> | <b>20.579.116</b> | <b>22.239.119</b> | <b>22.637.509</b> | <b>22.647.509</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> |
| <b>MOL</b>                                         | <b>euro</b> | <b>4.159.303</b>  | <b>4.600.120</b>  | <b>4.791.404</b>  | <b>5.119.092</b>  | <b>5.798.588</b>  | <b>6.359.778</b>  | <b>6.576.098</b>  | <b>6.795.469</b>  |
| Ammortamenti                                       | euro        | 2.165.487         | 2.309.336         | 2.575.858         | 2.816.703         | 2.933.550         | 3.044.183         | 3.111.480         | 3.153.668         |
| <b>Reddito Operativo</b>                           | <b>euro</b> | <b>1.993.815</b>  | <b>2.290.784</b>  | <b>2.215.546</b>  | <b>2.302.389</b>  | <b>2.865.038</b>  | <b>3.315.595</b>  | <b>3.464.618</b>  | <b>3.641.801</b>  |
| Interessi passivi                                  | euro        | -                 | 22.415            | 114.211           | 271.661           | 413.168           | 472.872           | 477.319           | 470.390           |
| <b>Risultato ante imposte</b>                      | <b>euro</b> | <b>1.993.815</b>  | <b>2.268.369</b>  | <b>2.101.335</b>  | <b>2.030.727</b>  | <b>2.451.870</b>  | <b>2.842.723</b>  | <b>2.987.299</b>  | <b>3.171.412</b>  |
| IRES                                               | euro        | 478.516           | 544.409           | 504.320           | 487.375           | 588.449           | 682.253           | 716.952           | 761.139           |
| IRAP                                               | euro        | 77.759            | 89.341            | 86.406            | 89.793            | 111.736           | 129.308           | 135.120           | 142.030           |
| <b>Totale imposte</b>                              | <b>euro</b> | <b>556.275</b>    | <b>633.749</b>    | <b>590.727</b>    | <b>577.168</b>    | <b>700.185</b>    | <b>811.562</b>    | <b>852.072</b>    | <b>903.169</b>    |
| <b>Risultato di esercizio</b>                      | <b>euro</b> | <b>1.437.541</b>  | <b>1.634.620</b>  | <b>1.510.608</b>  | <b>1.453.560</b>  | <b>1.751.685</b>  | <b>2.031.161</b>  | <b>2.135.227</b>  | <b>2.268.243</b>  |

| Voce_Conto_Economico                               | UdM         | 2028              | 2029              | 2030              | 2031              | 2032              | 2033              | 2034              | 2035              | 2036              |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi da tariffe                                  | euro        | 29.153.622        | 29.261.037        | 29.386.911        | 29.514.476        | 29.576.025        | 29.639.462        | 29.537.258        | 29.428.843        | 29.332.593        |
| Contributi di allacciamento                        | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Altri ricavi SII                                   | euro        | 226.774           | 226.774           | 226.774           | 226.774           | 226.774           | 226.774           | 226.774           | 226.774           | 226.774           |
| Ricavi da Altre Attività Idriche                   | euro        | 45.332            | 45.499            | 45.695            | 45.893            | 45.989            | 46.087            | 45.928            | 45.760            | 45.610            |
| <b>Totale Ricavi</b>                               | <b>euro</b> | <b>29.425.728</b> | <b>29.533.310</b> | <b>29.659.380</b> | <b>29.787.143</b> | <b>29.848.787</b> | <b>29.912.324</b> | <b>29.809.961</b> | <b>29.701.377</b> | <b>29.604.977</b> |
| Costi Operativi (al netto del costo del personale) | euro        | 19.497.279        | 19.497.279        | 19.497.279        | 19.497.279        | 19.497.279        | 19.497.279        | 19.497.279        | 19.497.279        | 19.497.279        |
| Costo del personale                                | euro        | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         | 2.956.531         |
| <b>Totale Costi</b>                                | <b>euro</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> |
| <b>MOL</b>                                         | <b>euro</b> | <b>6.971.918</b>  | <b>7.079.500</b>  | <b>7.205.570</b>  | <b>7.333.333</b>  | <b>7.394.977</b>  | <b>7.458.514</b>  | <b>7.356.151</b>  | <b>7.247.567</b>  | <b>7.151.167</b>  |
| Ammortamenti                                       | euro        | 3.230.824         | 3.314.696         | 3.330.538         | 3.350.276         | 3.319.300         | 3.290.690         | 3.265.772         | 3.275.271         | 3.286.161         |
| <b>Reddito Operativo</b>                           | <b>euro</b> | <b>3.741.094</b>  | <b>3.764.804</b>  | <b>3.875.032</b>  | <b>3.983.058</b>  | <b>4.075.678</b>  | <b>4.167.824</b>  | <b>4.090.379</b>  | <b>3.972.297</b>  | <b>3.865.006</b>  |
| Interessi passivi                                  | euro        | 471.930           | 489.440           | 509.404           | 526.295           | 540.414           | 532.990           | 500.964           | 464.563           | 428.833           |
| <b>Risultato ante imposte</b>                      | <b>euro</b> | <b>3.269.164</b>  | <b>3.275.364</b>  | <b>3.365.628</b>  | <b>3.456.762</b>  | <b>3.535.264</b>  | <b>3.634.834</b>  | <b>3.589.415</b>  | <b>3.507.734</b>  | <b>3.436.172</b>  |
