



AUTORITA' D'AMBITO N°1
Verbano Cusio Ossola e Pianura Novarese

AGGIORNAMENTO DEL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

(Allegato alla Deliberazione n.155 del 30 luglio 2013)



Indice generale

Aggiornamento del Piano Tariffario e del Rendiconto finanziario	3
1. Introduzione.....	3
1.1 Finalità.....	5
2. Criteri generali per la definizione del Piano Economico e Finanziario.....	6
3. Piano Economico Finanziario – ACQUA NOVARA.VCO SpA.....	8
Ulteriori disposizioni di base per la definizione del Piano Economico e Finanziario	8
3.1 Piano Tariffario	9
3.2 Rendiconto Finanziario.....	11
3.3 Programma degli Investimenti.....	12
4. Piano Economico Finanziario – COMUNI RIUNITI VCO Srl.....	16
Ulteriori disposizioni di base per la definizione del Piano Economico e Finanziario	16
4.1 Piano Tariffario	17
4.2 Rendiconto Finanziario.....	19
4.3 Programma Investimenti.....	20
5. Piano Economico Finanziario – IDRABLU SpA.....	23
Ulteriori disposizioni di base per la definizione del Piano Economico e Finanziario	23
5.1 Piano Tariffario	24
5.2 Rendiconto finanziario	26
5.3 Programma investimenti.....	27



Aggiornamento del Piano Tariffario e del Rendiconto finanziario

1. Introduzione

In data 24/04/2013 la Conferenza d'Ambito ha deliberato in merito alla proposta tariffaria per gli anni 2012 e 2013 provvedendo alla trasmissione della documentazione di cui all'art.6.3 della Deliberazione 585/2012/R/IDR del 28/12/2012, in particolare:

- il vincolo ai ricavi del gestore e il moltiplicatore tariffario teta (θ) che ciascun gestore dovrà applicare in ciascun ambito tariffario, rispettivamente per il 2012 e il 2013;*
- una relazione di accompagnamento che ripercorra la metodologia applicata, anche con riferimento ai dati di piano d'ambito imputati, e le eventuali rettifiche operate;*
- la modulistica inviata dal gestore ai sensi di quanto disposto dalla deliberazione 347/201/R/IDR, come eventualmente rettificata;*
- la documentazione di supporto alle rettifiche operate.*

I risultati derivanti dall'applicazione del MTT sono qui sinteticamente riportati:

Acqua Novara.VCO SpA

	2012	2013
Opex	€ 24.518.097,69	€ 25.277.177,99
Capex	€ 9.508.121,61	€ 9.424.761,23
Costi passanti	€ 18.623.945,58	€ 18.971.020,56
FoNI	€ 668.501,30	€ 1.935.440,73
di cui		
FNI riconosciuto	€ 0,00	€ 1.249.036,00
AMM_{FoNI}	€ 668.501,30	€ 686.404,73
ΔCUIT_{FoNI}	€ 0,00	€ 0,00
VRG	€ 53.318.666,18	€ 55.608.400,51
θ	1,012231	1,056007

Comuni Riuniti VCO Srl

	2012	2013
Opex	€ 691.074,51	€ 712.470,18
Capex	€ 53.870,76	€ 53.579,97
Costi passanti	€ 190.011,21	€ 182.809,97
FoNI	€ 10.680,80	€ 50.000,00
di cui		
FNI riconosciuto	€ 10.680,80	€ 50.000,00
AMM_{FoNI}	€ 0,00	€ 0,00
ΔCUIT_{FoNI}	€ 0,00	€ 0,00
VRG	€ 945.637,27	€ 998.860,11
θ	1,000000	1,056283



Idrablu SpA

	2012	2013
Opex	€ 2.081.403,47	€ 2.062.409,61
Capex	€ 444.717,07	€ 417.676,99
Costi passanti	€ 1.297.951,18	€ 1.314.261,43
FoNI	€ 250.635,70	€ 410.801,85
di cui		
<i>FNI riconosciuto</i>	€ 140.754,70	€ 297.972,79
<i>AMM_{FoNI}</i>	€ 109.881,00	€ 112.829,07
<i>ΔCUI_{FoNI}</i>	€ 0,00	€ 0,00
VRG	€ 3.964.826,43	€ 4.092.320,81
θ	0,970260	1,001460

In merito alla proposta tariffaria predisposta per la Società Idrablu SpA occorre segnalare che a causa di un mero errore materiale nella compilazione della scheda ModStratificazione (5 – Condotture, anno 1993) si rettificano gli importi relativi al fondo accantonamento ed al contributo pubblico erogato. Tale modifica implica una variazione del capitale circolante netto, degli oneri finanziari e fiscali nonché una variazione della componente AMM_{FoNI} . Tuttavia al fine di conservare la medesima risultanza tariffaria già comunicata all'Aeeg la componente del fondo per nuovi investimenti (FoNI) risulta così modificata:

	Fondo Nuovi Investimenti	
	2012	2013
<i>FNI riconosciuto</i>	€ 227.883	€ 381.703
<i>AMM_{FoNI}</i>	€ 22.753	€ 23.370
<i>CUIT_{FoNI}</i>	€ 0	€ 0

I dati di sintesi risultano così modificati:

	2012	2013
Opex	€ 2.081.403	€ 2.062.410
Capex	€ 357.589	€ 333.947
Costi passanti	€ 1.297.951	€ 1.314.261
FoNI	€ 250.636	€ 405.073
di cui		
<i>FNI riconosciuto</i>	€ 227.883	€ 381.703
<i>AMM_{FoNI}</i>	€ 22.753	€ 23.370
<i>ΔCUI_{FoNI}</i>	€ 0	€ 0
VRG	€ 3.964.827	€ 4.092.321
θ	0,970260	1,001460

Al fine di rendere chiara la correzione compiuta si ritrasmette il fileATO aggiornato relativo alla Società Idrablu SpA.



1.1 Finalità

Il Metodo Tariffario Transitorio (MTT) introdotto dalla deliberazione dell'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas richiede di adeguare il relativo Piano Economico Finanziario (PEF) per ciascuna singola gestione.

A tal proposito l'Aeeg ha approvato delle linee guida per la verifica dell'aggiornamento del PEF con la Deliberazione 73/2013/R/idr , allegando degli schemi per la presentazione del piano tariffario e del Piano Economico del Piano d'Ambito.

Il presente elaborato illustra pertanto le modalità di aggiornamento e le principali assunzioni adottate per la proiezione delle varie grandezze economiche del Piano d'Ambito negli anni successivi al 2013 e fino alla scadenza della concessione, in particolare:

- **il Piano Tariffario che rappresenta la proiezione per tutto il periodo di affidamento, con cadenza annuale, delle componenti di costo ammesse nel VRG;**
- **il Rendiconto Finanziario che rappresenta la proiezione per tutto il periodo di affidamento, con cadenza annuale, dei flussi di cassa in entrata ed in uscita.**

I criteri utilizzati per la redazione del Piano Economico Finanziario (Piano tariffario e Rendiconto finanziario) sono coerenti con quanto indicato nelle Deliberazioni del 21 febbraio 2013 n. 73/2013/R/idr smi e con la pianificazione d'Ambito per la componente degli investimenti.



2. Criteri generali per la definizione del Piano Economico e Finanziario

Il Piano Economico e finanziario è stato predisposto con i principi di seguito riportati in relazione a quanto determinato dall'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas:

1. la durata del PEF inizia con l'anno 2012 e termina nell'anno 2026, ultimo anno di affidamento del Servizio Idrico Integrato, conformemente a quanto previsto all'art.4, comma 1, lett a) della deliberazione n.73/2013/R/idr;
2. lo sviluppo del PEF rispetta il principio del recupero integrale dei costi previsti annualmente;
3. il perimetro delle attività incluse nel PEF comprende le attività del servizio idrico integrato e le altre attività idriche;
4. l'attività di gestione delle acque meteoriche e pulizia e manutenzione caditoie non è ricompresa nel perimetro delle attività svolte;
5. l'aggiornamento del PEF è predisposto assumendo la costanza, per tutto il periodo di riferimento, dei volumi erogati;
6. il PEF assume in ciascun anno la completa realizzazione degli investimenti pianificati, nei tempi stabiliti dalla pianificazione d'Ambito, prevedendo l'entrata in esercizio delle immobilizzazioni al 31 dicembre, considerato che l'investimento realizzato nell'anno n rileva ai fini tariffari nell'anno n+2;
7. l'aggiornamento del PEF è predisposto a parità di Programma degli interventi e delle previsioni in merito ai corrispettivi per l'uso di infrastrutture di terzi (mutui EE.LL.), come previsto dalla Pianificazione d'Ambito in vigore;
8. a partire dagli investimenti 2012 (con ripresa tariffaria 2014), gli oneri finanziari determinati secondo quanto previsto dall'art. 18 sono maggiorati di un onere finanziario forfetario (time-lag) pari all'1%;
9. nella pianificazione delle fonti di finanziamento degli investimenti, il PEF assegna priorità all'utilizzo del FoNI;
10. il PEF è sviluppato a partire dai valori delle componenti di costo delle immobilizzazioni e di costo operativo, incluse le transazioni all'ingrosso, individuate per l'anno 2013 ai sensi della deliberazione 585/2012/R/IDR;
11. le componenti di costo, incluse le transazioni all'ingrosso, sono proiettate negli anni successivi al 2013 assumendo un'inflazione pari 1,8%. Tale assunzione rende maggiormente confrontabili le componenti di costi previste nella pianificazione d'Ambito (comutate al tasso d'inflazione programmata) con quelle risultanti dal calcolo del MTT;
12. le immobilizzazioni sono aggiornate annualmente al tasso (parametro rpi) utilizzato nel calcolo degli oneri finanziari, di cui all'articolo 18 dell'Allegato A, pari a 1,8%;
13. la quota di ammortamento è calcolata in relazione alle diverse categorie di cespiti da realizzare previste dalla pianificazione d'Ambito;
14. per gli anni 2014 e 2015 è stata applicata la medesima tabella riportata all'art.4 dell'Allegato A alla delibera 585/2012/R/IDR, in particolare:



- ricostruzione dei dati di pianificazione anche per gli anni successivi al 2013;
- rappresentazione dei costi operativi, ammortamenti e remunerazione in relazione all'inflazione programmata (simulazione dei costi con i criteri del Metodo Normalizzato).

15. a partire dall'anno 2016, la componente di costo delle immobilizzazioni è posta pari alla variabile Ctt e la componente di costo operativo è posta pari al valore assunto dalla variabile OPEX nell'anno 2015;

16. il PEF è sviluppato assumendo l'assenza di costi legati alle variazioni sistemiche di cui al comma 45.1, lettera g) dell'allegato A della del 585/2012/R/IDR.

Tuttavia occorre evidenziare che nel corso del 2012 è stato modificato il perimetro delle attività svolte con riferimento alle Società Acqua Novara.VCO SpA e Comuni Riuniti VCO Srl. Tale variazione risulta formalmente esecutiva a far data dal 01.01.2013. Quanto evidenziato comporta necessariamente, dietro presentazione di istanza motivata nonché documentata attraverso la tenuta di una contabilità separata, il riconoscimento di una variazione dei costi relativi alle attività afferenti al SII (allegato A art.45.5). Ciò comporterà un aggiornamento a consuntivo dei costi con riferimento all'anno in cui si è verificata la variazione sistemica ed all'anno successivo nonché un aggiornamento per gli anni seguenti.

