

8 Sviluppo tariffario e piano economico finanziario

8.1 Introduzione

L'obiettivo principale del presente capitolo del Piano d'Ambito (PdA) è quello di evidenziare, nell'orizzonte temporale di riferimento del PdA 2011-2040 le variazioni tariffarie che si rendono necessarie per l'esecuzione del programma degli interventi finalizzato a portare i servizi di acquedotto, fognatura e depurazione ai livelli di efficacia e di efficienza definiti dall'ATO e imposti dalla legislazione vigente.

Lo scopo prioritario risiede nel verificare la compatibilità dei dati di input inerenti allo sviluppo di costi ed investimenti con la massima dinamica tariffaria ammessa dal Metodo Tariffario Normalizzato (MTN).

A tal fine, nei successivi paragrafi si procederà ad illustrare, oltre ai criteri di calcolo della tariffa reale media, le modalità operative che hanno determinato l'individuazione delle variabili principali che confluiscono in tariffa e la contestuale verifica del rispetto dei vincoli prescritti dal metodo normalizzato, secondo la seguente articolazione:

- individuazione dello sviluppo del volume erogato;
- definizione dei costi inerenti il programma degli interventi con indicazione dei criteri di determinazione delle relative quote di ammortamento che confluiscono in tariffa in ciascuno degli anni considerati;
- determinazione della remunerazione attesa del capitale;
- individuazione dei costi operativi scaturenti dalla struttura organizzativa e gestionale adottata;
- individuazione della tariffa reale media, che incorpora il miglioramento di efficienza nei costi operativi imposto dal MTN di cui al D.M. LL.PP. 1/8/96.

Con riferimento al Metodo Normalizzato, si ricorda che la metodologia tariffaria elaborata dal Ministero dei Lavori Pubblici, in base a quanto disciplinato dal Dlgs 152/2006, prevede l'applicazione al settore idrico italiano del sistema tariffario definito del *price-cap*.

Tale sistema si basa sul principio che l'incremento tariffario annuale debba essere effettuato sulla base di un piano di investimenti finalizzato all'incremento degli standard qualitativi e quantitativi del servizio e al recupero di efficienza da parte del gestore stesso. Pertanto, l'aumento massimo delle tariffe viene commisurato, oltre che al tasso di inflazione programmata, anche ad un parametro concordato k , che tenga conto degli obiettivi posti in termini di recuperi di efficienza e raggiungimento degli standard di servizio.

In termini formali si può così indicare :

$$T_t = T_{t-1}(1 + \pi + k) \quad t = 1, \dots, T;$$

dove π è il tasso annuale di inflazione programmata e k esprime la variazione tariffaria rispetto all'anno precedente scaturente dalle variazioni di costo indotte dal piano degli interventi e dall'efficientamento gestionale conseguito.

8.2 Input del piano tariffario

Nei paragrafi successivi vengono esplicitate le modalità di calcolo dello sviluppo tariffario ed illustrate le principali assunzioni ed ipotesi che determinano la variazione della tariffa reale media nell'arco temporale preso in considerazione dal Piano d'Ambito.

L'arco temporale considerato nello sviluppo del presente Piano di Ambito è di 30 anni. Le ragioni tecnico-economiche risiedono in un duplice ordine di motivazioni:

- la tariffa reale media è influenzata positivamente dall'allungamento dell'arco temporale, poiché la media annua della tariffa di ambito, a parità di altre condizioni, risulta inferiore;
- la contendibilità alla scadenza del piano migliora se il periodo di riferimento è più esteso poiché, a parità di investimenti, il valore residuo delle opere che il subentrante dovrà corrispondere è minore.

Per i suddetti motivi, è stata valutata l'opportunità di utilizzare la durata massima della concessione del servizio, prevista dalla normativa vigente in materia di SII.

8.2.1 Piano degli investimenti

Il piano degli investimenti in tariffa coincide con il piano degli interventi definito dettagliatamente nella sezione tecnica del presente Piano.

L'ammontare complessivo degli interventi da realizzare nell'arco temporale preso in considerazione, che si riferisce agli investimenti previsti per nuove opere, ristrutturazioni e sostituzioni è riepilogato nella Tabella 8.1.

Il piano degli interventi prevede l'apporto di risorse pubbliche per il finanziamento degli interventi programmati. Anch'esse sono desumibili dalla Tabella 8.1.

Le ipotesi assunte circa le modalità di erogazione del contributo pubblico prevedono che gli incassi avvengano nel corso dell'esercizio in cui si determina l'uscita di cassa. Per tale ragione, il piano degli interventi su cui si basa lo sviluppo tariffario considera i soli investimenti a carico del soggetto gestore del servizio idrico integrato.

La tabella riporta quindi il totale complessivo degli investimenti che verranno realizzati, il valore dei fondi pubblici per ciascun anno ed il correlato investimento netto da riconoscere in

tariffa, nonché gli ammortamenti effettuati, calcolati impiegando le aliquote di ammortamento come descritto nel paragrafo successivo.

La determinazione del totale degli ammortamenti annui si rende necessaria al solo fine di individuare l'importo che confluirà nella tariffa di ciascun anno. Con il processo di ammortamento, infatti, il costo dell'investimento sostenuto viene contabilmente ripartito su un numero di annualità pari alla vita utile stimata del bene ed è proprio tramite la quota annua di ammortamento che il gestore potrà recuperare progressivamente in tariffa l'investimento effettuato.

La tabella riporta infine il valore del capitale investito netto risultante alla fine di ogni anno. Tale importo, che rappresenta il valore contabile netto degli investimenti, indica il totale cumulato degli investimenti realizzati fino a quella annualità al netto del totale cumulato degli ammortamenti effettuati ed è finalizzato esclusivamente a consentire il calcolo della remunerazione del capitale investito che dovrà confluire in tariffa, secondo quanto prescritto dal Metodo normalizzato.

Tabella 8.1 Il piano degli investimenti (10³ €)

	Anno															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Investimenti TECNICI	27.917	25.044	20.882	23.922	19.972	13.396	14.583	12.802	11.084	12.919	13.019	11.159	16.545	9.125	11.624	5.037
Fondi Pubblici	8.281	4.760	1.825	0	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimenti in tariffa	19.636	20.284	19.057	23.922	19.958	13.396	14.583	12.802	11.084	12.919	13.019	11.159	16.545	9.125	11.624	5.037
Cumulata investimenti in tariffa	19.636	39.921	58.977	82.899	102.857	116.253	130.836	143.638	154.722	167.641	180.659	191.819	208.364	217.489	229.114	234.151
Ammortamenti annui	960	2.815	4.413	5.980	7.555	8.567	9.254	10.074	10.843	11.608	11.791	11.417	11.434	11.136	10.376	10.072
Fondo Ammortamento	960	3.775	8.188	14.168	21.723	30.290	39.544	49.617	60.461	72.068	83.859	95.276	106.710	117.846	128.222	138.294
Capitale investito netto	18.676	36.145	50.790	68.732	81.135	85.963	91.293	94.021	94.261	95.573	96.800	96.543	101.654	99.643	100.892	95.857

	Anno														TOT
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
Investimenti TECNICI	4.941	6.898	4.469	4.768	7.999	6.152	5.080	4.460	3.862	3.120	1.320	3.120	3.120	1.120	309.460
Fondi Pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.880
Investimenti in tariffa	4.941	6.898	4.469	4.768	7.999	6.152	5.080	4.460	3.862	3.120	1.320	3.120	3.120	1.120	294.580
Cumulata investimenti in tariffa	239.092	245.990	250.459	255.227	263.225	269.378	274.458	278.918	282.780	285.900	287.220	290.340	293.460	294.580	
Ammortamenti annui	9.797	9.731	9.666	9.572	9.445	9.450	9.345	8.909	8.321	7.786	7.460	6.967	6.747	6.475	257.964
Fondo Ammortamento	148.091	157.822	167.488	177.060	186.505	195.955	205.300	214.209	222.530	230.316	237.775	244.742	251.489	257.964	
Capitale investito netto	91.001	88.168	82.971	78.166	76.720	73.422	69.157	64.708	60.250	55.584	49.445	45.598	41.971	36.616	

La distribuzione temporale degli investimenti è stata determinata sulla base di una progressione non lineare che tende ad intensificare nella prima parte del Piano gli investimenti maggiori anno ed assume successivamente un andamento decrescente.

La figura successiva mostra il reale andamento degli investimenti previsti dal piano degli interventi.

