

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

ASVT S.p.A.
(302_1261)

L'Azienda Servizi Val Trompia Spa (ASVT Spa) è gestore del servizio idrico integrato in 12 comuni della provincia di Brescia 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 2021.

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 33,78 mln/€, ASVT Spa si posiziona nel quarto quadrante dello schema regolatorio (Tabella 1) coerentemente con una valorizzazione della RAB di 15,61 mln/€ ed un costo operativo medio di 66 €/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	15.618.533
$\sum I_p^{exp} 2016-2019$	33.789.317
IP^{exp}/RAB_{MTI}	2,16
Opex2014	5.066.481
pop 2012	76303
OPM i	66
OPM	109
presenza di variazioni	nessuna variazione

selezione del Quadrante	Schema IV
J^a / J^{a-1} limite di prezzo	1,085

Per gli anni in esame è stato individuato un Vincolo ai Ricavi (VRG) coerente con l'incremento massimo assegnato al quadrante regolatorio di riferimento (8,5%). Tale valore, illustrato in Tabella 2, è stato determinato a seguito di alcune rimodulazioni di singole componenti (Tabella 3) nell'obiettivo di recuperare i congruagli tariffari derivanti da variazioni dei volumi del precedente periodo regolatorio e allo stesso tempo generare quelle leve tariffarie necessarie al gestore per sostenere l'impegnativo piano degli investimenti.

Nello specifico è stato adottato un riallineamento applicato alla componente AMM_{fon} e FNI del FoNI, decurtate nel primo biennio e poi gradatamente recuperate per un valore parziale. Anche la componente R_{Tot} ha subito una ricollocazione temporale lungo l'intero periodo regolatorio. 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	7.930.998	10.484.641	22.526.316	14.003.464
Capex ^a	808.347	948.567	1.087.773	1.267.206
FoNI ^a	743.348	1.060.989	15.508.013	6.927.691
Opex ^a	5.927.051	6.028.134	5.781.334	5.781.334
ERC ^a	0	27.250	27.222	27.222
RC _{TOT} ^a	452.252	2.419.701	121.974	11

Tabella 3 – Componenti oggetto di rimodulazione e/o rettifica

Rimodulazioni	2016	2017	2018	2019
Capex ^a	0	0	0	0
FoNI ^a	743.348	1.060.989	14.960.000	5.805.000
Opex ^a	0	0	0	0
ERC ^a	0	0	0	0
RC _{TOT} ^a	140.744	1.659.181	-858.036	-941.889

Tabella 4 - VRG post rimodulazioni riconosciuto in tariffa

	2016	2017	2018	2019
VRG^a	7.046.905	7.764.470	8.424.352	9.140.353
Capex ^a	808.347	948.567	1.087.773	1.267.206
FoNI ^a	0	0	548.013	1.122.691
Opex ^a	5.927.051	6.028.134	5.781.334	5.781.334
ERC ^a	0	27.250	27.222	27.222
RC _{TOT} ^a	311.508	760.520	980.010	941.900

Tabella 5 – VRG e moltiplicatore tariffario approvati – ASVT Spa

	2016	2017	2018	2019
VRG^a (calcolo per applicabile)	7.046.905	7.764.470	8.424.352	9.140.353
J^a (calcolo per applicabile)	1,085	1,177	1,277	1,386

La pianificazione del gestore ASVT Spa sviluppa la proiezione fino a scadenza della concessione (2021) prevedendo per l'intero periodo investimenti pari a Euro 51.888.683 con apporto di contributi a fondo perduto previsti per il 2016. Il PEF rispetta l'equilibrio economico-finanziario della gestione.

Il piano tariffario rispetta il limite massimo di incremento della tariffa negli anni successivi al 2019 attraverso la rimodulazione delle componenti del FoNI. I criteri di sviluppo tariffario post 2019, 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 fino a scadenza concessione dimostrando il rispetto dell'equilibrio economico della gestione. L'operatore consegue un flusso di cassa positivo sostenuto dal ricorso all'indebitamento per complessivi Euro 45,143 mln/€ di cui 31 mln/€ da rimborsare al 2021, raggiungendo un valore residuo a fine concessione di 54,14 mln/€ (Tabella 9).