| IRES                                               | euro        | 784.599           | 786.087           | 807.751           | 829.623           | 848.463           | 872.360           | 861.460           | 841.856           | 824.681           |
| IRAP                                               | euro        | 145.903           | 146.827           | 151.126           | 155.339           | 158.951           | 162.545           | 159.525           | 154.920           | 150.735           |
| <b>Totale imposte</b>                              | <b>euro</b> | <b>930.502</b>    | <b>932.915</b>    | <b>958.877</b>    | <b>984.962</b>    | <b>1.007.415</b>  | <b>1.034.905</b>  | <b>1.020.984</b>  | <b>996.776</b>    | <b>975.417</b>    |
| <b>Risultato di esercizio</b>                      | <b>euro</b> | <b>2.338.662</b>  | <b>2.342.450</b>  | <b>2.406.751</b>  | <b>2.471.800</b>  | <b>2.527.849</b>  | <b>2.599.929</b>  | <b>2.568.431</b>  | <b>2.510.958</b>  | <b>2.460.756</b>  |

Tabella 21 – Rendiconto Finanziario

| Voce_Rendiconto_Finanziario                                              | UdM         | 2020               | 2021               | 2022               | 2023               | 2024              | 2025              | 2026              | 2027              |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)                                | euro        | 24.518.625         | 26.581.133         | 28.827.239         | 31.263.139         | 29.979.008        | 30.539.327        | 30.755.311        | 28.977.447        |
| Contributi di allacciamento                                              | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Altri ricavi SII                                                         | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Ricavi da Altre Attività Idriche                                         | euro        | 8.020              | 41.332             | 44.824             | 48.612             | 46.615            | 47.487            | 47.822            | 45.058            |
| <b>RICAVI OPERATIVI</b>                                                  | <b>euro</b> | <b>24.526.645</b>  | <b>26.622.465</b>  | <b>28.872.063</b>  | <b>31.311.751</b>  | <b>30.025.624</b> | <b>30.586.814</b> | <b>30.803.133</b> | <b>29.022.504</b> |
| Costi operativi                                                          | euro        | 20.579.116         | 22.239.119         | 22.637.509         | 22.647.509         | 22.453.810        | 22.453.810        | 22.453.810        | 22.453.810        |
| <b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>                                          | <b>euro</b> | <b>20.579.116</b>  | <b>22.239.119</b>  | <b>22.637.509</b>  | <b>22.647.509</b>  | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> |
| Imposte                                                                  | euro        | 556.275            | 633.749            | 590.727            | 577.168            | 700.185           | 811.562           | 852.072           | 903.169           |
| <b>IMPOSTE</b>                                                           | <b>euro</b> | <b>556.275</b>     | <b>633.749</b>     | <b>590.727</b>     | <b>577.168</b>     | <b>700.185</b>    | <b>811.562</b>    | <b>852.072</b>    | <b>903.169</b>    |
| <b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>                                         | <b>euro</b> | <b>3.391.254</b>   | <b>3.749.597</b>   | <b>5.643.827</b>   | <b>8.087.073</b>   | <b>6.871.629</b>  | <b>7.321.442</b>  | <b>7.497.252</b>  | <b>5.665.526</b>  |
| Variazioni circolante commerciale                                        | euro        | - 107.410          | - 107.410          | 16.746             | - 749.770          | - 423.348         | - 152.213         | - 58.673          | 398.023           |
| Variazione credito IVA                                                   | euro        | 2.452.664          | 2.662.246          | 2.887.206          | 3.131.175          | 3.002.562         | 3.058.681         | 3.080.313         | 2.902.250         |
| Variazione debito IVA                                                    | euro        | 4.972.173          | 5.475.961          | 6.163.679          | 6.067.093          | 5.220.007         | 5.220.007         | 5.220.007         | 5.126.826         |
| <b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>                                         | <b>euro</b> | <b>3.283.844</b>   | <b>810.644</b>     | <b>2.384.100</b>   | <b>4.401.386</b>   | <b>4.230.836</b>  | <b>5.007.903</b>  | <b>5.298.885</b>  | <b>3.838.973</b>  |
| Investimenti con utilizzo del FoNI                                       | euro        | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Altri investimenti                                                       | euro        | 4.978.200          | 5.613.600          | 8.341.200          | 7.892.170          | 4.235.480         | 4.235.480         | 4.235.480         | 3.811.932         |
| <b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>                          | <b>euro</b> | <b>- 1.694.356</b> | <b>- 4.802.956</b> | <b>- 5.957.100</b> | <b>- 3.490.784</b> | <b>- 4.644</b>    | <b>772.423</b>    | <b>1.063.405</b>  | <b>27.041</b>     |
