

UFFICIO D'AMBITO DI BRESCIA
PROPOSTA TARIFFARIA PER IL PERIODO REGOLATORIO 2016 – 2019
DEL GESTORE:

ACQUE POTABILI S.p.A.
(302_23973)

La società Acque Potabili Spa è gestore del servizio di distribuzione in 4 comuni della provincia di Brescia in base alla concessione sottoscritta nel 1990, a seguito della ricognizione effettuata dall'Ente di governo d'Ambito è stata riconosciuta idonea alla prosecuzione dell'attività come **gestore salvaguardato** con scadenza della concessione al 2027.

Sulla scorta delle informazioni fornite dall'operatore e del fabbisogno di investimenti nel periodo 2016-2019 definito congiuntamente con gli uffici tecnici dell'Ente di governo, pari a 2,34 mln/€, Acque Potabili Spa si posiziona nel **primo quadrante** dello schema regolatorio (Tabella 1) coerentemente con una valorizzazione della RAB di 6,66 mln/€ ed un costo operativo medio di 62 €/ab inferiore alla soglia fissata al comma 9.1 del. 664/2015/R/Idr.

Tabella 1 - Schema regolatorio

Ω	0,50
Rpi	0,015
K	0,05
X	0,005
RAB MTI2015	6.660.397
$\sum I_p^{exp} 2016-2019$	2.349.000
IP^{exp}/RAB_{MTI}	0,35
Opex2014	1.869.987
pop 2012	30229
OPM i	62
OPM	109
presenza di variazioni	nessuna variazione

selezione del Quadrante	Schema I
J^a / J^{a-1} limite di prezzo	1,060

Per gli anni in esame è stato individuato un Vincolo ai Ricavi (VRG) coerente con l'incremento massimo assegnato al quadrante regolatorio di riferimento (6%). Rispetto a tale valore, illustrato in Tabella 2, sono state effettuate delle rimodulazioni di singole componenti (Tabella 3) nell'obiettivo di contenere la crescita tariffaria entro il cap.

Nello specifico è stata adottata una decurtazione della componente AMM_{foni} . Anche la componente R_{Crot} ha subito una ricollocazione temporale lungo l'intero periodo regolatorio che non ha comunque permesso il recupero delle somme spettanti parte delle quali residuano post 2019 (per un valore di 265mila/€) . A valle delle rimodulazioni si riporta in Tabella 4 la composizione del VRG corrispondente agli incrementi tariffari approvati (Tabella 5).

Tabella 2 - VRG calcolato

Componenti calcolate	2016	2017	2018	2019
VRG ^a	2.327.994	2.397.105	2.540.641	2.692.773
Capex ^a	219.633	251.417	282.109	336.241
FoNI ^a	0	0	0	0
Opex ^a	1.898.361	1.975.688	1.975.533	1.975.533
ERC ^a	0	0	0	0
RC _{TOT} ^a	210.000	170.000	283.000	381.000

Tabella 3 – Componenti oggetto di rimodulazione e/o rettifica

Rimodulazioni	2016	2017	2018	2019
Capex ^a	0	0	0	0
FoNI ^a	11.188	12.151	12.151	12.151
Opex ^a	0	0	0	0
ERC ^a	0	0	0	0
RC _{TOT} ^a	470.409	367.292	-202.968	-369.439

Tabella 4 - VRG post rimodulazioni riconosciuto in tariffa

	2016	2017	2018	2019
VRG^a	2.327.994	2.397.105	2.540.641	2.692.773
Capex ^a	219.633	251.417	282.109	336.241
FoNI ^a	0	0	0	0
Opex ^a	1.898.361	1.975.688	1.975.533	1.975.533
ERC ^a	0	0	0	0
RC _{TOT} ^a	210.000	170.000	283.000	381.000

Tabella 5 – VRG e moltiplicatore tariffario approvati – Acque Potabili Spa

	2016	2017	2018	2019
VRG^a (calcolo per applicabile)	2.327.994	2.397.105	2.540.641	2.692.773
J^a (calcolo per applicabile)	1,060	1,123	1,190	1,262

La pianificazione del gestore Acque Potabili Spa sviluppa la proiezione fino a scadenza della concessione (2027) prevedendo per l'intero periodo investimenti pari a Euro 6.661.882 senza apporto di contributi a fondo perduto.