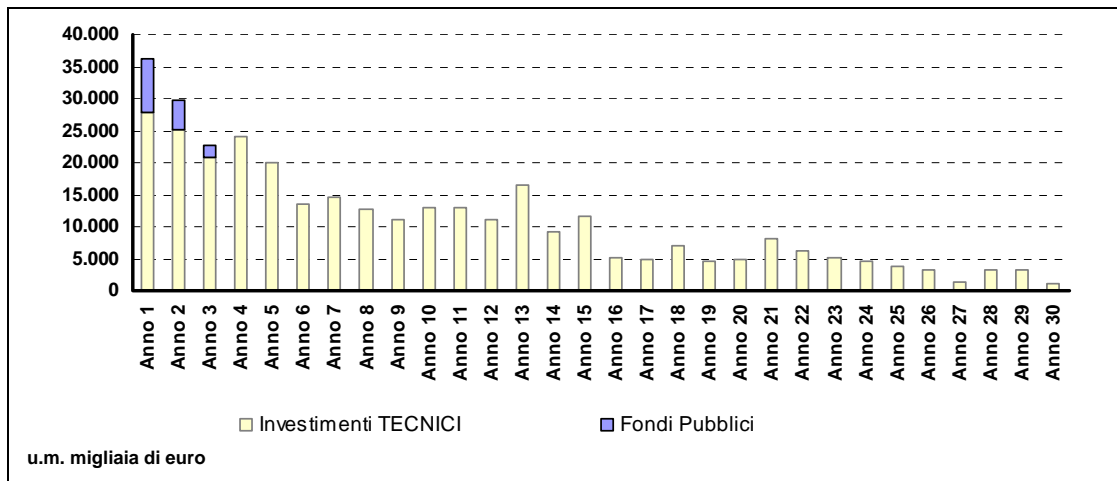


Figura 8.1 Distribuzione temporale degli investimenti

8.2.2 *Trattamento degli ammortamenti*

In linea generale, gli ammortamenti di ciascun anno sono calcolati sulla base degli investimenti effettuati.

Per il calcolo dei nuovi ammortamenti, correlati al programma degli interventi previsti, si è proceduto a suddividere gli investimenti in categorie omogenee in funzione delle aliquote tecniche di ammortamento effettivamente impiegate dal gestore.

La quota di ammortamento dell'anno di entrata in funzione del bene è stata dimezzata, in accordo con quanto previsto dalla normativa fiscale. Le voci di investimento e le relative aliquote di ammortamento sono riportate nella tabella seguente.

Tabella 8.2 Aliquote di ammortamento dei nuovi interventi

Descrizione	%
Reti	5,0
Impianti	8,0
Opere civili	2,5
Contatori	10,0
Telecontrollo	10,0
Attrezzature elettroniche	20,0
Automezzi	20,0
Progetto conoscenza	20,0

8.2.3 Capitale investito esistente

Il capitale esistente da riconoscere in tariffa è assunto pari a zero.

8.2.4 Remunerazione del capitale

Sulla base del capitale investito netto di ciascun anno, pari alla semisomma del capitale investito al netto degli ammortamenti risultante per gli anni n e $n-1$, è stata determinata la remunerazione attesa del capitale (RO), applicando la percentuale del 7% prevista nel Metodo Normalizzato.

8.2.5 Costi del capitale investito

Sulla base dei valori del capitale esistente e degli investimenti programmati, in funzione della metodologia di definizione degli ammortamenti e calcolo della remunerazione, si riepilogano nella tabella successiva i costi del capitale considerati ai fini del calcolo della tariffa del SII.

Tabella 8.3 Costi del capitale (10³ €)

	Anno														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Capitale esistente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale nuovi interventi	19.636	39.921	58.977	82.899	102.857	116.253	130.836	143.638	154.722	167.641	180.659	191.819	208.364	217.489	229.114
Ammortamenti del capitale esistente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento nuovi interventi	960	2.815	4.413	5.980	7.555	8.567	9.254	10.074	10.843	11.608	11.791	11.417	11.434	11.136	10.376
CIN esistente (fine periodo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CIN nuovi interventi (fine periodo)	18.676	36.145	50.790	68.732	81.135	85.963	91.293	94.021	94.261	95.573	96.800	96.543	101.654	99.643	100.892
CIN totate (fine periodo)	18.676	36.145	50.790	68.732	81.135	85.963	91.293	94.021	94.261	95.573	96.800	96.543	101.654	99.643	100.892
CIN medio esistente (per REM)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CIN medio nuovi interventi (per REM)	9.338	27.411	43.468	59.761	74.933	83.549	88.628	92.657	94.141	94.917	96.186	96.672	99.098	100.649	100.268
CIN medio totale (per REM)	9.338	27.411	43.468	59.761	74.933	83.549	88.628	92.657	94.141	94.917	96.186	96.672	99.098	100.649	100.268
REM	654	1.919	3.043	4.183	5.245	5.848	6.204	6.486	6.590	6.644	6.733	6.767	6.937	7.045	7.019

Tabella 8.3 Costi del capitale (10³ €) - segue

	Anno														
	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Capitale esistente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitale nuovi interventi	234.151	239.092	245.990	250.459	255.227	263.225	269.378	274.458	278.918	282.780	285.900	287.220	290.340	293.460	294.580
Ammortamenti del capitale esistente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento nuovi interventi	10.072	9.797	9.731	9.666	9.572	9.445	9.450	9.345	8.909	8.321	7.786	7.460	6.967	6.747	6.475
CIN esistente (fine periodo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CIN nuovi interventi (fine periodo)	95.857	91.001	88.168	82.971	78.166	76.720	73.422	69.157	64.708	60.250	55.584	49.445	45.598	41.971	36.616
CIN totate (fine periodo)	95.857	91.001	88.168	82.971	78.166	76.720	73.422	69.157	64.708	60.250	55.584	49.445	45.598	41.971	36.616
CIN medio esistente (per REM)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CIN medio nuovi interventi (per REM)	98.374	93.429	89.584	85.569	80.569	77.443	75.071	71.290	66.933	62.479	57.917	52.515	47.521	43.784	39.294
CIN medio totale (per REM)	98.374	93.429	89.584	85.569	80.569	77.443	75.071	71.290	66.933	62.479	57.917	52.515	47.521	43.784	39.294
REM	6.886	6.540	6.271	5.990	5.640	5.421	5.255	4.990	4.685	4.374	4.054	3.676	3.326	3.065	2.751

8.2.6 *Canoni del Servizio Idrico Integrato*

Sebbene ai fini della determinazione della tariffa siano assimilabili ai costi operativi, i canoni di concessione sono esaminati separatamente dagli altri costi poiché, essendo costi esogeni alla gestione, non sono soggetti alle medesime dinamiche inflazionistiche e di efficientamento.

I canoni di concessione, oltre la quota delle spese di funzionamento dell'ATO pari a 300 mila euro annui, comprendono i corrispettivi dovuti ai diversi soggetti istituzionali che hanno messo a disposizione del Gestore beni strumentali per l'erogazione del SII, beni per la realizzazione dei quali sono stati contratti dei mutui.

Per quanto riguarda i canoni ai Comuni, l'ATO ha provveduto alla rilevazione e verifica dei mutui in ammortamento per beni afferenti al SII a carico delle amministrazioni locali individuando il relativo piano di rimborso da porre a carico della tariffa del SII.

Nella valutazione del costo operativo per i vari anni della gestione, è stato quindi computato l'onere relativo al cosiddetto debito residuo, cioè all'onere finanziario in capo ai Comuni per i mutui stipulati per la realizzazione di opere afferenti al servizio idrico integrato. L'onere finanziario attualmente in capo ai Comuni è pari alla somma algebrica tra la quota capitale del mutuo, la quota interessi, l'eventuale contributo goduto, tenuto conto delle possibili rinegoziazioni intervenute.

Di seguito è riportata la tabella di sintesi del piano di ammortamento dei mutui in essere assunto quale piano del canone di concessione.

Tabella 8.4 Ratei dei mutui in essere (10³ €)

Comune	Mutui (num)	Importo Totale	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Acate	1	146	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
Chiaromonte Gulfi	3	1.088	109	109	109	109	109	109	46	46	46	46	46	0
Comiso	6	1.795	118	118	118	118	118	118	118	118	118	118	118	84
Giarratana	4	258	114	114	114	114	114	34	0	0	0	0	0	0
Ispica	3	2.521	227	227	227	227	227	227	0	0	0	0	0	0
Modica	4	5.954	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	255	242
Pozzallo	2	197	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Ragusa	14	9.053	661	661	661	661	661	661	661	661	661	661	661	661
Santa Croce Camerina	1	143	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Vittoria	6	1.579	124	124	124	124	124	124	124	124	124	124	51	51
ATO	44	22.735	1.642	1.642	1.642	1.642	1.642	1.562	1.238	1.238	1.238	1.238	1.165	1.071

Comune	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Acate	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	0
Chiaromonte Gulfi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comiso	84	59	59	41	41	41	41	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Giarratana	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispica	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Modica	242	242	236	190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozzallo	20	20	20	20	20	20	20	20	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Ragusa	661	661	607	607	607	607	357	207	207	207	207	207	207	207	207	207	0
Santa Croce Camerina	6	6	6	6	6	6	6	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vittoria	51	31	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ATO	1.071	1.026	936	872	682	682	433	283	227	217	217	217	217	217	217	217	0

8.2.7 Costi operativi di riferimento

Per il calcolo dei costi operativi di riferimento si è proceduto secondo la metodologia indicata dal metodo tariffario, utilizzando i dati riferiti situazione infrastrutturale esistente.