| FoNI                                                                     | euro        | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Eventuale anticipazione da CSEA                                          | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Erogazione debito finanziario a breve                                    | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Erogazione debito finanziario medio - lungo termine                      | euro        | 1.494.356          | 4.625.372          | 5.871.311          | 3.562.446          | 417.812           | -                 | -                 | 443.349           |
| Erogazione contributi pubblici                                           | euro        | 200.000            | 200.000            | 200.000            | 200.000            | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Apporto capitale sociale                                                 | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>                          | <b>euro</b> | <b>-</b>           | <b>22.415</b>      | <b>114.211</b>     | <b>271.661</b>     | <b>413.168</b>    | <b>772.423</b>    | <b>1.063.405</b>  | <b>470.390</b>    |
| Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi                      | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi                     | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti                          | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | 121.300           | 340.685           | -                 |
| Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti                         | euro        | -                  | 22.415             | 114.211            | 271.661            | 413.168           | 472.872           | 477.319           | 470.390           |
| Eventuale restituzione a CSEA                                            | euro        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>                                        | <b>euro</b> | <b>-</b>           | <b>22.415</b>      | <b>114.211</b>     | <b>271.661</b>     | <b>413.168</b>    | <b>594.172</b>    | <b>818.004</b>    | <b>470.390</b>    |
| <b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>              | <b>euro</b> | <b>-</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>178.252</b>    | <b>245.401</b>    | <b>-</b>          |
| Valore residuo a fine concessione                                        | euro        |                    |                    |                    |                    |                   |                   |                   |                   |
| Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi) | euro        |                    |                    |                    |                    |                   |                   |                   |                   |

| Voce_Rendiconto_Finanziario                                              | UdM         | 2028              | 2029              | 2030              | 2031              | 2032              | 2033              | 2034              | 2035              | 2036              |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)                                | euro        | 29.153.622        | 29.261.037        | 29.386.911        | 29.514.476        | 29.576.025        | 29.639.462        | 29.537.258        | 29.428.843        | 29.332.593        |
| Contributi di allacciamento                                              | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Altri ricavi SII                                                         | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Ricavi da Altre Attività Idriche                                         | euro        | 45.332            | 45.499            | 45.695            | 45.893            | 45.989            | 46.087            | 45.928            | 45.760            | 45.610            |
| <b>RICAVI OPERATIVI</b>                                                  | <b>euro</b> | <b>29.198.954</b> | <b>29.306.536</b> | <b>29.432.605</b> | <b>29.560.369</b> | <b>29.622.013</b> | <b>29.685.550</b> | <b>29.583.187</b> | <b>29.474.603</b> | <b>29.378.203</b> |
| Costi operativi                                                          | euro        | 22.453.810        | 22.453.810        | 22.453.810        | 22.453.810        | 22.453.810        | 22.453.810        | 22.453.810        | 22.453.810        | 22.453.810        |
| <b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>                                          | <b>euro</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> | <b>22.453.810</b> |
| Imposte                                                                  | euro        | 930.502           | 932.915           | 958.877           | 984.962           | 1.007.415         | 1.034.905         | 1.020.984         | 996.776           | 975.417           |
| <b>IMPOSTE</b>                                                           | <b>euro</b> | <b>930.502</b>    | <b>932.915</b>    | <b>958.877</b>    | <b>984.962</b>    | <b>1.007.415</b>  | <b>1.034.905</b>  | <b>1.020.984</b>  | <b>996.776</b>    | <b>975.417</b>    |