Il piano tariffario rispetta il limite massimo di incremento della tariffa negli anni successivi al 2019, i criteri di sviluppo, i cui risultati sono esposti in Tabella 6, rispettano le indicazioni presenti all'articolo 5 della deliberazione 664/2015/R/Idr attraverso la reiterazione della metodologia di calcolo implementata nel periodo regolatorio 2016-2019 senza il recupero inflattivo, basandosi su costi operativi costanti e investimenti a moneta 2016.

Il conto economico riporta un risultato positivo a partire dal quinto anno fino a scadenza concessione con un incremento della redditività in crescita. L'operatore consegue un flusso di cassa positivo sostenuto dal ricorso all'indebitamento per complessivi Euro 1,08 mln/€ raggiungendo un valore residuo a fine concessione di 7,58 mln/€ (Tabella 9).

Tabella 6 – Piano Tariffario

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Opex ^a _{end} (al netto degli ERC)	euro	1.238.368	1.238.368	1.238.368	1.238.368	1.238.368	1.238.368	1.238.368	1.238.368	1.238.368	1.238.368
Opex ^a _{al} (al netto degli ERC)	euro	659.993	737.320	737.165	737.165	737.165	737.165	737.165	737.165	737.165	737.165
Opex ^a _{QC}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op ^{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex ^a _{virt}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex^a	euro	1.898.361	1.975.688	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533
AMM ^a	euro	92.229	103.151	118.306	142.109	108.736	126.909	137.746	146.118	158.291	172.264
OF ^a	euro	87.631	103.192	115.057	137.318	174.164	205.293	225.517	245.206	264.467	283.142
OFisc ^a	euro	39.773	45.074	48.745	56.813	72.154	83.742	91.262	98.594	105.779	112.751
DCUIT ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Capex ^a _{virt}	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Capex^a	euro	219.633	251.417	282.109	336.241	355.053	415.945	454.526	489.917	528.538	568.156
IP ^{exp} _t	euro	445.500	582.500	545.500	775.500	564.000	564.000	564.000	564.000	564.000	564.000
Capex ^a	euro	219.633	251.417	282.109	336.241	355.053	415.945	454.526	489.917	528.538	568.156
FNI^{new,a}	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
ERC ^a _{end}	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
ERC ^a _{al}	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
ERC^a	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
FONDO NUOVI INVESTIMENTI											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	6.102	6.102	6.213	6.323	6.436	6.550
DCUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	0	0	6.102	6.102	6.213	6.323	6.436	6.550
SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Opex ^a	euro	1.898.361	1.975.688	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Capex ^a	euro	219.633	251.417	282.109	336.241	355.053	415.945	454.526	489.917	528.538	568.156
FoNI ^a	euro	0	0	0	0	6.102	6.102	6.213	6.323	6.436	6.550
RC ^a _{TOT}	euro	210.000	170.000	283.000	381.000	265.294	-	-	-	-	-
ERC ^a	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	2.327.994	2.397.105	2.540.641	2.692.773	2.601.982	2.397.579	2.436.271	2.471.773	2.510.506	2.550.239
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	2.327.994	2.397.105	2.540.641	2.692.773	2.601.982	2.397.579	2.436.271	2.471.773	2.510.506	2.550.239
R ^{a-2} _b	euro	85.871	23.438	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415
S tariff ²⁰¹⁵ *vscal ^{a-2}	euro	2.110.868	2.110.868	2.110.868	2.110.868	2.110.868	2.110.868	2.110.868	2.110.868	2.110.868	2.110.868
J^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,060	1,123	1,190	1,262	1,219	1,123	1,141	1,158	1,176	1,195
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione AEEGSI)											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,060	1,123	1,191	1,262	1,309	1,292	1,191	1,210	1,228	1,247
VRG^a (coerente con J applicabile)	euro	2.327.994	2.397.105	2.540.641	2.692.773	2.601.981,813	2.397.579,235	2.436.271,314	2.471.773,252	2.510.505,944	2.550.239,211
J^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,060	1,123	1,190	1,262	1,219	1,123	1,141	1,158	1,176	1,195
INVESTIMENTI											
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Investimenti al lordo dei contributi	euro	445.500	582.500	545.500	775.500	564.000	564.000	564.000	564.000	564.000	564.000
Contributi	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	445.500	582.500	545.500	775.500	564.000	564.000	564.000	564.000	564.000	564.000
CIN	euro	2.483.620	2.815.972	3.015.057	3.467.100	4.367.794	5.028.456	5.459.445	5.879.486	6.291.044	6.690.317
CINfp	euro	195.270	222.627	210.475	198.324	216.419	210.317	208.639	206.850	205.031	203.179
OF/CIN	%	3,53%	3,66%	3,82%	3,96%	3,99%	4,08%	4,13%	4,17%	4,20%	4,23%