Le componenti dei costi operativi modellati (COP), risultano così articolate:

A) SERVIZIO ACQUE POTABILI

$$COAP = 1,1 * (VE)^{0,67} * (L)^{0,32} * (IT)^{0,1} * e^{0,2 \frac{Utdm}{UtT}} + EE + AA$$

dove:

COAP = Spese funzionali per l'approvvigionamento e la distribuzione dell'acqua potabile (€*anno/1000)

VE = Volume erogato ($10^3 \text{ m}^3/\text{anno}$)

L = Lunghezza rete (km)

Utdm = Utenti domestici con contatore del diametro minimo

UtT = Utenti totali

EE = Spese energia elettrica (euro anno/1000)

AA = Costo dell'acqua acquistata da terzi (€*anno/1000)

IT = Indicatore di difficoltà dei trattamenti di potabilizzazione:

$$IT = 100 \times \frac{\sum_{i=1}^N (V_i \times Cu_i) + Vnt \times 0,01}{\sum_{i=1}^N V_i + Vnt}$$

dove:

V_i = Volume trattato dall'impianto i-esimo ed erogato all'utenza

Cu_i = Coefficiente di costo unitario per l'impianto i-esimo, individuato in apposita tabella in base al volume trattato ed alle tipologie di trattamento

N = Numero impianti gestiti

Vnt = Volume non sottoposto a trattamento

B) SERVIZIO FOGNATURE

$$COFO = 0,15 * (Lf)^{0,4} * (Ab)^{0,6} + EE$$

dove:

COFO = Spese funzionali per il collettamento fognario (€*anno/1000)

Lf = Lunghezza rete fognaria (km)

Ab = Abitanti serviti

EE = Spese energia elettrica (€*anno/1000)

C) SERVIZIO TRATTAMENTO REFLUI

$$COTR = \left[\sum_1^n \alpha \cdot (Ct)^\beta \cdot A \cdot F \right]$$

dove:

COTR = Costo operativo per i trattamenti (€*anno/1000)

Ct= Carico inquinante trattato (kg/giorno di COD)

N = Numero impianti

α = Coefficiente funzione della classe di impianto (rilevato da tabella)

β = Esponente funzione della classe di impianto (rilevato da tabella)

A = Coefficiente per la difficoltà dei trattamenti - Linea Acque (da tabella)

F = Coefficiente per la difficoltà dei trattamenti - Linea Fanghi (da tabella)

Poiché i COAP risultano pari a 16.224 migliaia di euro, i COFO a 2.819 migliaia di euro e i COTR pari a 6.699 migliaia di euro, i costi operativi di riferimento risultano pari a 25.742 migliaia di euro.

8.2.8 Costi operativi di progetto

I costi operativi di progetto sono stati stimati sulla base dei valori consuntivi rilevati durante la ricognizione presso i gestori attuali (ovvero i Comuni facenti parte dell'ATO) e riferiti all'esercizio 2008 ed in funzione di tutte le ipotesi ed assunzioni tecniche, gestionali ed economiche esplicitate nella sezione relativa al modello gestionale del presente Piano.

Per quanto riguarda la quota dei costi di progetto che effettivamente confluisce in tariffa, è stato applicato quanto prevede il Metodo Normalizzato in merito al processo di miglioramento dell'efficienza della gestione (art. 6 del Metodo Normalizzato). In particolare, la percentuale del miglioramento di efficienza da applicare è stata individuata pari allo 0,5%.

Nelle Tabelle 8.5-8.6 si riporta lo sviluppo dei costi operativi di progetto nell'orizzonte temporale previsto dal Piano, ai fini del calcolo della correlata componente tariffaria.

Nel corso dei primi tre esercizi si è ritenuto necessario prevedere un ammontare aggiuntivo, decrescente nel triennio, di costi operativi afferenti all'attività di manutenzione ordinaria e di noleggio mezzi. L'inadeguato stato di conservazione e funzionalità delle reti e degli impianti

esistenti, nonché le attuali consistenti perdite di rete non potranno infatti essere fronteggiate che con interventi “tamponi”, volti a garantire i miglioramenti attesi nei livelli di servizio.

Più elevati standard di servizio potranno dunque essere garantiti nell'immediato allestendo un capillare e razionale piano di manutenzioni ordinarie e programmate, destinato ad incidere sempre meno sui costi d'esercizio via via che gli interventi strutturali di manutenzione straordinaria e le nuove opere del piano degli investimenti troveranno attuazione. Analoghe considerazioni hanno determinato la previsione del costo di noleggio degli automezzi, che non sarà più necessario sostenere quando il gestore avrà costituito un proprio parco mezzi di proprietà.

Tabella 8.5 Dettaglio dei costi operativi di progetto (10³ €)

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10	Anno 11	Anno 12	Anno 13	Anno 14	Anno 15
Costi di materie di consumo	7.250	7.290	7.320	7.320	7.320	7.350	7.350	7.360	7.340	7.350	7.320	7.330	7.320	7.330	7.320
<i>Acqua pubblica</i>	250	260	260	270	270	270	280	280	280	280	290	290	290	290	300
<i>Acqua da terzi</i>	500	520	520	500	500	500	480	480	450	450	400	400	380	380	350
<i>Energia elettrica</i>	6.200	6.210	6.220	6.230	6.230	6.250	6.260	6.260	6.270	6.270	6.280	6.290	6.290	6.300	6.310
<i>Reagenti</i>	300	300	320	320	320	330	330	340	340	350	350	350	360	360	360
Costi per servizi	6.850	5.120	3.720	2.450	2.550	2.550	2.550	2.650	2.650	2.650	2.750	2.750	2.750	2.750	2.750
Costi per godimento beni di	300	320	330	330	330	330	340	340	340	350	350	350	350	350	360
Oneri diversi di gestione	200	200	220	220	220	230	230	240	240	240	240	240	250	250	250
Personale	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650
Canone SII	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.860	1.540	1.540	1.540	1.540	1.460	1.370	1.370	1.330	1.240
<i>di cui mutui</i>	1.640	1.640	1.640	1.640	1.640	1.560	1.240	1.240	1.240	1.240	1.160	1.070	1.070	1.030	940
<i>di cui ATO</i>	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
TOT COP	23.250	21.580	20.240	18.970	19.070	19.110	19.120	19.240	19.220	19.240	19.310	19.320	19.320	19.330	19.330
TOT COP CON CANONE	25.190	23.520	22.180	20.910	21.010	20.970	20.660	20.780	20.760	20.780	20.770	20.690	20.690	20.650	20.560

	Anno 16	Anno 17	Anno 18	Anno 19	Anno 20	Anno 21	Anno 22	Anno 23	Anno 24	Anno 25	Anno 26	Anno 27	Anno 28	Anno 29	Anno 30
Costi di materie di consumo	7.310	7.310	7.300	7.280	7.290	7.270	7.260	7.260	7.250	7.230	7.230	7.200	7.200	7.190	7.190
<i>Acqua pubblica</i>	300	300	300	290	290	290	280	280	280	280	270	270	270	270	270
<i>Acqua da terzi</i>	350	350	340	340	340	330	330	320	320	300	300	270	270	250	250
<i>Energia elettrica</i>	6.300	6.300	6.300	6.290	6.290	6.280	6.280	6.280	6.270	6.270	6.270	6.270	6.270	6.270	6.270
<i>Reagenti</i>	360	360	360	360	370	370	370	380	380	380	390	390	390	400	400
Costi per servizi	2.750	2.750	2.750	2.800	2.800	2.800	2.800	2.850	2.850	2.850	2.850	2.900	2.900	2.900	2.900
Costi per godimento beni di	360	360	360	360	370	370	370	380	380	380	390	390	390	400	400
Oneri diversi di gestione	250	250	250	260	260	260	260	270	270	270	270	280	280	280	280
Personale	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650	8.650
Canone SII	1.170	980	980	730	580	530	520	520	520	520	520	520	520	300	300
<i>di cui mutui</i>	870	680	680	430	280	230	220	220	220	220	220	220	220	0	0
<i>di cui ATO</i>	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
TOT COP	19.320	19.320	19.310	19.350	19.370	19.350	19.340	19.410	19.400	19.380	19.390	19.420	19.420	19.420	19.420
TOT COP CON CANONE	20.490	20.300	20.290	20.080	19.950	19.870	19.850	19.920	19.910	19.890	19.900	19.930	19.930	19.720	19.720