Relativamente al conguaglio maturato per gli anni 2012 e 2013, entro il 31 luglio 2014 i Gestori del SII rendono disponibile all'Aeeg e all'Autorità d'Ambito i dati necessari al relativo calcolo (delibera n.585/2012, allegato A - art. 45). Il conguaglio maturato, aggiornato con il tasso di inflazione 2014, 2015 sarà applicato come componente di costo al vincolo riconosciuto ai ricavi per l'anno 2015.

17. il PEF pertanto non tiene conto delle previsioni relative ai conguagli del VRG maturati dal gestore del SII nell'anno 2012, considerato che il conguaglio maturato nel medesimo anno sarà applicato come componente di costo al vincolo riconosciuto ai ricavi di ogni singolo gestore per l'anno 2015;

18. il PEF indica, tra l'altro:

- le previsioni in merito all'erogazione di contributi a fondo perduto, se esistenti;
- la quota del FoNI utilizzata ogni anno per il finanziamento di nuovi investimenti;
- il valore netto delle immobilizzazioni del gestore (IMN) al termine della concessione, calcolato mediante l'applicazione reiterata dei criteri di cui alla deliberazione 585/2012/R/IDR;

19. il Piano Economico Finanziario non tiene conto dei recuperi sulla quota di remunerazione del capitale investito relativa al periodo 21 luglio - 31 dicembre 2011, per la quale l'Aeeg ha determinato la modalità di calcolo con deliberazione 273/2013/R/idr del 25.06.2013. Tale computo sarà da predisporre entro 90 gg dalla data di pubblicazione della suddetto provvedimento.



3. Piano Economico Finanziario – ACQUA NOVARA.VCO SpA

Ulteriori disposizioni di base per la definizione del Piano Economico e Finanziario

Il Piano Economico Finanziario tiene altresì conto delle seguenti assunzioni:

- Il valore dei fondi accantonamento FAcc sconta a partire dall'anno 2014 la completa restituzione della quota accantonata in relazione a quanto statuito dalla sentenza 335/2008 della Corte Costituzionale. Tale parametro (FAcc) risulta costante sull'intero periodo residuo (2014-2026);
- Il valore del Capitale Circolante Netto (CNN) è posto in relazione alla variazione del VRG annuo;
- Il valore dei lavori in corso (LIC) è posto uguale a zero a partire dal 2016 ipotizzando l'entrata in esercizio degli investimenti nel corso del 2014 e 2015 anno di sostenimento della spesa;
- Il valore del costo dell'energia elettrica (CO_{EE}) risulta aggiornato del solo tasso d'inflazione previsto dal MTT per gli anni 2012 e 2013 (2,093% e 3,096%) e pari a 1,800% per gli anni successivi;
- Il valore dei contributi alle Comunità Montane, previsti dalla Legge Regionale n.13/97, e del contributo di cooperazione internazionale per gli anni successivi al 2013 sono posti pari al 2011.

Riguardo ai contributi alle Comunità Montane occorre segnalare che in data 24.10.2012 è stata formulata una richiesta di parere (nota prot.n.607 del 24.10.2012) con la quale si richiedeva la possibilità di riconoscere un maggiore onere tra gli “oneri locali – contributi a Comunità Montane” in relazione alla compiuta modifica della Convenzione istitutiva di questa Autorità d'Ambito (deliberazione n.141/2012 del 08.10.2012). Tale richiesta di parere risulta attualmente priva di risposta.

Si ipotizza tuttavia che tali contributi rientrino tra le voci di costo di cui all'art.45.1 sub g) pertanto saranno oggetto di valutazione a consuntivo ai fini della determinazione del vincolo aggiornato ai ricavi del gestore (VRG_{agg}).

- La componente tariffaria FNI_{FoNi} è posta uguale a zero negli anni 2012 e 2014 nonché a partire dal 2016 per l'intero periodo residuo.
- La quota annuale spesa dal gestore per il finanziamento dei nuovi investimenti è allocata alle diverse categorie di cespiti proporzionalmente all'ammontare dell'investimento previsto dalla Pianificazione d'Ambito in ciascuna categoria.



3.1 Piano Tariffario

Descrizione	UdM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Op	euro	23.627.650	23.824.557	24.063.478	24.344.986	24.669.043	25.034.993	25.441.581	25.886.982	26.368.846	26.884.356	27.430.290	28.003.101	28.598.993	29.214.006	29.844.100
COeff	euro	24.518.098	25.277.178	24.144.844	24.326.201	24.764.072	25.209.826	25.663.603	26.125.547	26.595.807	27.074.532	27.561.873	28.057.987	28.563.031	29.077.165	29.600.554
Op ≤ COeff (0) - Op > COeff (1) 0/1	0/1	0	0	0	1											
Cp	euro	11.220.618	13.121.994	14.574.255	15.854.675	16.211.711	16.589.276	17.036.075	17.256.743	17.372.506	17.995.821	18.708.509	19.385.607	20.154.809	21.728.273	24.744.472
Ctt	euro	9.508.122	9.425.263	14.252.454	15.107.347	16.700.392	18.241.836	18.786.233	19.510.019	19.612.466	19.489.757	19.483.475	19.143.992	18.539.278	18.646.283	18.174.170
AMM	euro	4.544.593	4.618.127	7.378.457	8.310.814	9.199.146	10.021.333	10.452.731	11.068.336	11.178.428	11.071.943	11.122.784	10.850.952	10.297.946	10.445.897	9.966.769
OF	euro	3.413.970	3.306.401	4.777.156	4.763.095	5.299.325	5.843.128	5.940.373	6.034.112	6.043.100	6.044.683	6.014.950	5.977.586	5.951.741	5.933.078	5.949.172
OFisc	euro	1.549.558	1.500.734	2.096.842	2.033.438	2.201.920	2.377.375	2.393.130	2.407.571	2.390.939	2.373.132	2.345.741	2.315.454	2.289.590	2.267.308	2.258.228
Δ CUIT	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cp ≤ Ctt (0) oppure Cp > Ctt (1)	0/1	1	1	1	1											
VRP (=Op+Cp)	euro	34.848.268	36.946.552	38.637.732	40.199.662	40.880.754	41.624.269	42.477.656	43.143.725	43.741.353	44.880.177	46.138.799	47.388.709	48.753.802	50.942.278	54.588.572
VRT (=Coeff+Ctt)	euro	34.026.219	34.702.440	38.397.298	39.433.548	41.464.464	43.451.662	44.449.836	45.635.566	46.208.273	46.564.289	47.045.349	47.201.979	47.102.309	47.723.449	47.774.724
VRP<VRT (0) oppure VRP>VRT (1)	0/1	1	1	1	1											
PdA old (0) oppure PdA new (1)	0/1	1	1	1	1											
SDeb	euro	2.216.207	3.423.286	3.416.571	3.407.420	3.919.615	4.363.092	4.358.405	4.885.340	5.732.832	7.199.982	7.764.867	8.267.368	8.285.335	181.680	-
CDeb	euro	4.589.198	5.741.499	5.912.970	5.985.888	6.849.229	7.621.861	7.716.594	8.341.864	9.245.592	10.765.595	11.372.311	11.912.026	11.971.576	3.904.476	3.778.241
CAPEX	euro	9.508.122	9.425.263	14.252.454	15.107.347	16.700.392	18.241.836	18.786.233	19.510.019	19.612.466	19.489.757	19.483.475	19.143.992	18.539.278	18.646.283	18.174.170
OPEX	euro	24.518.098	25.277.178	24.144.844	24.326.201	24.764.072	25.209.826	25.663.603	26.125.547	26.595.807	27.074.532	27.561.873	28.057.987	28.563.031	29.077.165	29.600.554
FNI	euro	822.049	2.244.111	240.434	766.114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

SVILUPPO DEL VRG (art.6)

Descrizione	UdM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
CAPEX	euro	9.508.122	9.425.263	14.252.454	15.107.347	16.700.392	18.241.836	18.786.233	19.510.019	19.612.466	19.489.757	19.483.475	19.143.992	18.539.278	18.646.283	18.174.170
OPEX	euro	24.518.098	25.277.178	24.144.844	24.326.201	24.764.072	25.209.826	25.663.603	26.125.547	26.595.807	27.074.532	27.561.873	28.057.987	28.563.031	29.077.165	29.600.554
FNIFoNI	euro	0	1.249.036	0	766.114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui per investimenti	euro	0	1.249.036	0	766.114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
di cui per agevolazioni tariffarie	euro															
di cui per altro	euro															
COEE	euro	7.944.276	8.190.231	8.337.655	8.487.733	8.640.512	8.796.041	8.954.370	9.115.549	9.279.629	9.446.662	9.616.702	9.789.803	9.966.019	10.145.407	10.328.025
COws	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COaltri	euro	1.812.935	1.817.463	1.816.536	1.816.035	1.815.461	1.814.089	1.813.511	1.812.529	1.811.635	1.810.578	1.809.506	1.808.332	1.807.219	1.805.913	1.804.964
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	euro	240.000	238.800	237.606	236.418	235.236	234.060	232.889	231.725	230.566	229.413	228.266	227.125	225.989	224.860	223.735
Saldo conguagli e penalizzazioni (+/-)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri locali	euro	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453	1.562.453
Contributi in c/e (-)	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributo AEEG	euro	10.482	16.210	16.477	17.164	17.772	17.576	18.169	18.351	18.616	18.712	18.786	18.753	18.776	18.601	18.775
MT _p	euro	8.866.734	8.963.813	8.661.159	8.737.197	6.665.803	6.501.138	5.952.056	5.488.747	5.073.272	4.798.998	4.040.079	3.787.072	3.127.363	2.910.187	2.567.632
AC _p	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CO variazioni sistemiche (co. 45.6)	euro															
Cong	euro															
VRG	euro	52.650.165	54.922.984	57.212.648	59.240.627	58.586.240	60.562.930	61.169.773	62.052.391	62.372.809	62.620.528	62.511.635	62.587.185	62.002.909	62.584.956	62.475.344



SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO (art.35)

Descrizione	UdM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
VRG	euro	52.650.165	54.922.984	57.212.648	59.240.627	58.586.240	60.562.930	61.169.773	62.052.391	62.372.809	62.620.528	62.511.635	62.587.185	62.002.909	62.584.956	62.475.344
Cb	euro	917.930	946.350	963.384	980.725	998.378	1.016.349	1.034.643	1.053.266	1.072.225	1.091.525	1.111.173	1.131.174	1.151.535	1.172.263	1.193.363
Rb	euro	2.473.679	2.473.679	2.856.028	2.950.171	3.047.032	3.162.508	3.264.213	3.375.954	3.488.327	3.606.251	3.726.894	3.851.954	3.978.190	4.110.731	4.238.563
%b	%	45,5%	45,5%	45,9%	45,8%	45,8%	46,0%	46,0%	46,1%	46,2%	46,3%	46,4%	46,5%	46,6%	46,8%	46,9%
Σ tarif ²⁰¹² *vscal ²⁰¹¹	euro	50.252.966	50.252.966													
ϑ	n.	1,0122	1,0560													

Integrazione del moltiplicatore per i depurati

Descrizione	UdM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Rimb335	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σ tarif ²⁰¹² dep,u vscal ²⁰¹¹ dep,u	euro	16.420.179	16.420.179													
$\Delta\vartheta$ dep	n.	0,0000	0,0000													

FONDO NUOVI INVESTIMENTI (art.42)

Descrizione	UdM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
AmmFoNI	euro	668.501	686.551	1.015.098	1.335.630	1.624.104	1.727.938	1.787.077	1.847.280	1.908.566	1.970.956	2.034.468	2.099.124	2.164.944	2.231.948	2.300.159
FNIFoNI	euro	-	1.249.036	-	766.114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δ CUITFoNI	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FoNI	euro	668.501	1.935.587	1.015.098	2.101.744	1.624.104	1.727.938	1.787.077	1.847.280	1.908.566	1.970.956	2.034.468	2.099.124	2.164.944	2.231.948	2.300.159