Continua – Piano tariffario

	UdM	2026	2027
Opex ^a _{end} (al netto degli ERC)	euro	1.238.368	1.238.368
Opex ^a _{al} (al netto degli ERC)	euro	737.165	737.165
Opex ^a _{QC}	euro	0	0
Op ^{new,a}	euro	0	0
Opex ^a _{virt}	euro	0	0
Opex^a	euro	1.975.533	1.975.533
AMM ^a	euro	186.249	198.269
OF ^a	euro	301.166	318.540
OFisc ^a	euro	119.480	125.965
DCUIT ^a _{Capex}	euro	-	-
Capex ^a _{virt}	euro	-	-
Capex^a	euro	606.895	642.774
IP ^{exp} _t	euro	564.000	465.000
Capex ^a	euro	606.895	642.774
FNI^{new,a}	euro	-	-
ERC ^a _{end}	euro	-	-
ERC ^a _{al}	euro	-	-
ERC^a	euro	-	-
FONDO NUOVI INVESTIMENTI			
	UdM	2026	2027
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	6.665	6.780
DCUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0
FoNI^a	euro	6.665	6.780
SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente			

	UdM	2026	2027
	UdM	2026	2027
Opex ^a	euro	1.975.533	1.975.533
Capex ^a	euro	606.895	642.774
FoNI ^a	euro	6.665	6.780
RC ^a _{TOT}	euro	-	-
ERC ^a	euro	-	-
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	2.589.092	2.625.086

	UdM	2026	2027
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	2.589.092	2.625.086
R ^{a-2} _b	euro	23.415	23.415
S tariff ²⁰¹⁵ *vscal ^{a-2}	euro	2.110.868	2.110.868
J^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,213	1,230

	UdM	2026	2027
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,267	1,286
VRG^a (coerente con J applicabile)	euro	2.589.092,374	2.625.085,902
J^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,213	1,230

INVESTIMENTI			
	UdM	2026	2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	465.000	464.382
Contributi	euro	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	465.000	464.382
CIN	euro	7.075.503	7.446.589
CINfp	euro	201.213	199.132
OF/CIN	%	4,26%	4,28%

Tabella 7 – Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	2.031.271	2.202.143	2.231.337	2.283.778	2.311.053	2.371.276	2.409.544	2.444.656	2.482.964
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	6.033	6.033	6.033	6.033	6.033	6.033	6.033	6.033	6.033
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	85.871	23.438	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415
Totale Ricavi	euro	2.123.175	2.231.614	2.260.785	2.313.226	2.340.500	2.400.724	2.438.991	2.474.104	2.512.412
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	1.372.776	1.450.104	1.449.948	1.449.948	1.449.948	1.449.948	1.449.948	1.449.948	1.449.948
Costo del personale	euro	525.585	525.585	525.585	525.585	525.585	525.585	525.585	525.585	525.585
Totale Costi	euro	1.898.361	1.975.688	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533
MOL	euro	224.814	255.925	285.252	337.694	364.968	425.191	463.459	498.571	536.879
Ammortamenti	euro	69.201	101.672	115.200	133.710	147.225	157.931	169.077	181.617	192.738
Reddito Operativo	euro	155.613	154.254	170.052	203.983	217.743	267.260	294.382	316.954	344.141
Interessi passivi	euro	-	5.867	16.481	35.727	54.882	74.725	94.052	113.542	132.126
Risultato ante imposte	euro	155.613	148.387	153.571	168.256	162.861	192.536	200.330	203.412	212.015
IRES	euro	42.793	40.806	42.232	46.270	44.787	52.947	55.091	55.938	58.304
IRAP	euro	6.069	5.787	5.989	6.562	6.352	7.509	7.813	7.933	8.269
Totale imposte	euro	48.862	46.593	48.221	52.832	51.138	60.456	62.904	63.871	66.573
Risultato di esercizio	euro	106.750	101.793	105.350	115.424	111.722	132.079	137.426	139.541	145.442