Tabella 8.6 Costi operativi di progetto in tariffa (10³ €)

	Anno														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
COP di progetto	23.248	21.578	20.238	18.968	19.068	19.108	19.118	19.238	19.218	19.238	19.308	19.318	19.318	19.328	19.328
COP di progetto tariffabili	23.248	21.578	20.238	18.968	19.068	19.108	19.118	19.238	19.218	19.238	19.308	19.318	19.318	19.328	19.328
Miglioramento efficienza %	0,00%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Miglioramento efficienza*	0	-116	-107	-101	-94	-95	-95	-95	-96	-96	-96	-96	-96	-96	-96
COP per la Tariffa Reale Media	23.248	21.462	20.131	18.867	18.974	19.013	19.023	19.143	19.122	19.142	19.212	19.222	19.222	19.232	19.232
Canoni + costi passanti (Del. 7/2005)	1.942	1.942	1.942	1.942	1.942	1.862	1.538	1.538	1.538	1.538	1.465	1.371	1.371	1.326	1.236
COP di progetto tariffabili	25.190	23.404	22.073	20.809	20.916	20.875	20.561	20.681	20.660	20.680	20.677	20.593	20.593	20.558	20.468

	Anno														
	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
COP di progetto	19.318	19.318	19.308	19.348	19.368	19.348	19.338	19.408	19.398	19.378	19.388	19.418	19.418	19.418	19.418
COP di progetto tariffabili	19.318	19.318	19.308	19.348	19.368	19.348	19.338	19.408	19.398	19.378	19.388	19.418	19.418	19.418	19.418
Miglioramento efficienza %	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Miglioramento efficienza*	-96	-96	-96	-96	-96	-96	-96	-96	-97	-97	-96	-96	-97	-97	-97
COP per la Tariffa Reale Media	19.222	19.222	19.212	19.252	19.272	19.252	19.242	19.312	19.301	19.281	19.292	19.322	19.321	19.321	19.321
Canoni + costi passanti (Del. 7/2005)	1.172	982	982	733	583	527	517	517	517	517	517	517	517	300	300
COP di progetto tariffabili	20.394	20.204	20.194	19.985	19.855	19.778	19.758	19.828	19.818	19.798	19.808	19.838	19.838	19.621	19.621

8.2.9 *Trattamento dell'inflazione*

Lo sviluppo del piano di investimenti copre un arco di tempo di 30 anni. In tale orizzonte temporale, si è ritenuto opportuno non considerare la dinamica inflazionistica sia nel trattamento delle grandezze monetarie distribuite nel tempo sia nel calcolo della tariffa secondo il metodo del *price cap*, anche in ragione del fatto che il metodo tariffario prevede la determinazione dell'incremento tariffario al netto dell'inflazione programmata, che viene aggiunta successivamente.

8.2.10 *Tariffa di riferimento delle gestioni preesistenti*

La Tariffa Media Ponderata (TMP) dell'ATO di Ragusa è stata calcolata in aderenza a quanto disposto dall'Allegato del D.M. 1 agosto 1996 "*Metodo normalizzato per la definizione delle componenti di costo e la determinazione della Tariffa di riferimento del servizio idrico integrato*".

Secondo tale D.M., la TMP delle gestioni preesistenti equivale al fatturato di tutte le gestioni interessate rapportato al volume annuo di acqua venduta. A questo fatturato globale deve essere aggiunto l'importo corrispondente ai canoni di fognatura e depurazione, nei valori massimi previsti dalla legge (corrispondenti, rispettivamente, a 170 e 500 lire per metro cubo), per le quantità non applicate a causa della mancata effettuazione del servizio.

Alla tariffa media ponderata delle gestioni preesistenti devono essere, inoltre, aggiunte le voci, se non sono già comprese nelle spese documentate, relative ai canoni di utilizzazione di acqua pubblica, il costo dell'acqua acquistata da terzi, il canone di concessione del S.I.I., gli oneri per le aree di salvaguardia derivanti dalla normativa vigente e i ratei dei mutui in essere. La TMP dell'ATO di Ragusa, per il cui calcolo sono stati utilizzati i ricavi dei servizi idrico, fognario e depurativo e i volumi di acqua fatturati come dichiarati dai gestori per l'anno 2009, è di 1,09 € per metro cubo, così come si evince dalla tabella seguente in cui sono riportate le tariffe richieste attualmente dai comuni per ognuno dei settori del servizio idrico integrato, i volumi fatturati ed i ricavi.

La TMP relativa all'anno 2009 utilizzata per lo sviluppo tariffario, sulla base del quale è stato calcolato il k massimo per il primo anno di esercizio, è pari quindi a 1,09 € per metro cubo.

Tabella 8.7 Tariffe praticate e volumi venduti

COMUNE	ACQUEDOTTO			FOGNATURA			DEPURAZIONE		
	RICAVI (importi fatturati) (€/1000)	VOLUMI VENDUTI (volumi fatturati) (mc/1000)	TARIFFA MEDIA (€/mc)	RICAVI (€/1000)	VOLUMI VENDUTI (mc/1000)	TARIFFA MEDIA (€/mc)	RICAVI (€/1000)	VOLUMI VENDUTI (mc/1000)	TARIFFA MEDIA (€/mc)
Acate	215	1.110	0,19	60	615	0,10	111	392	0,28
Chiaromonte e Gulfi	370	354	1,04	31	345	0,09	93	359	0,26
Comiso	956	1.382	0,69	115	1.317	0,09	337	1.305	0,26
Giarratana	55	133	0,42	13	148	0,09	39	151	0,26
Ispica	961	2.003	0,48	46	526	0,09	138	526	0,26
Modica	2.429	3.277	0,74	247	2.472	0,10	714	2.463	0,29
Monterosso Almo	141	187	0,76	15	166	0,09	46	166	0,28
Pozzallo	564	1.290	0,44	105	1.194	0,09	308	1.194	0,26
Ragusa	3.532	4.888	0,72	210	2.330	0,09	555	2.153	0,26
Santa Croce Camerina	310	711	0,44	59	564	0,10	170	549	0,31
Scicli	561	1.320	0,43	93	1.060	0,09	252	977	0,26
Vittoria	4.306	5.066	0,85	443	4.217	0,11	1.223	4.217	0,29
Asi Ragusa-Pozzallo	670	1.264	0,53				393	1.311	0,30
ATO	15.072	22.984	0,66	1.436	14.953	0,09	4.380	15.762	0,27

8.2.11 Volume fatturato

Lo sviluppo dei volumi considerati ai fini del calcolo della tariffa è stato assunto pari alle previsioni, formulate nel paragrafo dedicato all'analisi tecnica della domanda, dei volumi erogati all'utenza. Nella Tabella 8.8 si riporta la previsione sul volume netto erogato alle utenze (venduto) fino al termine del periodo di riferimento del Piano.

Per la definizione dell'andamento del volume fatturato nel periodo 2011-2040 che, come è noto, costituisce il denominatore della TRM di ambito, sono state effettuate le seguenti considerazioni:

1. per quanto concerne il periodo 2011-2014, si è ipotizzato cautelativamente che il volume venduto fosse costante e pari al volume fatturato relativo all'anno 2008, come risultante dalle schede di ricognizione raccolte presso i Comuni dell'ATO;
2. per quanto concerne l'anno 2015, si è ipotizzato un volume venduto pari al dato del 2011 incrementato del 10% (grazie ad un primo recupero di perdite amministrative da effettuarsi nei primi anni di gestione);
3. per quanto concerne l'anno 2021, si è ipotizzato un volume venduto pari al dato del 2015 incrementato del 10% (per un ulteriore recupero di perdite amministrative);
4. per quanto concerne l'anno 2040, si è ipotizzato un volume erogato pari alla stima dei fabbisogni idrici lordi al 2040 (cfr. Capitolo 2) decurtati del 25% (20% di perdite fisiologiche più un ulteriore 5% per eventuali volumi erogati non ancora fatturati);

5. gli anni intermedi per i periodi 2015-2021 e 2021-2040 sono stati calcolati mediante interpolazione lineare dei dati calcolati come descritto nei precedenti punti 1-4
Nella tabella che segue si riporta la previsione sul volume netto fornito alle utenze (venduto) fino all'anno 2040, mentre il relativo grafico è illustrato nella figura successiva.