| <b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>                                         | <b>euro</b> | <b>5.814.642</b>  | <b>5.919.811</b>  | <b>6.019.919</b>  | <b>6.121.597</b>  | <b>6.160.789</b>  | <b>6.196.834</b>  | <b>6.108.393</b>  | <b>6.024.018</b>  | <b>5.948.976</b>  |
| Variazioni circolante commerciale                                        | euro        | - 47.859          | - 29.180          | - 34.194          | - 34.654          | - 356.487         | - 17.233          | 27.764            | 29.451            | 26.147            |
| Variazione credito IVA                                                   | euro        | 2.919.895         | 2.930.654         | 2.943.261         | 2.956.037         | 2.962.201         | 2.968.555         | 2.958.319         | 2.947.460         | 2.937.820         |
| Variazione debito IVA                                                    | euro        | 5.126.826         | 5.126.826         | 5.126.826         | 5.126.826         | 4.754.104         | 4.754.104         | 4.754.104         | 4.754.104         | 4.754.104         |
| <b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>                                         | <b>euro</b> | <b>3.559.852</b>  | <b>3.694.459</b>  | <b>3.802.159</b>  | <b>3.916.154</b>  | <b>4.012.399</b>  | <b>4.394.052</b>  | <b>4.340.371</b>  | <b>4.246.825</b>  | <b>4.158.840</b>  |
| Investimenti con utilizzo del FoNI                                       | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Altri investimenti                                                       | euro        | 3.811.932         | 3.811.932         | 3.811.932         | 3.811.932         | 2.117.740         | 2.117.740         | 2.117.740         | 2.117.740         | 2.117.740         |
| <b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>                          | <b>euro</b> | <b>- 252.080</b>  | <b>- 117.473</b>  | <b>- 9.773</b>    | <b>104.222</b>    | <b>1.894.659</b>  | <b>2.276.312</b>  | <b>2.222.631</b>  | <b>2.129.085</b>  | <b>2.041.100</b>  |
| FoNI                                                                     | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Eventuale anticipazione da CSEA                                          | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Erogazione debito finanziario a breve                                    | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Erogazione debito finanziario medio - lungo termine                      | euro        | 724.010           | 606.913           | 519.177           | 422.073           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Erogazione contributi pubblici                                           | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Apporto capitale sociale                                                 | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>                          | <b>euro</b> | <b>471.930</b>    | <b>489.440</b>    | <b>509.404</b>    | <b>526.295</b>    | <b>1.894.659</b>  | <b>2.276.312</b>  | <b>2.222.631</b>  | <b>2.129.085</b>  | <b>2.041.100</b>  |
| Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi                      | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi                     | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti                          | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | 917.016           | 1.218.020         | 1.208.752         | 1.173.195         | 1.141.243         |
| Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti                         | euro        | 471.930           | 489.440           | 509.404           | 526.295           | 540.414           | 532.990           | 500.964           | 464.563           | 428.833           |
| Eventuale restituzione a CSEA                                            | euro        | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>                                        | <b>euro</b> | <b>471.930</b>    | <b>489.440</b>    | <b>509.404</b>    | <b>526.295</b>    | <b>1.457.430</b>  | <b>1.751.009</b>  | <b>1.709.716</b>  | <b>1.637.758</b>  | <b>1.570.077</b>  |
| <b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>              | <b>euro</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>437.229</b>    | <b>525.303</b>    | <b>512.915</b>    | <b>491.327</b>    | <b>471.023</b>    |
| Valore residuo a fine concessione                                        | euro        |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   | 62.488.505        |
| Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi) | euro        |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   | 14.699.069        |

Tabella 22 – Stato patrimoniale prospettico

|                                                                                                  | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       | 2025       | 2026       | 2027       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>ATTIVO</b>                                                                                    |            |            |            |            |            |            |            |            |