INVESTIMENTI

Descrizione	UdM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Investimenti al lordo dei contributi	euro	16.084.311	13.812.257	18.641.515	18.761.515	10.069.376	10.619.376	9.627.275	9.589.766	8.696.062	8.348.606	8.348.606	8.348.606	8.348.606	8.348.606	8.348.606
Contributi	euro	4.386.670	3.272.461	3.105.157	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111
Invest. al netto dei contributi	euro	11.697.641	10.539.796	15.536.359	17.679.404	8.987.265	9.537.265	8.545.164	8.507.655	7.613.951	7.266.495	7.266.495	7.266.495	7.266.495	7.266.495	7.266.495
FoNI spesa	euro	-	1.249.036	-	766.114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi e FoNI spesa	euro	11.697.641	9.290.760	15.536.359	16.913.291	8.987.265	9.537.265	8.545.164	8.507.655	7.613.951	7.266.495	7.266.495	7.266.495	7.266.495	7.266.495	7.266.495
CIN	euro	90.572.188	88.481.426	123.134.490	124.975.830	137.041.891	148.219.643	150.656.219	153.056.696	153.932.666	154.780.580	155.180.274	155.466.958	156.007.387	156.760.011	158.206.838
CINfp	euro	13.041.247	13.393.360	18.220.643	23.234.351	26.870.518	29.269.547	30.917.816	32.595.754	34.303.896	36.042.783	37.812.971	39.615.022	41.449.510	43.317.019	45.218.143
OF/CIN	%	3,7693%	3,7368%	3,8796%	3,8112%	3,8669%	3,9422%	3,9430%	3,9424%	3,9258%	3,9053%	3,8761%	3,8449%	3,8150%	3,7848%	3,7604%
OF/(CIN-CINfp)	%	4,4034%	4,4034%	4,5534%	4,6816%	4,8101%	4,9123%	4,9611%	5,0092%	5,0515%	5,0908%	5,1249%	5,1597%	5,1954%	5,2300%	5,2653%
IMN a fine concessione	euro															150.932.995



3.2 Rendiconto Finanziario

UdM: euro	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	50.199.118	51.132.866	54.148.641	55.034.457	54.872.524	56.604.874	57.127.151	57.875.448	58.083.560	58.201.870	57.969.859	57.902.391	57.200.833	57.600.014	57.369.778
Ricavi da Altre Attività Idriche	5.255.317	5.383.697	5.490.671	5.609.714	5.754.447	5.918.657	6.069.972	6.232.217	6.396.003	6.566.265	6.740.188	6.919.487	7.100.939	7.289.689	7.474.743
Contributi di allacciamento	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111	1.082.111
RICAVI OPERATIVI	56.536.546	57.598.674	60.721.422	61.726.283	61.709.082	63.605.641	64.279.234	65.189.777	65.561.674	65.850.245	65.792.157	65.903.989	65.383.883	65.971.815	65.926.632
Costi operativi monetari	(44.944.936)	(46.113.656)	(46.178.335)	(46.625.061)	(45.185.705)	(45.688.540)	(46.251.359)	(46.469.293)	(46.741.892)	(47.166.996)	(47.116.520)	(47.586.315)	(47.656.173)	(48.192.656)	(48.611.339)
COSTI OPERATIVI MONETARI	(44.944.936)	(46.113.656)	(46.178.335)	(46.625.061)	(45.185.705)	(45.688.540)	(46.251.359)	(46.469.293)	(46.741.892)	(47.166.996)	(47.116.520)	(47.586.315)	(47.656.173)	(48.192.656)	(48.611.339)
Imposte	(1.431.823)	(1.490.719)	(1.667.353)	(2.215.223)	(2.448.333)	(2.814.936)	(2.937.106)	(3.105.236)	(3.294.552)	(3.519.090)	(3.655.845)	(3.693.071)	(3.846.540)	(4.107.626)	(4.269.295)
IMPOSTE	(1.431.823)	(1.490.719)	(1.667.353)	(2.215.223)	(2.448.333)	(2.814.936)	(2.937.106)	(3.105.236)	(3.294.552)	(3.519.090)	(3.655.845)	(3.693.071)	(3.846.540)	(4.107.626)	(4.269.295)
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	10.159.787	9.994.299	12.875.734	12.885.999	14.075.045	15.102.166	15.090.770	15.615.248	15.525.230	15.164.159	15.019.792	14.624.602	13.881.170	13.671.533	13.045.997
Variazioni circolante commerciale	2.646.250	(2.432.974)	(2.198.765)	(770.704)	(2.568.316)	(2.425.895)	(2.450.875)	(3.783.172)	(1.969.131)	(227.886)	(108.713)	109.053	113.934	(142.482)	76.385
Variazione credito IVA	(1.037.592)	1.836.875	789.249	569.871	726.492	687.798	324.964	380.295	302.439	247.935	133.494	41.230	(28.857)	8.338	(14.439)
Variazione debito IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	11.768.445	9.398.201	11.466.217	12.685.166	12.233.221	13.364.069	12.964.858	12.212.371	13.858.538	15.184.209	15.044.573	14.774.885	13.966.247	13.537.389	13.107.944
Investimenti con utilizzo del FONI	(668.501)	(1.935.587)	(1.015.098)	(2.101.744)	(1.624.104)	(1.727.938)	(1.787.077)	(1.847.280)	(1.908.566)	(1.970.956)	(2.034.468)	(2.099.124)	(2.164.944)	(2.231.948)	(2.300.159)
Investimenti al netto FONI	(15.415.810)	(11.876.670)	(11.242.951)	(10.276.306)	(8.445.273)	(8.891.438)	(7.840.198)	(7.742.487)	(6.787.495)	(6.377.651)	(6.314.138)	(6.249.482)	(6.183.662)	(6.116.658)	(6.048.447)
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	(4.315.866)	(4.414.056)	(791.832)	307.116	2.163.844	2.744.693	3.337.584	2.622.605	5.162.477	6.835.602	6.695.967	6.426.279	5.617.641	5.188.783	4.759.338
FONI	668.501	1.935.587	1.015.098	2.101.744	1.624.104	1.727.938	1.787.077	1.847.280	1.908.566	1.970.956	2.034.468	2.099.124	2.164.944	2.231.948	2.300.159
Erogazione debito finanziario a breve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	-	31.657.777	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	3.304.559	2.190.350	2.023.046	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilizzo cassa	-	-	2.565.578	1.478.839	544.757	691.477	856.777	1.045.926	951.784	1.470.636	1.965.901	2.067.337	2.088.918	5.037.360	13.776.411
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	(342.806)	31.369.658	4.811.890	3.887.699	4.332.705	5.164.108	5.981.438	5.515.810	8.022.827	10.277.194	10.696.335	10.592.740	9.871.503	12.458.091	20.835.908
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	(649.509)	(33.061.083)	(675.484)	(690.393)	(715.676)	(742.252)	(654.344)	(676.117)	(622.552)	(411.111)	(319.307)	(276.835)	(249.185)	(178.474)	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	(1.566.698)	(243.192)	(220.290)	(196.230)	(170.948)	(144.372)	(112.992)	(90.914)	(69.055)	(45.982)	(30.555)	(18.674)	(10.025)	(3.206)	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	-	-	-	-	(272.721)	(933.734)	(1.732.457)	(1.479.638)	(3.646.898)	(5.920.640)	(6.812.224)	(7.284.256)	(4.235.209)	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	-	(2.480.232)	(2.437.277)	(2.456.319)	(2.481.882)	(2.486.972)	(2.435.718)	(2.317.358)	(2.213.686)	(1.933.561)	(1.466.913)	(924.057)	(339.725)	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	(2.216.207)	(35.784.508)	(3.333.051)	(3.342.942)	(3.641.228)	(4.307.330)	(4.935.512)	(4.564.026)	(6.552.192)	(8.311.293)	(8.628.998)	(8.503.821)	(4.834.143)	(181.680)	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	(2.559.013)	(4.414.850)	1.478.839	544.757	691.477	856.777	1.045.926	951.784	1.470.636	1.965.901	2.067.337	2.088.918	5.037.360	12.276.411	20.835.908

TIR unlevered (%)	%	-
ADSCR	n.	1,27
DSCR minimo	n.	1,25
LLCR	n.	1,70



3.3 Programma degli Investimenti

La dinamica degli investimenti di seguito riportata rappresenta, come previsto dall'art. 4, comma 1 lettera e) della deliberazione n.73/2013/R/idr, il Programma delle opere da realizzare come già definito dalla Pianificazione d'Ambito adottata in sede di Conferenza d'Ambito in data 19 giugno 2012 atto n.134.