Tabella 8.8 – Volumi erogati

Anno	mc
2011	22.983.956
2012	22.983.956
2013	22.983.956
2014	22.983.956
2015	25.282.351
2016	25.703.724
2017	26.125.096
2018	26.546.469
2019	26.967.841
2020	27.389.214
2021	27.810.587
2022	27.913.448
2023	28.016.309
2024	28.119.171
2025	28.222.032
2026	28.324.894
2027	28.427.755
2028	28.530.617
2029	28.633.478
2030	28.736.340
2031	28.839.201
2032	28.942.062
2033	29.044.924
2034	29.147.785
2035	29.250.647
2036	29.353.508
2037	29.456.370
2038	29.559.231
2039	29.662.093
2040	29.764.954

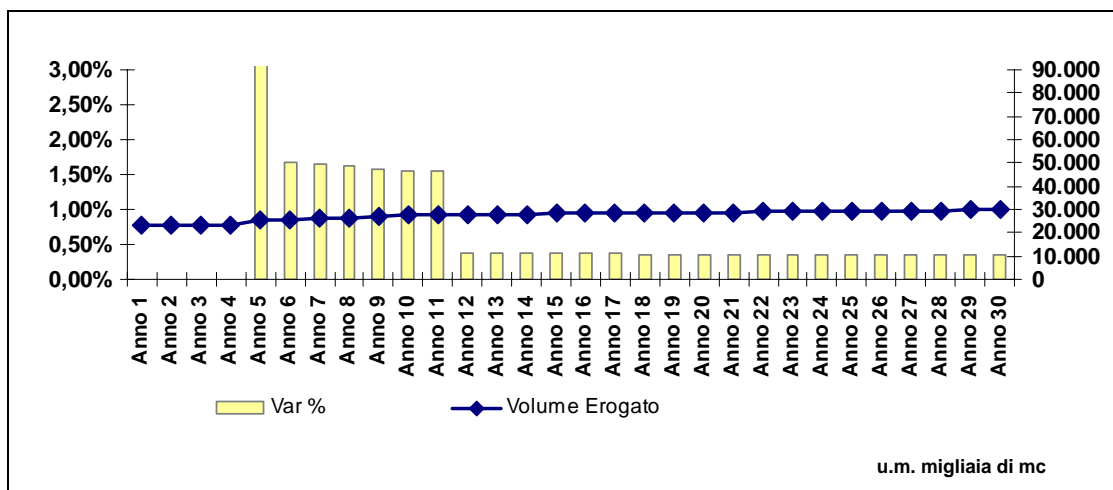


Figura 8.2 Lo sviluppo dei volumi previsti

8.3 Sviluppo tariffario

Nei paragrafi successivi si riporta lo sviluppo tariffario derivante dalle assunzioni esposte nei paragrafi precedenti.

8.3.1 La tariffa

Sulla base dello sviluppo ipotizzato per i costi operativi e per le altre due componenti tariffarie, ammortamenti e remunerazione del capitale investito, è stato possibile determinare la serie tariffaria suddivisa nelle tre componenti di costo, stante le ipotesi sopra descritte.

Una volta individuato lo sviluppo tariffario a copertura costi, si è proceduto a calcolare i k relativi, ovvero gli incrementi tariffari tra un anno e l'altro, e a confrontarli con i livelli massimi ammessi dal Metodo Normalizzato.

Le elaborazioni tariffarie mostrano come i valori del k risultino sempre inferiori al massimo consentito.

Pertanto, la tariffa massima applicabile coincide in ogni periodo del Piano d'Ambito con la tariffa a copertura costi, evitandosi in tal modo la generazione di mancati ricavi a carico del gestore.

Di seguito, le tabelle e i grafici elaborati.

Tabella 8.9 Sviluppo delle componenti tariffarie (€/mc)

	Anno														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Ammortamento capitale esistente	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Ammortamento capitale nuovi interventi	0,042	0,122	0,192	0,260	0,299	0,333	0,354	0,379	0,402	0,424	0,424	0,409	0,408	0,396	0,368
Remunerazione capitale esistente	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Remunerazione capitale nuovi interventi	0,028	0,083	0,132	0,182	0,207	0,228	0,237	0,244	0,244	0,243	0,242	0,242	0,248	0,251	0,249
COP+ perdita su crediti	1,011	0,934	0,876	0,821	0,750	0,740	0,728	0,721	0,709	0,699	0,691	0,689	0,686	0,684	0,681
Canone + costi passanti (Del. 7/2005)	0,084	0,084	0,084	0,084	0,077	0,072	0,059	0,058	0,057	0,056	0,053	0,049	0,049	0,047	0,044
TRM a copertura costi	1,166	1,224	1,285	1,348	1,334	1,373	1,379	1,403	1,413	1,421	1,410	1,389	1,391	1,378	1,342

	Anno														
	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Ammortamento capitale esistente	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Ammortamento capitale nuovi interventi	0,356	0,345	0,341	0,338	0,333	0,327	0,327	0,322	0,306	0,284	0,265	0,253	0,236	0,227	0,218
Remunerazione capitale esistente	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Remunerazione capitale nuovi interventi	0,243	0,230	0,220	0,209	0,196	0,188	0,182	0,172	0,161	0,150	0,138	0,125	0,113	0,103	0,092
COP+ perdita su crediti	0,679	0,676	0,673	0,672	0,671	0,668	0,665	0,665	0,662	0,659	0,657	0,656	0,654	0,651	0,649
Canone + costi passanti (Del. 7/2005)	0,041	0,035	0,034	0,026	0,020	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,017	0,010	0,010
TRM a copertura costi	1,319	1,285	1,269	1,245	1,220	1,201	1,191	1,176	1,146	1,111	1,078	1,052	1,019	0,992	0,969

Tabella 8.10 Sviluppo tariffario applicabile (€/mc) e k

	Anno														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Tariffa media ponderata gestione preesist.	1,0926														
TRM applicabile	1,166	1,224	1,285	1,348	1,334	1,373	1,379	1,403	1,413	1,421	1,410	1,389	1,391	1,378	1,342
Var % effettiva (k)	6,74%	4,97%	4,94%	4,89%	-1,04%	2,95%	0,42%	1,75%	0,69%	0,63%	-0,84%	-1,44%	0,11%	-0,94%	-2,62%

	Anno														
	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
TRM applicabile	1,319	1,285	1,269	1,245	1,220	1,201	1,191	1,176	1,146	1,111	1,078	1,052	1,019	0,992	0,969
Var % effettiva (k)	-1,71%	-2,52%	-1,30%	-1,89%	-1,96%	-1,56%	-0,87%	-1,22%	-2,55%	-3,10%	-2,94%	-2,47%	-3,06%	-2,65%	-2,33%