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                                        | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria</b> | 45.701.951 | 49.006.215 | 54.771.557 | 59.847.024 | 61.148.954 | 62.340.250 | 63.464.251 | 64.122.515 |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                                                      | 20.608.788 | 23.990.958 | 26.212.672 | 26.038.390 | 25.906.994 | 26.220.533 | 26.418.900 | 28.160.510 |
| I - Rimanenze                                                                                    | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| II - Crediti                                                                                     | 20.608.788 | 23.990.958 | 26.212.672 | 26.038.390 | 25.906.994 | 26.220.533 | 26.418.900 | 28.160.510 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                                | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| IV - Disponibilità liquide                                                                       | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                                       | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>PASSIVO</b>                                                                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                                                       | 1.437.541  | 3.072.161  | 4.582.769  | 6.036.329  | 7.788.013  | 9.819.174  | 11.954.401 | 14.222.644 |
| VIII - Utile (perdita) portato a nuovo                                                           | 0          | 1.437.541  | 3.072.161  | 4.582.769  | 6.036.329  | 7.788.013  | 9.819.174  | 11.954.401 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                                              | 1.437.541  | 1.634.620  | 1.510.608  | 1.453.560  | 1.751.685  | 2.031.161  | 2.135.227  | 2.268.243  |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                                           | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                                               | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>                                     | 756.770    | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    |
| <b>D) Debiti</b>                                                                                 | 58.094.419 | 63.180.836 | 69.679.058 | 73.153.457 | 72.799.081 | 72.499.529 | 71.913.443 | 72.271.850 |
| 1) obbligazioni                                                                                  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 2) obbligazioni convertibili                                                                     | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                                                           | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 4) debiti verso banche                                                                           | 1.494.356  | 6.119.727  | 11.991.039 | 15.553.484 | 15.971.296 | 15.849.996 | 15.509.311 | 15.952.660 |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                                               | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 6) acconti                                                                                       | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  |
| 7) debiti verso fornitori                                                                        | 4.532.541  | 4.993.586  | 5.620.497  | 5.532.451  | 4.760.263  | 4.760.263  | 4.760.263  | 4.675.321  |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito                                                     | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 9) debiti verso imprese controllate                                                              | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 10) debiti verso imprese collegate                                                               | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 11) debiti verso controllanti                                                                    | 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          |
| 12) debiti tributari                                                                             | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale                                   | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 14) altri debiti                                                                                 | 50.966.709 | 50.966.709 | 50.966.709 | 50.966.709 | 50.966.709 | 50.788.458 | 50.543.056 | 50.543.056 |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                                                       | 6.006.470  | 5.989.696  | 5.967.922  | 5.941.148  | 5.714.374  | 5.487.600  | 5.260.826  | 5.034.051  |
| <b>Dividend Payout Ratio</b>                                                                     | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      |