Programma investimenti - ACQUA NOVARA VCO SpA

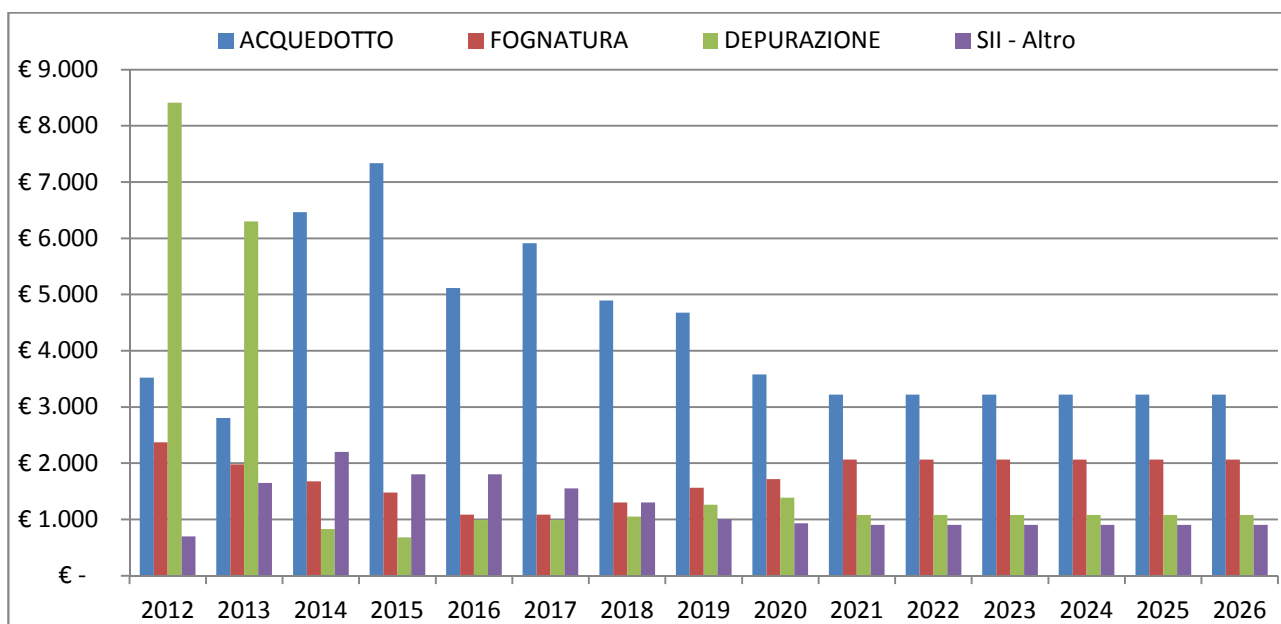
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	TOTALE
Opere prioritarie cofinanziate	€ 7.069	€ 5.469	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 12.538
Opere cofinanziate	€ 66	€ 530	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 596
Progetti in corso	€ 725	€ 1.437	€ 550	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 2.712
Interventi in corso di progettazione	€ 7	€ 591	€ 830	€ 400	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 1.828
Interventi strategici	€ 411	€ 500	€ 3.900	€ 5.400	€ 2.700	€ 3.500	€ 2.200	€ 2.100	€ 800	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 21.511
Riordino sistema idrico comuni del Lago d'Orta	€ 303		€ 2.000	€ 4.000	€ 2.500	€ 3.300	€ 2.000	€ 2.000	€ 800							€ 16.903
Riordino sistema idrico comuni del Verbano		€ 400	€ 1.000	€ 300												€ 1.700
Sostituzione condotte in cemento amianto	€ 100	€ 100	€ 100	€ 100	€ 200	€ 200	€ 200	€ 100								€ 1.100
Manutenzione straordinaria collettore Nigoglia (depuratore Omegna)	€ 3			€ 1.000												€ 1.003
Collegamento fognario Carpignano Fara	€ 5		€ 800													€ 805
Estensione acquedotti	€ 140	€ 66	€ 76	€ 76	€ 205	€ 205	€ 246	€ 295	€ 324	€ 389	€ 389	€ 389	€ 389	€ 389	€ 389	€ 3.965
Migliorie acquedotti esistenti	€ 2.277	€ 831	€ 959	€ 959	€ 1.036	€ 1.036	€ 1.243	€ 1.491	€ 1.640	€ 1.968	€ 1.968	€ 1.968	€ 1.968	€ 1.968	€ 1.968	€ 23.281
Estensione fognature	€ 608	€ 9	€ 11	€ 11	€ 557	€ 557	€ 669	€ 803	€ 883	€ 1.059	€ 1.059	€ 1.059	€ 1.059	€ 1.059	€ 1.059	€ 10.463
Migliorie fognature esistenti	€ 1.514	€ 408	€ 471	€ 471	€ 684	€ 684	€ 821	€ 985	€ 1.083	€ 1.300	€ 1.300	€ 1.300	€ 1.300	€ 1.300	€ 1.300	€ 14.918
Nuovi impianti di depurazione	€ 211	€ -	€ -	€ -	€ 308	€ 308	€ 370	€ 444	€ 488	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 2.128
Migliorie impianti depurazione esistenti	€ 892	€ 589	€ 680	€ 680	€ 680	€ 680	€ 680	€ 816	€ 898	€ 1.077	€ 1.077	€ 1.077	€ 1.077	€ 1.077	€ 1.077	€ 13.059
Industrializzazione della gestione	€ 1.048	€ 2.100	€ 3.500	€ 3.100	€ 2.618	€ 2.368	€ 2.118	€ 1.375	€ 1.298	€ 1.273	€ 1.273	€ 1.273	€ 1.273	€ 1.273	€ 1.273	€ 27.160
Automezzi e attrezzature	€ 35	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 200	€ 2.835
Allacci acquedotto e fognatura	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 1.082	€ 16.230
TOTALE ANNUO	16.084	€ 13.812	€ 12.258	€ 12.378	€ 10.069	€ 10.619	€ 9.627	€ 9.590	€ 8.696	€ 8.348	€ 8.348	€ 8.348	€ 8.348	€ 8.348	€ 8.348	€ 153.226

DISTRIBUZIONE PER TIPOLOGIA - INVESTIMENTO ANNUO

Segmento	2102	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	TOTALE
ACQUEDOTTO	€ 3.523	€ 2.802	€ 6.466	€ 7.336	€ 5.114	€ 5.914	€ 4.894	€ 4.679	€ 3.580	€ 3.222	€ 3.222	€ 3.222	€ 3.222	€ 3.222	€ 3.222	€ 63.642
FOGNATURA	€ 2.374	€ 1.981	€ 1.680	€ 1.480	€ 1.085	€ 1.085	€ 1.302	€ 1.562	€ 1.718	€ 2.062	€ 2.062	€ 2.062	€ 2.062	€ 2.062	€ 2.062	€ 26.637
DEPURAZIONE	€ 8.409	€ 6.298	€ 830	€ 680	€ 988	€ 988	€ 1.050	€ 1.260	€ 1.386	€ 1.077	€ 1.077	€ 1.077	€ 1.077	€ 1.077	€ 1.077	€ 28.352
SII - Altro	€ 697	€ 1.649	€ 2.200	€ 1.800	€ 1.800	€ 1.550	€ 1.300	€ 1.007	€ 930	€ 905	€ 905	€ 905	€ 905	€ 905	€ 905	€ 18.363
TOTALE	€ 15.002	€ 12.730	€ 11.176	€ 11.296	€ 8.987	€ 9.537	€ 8.545	€ 8.508	€ 7.614	€ 7.266	€ 7.266	€ 7.266	€ 7.266	€ 7.266	€ 7.266	€ 136.994

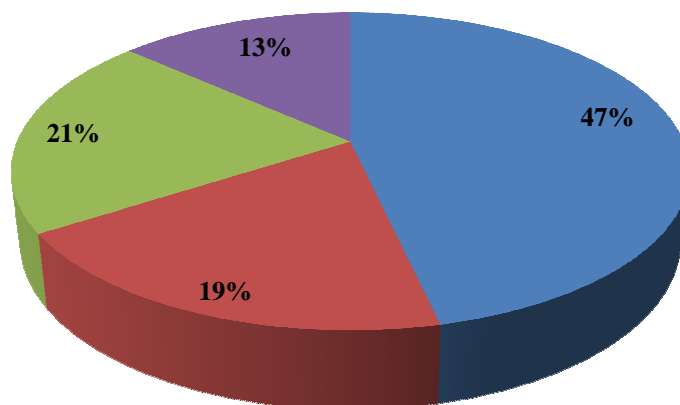


Programma degli investimenti – Distribuzione annua per tipologia



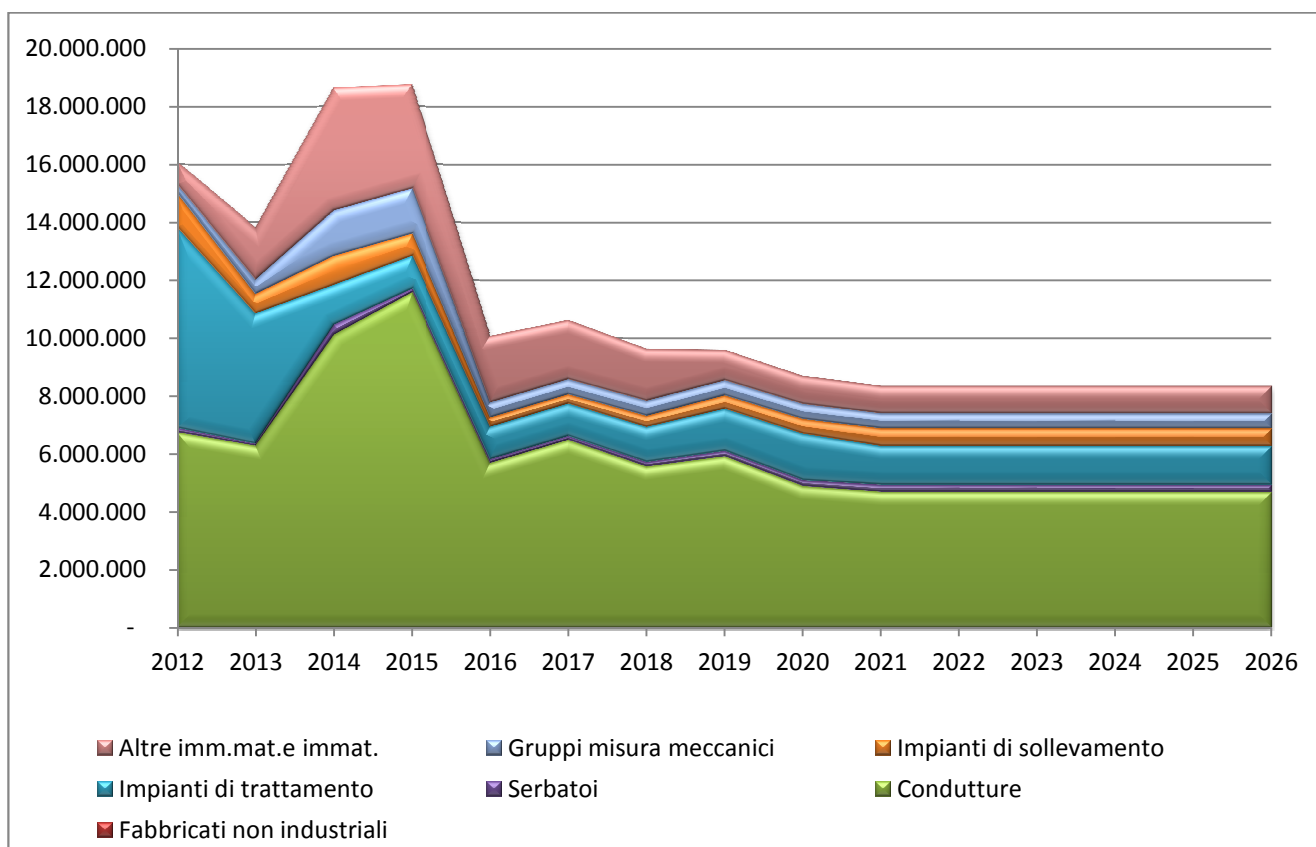
Programma investimenti - Distribuzione per tipologia

■ ACQUEDOTTO ■ FOGNATURA ■ DEPURAZIONE ■ SII - Altro





Distribuzione per categoria di immobilizzazioni



Tipologia cespite	aliquota
Terreni	0,0%
Fabbricati non industriali	2,5%
Fabbricati industriali	2,5%
Costruzioni leggere	2,5%
Conduiture	2,5%
Serbatoi	2,0%
Impianti di trattamento	8,3%
Impianti di sollevamento	12,5%
Gruppi misura meccanici	6,7%
Gruppi misura elettronici	6,7%
Altri impianti	5,0%
Laboratori	10,0%
Telecontrollo	12,5%
Autoveicoli	20,0%
Studi, ricerche, etc.	20,0%
Altre imm.mat.e immat.	14,3%



4. Piano Economico Finanziario – COMUNI RIUNITI VCO Srl

Ulteriori disposizioni di base per la definizione del Piano Economico e Finanziario

- Il valore del costo dell'energia elettrica (CO_{EE}) risulta aggiornato del solo tasso d'inflazione previsto dal MTT per gli anni 2012 e 2013 (2,093% e 3,096%) e pari a 1,800% per gli anni successivi;
- Il costo delle attività che il Gestore acquista da Acqua Novara.VCO SpA (CO_{WS} – servizio di depurazione) è aggiornato con il moltiplicatore tariffario previsto per Acqua Novara.VCO per gli anni 2012 e 2013 rispettivamente pari a 1,012231 e 1,056007. Per gli anni successivi al 2013 si mantiene invariato tale importo ipotizzando quindi un Teta pari a 1;
- Il valore dei contributi alle Comunità Montane, previsti dalla Legge Regionale n.13/97, e del contributo di cooperazione internazionale per gli anni successivi al 2013 sono posti pari al 2011.
- La quota annuale spesa dal gestore per il finanziamento dei nuovi investimenti è allocata alle diverse categorie di cespiti proporzionalmente all'ammontare dell'investimento previsto dalla Pianificazione d'Ambito in ciascuna categoria;
- Le componenti fiscali sono calcolate sulla base dei ricavi e dei costi come risultanti annualmente dallo sviluppo tariffario applicando le aliquote IRES e IRAP rispettivamente 27,5% e 4,2%;
- La variazione del circolante commerciale è stimata sulla base di ricavi e costi monetari risultanti annualmente dallo sviluppo tariffario, ipotizzando, in analogia a quanto previsto all'art. 11.2 dell'Allegato A alla Deliberazione 585/12/R/IDR dilazioni di pagamento pari a 90 e 60 giorni per le fatture attive e passive, rispettivamente.
- Quanto al finanziamento degli investimenti è stato applicato in via prioritaria il FoNI, nella misura destinata agli investimenti; inoltre sono stati ipotizzati livelli di indebitamento al conseguente fabbisogno finanziario prevedendo l'attivazione di mutui ventennali a tasso fisso. Non sono previsti erogazioni di contributi pubblici.