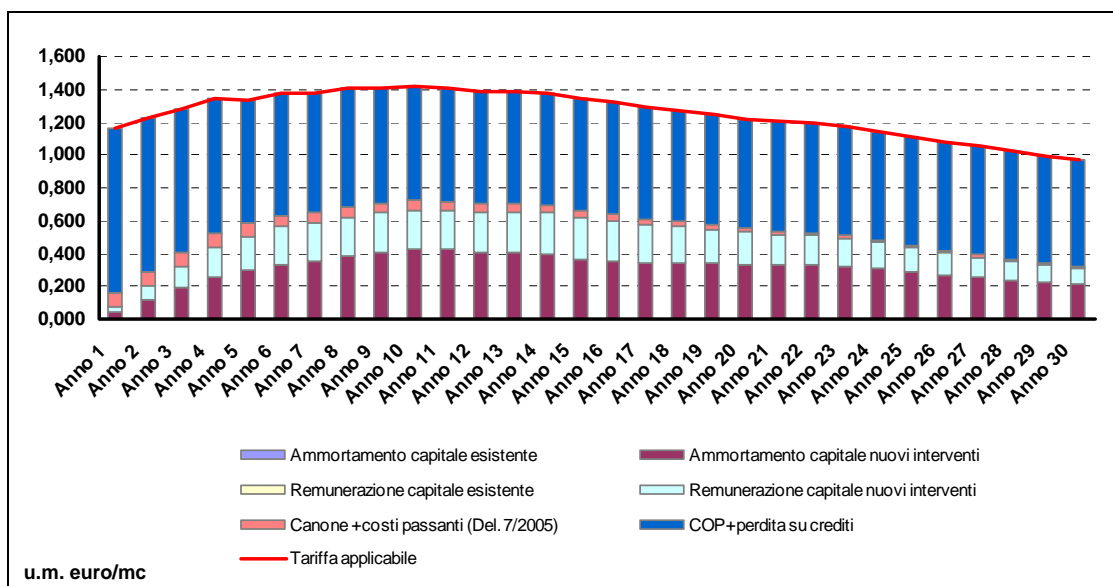


Figura 8.3 Lo sviluppo tariffario

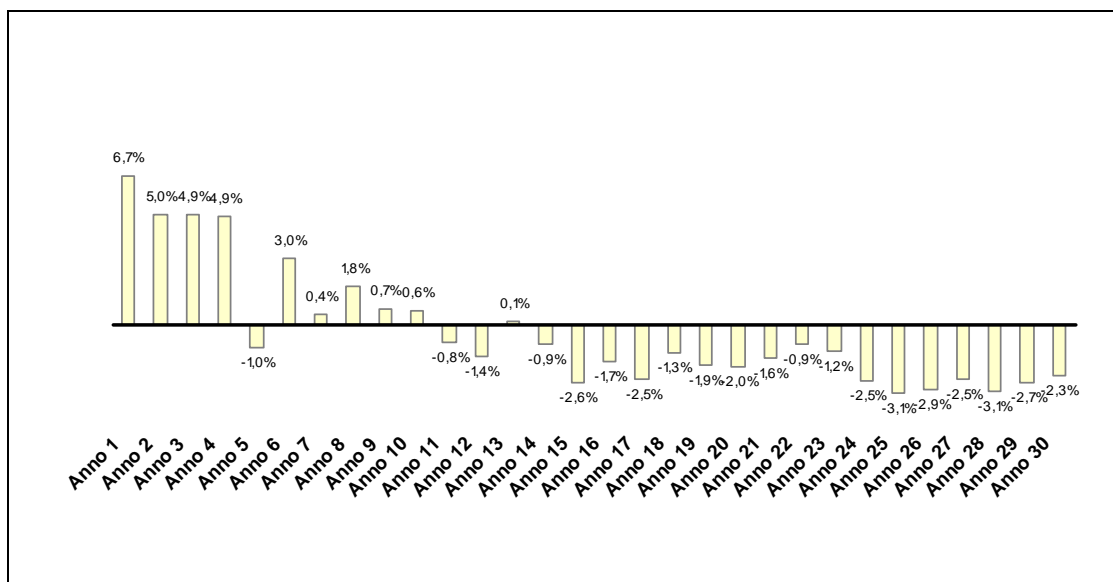


Figura 8.4 Le variazioni tariffarie

8.4 Piano economico finanziario

Per consentire una interpretazione dell'impatto economico e finanziario degli sviluppi tariffari sopra illustrati, si espongono di seguito i prospetti sintetici di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario relativi agli scenari elaborati.

Il piano economico finanziario considera esclusivamente le attività regolamentate del SII (non sono dunque considerati ricavi, costi attività e passività extra SII). Per quanto attiene alle ipotesi adottate, è opportuno esplicitare che, al fine di evidenziare in maniera netta la dinamica del fabbisogno finanziario generato dalla gestione caratteristica del SII, è stato previsto che la copertura del disavanzo finanziario avvenga attraverso l'utilizzo di uno

scoperto di conto corrente non oneroso, denominato “C/C passivo”. Il fabbisogno finanziario cumulato evidenziato nello stato patrimoniale rappresenta quindi un fabbisogno che non tiene conto delle problematiche inerenti alla onerosità delle fonti connessa alle concrete scelte di finanziamento (che verosimilmente sarà definito come mix tra mezzi di terzi e mezzi propri sulla base delle strategie aziendali dei Gestori).

Tabella 8.11 Conto Economico del SII (10⁶ €)

	Anno														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Ricavi da tariffa	26,80	28,14	29,53	30,97	33,72	35,29	36,02	37,24	38,09	38,93	39,20	38,78	38,96	38,74	37,86
Valore della produzione	26,80	28,14	29,53	30,97	33,72	35,29	36,02	37,24	38,09	38,93	39,20	38,78	38,96	38,74	37,86
Costi operativi	25,19	23,40	22,07	20,81	20,92	20,88	20,56	20,68	20,66	20,68	20,68	20,59	20,59	20,56	20,47
Ammortamenti	0,96	2,81	4,41	5,98	7,56	8,57	9,25	10,07	10,84	11,61	11,79	11,42	11,43	11,14	10,38
Costi della produzione	26,15	26,22	26,49	26,79	28,47	29,44	29,81	30,75	31,50	32,29	32,47	32,01	32,03	31,69	30,84
Diff. Valore-costi produz.	0,65	1,92	3,04	4,18	5,25	5,85	6,20	6,49	6,59	6,64	6,73	6,77	6,94	7,05	7,02
Risultato gest.finanziaria	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
Risultato ante imposte	0,65	1,92	3,04	4,18	5,25	5,85	6,20	6,49	6,59	6,64	6,73	6,77	6,94	7,05	7,02
Imposte	0,48	0,85	1,19	1,53	1,87	2,06	2,17	2,26	2,29	2,31	2,34	2,35	2,40	2,44	2,43
Risultato netto	0,18	1,07	1,85	2,65	3,38	3,79	4,03	4,23	4,30	4,33	4,39	4,42	4,53	4,61	4,59

	Anno														
	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Ricavi da tariffa	37,35	36,54	36,20	35,64	35,07	34,64	34,46	34,16	33,41	32,49	31,65	30,97	30,13	29,43	28,85
Valore della produzione	37,35	36,54	36,20	35,64	35,07	34,64	34,46	34,16	33,41	32,49	31,65	30,97	30,13	29,43	28,85
Costi operativi	20,39	20,20	20,19	19,98	19,85	19,78	19,76	19,83	19,82	19,80	19,81	19,84	19,84	19,62	19,62
Ammortamenti	10,07	9,80	9,73	9,67	9,57	9,44	9,45	9,35	8,91	8,32	7,79	7,46	6,97	6,75	6,47
Costi della produzione	30,47	30,00	29,93	29,65	29,43	29,22	29,21	29,17	28,73	28,12	27,59	27,30	26,80	26,37	26,10
Diff. Valore-costi produz.	6,89	6,54	6,27	5,99	5,64	5,42	5,25	4,99	4,69	4,37	4,05	3,68	3,33	3,06	2,75
Risultato gest.finanziaria	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
Risultato ante imposte	6,89	6,54	6,27	5,99	5,64	5,42	5,25	4,99	4,69	4,37	4,05	3,68	3,33	3,06	2,75
Imposte	2,39	2,28	2,19	2,11	2,00	1,93	1,88	1,79	1,70	1,60	1,50	1,38	1,27	1,19	1,09
Risultato netto	4,50	4,26	4,08	3,88	3,64	3,49	3,38	3,20	2,99	2,77	2,56	2,30	2,06	1,88	1,66

Tabella 8.12 Stato Patrimoniale del SII (10⁶ €)

	Anno														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
ATTIVO															
Cap. Esistente Iniziale	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
-ammortamenti	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
cap esisteste netto Iniziale	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
immobilizzazioni per NI (netto contr.c/cap.le)	19,64	39,92	58,98	82,90	102,86	116,25	130,84	143,64	154,72	167,64	180,66	191,82	208,36	217,49	229,11
-ammortamenti NI	-0,96	-3,78	-8,19	-14,17	-21,72	-30,29	-39,54	-49,62	-60,46	-72,07	-83,86	-95,28	-106,71	-117,85	-128,22
immobilizzazioni NI nette	18,68	36,15	50,79	68,73	81,13	85,96	91,29	94,02	94,26	95,57	96,80	96,54	101,65	99,64	100,89
Totale immobilizzazioni nette	18,68	36,15	50,79	68,73	81,13	85,96	91,29	94,02	94,26	95,57	96,80	96,54	101,65	99,64	100,89
crediti	8,81	9,25	9,71	10,18	11,08	11,60	11,84	12,24	12,52	12,80	12,89	12,75	12,81	12,74	12,45
liquidità	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
TOTALE ATTIVO	27,49	45,40	60,50	78,91	92,22	97,57	103,13	106,26	106,79	108,37	109,69	109,29	114,46	112,38	113,34
PASSIVO															
debiti v/o fornitori esercizio	3,73	3,44	3,23	3,02	3,04	3,05	3,05	3,07	3,06	3,07	3,08	3,08	3,08	3,08	3,08
debiti v/o ATO per canone	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,46	0,38	0,38	0,38	0,38	0,36	0,34	0,34	0,33	0,30
debiti v/o fornitori investimenti	4,84	5,00	4,70	5,90	4,92	3,30	3,60	3,16	2,73	3,19	3,21	2,75	4,08	2,25	2,87
mezzi di terzi	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
C/C passivo	18,26	35,23	49,00	63,77	74,66	77,85	79,17	78,49	75,14	71,94	68,85	64,51	63,82	58,97	54,75
Fondo ripristino capitale terzi	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
TOTALE PASSIVO	27,31	44,15	57,40	73,17	83,10	84,66	86,19	85,10	81,32	78,57	75,50	70,68	71,32	64,63	61,00
NETTO															
copertura patrimoniale investimenti ante 2009	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
capitale sociale	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
utile/perdita	0,18	1,07	1,85	2,65	3,38	3,79	4,03	4,23	4,30	4,33	4,39	4,42	4,53	4,61	4,59
risultati servizi precedenti	0,00	0,18	1,24	3,09	5,74	9,12	12,91	16,94	21,17	25,46	29,80	34,19	38,61	43,14	47,75
TOTALE PATRIMONIO NETTO	0,18	1,24	3,09	5,74	9,12	12,91	16,94	21,17	25,46	29,80	34,19	38,61	43,14	47,75	52,34
totale a pareggio	27,49	45,40	60,50	78,91	92,22	97,57	103,13	106,26	106,79	108,37	109,69	109,29	114,46	112,38	113,34