|                                                                                                  | 2028       | 2029       | 2030       | 2031       | 2032       | 2033       | 2034       | 2035       | 2036       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>ATTIVO</b>                                                                                    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                                        | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria</b> | 64.703.623 | 65.200.859 | 65.682.254 | 66.143.910 | 64.942.350 | 63.769.400 | 62.621.368 | 61.463.838 | 60.295.416 |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                                                      | 30.415.300 | 32.640.653 | 34.858.413 | 37.063.856 | 38.872.479 | 40.675.261 | 42.443.282 | 44.220.475 | 46.010.612 |
| I - Rimanenze                                                                                    | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| II - Crediti                                                                                     | 30.415.300 | 32.640.653 | 34.858.413 | 37.063.856 | 38.872.479 | 40.675.261 | 42.443.282 | 44.220.475 | 46.010.612 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                                | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| IV - Disponibilità liquide                                                                       | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                                       | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>PASSIVO</b>                                                                                   |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                                                       | 16.561.306 | 18.903.756 | 21.310.507 | 23.782.307 | 26.310.156 | 28.910.085 | 31.478.516 | 33.989.474 | 36.450.230 |
| VIII - Utile (perdita) portato a nuovo                                                           | 14.222.644 | 16.561.306 | 18.903.756 | 21.310.507 | 23.782.307 | 26.310.156 | 28.910.085 | 31.478.516 | 33.989.474 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                                              | 2.338.662  | 2.342.450  | 2.406.751  | 2.471.800  | 2.527.849  | 2.599.929  | 2.568.431  | 2.510.958  | 2.460.756  |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                                           | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                                               | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     | 15.539     |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>                                     | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    | 738.942    |
| <b>D) Debiti</b>                                                                                 | 72.995.860 | 73.602.773 | 74.121.950 | 74.544.023 | 72.850.011 | 71.106.689 | 69.385.022 | 67.720.499 | 66.108.233 |
| 1) obbligazioni                                                                                  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 2) obbligazioni convertibili                                                                     | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                                                           | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 4) debiti verso banche                                                                           | 16.676.669 | 17.283.583 | 17.802.760 | 18.224.833 | 17.307.817 | 16.089.797 | 14.881.045 | 13.707.850 | 12.566.607 |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                                               | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 6) acconti                                                                                       | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  | 1.100.813  |
| 7) debiti verso fornitori                                                                        | 4.675.321  | 4.675.321  | 4.675.321  | 4.675.321  | 4.335.554  | 4.335.554  | 4.335.554  | 4.335.554  | 4.335.554  |
| 8) debiti rappresentati da titoli di credito                                                     | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 9) debiti verso imprese controllate                                                              | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 10) debiti verso imprese collegate                                                               | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 11) debiti verso controllanti                                                                    | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 12) debiti tributari                                                                             | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale                                   | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 14) altri debiti                                                                                 | 50.543.056 | 50.543.056 | 50.543.056 | 50.543.056 | 50.105.827 | 49.580.525 | 49.067.610 | 48.576.282 | 48.105.259 |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                                                       | 4.807.277  | 4.580.503  | 4.353.729  | 4.126.955  | 3.900.181  | 3.673.407  | 3.446.633  | 3.219.859  | 2.993.084  |
| <b>Dividend Payout Ratio</b>                                                                     | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      | 0,00%      |