4.1 Piano Tariffario

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Op	euro	685.953	696.500	704.095	711.773	719.534	727.381	735.313	743.331	751.438	759.632	767.917	776.291	784.758	793.316	801.968
COeff	euro	691.075	712.470	725.295	738.350	751.640	765.170	778.943	792.964	807.237	821.767	836.559	851.617	866.946	882.551	898.437
Op ≤ COeff (0) oppure Op > COeff (1)	0/1	0	0	0	0											
Cp	euro	119.496	136.349	145.119	150.944	156.769	162.594	168.419	174.244	180.069	185.894	191.719	197.544	203.369	209.194	215.019
Ctt	euro	53.871	53.580	92.633	104.413	130.194	184.134	221.481	248.429	266.703	274.533	270.547	262.020	263.911	271.714	278.858
AMM	euro	26.904	27.622	38.328	42.910	51.066	73.764	84.304	92.991	99.847	104.235	97.070	84.881	82.290	86.103	89.855
OF	euro	18.548	17.854	38.603	43.916	56.842	79.710	99.340	112.733	121.131	123.709	126.098	128.810	132.077	134.985	137.457
OFisc	euro	8.419	8.104	15.702	17.587	22.286	30.660	37.836	42.706	45.725	46.589	47.379	48.329	49.543	50.626	51.546
ΔCUIT	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cp ≤ Ctt (0) oppure Cp > Ctt (1)	0/1	1	1	1	1											
VRP (=Op+Cp)	euro	805.448	832.849	849.214	862.717	876.304	889.975	903.732	917.576	931.507	945.527	959.636	973.836	988.127	1.002.511	1.016.988
VRT (=Coeff+Ctt)	euro	744.945	766.050	817.927	842.763	881.834	949.304	1.000.424	1.041.393	1.073.941	1.096.301	1.107.106	1.113.637	1.130.857	1.154.266	1.177.296
VRP<VRT (0) oppure VRP>VRT (1)	0/1	1	1	1	1											
PdA old (0) oppure PdA new (1)	0/1	1	1	1	1											
SDeb	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CDeb	euro	11.036	10.623	20.876	24.710	31.750	43.314	52.988	59.433	63.453	64.649	65.748	67.059	68.718	70.205	71.481
OPEX	euro	691.075	712.470	725.295	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350
CAPEX	euro	53.871	53.580	92.633	104.413	130.194	184.134	221.481	248.429	266.703	274.533	270.547	262.020	263.911	271.714	278.858
FNI	euro	60.503	66.799	31.287	19.954	7.760	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

SVILUPPO DEL VRG (art.6)

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
OPEX	euro	691.075	712.470	725.295	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350	738.350
CAPEX	euro	53.871	53.580	92.633	104.413	130.194	184.134	221.481	248.429	266.703	274.533	270.547	262.020	263.911	271.714	278.858
FNIFoNI	euro	10.681	50.000	31.287	19.954	7.760	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui per investimenti	euro	10.681	50.000	31.287	19.954	7.760	3.459	3.722	3.789	3.857	3.926	3.997	4.069	4.142	4.217	4.293
di cui per agevolazioni tariffarie	euro															
di cui per altro	euro															
COEE	euro	16.918	17.442	17.756	18.075	18.401	18.732	19.069	19.412	19.762	20.118	20.480	20.848	21.224	21.606	21.995
COws	euro	91.101	95.041	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
COaltri	euro	46.184	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290	46.290
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	euro	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Saldo conguagli e penalizzazioni (+/-)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri locali	euro	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972	27.972
Contributi in c/e (-)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contributo AEEG	euro	212	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318
MTp	euro	35.808	24.037	24.037	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000
ACp	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CO variazioni sistemiche (comma 45.6)	euro															
Cong	euro															
VRG	euro	945.637	998.860	1.027.298	1.052.083	1.065.995	1.112.506	1.150.190	1.177.482	1.196.106	1.204.291	1.200.667	1.192.509	1.194.775	1.202.960	1.210.493

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO (art.35)

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
VRG	euro	945.637	998.860	1.027.298	1.052.083	1.065.995	1.112.506	1.150.190	1.177.482	1.196.106	1.204.291	1.200.667	1.192.509	1.194.775	1.202.960	1.210.493
Cb	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rb	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
%b	%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Σtarif2012*vscal2011	euro	945.637	945.637													
θ	euro	1,000000	1,056283													



Integrazione del moltiplicatore per i depurati

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Rimb335	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σtarif2012dep*vsca2011dep	euro	0	0													
Δθdep	n.	0	0													

FONDO NUOVI INVESTIMENTI (art.42)

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
AMMFoNI	euro	0	0	279	1.580	2.419	3.459	3.722	3.789	3.857	3.926	3.997	4.069	4.142	4.217	4.293
ΔCUIFoNI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FNIFoNI	euro	10.681	50.000	31.287	19.954	7.760	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI	euro	10.681	50.000	31.566	21.534	10.179	3.459	3.722	3.789	3.857	3.926	3.997	4.069	4.142	4.217	4.293

INVESTIMENTI

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Investimenti al lordo dei contributi	euro	394.177	165.000	285.000	455.000	400.000	285.000	200.000	100.000	100.000	100.000	100.000	90.000	85.000	85.000	85.000
Contributi	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	394.177	165.000	285.000	455.000	400.000	285.000	200.000	100.000	100.000	100.000	100.000	90.000	85.000	85.000	85.000
CIN	euro	421.221	405.467	796.789	943.143	1.211.826	1.653.218	2.022.450	2.268.421	2.421.888	2.467.507	2.509.480	2.559.502	2.622.833	2.679.578	2.728.281
CINfp	euro	0	0	11.167	63.184	96.745	119.165	129.352	131.681	134.051	136.464	138.920	141.421	143.966	146.558	149.196
OF/CIN	%	4,40%	4,40%	4,84%	4,66%	4,69%	4,82%	4,91%	4,97%	5,00%	5,01%	5,02%	5,03%	5,04%	5,04%	5,04%
IMN a fine concessione	euro															2.553.924



4.2 Rendiconto Finanziario

Descrizione	UdM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	934.956	948.860	995.731	1.030.549	1.055.816	1.109.048	1.146.469	1.173.693	1.192.249	1.200.365	1.196.670	1.188.440	1.190.632	1.198.743	1.206.200
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributi di allaccimento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RICAVI OPERATIVI	euro	934.956	948.860	995.731	1.030.549	1.055.816	1.109.048	1.146.469	1.173.693	1.192.249	1.200.365	1.196.670	1.188.440	1.190.632	1.198.743	1.206.200
Costi operativi	euro	(876.961)	(891.028)	(899.126)	(923.464)	(923.789)	(924.120)	(924.457)	(924.801)	(925.150)	(925.506)	(925.868)	(926.236)	(926.612)	(926.994)	(927.383)
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	(876.961)	(891.028)	(899.126)	(923.464)	(923.789)	(924.120)	(924.457)	(924.801)	(925.150)	(925.506)	(925.868)	(926.236)	(926.612)	(926.994)	(927.383)
Imposte	euro	(1.945)	(12.885)	(13.730)	(1.525)	2.854	(6.118)	(15.039)	(24.113)	(30.462)	(33.587)	(37.783)	(40.063)	(41.441)	(43.768)	(46.501)
IMPOSTE	euro	(1.945)	(12.885)	(13.730)	(1.525)	2.854	(6.118)	(15.039)	(24.113)	(30.462)	(33.587)	(37.783)	(40.063)	(41.441)	(43.768)	(46.501)
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	56.051	44.947	82.875	105.561	134.881	178.810	206.972	224.780	236.637	241.272	233.019	222.140	222.579	227.981	232.317
Variazioni circolante commerciale	euro	-	11.153	5.877	2.701	3.385	11.422	9.245	6.681	4.543	1.969	(944)	(2.063)	506	1.965	1.803
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	56.051	56.099	88.753	108.262	138.266	190.232	216.217	231.461	241.180	243.240	232.075	220.077	223.085	229.946	234.120
Investimenti con utilizzo del FONI	euro	(10.681)	(50.000)	(31.566)	(21.534)	(10.179)	(3.459)	(3.722)	(3.789)	(3.857)	(3.926)	(3.997)	(4.069)	(4.142)	(4.217)	(4.293)
Investimenti	euro	(383.496)	(115.000)	(253.434)	(433.466)	(389.821)	(281.541)	(196.278)	(96.211)	(96.143)	(96.074)	(96.003)	(85.931)	(80.858)	(80.783)	(80.707)
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	(338.126)	(108.901)	(196.247)	(346.738)	(261.734)	(94.768)	16.217	131.461	141.180	143.240	132.075	130.077	138.085	144.946	149.120
FONI	euro	10.681	50.000	31.566	21.534	10.179	3.459	3.722	3.789	3.857	3.926	3.997	4.069	4.142	4.217	4.293
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogaz. debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	100.000	250.000	350.000	350.000	250.000	150.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	20.000	20.000	30.000	30.000	40.000	40.000	40.000	40.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Cassa inizio esercizio	euro	448.910	81.480	73.411	96.599	27.118	9.140	28.445	45.222	27.310	29.184	33.189	26.098	17.082	16.147	22.148
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	141.465	142.580	188.730	151.395	165.563	207.830	238.384	220.472	222.347	226.351	219.261	210.244	209.310	215.310	225.561
Rimb. quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	(21.657)	(22.868)	(24.149)	(25.504)	(26.937)	(28.454)	(30.058)	(31.756)	(33.553)	(35.454)	(37.468)	(39.599)	(41.856)	(44.246)	(46.777)
Rimb. quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	(38.327)	(37.116)	(35.835)	(34.480)	(33.047)	(31.531)	(29.926)	(28.228)	(26.432)	(24.530)	(22.516)	(20.385)	(18.128)	(15.738)	(13.207)
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	(2.476)	(8.835)	(18.107)	(28.015)	(36.127)	(42.321)	(45.225)	(48.330)	(51.647)	(55.192)	(58.980)	(63.029)	(67.355)	(71.978)
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	(6.709)	(23.311)	(46.186)	(68.424)	(83.274)	(90.857)	(87.953)	(84.848)	(81.531)	(77.986)	(74.198)	(70.149)	(65.823)	(61.200)
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	(59.984)	(69.169)	(92.131)	(124.277)	(156.423)	(179.385)	(193.162)	(193.162)	(193.162)	(193.162)	(193.162)	(193.162)	(193.162)	(193.162)	(193.162)
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	81.480	73.411	96.599	27.118	9.140	28.445	45.222	27.310	29.184	33.189	26.098	17.082	16.147	22.148	32.398