Tabella 8.12 Stato Patrimoniale del SII (10⁶ €) - segue

	Anno														
	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
ATTIVO															
Cap. Esistente Iniziale	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
-ammortamenti	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
cap esisteste netto Iniziale	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
immobilizzazioni per NI (netto contr.c/cap.le)	234,15	239,09	245,99	250,46	255,23	263,23	269,38	274,46	278,92	282,78	285,90	287,22	290,34	293,46	294,58
-ammortamenti NI	-138,29	-148,09	-157,82	-167,49	-177,06	-186,50	-195,96	-205,30	-214,21	-222,53	-230,32	-237,78	-244,74	-251,49	-257,96
immobilizzazioni NI nette	95,86	91,00	88,17	82,97	78,17	76,72	73,42	69,16	64,71	60,25	55,58	49,44	45,60	41,97	36,62
totale immobilizzazioni nette	95,86	91,00	88,17	82,97	78,17	76,72	73,42	69,16	64,71	60,25	55,58	49,44	45,60	41,97	36,62
crediti	12,28	12,01	11,90	11,72	11,53	11,39	11,33	11,23	10,98	10,68	10,40	10,18	9,91	9,68	9,48
liquidità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,86	14,39	21,78	29,09	37,31	43,94	49,62	56,33
TOTALE ATTIVO	108,14	103,01	100,07	94,69	89,70	88,11	84,75	87,25	90,09	92,71	95,08	96,94	99,44	101,26	102,43
PASSIVO															
debiti v/o fornitori esercizio	3,08	3,08	3,08	3,09	3,09	3,09	3,08	3,10	3,09	3,09	3,09	3,10	3,10	3,10	3,10
debiti v/o ATO per canone	0,29	0,24	0,24	0,18	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,07	0,07
debiti v/o fornitori investimenti	1,24	1,22	1,70	1,10	1,18	1,97	1,52	1,25	1,10	0,95	0,77	0,33	0,77	0,77	0,28
mezzi di terzi	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
C/C passivo	46,69	37,37	29,87	21,26	12,58	6,72	0,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondo ripristino capitale terzi	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
TOTALE PASSIVO	51,30	41,91	34,89	25,63	16,99	11,91	5,17	4,48	4,32	4,17	3,99	3,55	3,99	3,94	3,45
NETTO															
copertura patrimoniale investimenti ante 2009	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
capitale sociale	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
utile/perdita	4,50	4,26	4,08	3,88	3,64	3,49	3,38	3,20	2,99	2,77	2,56	2,30	2,06	1,88	1,66
risultati servizi precedenti	52,34	56,84	61,10	65,18	69,06	72,71	76,20	79,58	82,78	85,76	88,54	91,10	93,39	95,45	97,32
TOTALE PATRIMONIO NETTO	56,84	61,10	65,18	69,06	72,71	76,20	79,58	82,78	85,76	88,54	91,10	93,39	95,45	97,32	98,98
totale a pareggio	108,14	103,01	100,07	94,69	89,70	88,11	84,75	87,25	90,09	92,71	95,08	96,94	99,44	101,26	102,43

Tabella 8.13 Flussi di cassa del SII (10⁶ €)

	Anno														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Diff. Valore-costi produz.	0,65	1,92	3,04	4,18	5,25	5,85	6,20	6,49	6,59	6,64	6,73	6,77	6,94	7,05	7,02
ammortamenti	0,96	2,81	4,41	5,98	7,56	8,57	9,25	10,07	10,84	11,61	11,79	11,42	11,43	11,14	10,38
variazione CCN	0,23	-0,56	-0,97	0,52	-1,86	-2,15	-0,02	-0,82	-0,71	0,18	-0,07	-0,34	1,27	-1,77	0,88
flusso di cassa operativo	1,85	4,17	6,48	10,69	10,94	12,27	15,43	15,74	16,73	18,43	18,45	17,84	19,64	16,42	18,28
investimenti	27,92	25,04	20,88	23,92	19,97	13,40	14,58	12,80	11,08	12,92	13,02	11,16	16,55	9,13	11,62
contributo in conto capitale	-8,28	-4,76	-1,83	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Flusso di cassa investimenti	19,64	20,28	19,06	23,92	19,96	13,40	14,58	12,80	11,08	12,92	13,02	11,16	16,55	9,13	11,62
flusso ante fonti finanziamento	-17,79	-16,12	-12,57	-13,24	-9,02	-1,13	0,85	2,94	5,64	5,51	5,43	6,68	3,09	7,29	6,65
imposte	-0,48	-0,85	-1,19	-1,53	-1,87	-2,06	-2,17	-2,26	-2,29	-2,31	-2,34	-2,35	-2,40	-2,44	-2,43
flusso disponibile annuo	-18,26	-16,97	-13,77	-14,77	-10,89	-3,19	-1,32	0,68	3,35	3,20	3,10	4,33	0,69	4,85	4,22
flusso cumulato della gestione	-18,26	-35,23	-49,00	-63,77	-74,66	-77,85	-79,17	-78,49	-75,14	-71,94	-68,85	-64,51	-63,82	-58,97	-54,75
fabbisogno finanziario cumulato	18,26	35,23	49,00	63,77	74,66	77,85	79,17	78,49	75,14	71,94	68,85	64,51	63,82	58,97	54,75
Diff. Valore-costi produz.	0,65	1,92	3,04	4,18	5,25	5,85	6,20	6,49	6,59	6,64	6,73	6,77	6,94	7,05	7,02

	Anno														
	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Diff. Valore-costi produz.	6,89	6,54	6,27	5,99	5,64	5,42	5,25	4,99	4,69	4,37	4,05	3,68	3,33	3,06	2,75
ammortamenti	10,07	9,80	9,73	9,67	9,57	9,44	9,45	9,35	8,91	8,32	7,79	7,46	6,97	6,75	6,47
variazione CCN	-1,47	0,20	0,59	-0,47	0,23	0,92	-0,40	-0,15	0,09	0,15	0,10	-0,22	0,72	0,18	-0,30
flusso di cassa operativo	15,48	16,53	16,60	15,18	15,44	15,78	14,31	14,18	13,69	12,85	11,94	10,92	11,01	9,99	8,92
investimenti	5,04	4,94	6,90	4,47	4,77	8,00	6,15	5,08	4,46	3,86	3,12	1,32	3,12	3,12	1,12
contributo in conto capitale	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
Flusso di cassa investimenti	5,04	4,94	6,90	4,47	4,77	8,00	6,15	5,08	4,46	3,86	3,12	1,32	3,12	3,12	1,12
flusso ante fonti finanziamento	10,45	11,59	9,70	10,72	10,67	7,79	8,15	9,10	9,23	8,98	8,82	9,60	7,89	6,87	7,80
imposte	-2,39	-2,28	-2,19	-2,11	-2,00	-1,93	-1,88	-1,79	-1,70	-1,60	-1,50	-1,38	-1,27	-1,19	-1,09
flusso disponibile annuo	8,06	9,31	7,50	8,61	8,68	5,86	6,28	7,31	7,53	7,38	7,32	8,22	6,62	5,68	6,72
flusso cumulato della gestione	-46,69	-37,37	-29,87	-21,26	-12,58	-6,72	-0,45	6,86	14,39	21,78	29,09	37,31	43,94	49,62	56,33
fabbisogno finanziario cumulato	46,69	37,37	29,87	21,26	12,58	6,72	0,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diff. Valore-costi produz.	6,89	6,54	6,27	5,99	5,64	5,42	5,25	4,99	4,69	4,37	4,05	3,68	3,33	3,06	2,75