Continua – Conto economico

Voce_Conto_Economico	UdM	2025	2026	2027
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	2.522.261	2.560.688	2.596.287
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	6.033	6.033	6.033
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	23.415	23.415	23.415
Totale Ricavi	euro	2.551.709	2.590.136	2.625.734
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	1.449.948	1.449.948	1.449.948
Costo del personale	euro	525.585	525.585	525.585
Totale Costi	euro	1.975.533	1.975.533	1.975.533
MOL	euro	576.176	614.603	650.202
Ammortamenti	euro	204.777	216.331	224.664
Reddito Operativo	euro	371.399	398.273	425.538
Interessi passivi	euro	149.930	166.892	180.942
Risultato ante imposte	euro	221.469	231.381	244.596
IRES	euro	60.904	63.630	67.264
IRAP	euro	8.637	9.024	9.539
Totale imposte	euro	69.541	72.654	76.803
Risultato di esercizio	euro	151.928	158.727	167.793

Tabella 8 – Rendiconto finanziario

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	2.236.993	2.370.781	2.512.768	2.663.232	2.569.012	2.366.852	2.405.040	2.440.072	2.478.298
Contributi di allacciamento	euro	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	85.871	23.438	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415	23.415
RICAVI OPERATIVI	euro	2.362.864	2.434.219	2.576.183	2.726.646	2.632.427	2.430.267	2.468.454	2.503.486	2.541.713
Costi operativi	euro	1.898.361	1.975.688	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	1.898.361	1.975.688	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533	1.975.533
Imposte	euro	- 36.950	- 48.183	- 43.609	- 33.251	- 27.187	3.518	11.407	18.143	23.324
IMPOSTE	euro	- 36.950	- 48.183	- 43.609	- 33.251	- 27.187	3.518	11.407	18.143	23.324
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	501.452	506.714	644.260	784.364	684.081	451.216	481.514	509.811	542.856
Variazioni circolante commerciale	euro	52.825	52.825	- 22.915	48.780	- 48.847	18.277	- 3.453	- 3.167	- 3.456
Variazione credito IVA	euro	-	- 46.845	- 28.923	- 36.877	- 25.149	- 45.365	- 41.546	- 38.043	- 34.220
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	554.277	512.694	592.421	796.267	610.085	424.128	436.516	468.601	505.179
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	0	0	0	0	4.424	4.424	4.504	4.584	4.666
Altri investimenti	euro	445.500	582.500	545.000	775.500	559.576	559.576	559.496	559.416	559.334
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	108.777	- 69.806	47.421	20.767	46.085	- 139.872	- 127.484	- 95.399	- 58.821
FoNI	euro	0	0	0	0	4.424	4.424	4.504	4.584	4.666
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	109.806	-	22.466	-	179.225	169.378	142.441	110.459
Erogazione contributi pubblici	euro	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	68.777	-	7.421	3.233	10.509	3.778	6.397	11.626	16.304

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	4.061	-	4.574	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	1.647	3.233	3.509	3.778	6.397	11.626	16.304
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	5.709	3.233	8.084	3.778	6.397	11.626	16.304
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	68.777	-	1.713	-	2.425	- 0	- 0	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro									
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro									

Continua – Rendiconto finanziario

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2025	2026	2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	2.517.512	2.555.856	2.591.372
Contributi di allacciamento	euro	40.000	40.000	40.000
Altri ricavi SII	euro	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	23.415	23.415	23.415
RICAVI OPERATIVI	euro	2.580.927	2.619.271	2.654.786
Costi operativi	euro	1.975.533	1.975.533	1.975.533
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	1.975.533	1.975.533	1.975.533
Imposte	euro	55.646	62.710	67.607
IMPOSTE	euro	55.646	62.710	67.607
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	549.748	581.028	611.647
Variazioni circolante commerciale	euro	- 3.545	- 30.319	- 3.379
Variazione credito IVA	euro	- 30.299	- 16.565	- 12.951
Variazione debito IVA	euro	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	515.904	534.144	595.317
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	4.749	4.832	4.915
Altri investimenti	euro	559.251	460.168	459.466
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 48.096	69.144	130.936
FoNI	euro	4.749	4.832	4.915
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	103.444	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	- 40.000	- 40.000	- 40.000
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2025	2026	2027
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	20.097	33.976	95.851
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	2.830	48.916
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	20.097	23.306	24.815
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	20.097	26.136	73.731
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	7.841	22.119
Valore residuo a fine concessione	euro			7.588.947
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro			1.184.842

Tabella 9 – Sintesi risultati

	UdM	valore
VR a fine concessione	euro	7.588.947
Stock di debito non rimborsato a fine concessione	euro	1.184.842
Importo del finanziamento	Euro	1.088.727