TIR unlevered (%)	%	10%
ADSCR	n.	1,27
DSCR minimo	n.	1,08
LLCR	n.	1,28



4.3 Programma Investimenti

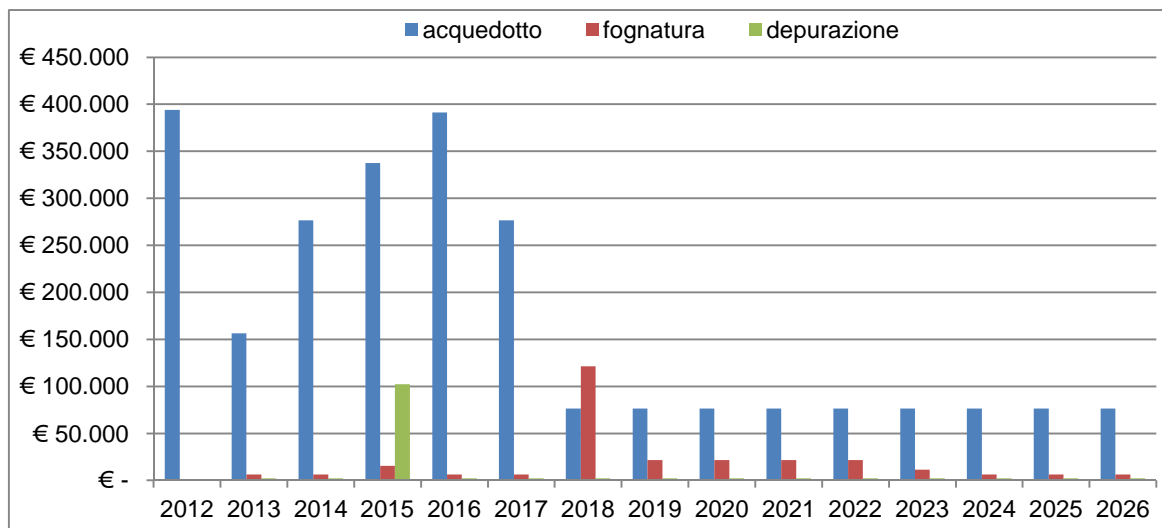
Comune	Fase del ciclo	Titolo intervento	Importo complessivo	Importo complessivo dei lavori da realizzare															
				2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
Macugnaga	acquedotto	manutenzione programmata acquedotto	€ 400.000		€ 10.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	
Pallanzeno	diversi	manutenzione straordinaria in località diverse	€ 30.000				€ 30.000												
Pallanzeno	acquedotto	potenziamento rete principale	€ 15.000					€ 15.000											
Oggebbio	acquedotto	interventi diversi	€ 60.000		€ 20.000		€ 40.000												
Oggebbio	depurazione	depuratore	€ 100.000				€ 100.000												
Oggebbio	acquedotto	potenziamento acquedotto principale	€ 400.000					€ 200.000	€ 200.000										
Oggebbio	fognatura	nuovi tratti	€ 50.000							€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000					
Ceppo Morelli	fognatura	potenziamento rete	€ 30.000							€ 5.000	€ 5.000	€ 5.000	€ 5.000	€ 5.000	€ 5.000	€ 5.000			
Ceppo Morelli	acquedotto	Manutenzione programmata acquedotto	€ 330.000		€ 5.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000	
Ornavasso	fognatura	interventi diversi	€ 100.000							€ 100.000									
Ornavasso	acquedotto	ristrutturazione acquedotto di Migliandone	€ 600.000		€ 100.000	€ 200.000	€ 200.000	€ 100.000											
Comuni vari	diversi	manutenzioni straordinarie	€ 420.000		€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	€ 30.000	
TOTALE			€ 2.535.000	€ 394.117	€ 165.000	€ 285.000	€ 455.000	€ 400.000	€ 285.000	€ 200.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 90.000	€ 85.000	€ 85.000	€ 85.000

DISTRIBUZIONE PER TIPOLOGIA - INVESTIMENTO ANNUO

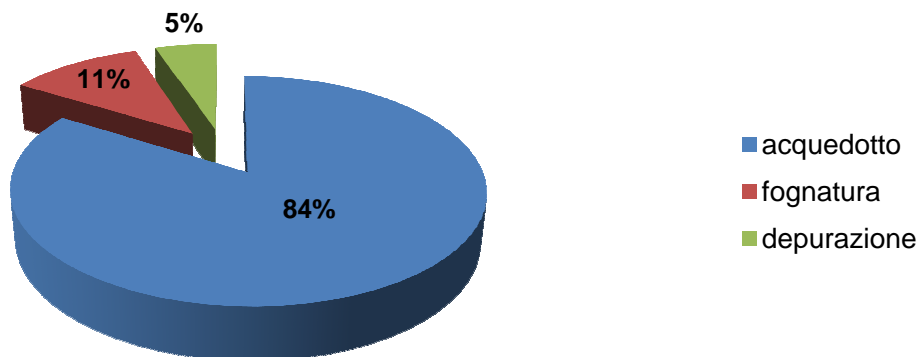
Segmento	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	TOTALE
ACQUEDOTTO	394.177	156.429	276.429	337.429	391.429	276.429	76.429	76.429	76.429	76.429	76.429	76.429	76.429	76.429	76.429	2.126.000
FOGNATURA	-	6.429	6.429	15.429	6.429	6.429	121.429	21.429	21.429	21.429	21.429	11.429	6.429	6.429	6.429	279.000
DEPURAZIONE	-	2.143	2.143	102.143	2.143	2.143	2.143	2.143	2.143	2.143	2.143	2.143	2.143	2.143	2.143	130.000
TOTALE	394.177	165.000	285.000	455.000	400.000	285.000	200.000	100.000	100.000	100.000	100.000	90.000	85.000	85.000	85.000	2.535.000



Programma degli investimenti – Distribuzione annua per tipologia

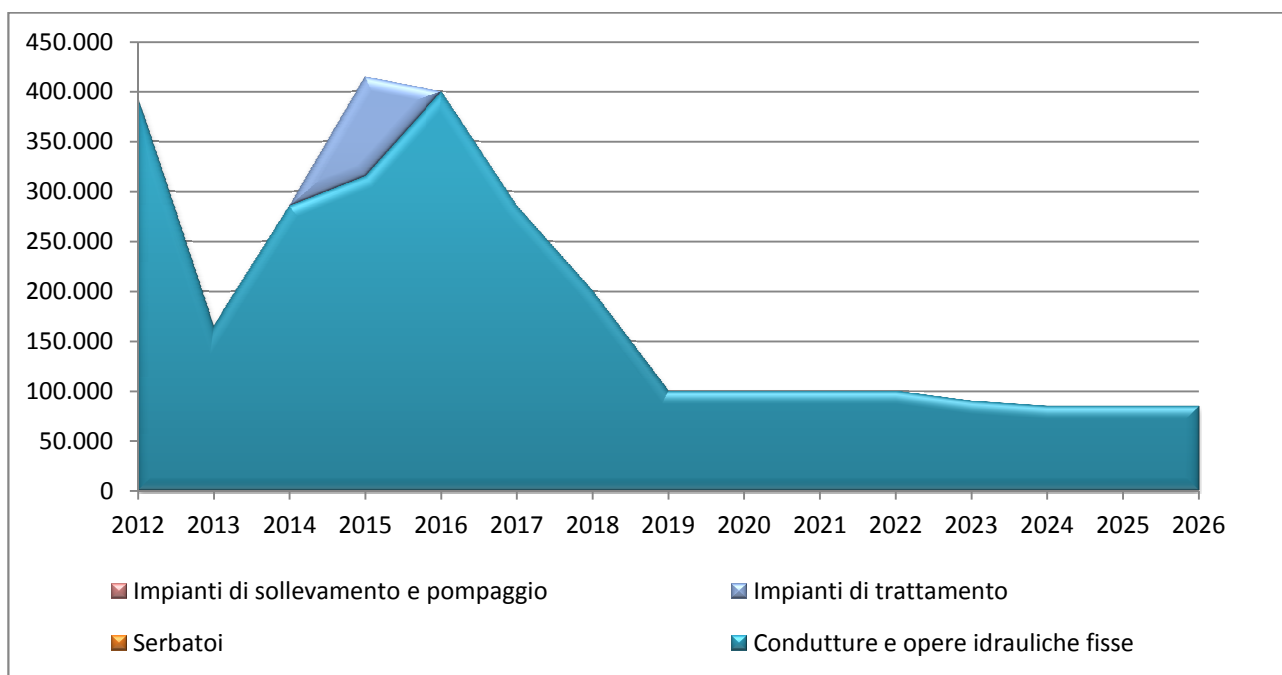


Programma investimenti - Distribuzione per tipologia





Distribuzione per categoria di immobilizzazioni



Tipologia cespite	aliquota
Terreni	0,0%
Fabbricati non industriali	2,5%
Fabbricati industriali	2,5%
Costruzioni leggere	2,5%
Condotture	2,5%
Serbatoi	2,0%
Impianti di trattamento	8,3%
Impianti di sollevamento	12,5%
Gruppi misura meccanici	6,7%
Gruppi misura elettronici	6,7%
Altri impianti	5,0%
Laboratori	10,0%
Telecontrollo	12,5%
Autoveicoli	20,0%
Studi, ricerche, etc.	20,0%
Altre imm.mat.e immat.	14,3%



5. Piano Economico Finanziario – IDRABLU SpA

Ulteriori disposizioni di base per la definizione del Piano Economico e Finanziario

- Il valore dei contributi alle Comunità Montane, previsti dalla Legge Regionale n.13/97, e del contributo di cooperazione internazionale per gli anni successivi al 2013 sono posti pari al 2011.
- La quota annuale spesa dal gestore per il finanziamento dei nuovi investimenti è allocata alle diverse categorie di cespiti proporzionalmente all'ammontare dell'investimento previsto dalla Pianificazione d'Ambito in ciascuna categoria;
- Le componenti fiscali sono calcolate sulla base dei ricavi e dei costi come risultanti annualmente dallo sviluppo tariffario applicando le aliquote IRES e IRAP rispettivamente 27,5% e 4,2%;
- La variazione del circolante commerciale è stimata sulla base di ricavi e costi monetari risultanti annualmente dallo sviluppo tariffario, ipotizzando, in analogia a quanto previsto all'art. 11.2 dell'Allegato A alla Deliberazione 585/12/R/IDR dilazioni di pagamento pari a 90 e 60 giorni per le fatture attive e passive, rispettivamente.
- Quanto al finanziamento degli investimenti è stato applicato in via prioritaria il FoNI, nella misura destinata agli investimenti; inoltre sono stati ipotizzati livelli di indebitamento al conseguente fabbisogno finanziario prevedendo l'attivazione di finanziamenti decennali a tasso fisso. Non sono previsti erogazioni di contributi pubblici.