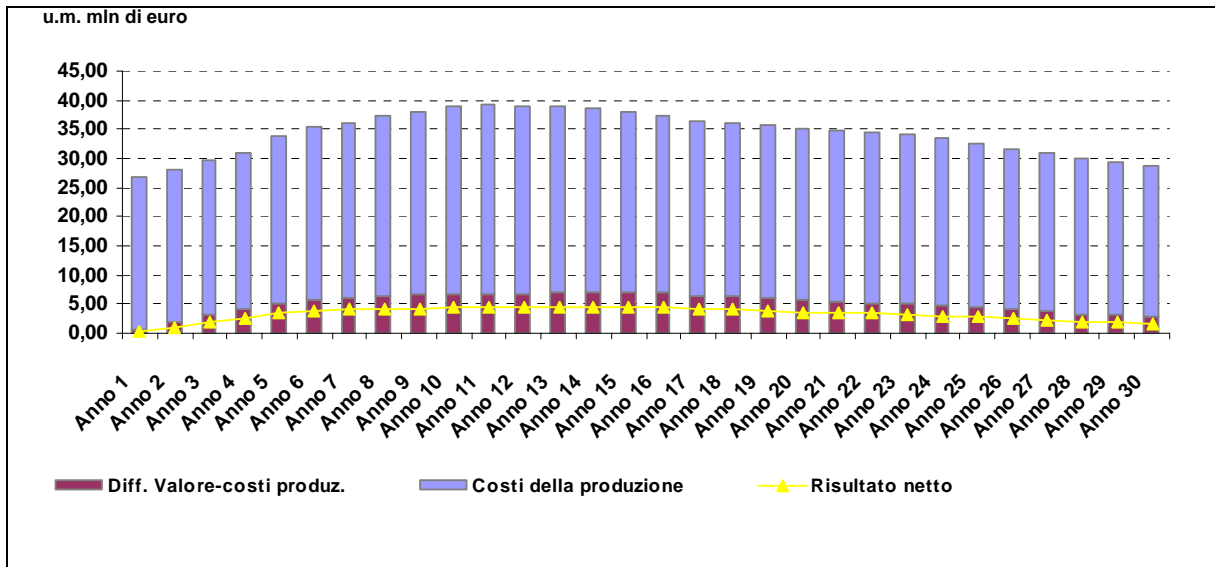


Figura 8.5 La formazione del risultato di esercizio del SII

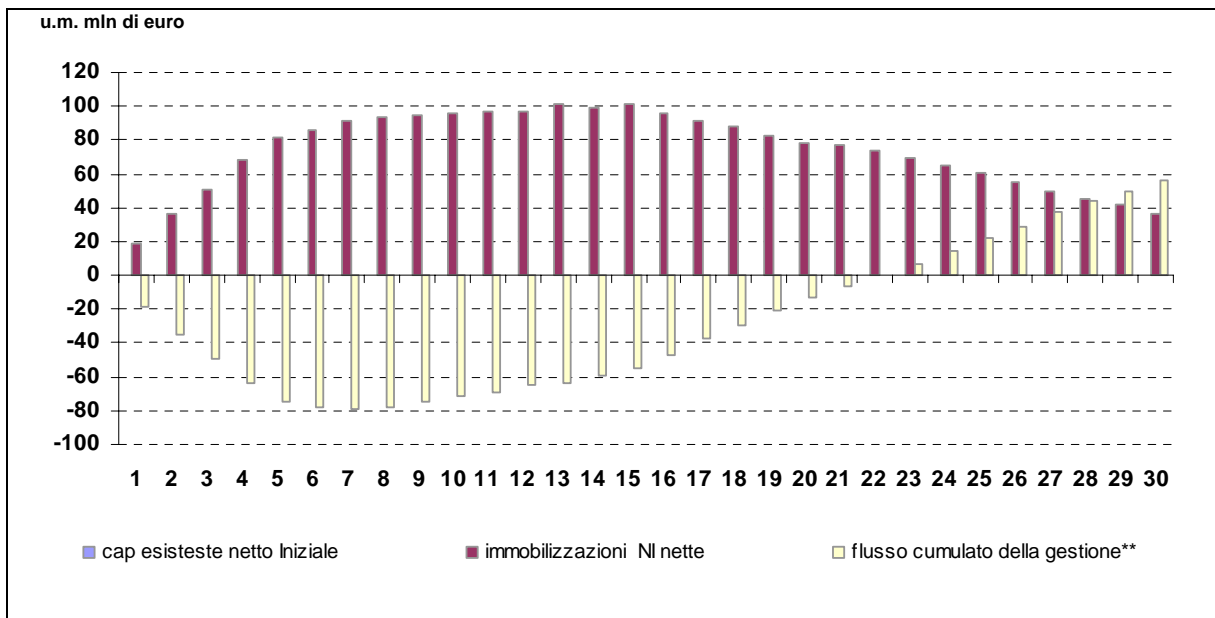


Figura 8.6 La dinamica impieghi-fabbisogno finanziario SII

8.5 I conti economici di previsione

Il conto economico evidenzia per ciascun anno la formazione del risultato di esercizio, esponendo i componenti positivi e negativi di reddito secondo lo schema di cui al Decreto Legislativo 127/91. In particolare in Tabella 8.11, vengono evidenziati i risultati intermedi rappresentati da:

- valore della produzione;
- costo della produzione;
- differenza tra valore e costo della produzione;
- risultato della gestione finanziaria;

- risultato ante imposte;
- risultato di esercizio.

Per ciò che concerne il valore della produzione, esso risulta costituito esclusivamente dai ricavi da tariffa.

Nel costo della produzione confluiscono i costi operativi e gli ammortamenti, determinati in base alle assunzioni illustrate in sede di definizione dello sviluppo tariffario.

In particolare sono compresi tra i Costi Operativi: Costi base + Costi Indotti dagli Investimenti + Canone concessione.

Il risultato della gestione finanziaria evidenzia il totale degli interessi e degli oneri maturati sull'indebitamento in essere, che in questa stima risulta pari a zero, non avendo elaborato una vera e propria ipotesi di copertura del fabbisogno finanziario (anche i flussi di cassa sono elaborati non ipotizzando alcuna struttura di finanziamento del fabbisogno generato dalla gestione).

Per quanto riguarda la dinamica dei risultati economici di esercizio, essa risulta crescente sino al quindicesimo anno e poi decrescente, come mostra la Figura 8.5.

8.6 Stato patrimoniale

Le principali poste evidenziate nello Stato Patrimoniale sono costituite dal Patrimonio Netto e dai debiti finanziari (Tabella 8.12). All'interno del Patrimonio netto la voce "risultati esercizi precedenti", che mostra la capitalizzazione degli utili operata nel corso del periodo, presenta valori sempre crescenti.

L'utile di esercizio concorre per intero all'autofinanziamento del gestore in modo da contenere al minimo il ricorso a finanziamenti esterni. Dall'anno dell'estinzione del fabbisogno finanziario cumulato (Tabella 8.13) sarebbe possibile la distribuzione di dividendi in misura pari all'utile conseguito cumulato, anche se ciò può essere stabilito in maniera esatta solo in presenza di un piano economico-finanziario che preveda le modalità di copertura del fabbisogno finanziario.

L'attivo riporta tra le immobilizzazioni il costo storico delle opere realizzate e il relativo Fondo di ammortamento; l'applicazione della procedura di ammortamento, conduce ad un valore residuo delle opere alla fine del periodo di concessione pari 36,62 milioni di euro.

8.7 Flussi di cassa

I prospetti dei flussi di cassa (Tabella 8.13) mostrano l'andamento del flusso di cassa netto annuo e cumulato prodotto dalla gestione, conseguente alle ipotesi adottate nel presente Piano di Ambito.

Come già detto, la stima dei flussi di cassa è stata effettuata in assenza di ipotesi di copertura del fabbisogno finanziario generato dalla gestione operativa e dagli investimenti.

Sarà pertanto cura del futuro gestore elaborare una o più ipotesi di piano finanziario, con l'indicazione delle modalità di copertura e di strutturazione finanziaria.

Il flusso di cassa operativo evidenzia il contributo della gestione operativa alla copertura del fabbisogno finanziario generato dalla realizzazione degli investimenti programmati.

Dall'anno 7 tale flusso è stabilmente maggiore delle uscite per investimenti netti e contribuisce quindi a finanziare il connesso fabbisogno e a coprire l'eventuale servizio del debito.

Contribuisce alla copertura del fabbisogno finanziario generato dagli investimenti un contributo in conto capitale stimato complessivamente pari a circa 14,88 milioni di euro nel periodo.