5.1 Piano Tariffario

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Op	euro	2.143.520	2.171.094	2.099.926	2.123.902	2.148.141	2.172.647	2.197.422	2.222.470	2.247.793	2.273.395	2.299.279	2.325.447	2.351.903	2.378.651	2.405.692
COeff	euro	1.895.054	1.953.725	1.988.892	2.024.692	2.061.137	2.098.237	2.136.006	2.174.454	2.213.594	2.253.438	2.294.000	2.335.292	2.377.328	2.420.120	2.463.682
Op ≤ COeff (0) oppure Op > COeff (1)	0/1	1	1	1	1											
Cp	euro	523.355	606.965	709.325	790.350	871.900	953.450	1.035.000	1.116.550	1.198.100	1.246.350	1.281.300	1.316.250	1.351.200	1.386.150	1.421.100
Ctt	euro	357.589	333.947	334.220	410.165	442.437	486.248	531.269	552.471	577.224	618.246	631.415	649.740	661.270	669.286	675.763
AMM	euro	180.702	163.556	161.660	205.100	228.911	267.587	315.931	347.420	382.409	434.105	459.155	487.025	508.245	527.497	546.847
OF	euro	121.665	117.197	119.087	143.087	149.503	153.478	151.281	144.011	136.764	129.180	120.700	113.926	107.017	98.982	89.761
OFisc	euro	55.222	53.194	53.473	61.978	64.023	65.184	64.057	61.040	58.051	54.960	51.559	48.789	46.009	42.807	39.156
ΔCUI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cp ≤ Ctt (0) oppure Cp > Ctt (1)	0/1	1	1	1	1											
VRP (=Op+Cp)	euro	2.666.875	2.778.059	2.809.252	2.914.252	3.020.041	3.126.097	3.232.422	3.339.020	3.445.894	3.519.746	3.580.579	3.641.698	3.703.104	3.764.801	3.826.792
VRT (=Ccoeff+Ctt)	euro	2.252.643	2.287.672	2.323.113	2.434.857	2.503.573	2.584.486	2.667.275	2.726.924	2.790.817	2.871.684	2.925.415	2.985.032	3.038.598	3.089.406	3.139.445
VRP<VRT (0) oppure VRP>VRT (1)	0/1	1	1	1	1											
PdA old (0) oppure PdA new (1)	0/1	1	1	1	1											
SDeb	euro	88.609	88.609	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CDeb	euro	171.563	169.192	90.234	114.934	133.110	150.978	168.136	184.313	199.941	214.918	228.786	242.235	244.322	245.880	246.953
OPEX	euro	2.081.403	2.062.410	2.016.651	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692
CAPEX	euro	357.589	333.947	334.220	410.165	442.437	486.248	531.269	552.471	577.224	618.246	631.415	649.740	661.270	669.286	675.763
FNI	euro	227.883	381.703	458.381	479.395	552.912	615.156	676.461	761.857	843.978	876.808	924.472	967.265	1.017.141	1.070.822	1.126.337

SVILUPPO DEL VRG (art.6)

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
OPEX	euro	2.081.403	2.062.410	2.016.651	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692	2.024.692
CAPEX	euro	357.589	333.947	334.220	410.165	442.437	486.248	531.269	552.471	577.224	618.246	631.415	649.740	661.270	669.286	675.763
FNIFoNI	euro	227.883	381.703	458.381	479.395	552.912	595.680	560.766	528.693	490.223	432.211	2.924	0	0	0	0
di cui per investimenti	euro	250.636	405.073	491.502	537.187	631.214	700.000	700.000	699.138	693.469	677.396	267.554	289.943	297.624	305.313	313.140
di cui per agevolazioni tariffarie	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui per altro	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COEE	euro	487.115	502.196	511.235	520.438	529.806	539.342	549.050	558.933	568.994	579.236	589.662	600.276	611.081	622.080	633.278
COws	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
COaltri	euro	156.822	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052	158.052
Spese di funzionamento Ente d'Ambito	euro	49.170	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Saldo conguagli e penalizzazioni (+/-)	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri locali	euro	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388	127.388
Contributi in c/e (-)	euro	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534	-20.534
Contributo AEEG	euro	798	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198	1.198
MTP	euro	654.014	654.014	629.055	633.785	607.092	618.420	618.420	624.504	621.380	621.011	617.036	617.036	617.036	607.067	607.067
ACp	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CO variazioni sistemiche (comma 45.6)	euro															
Cong	euro															
VRG	euro	3.964.826	4.092.321	4.107.594	4.226.526	4.314.990	4.422.435	4.442.249	4.447.344	4.440.564	4.433.447	4.023.780	4.049.796	4.072.131	4.081.177	4.098.852

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO (art.35)

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
VRG	euro	3.964.826	4.092.321	4.107.594	4.226.526	4.314.990	4.422.435	4.442.249	4.447.344	4.440.564	4.433.447	4.023.780	4.049.796	4.072.131	4.081.177	4.098.852
Cb	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rb	euro	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012	48.012
%b	%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%	22,38%
Σtarif2012*vscal2011	euro	4.049.087	4.049.087													
θ	euro	0,970260	1,001460													



Integrazione del moltiplicatore per i depurati

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Rimb335	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σtarif2012dep*vsca2011dep	euro	0	0													
Δθdep	n.	0,000000	0,000000													

FONDO NUOVI INVESTIMENTI (art.42)

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
AMMFoNI	euro	22.753	23.370	33.121	57.792	78.302	104.320	139.234	170.445	203.246	245.185	264.631	289.943	297.624	305.313	313.140
ΔCUIFoNI	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FNIFoNI	euro	227.883	381.703	458.381	479.395	552.912	595.680	560.766	528.693	490.223	432.211	2.924	0	0	0	0
FoNI	euro	250.636	405.073	491.502	537.187	631.214	700.000	700.000	699.138	693.469	677.396	267.554	289.943	297.624	305.313	313.140

INVESTIMENTI

Descrizione	Udm	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Investimenti al lordo dei contributi	euro	454.000	1.004.000	790.000	790.000	790.000	790.000	790.000	790.000	790.000	790.000	390.000	390.000	390.000	390.000	390.000
Contributi	euro	104.000	104.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	350.000	900.000	700.000	700.000	700.000	700.000	700.000	700.000	700.000	700.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
CIN	euro	3.166.198	3.075.683	3.444.057	4.386.810	5.080.537	5.762.513	6.417.392	7.034.844	7.631.354	8.202.984	8.732.275	9.245.593	9.325.250	9.384.738	9.425.698
CINfp	euro	403.207	414.158	768.592	1.285.772	1.877.216	2.501.083	3.212.368	3.980.777	4.726.836	5.453.085	6.152.539	6.804.464	7.023.244	7.242.931	7.466.573
OF/CIN	%	3,84%	3,81%	3,46%	3,26%	2,94%	2,66%	2,36%	2,05%	1,79%	1,57%	1,38%	1,23%	1,15%	1,05%	0,95%
IMN a fine concessione	euro															8.793.708



5.2 Rendiconto finanziario

Descrizione	UdM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	3.678.033	3.649.927	3.578.632	3.650.795	3.644.425	3.682.104	3.701.738	3.707.649	3.706.599	3.715.620	3.719.531	3.722.920	3.737.371	3.738.646	3.748.332
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	46.584	48.082	48.262	49.659	50.698	51.961	52.194	52.253	52.174	52.090	47.277	47.582	47.845	47.951	48.159
Contributi di allacciamento	euro	104.288	104.288	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
RICAVI OPERATIVI	euro	3.828.905	3.802.297	3.716.894	3.790.454	3.785.124	3.824.064	3.843.931	3.849.902	3.848.773	3.857.710	3.856.808	3.860.502	3.875.216	3.876.597	3.886.491
Costi operativi	euro	(3.384.102)	(3.380.034)	(3.318.355)	(3.340.329)	(3.323.004)	(3.343.869)	(3.353.577)	(3.369.544)	(3.376.480)	(3.386.353)	(3.392.805)	(3.403.419)	(3.414.223)	(3.415.254)	(3.426.451)
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	(3.384.102)	(3.380.034)	(3.318.355)	(3.340.329)	(3.323.004)	(3.343.869)	(3.353.577)	(3.369.544)	(3.376.480)	(3.386.353)	(3.392.805)	(3.403.419)	(3.414.223)	(3.415.254)	(3.426.451)
Imposte	euro	(99.961)	(99.318)	(99.597)	(108.103)	(110.147)	(111.308)	(110.181)	(107.164)	(104.175)	(101.085)	(97.684)	(94.913)	(92.133)	(88.931)	(85.280)
IMPOSTE	euro	(99.961)	(99.318)	(99.597)	(108.103)	(110.147)	(111.308)	(110.181)	(107.164)	(104.175)	(101.085)	(97.684)	(94.913)	(92.133)	(88.931)	(85.280)
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	344.841	322.945	298.941	342.022	351.973	368.887	380.174	373.195	368.117	370.272	366.319	362.170	368.859	372.412	374.759
Variazioni circolante commerciale	euro	24.219	31.452	8.300	27.431	172.897	74.706	4.122	62	(2.170)	(2.470)	4.981	5.570	4.657	2.134	3.489
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	369.061	354.397	307.241	369.453	524.870	443.594	384.296	373.257	365.947	367.802	371.301	367.740	373.516	374.546	378.248
Investimenti con utilizzo del FONI	euro	(250.636)	(405.073)	(491.502)	(537.187)	(631.214)	(700.000)	(700.000)	(699.138)	(693.469)	(677.396)	(267.554)	(289.943)	(297.624)	(305.313)	(313.140)
Investimenti	euro	(203.364)	(598.927)	(298.498)	(252.813)	(158.786)	(90.000)	(90.000)	(90.862)	(96.531)	(112.604)	(122.446)	(100.057)	(92.376)	(84.687)	(76.860)
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	(84.939)	(649.603)	(482.759)	(420.547)	(265.130)	(346.406)	(405.704)	(416.743)	(424.053)	(422.198)	(18.699)	(22.260)	(16.484)	(15.454)	(11.752)
FONI	euro	250.636	405.073	491.502	537.187	631.214	700.000	700.000	699.138	693.469	677.396	267.554	289.943	297.624	305.313	313.140
Erogazione debito finanziario a breve	euro													-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro		900.000	700.000	500.000									-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	165.696	655.470	708.743	616.640	366.084	353.594	294.296	282.395	269.416	255.198	248.855	267.684	281.140	289.859	301.389
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	(125.602)	(142.375)	(149.427)	(156.839)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	(21.927)	(16.308)	(10.399)	(3.881)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro		(165.402)	(230.083)	(281.018)	(292.906)	(305.295)	(114.737)	(119.590)	(124.649)	(129.922)	(135.418)	(141.146)	(59.822)	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti € 900,000	euro		(38.070)	(60.683)	(72.100)	(60.214)	(47.823)	(34.909)	(30.055)	(24.997)	(19.724)	(14.229)	(8.501)	(2.530)	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	(147.529)	(362.155)	(450.592)	(513.838)	(353.120)	(353.118)	(149.646)	(149.645)	(149.646)	(149.646)	(149.647)	(149.647)	(62.352)	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	18.168	293.315	258.150	102.802	12.964	476	144.650	132.750	119.770	105.552	99.208	118.037	218.788	289.859	301.389

TIR unlevered (%)	%	6%
ADSCR	n.	1,85
DSCR minimo	n.	1,00
LLCR	n.	1,58



5.3 Programma investimenti

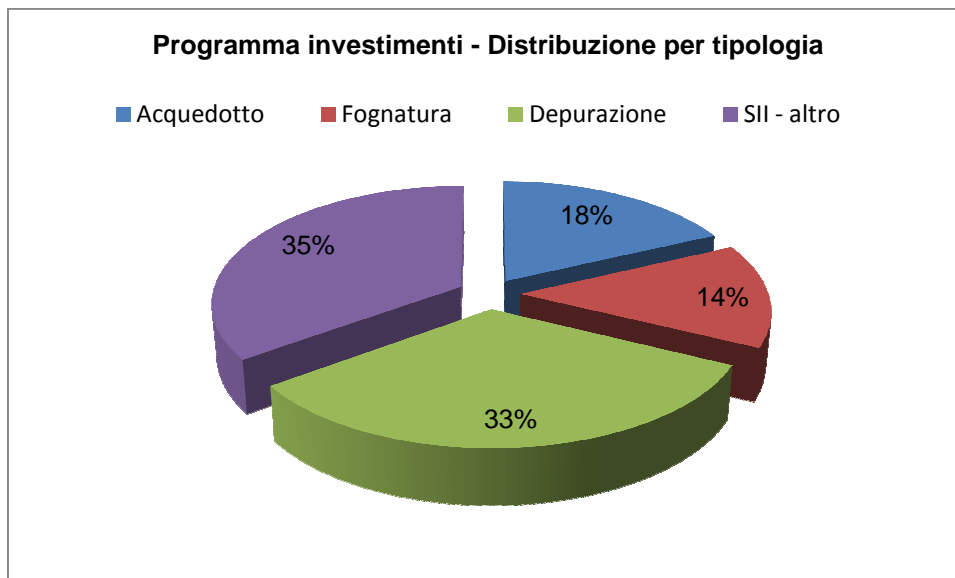
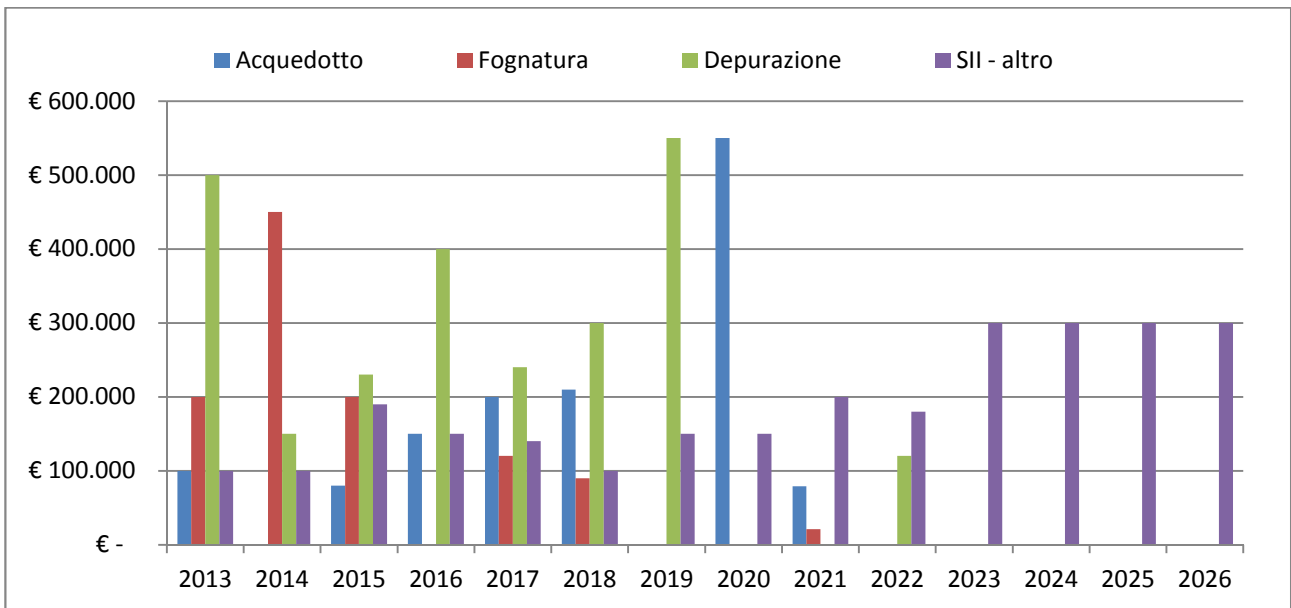
Comune	Tipologia intervento	Importo complessivo	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
crevoladossola	Serbatoi bosco preglia, bosco crevola, onzo, caddo - telecontrollo, misuratori portata, livelli	€ 20.000			€ 20.000											
crevoladossola	Serbatio bosco crevola - rifacimento impermeabilizzazione	€ 20.000			€ 20.000											
crevoladossola	Via di vittoria - ribaltamento prese su tubazione diam. 160	€ 7.000			€ 7.000											
crevoladossola	Oira - ribaltamento prese su nuova tubazione diam. 63	€ 5.000									€ 5.000					
crevoladossola	Pontemaglio - ribaltamento prese	€ 5.000									€ 5.000					
crevoladossola	Via bianchetti - sostituzione rete m 300 diam. 75	€ 33.000			€ 33.000											
crevoladossola	Onzo - sostituzione valvole regolazione con valvole pn40 verificare possibilità di uno scarico per il troppo pieno che permetta in caso di emergenza e con una manovra esterna al bacino (lucchetto) di riempire la vasca antincendio che è già presente	€ 3.000									€ 3.000					
crevoladossola	Via de maurizio - estensione rete m 200 diam. 75	€ 22.000									€ 22.000					
crevoladossola	Via don gnocchi-via brodolini - estensione rete m 400 diam. 110	€ 44.000									€ 44.000					
crevoladossola	Canei - estensione rete per m 100 a partire dal tornante presso il bacino.	€ 10.000									€ 10.000					
crevoladossola	Località bosco - estensione rete fognaria m 50	€ 11.000									€ 11.000					
malesco	Migliorie reti idriche e fognarie	€ 100.000					€ 100.000									
masera	Nuovo serbatoio di accumulo in loc. s. maria elisabetta	€ 150.000				€ 150.000										
masera	Potenziamento tubazione s. maria elisabetta - area pip	€ 100.000					€ 100.000									
masera	Nuova tubazione ranco-rivoria	€ 150.000						€ 150.000								
montecrestese	Collegamento collettore fognario altoggio naviledo	€ 120.000					€ 120.000									
montecrestese	Collegamento bacino besso-altoggio	€ 60.000						€ 60.000								
re	Sistemazione (rifacimento) depuratore frazione olgia	€ 50.000						€ 50.000								
s.m. maggiore	Collettore fognario sm2	€ 300.000		€ 200.000	€ 100.000											
s.m. maggiore	Collettore fognario sm14	€ 90.000						€ 90.000								
varzo	Fognatura abitato coggia e collegamento a frazione castello	€ 100.000			€ 100.000											
domodossola	Depuratori domodossola 1-2 - sezioni trattamento denitrificazione/nitrificazione	€ 2.310.000	€ 500.000	€ 150.000	€ 100.000	€ 400.000	€ 240.000	€ 250.000	€ 550.000			€ 120.000				
domodossola	Depuratori domodossola 2 - sostituzione sistema aerazione	€ 130.000			€ 130.000											
domodossola	Acquedotto di valle - collegamento acquedotto di valle ad acquedotto domodossola	€ 550.000								€ 550.000						
domodossola	Borgata quartero - realizzazione fognatura	€ 400.000	€ 200.000	€ 200.000												
domodossola	Quartiere badulerio - realizzazione fognatura	€ 50.000		€ 50.000												
villette	Potenziamento acquedotto zone alte	€ 100.000	€ 100.000													
comuni vari	Manutenzioni straordinarie	€ 2.660.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 190.000	€ 150.000	€ 140.000	€ 100.000	€ 150.000	€ 150.000	€ 200.000	€ 180.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 300.000
Allacci acquedotto e fognatura		€ 1.274.000	€ 104.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000	€ 90.000
TOTALE ANNUO		€ 8.874.000	€ 1.004.000	€ 790.000	€ 790.000	€ 790.000	€ 790.000	€ 790.000	€ 790.000	€ 790.000	€ 390.000	€ 390.000	€ 390.000	€ 390.000	€ 390.000	€ 390.000

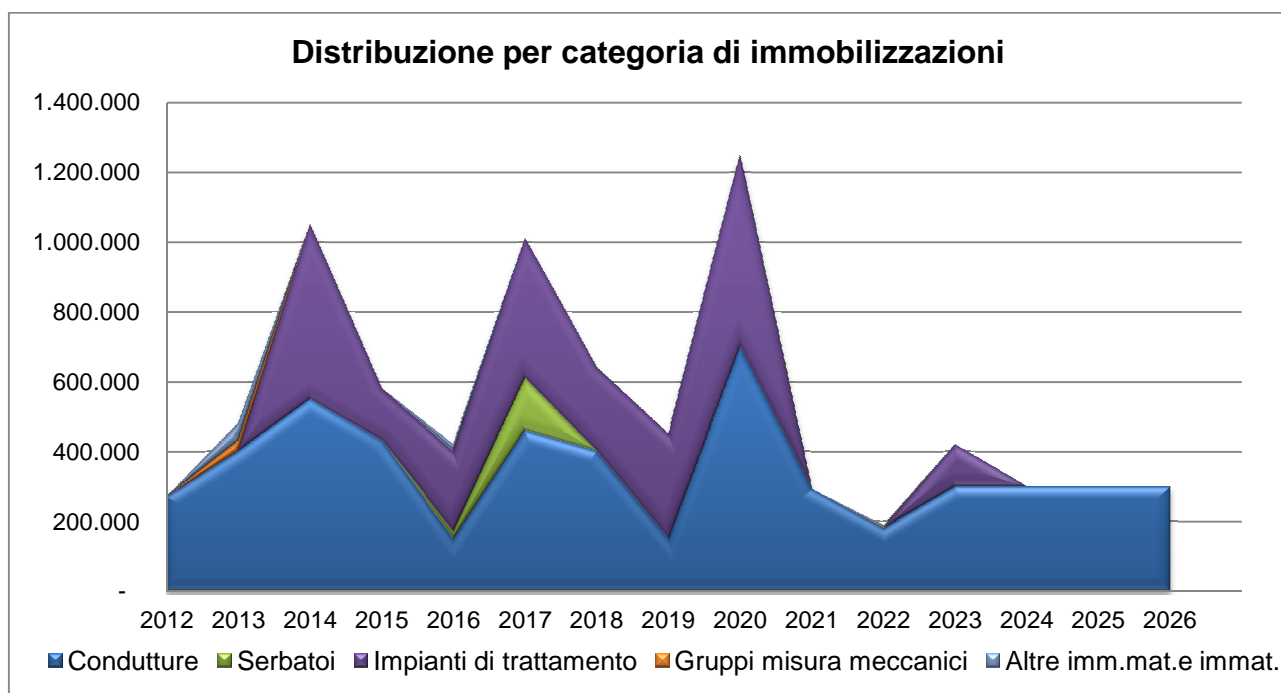
DISTRIBUZIONE PER TIPOLOGIA - INVESTIMENTO ANNUO

Segmento	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	TOTALE
Acquedotto	€ 100.000	€ -	€ 80.000	€ 150.000	€ 200.000	€ 210.000	€ -	€ 550.000	€ 79.000	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 1.369.000
Fognatura	€ 200.000	€ 450.000	€ 200.000	€ -	€ 120.000	€ 90.000	€ -	€ -	€ 21.000	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 1.081.000
Depurazione	€ 500.000	€ 150.000	€ 230.000	€ 400.000	€ 240.000	€ 300.000	€ 550.000	€ -	€ -	€ 120.000	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 2.490.000
SII - altro	€ 100.000	€ 100.000	€ 190.000	€ 150.000	€ 140.000	€ 100.000	€ 150.000	€ 150.000	€ 200.000	€ 180.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 2.660.000
TOTALE	€ 900.000	€ 700.000	€ 700.000	€ 700.000	€ 700.000	€ 700.000	€ 700.000	€ 700.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 300.000	€ 7.600.000



Programma degli investimenti – Distribuzione annua per tipologia





Tipologia cespite	aliquota
Terreni	0,0%
Fabbricati non industriali	2,5%
Fabbricati industriali	2,5%
Costruzioni leggere	2,5%
Conduitture	2,5%
Serbatoi	2,0%
Impianti di trattamento	8,3%
Impianti di sollevamento	12,5%
Gruppi misura meccanici	6,7%
Gruppi misura elettronici	6,7%
Altri impianti	5,0%
Laboratori	10,0%
Telecontrollo	12,5%
Autoveicoli	20,0%
Studi, ricerche, etc.	20,0%
Altre imm.mat.e immat.	14,3%