Tabella 6 – Piano Tariffario

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Opex ^a _{end} (al netto degli ERC)	euro	3.512.831	3.512.831	3.512.831	3.512.831	3.512.831	3.512.831
Opex ^a _{al} (al netto degli ERC)	euro	2.414.220	2.515.303	2.268.503	2.268.503	2.268.503	2.268.503
Opex ^a _{QC}	euro	0	0	0	0	0	0
Op ^{new,a}	euro	0	0	0	0	0	0
Opex ^a _{virt}	euro	0	0	0	0	0	0
Opex^a	euro	5.927.051	6.028.134	5.781.334	5.781.334	5.781.334	5.781.334
AMM ^a	euro	363.198	359.945	417.126	485.727	829.369	1.043.045
OF ^a	euro	310.220	408.623	469.038	550.394	1.493.278	1.869.437
OFisc ^a	euro	134.928	179.999	201.609	231.085	586.955	727.140
DCUIT ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0	-	-
Capex ^a _{virt}	euro	0	0	0	0	-	-
Capex^a	euro	808.347	948.567	1.087.773	1.267.206	2.909.602	3.639.623
IP ^{exp} _t	euro	1.603.317	2.113.000	20.308.000	9.765.000	9.000.000	9.000.000
Capex ^a	euro	808.347	948.567	1.087.773	1.267.206	2.909.602	3.639.623
FNI^{new,a}	euro	635.976	931.547	15.376.182	6.798.235	4.872.319	4.288.302
ERC ^a _{end}	euro	0	0	0	0	-	-
ERC ^a _{al}	euro	0	27.250	27.222	27.222	27.222	27.222
ERC^a	euro	0	27.250	27.222	27.222	27.222	27.222
FONDO NUOVI INVESTIMENTI							
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
FNI ^a _{FoNI}	euro	0	0	416.182	993.235	922.319	488.302
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	131.831	129.455	134.800	154.375
DCUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	548.013	1.122.691	1.057.119	642.676
SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente							
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Opex ^a	euro	5.927.051	6.028.134	5.781.334	5.781.334	5.781.334	5.781.334

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Capex ^a	euro	808.347	948.567	1.087.773	1.267.206	2.909.602	3.639.623
FoNI ^a	euro	0	0	548.013	1.122.691	1.057.119	642.676
RC ^a _{TOT}	euro	311.508	760.520	980.010	941.900	-	-
ERC ^a	euro	0	27.250	27.222	27.222	27.222	27.222
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	7.046.905	7.764.470	8.424.352	9.140.353	9.775.277	10.090.855
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente							
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	7.046.905	7.764.470	8.424.352	9.140.353	9.775.277	10.090.855
R ^{a-2} _b	euro	46.894	45.120	45.075	45.075	45.075	45.075
S tariff ²⁰¹⁵ *vscal ^{a-2}	euro	6.447.949	6.550.453	6.550.453	6.550.453	6.550.453	6.550.453
J^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,177	1,277	1,386	1,482	1,530
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione AEEGSI)							
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,177	1,277	1,386	1,499	1,608
VRG^a (coerente con J applicabile)	euro	7.046.905	7.764.470	8.424.352	9.140.353	9.775.276,892	10.090.855,422
J^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,177	1,277	1,386	1,482	1,530
INVESTIMENTI							
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Investimenti al lordo dei contributi	euro	1.703.000	2.113.000	20.308.000	9.765.000	9.000.000	9.000.000
Contributi	euro	99.683	0	0	0	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	1.603.317	2.113.000	20.308.000	9.765.000	9.000.000	9.000.000
CIN	euro	11.040.027	14.328.386	15.541.998	17.106.041	38.089.486	46.890.317
CINfp	euro	3.276.886	3.972.120	3.942.360	3.810.529	4.318.887	5.054.106
OF/CIN	%	2,81%	2,85%	3,02%	3,22%	3,92%	3,99%

Tabella 7 – Conto Economico

Voce_Conto_Economico	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	6.684.517	6.950.834	7.386.768	8.135.986	9.708.471	10.021.893
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	92.901	114.114	114.473	111.254	109.326	107.879
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	46.894	45.120	45.075	45.075	45.075	45.075
Totale Ricavi	euro	6.824.312	7.110.067	7.546.316	8.292.315	9.862.872	10.174.847
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	4.808.002	4.936.335	4.689.508	4.689.508	4.689.508	4.689.508
Costo del personale	euro	1.119.049	1.119.049	1.119.049	1.119.049	1.119.049	1.119.049
Totale Costi	euro	5.927.051	6.055.383	5.808.556	5.808.556	5.808.556	5.808.556
MOL	euro	897.261	1.054.684	1.737.760	2.483.759	4.054.316	4.366.290
Ammortamenti	euro	284.883	308.768	371.389	443.587	945.228	1.179.576
Reddito Operativo	euro	612.378	745.916	1.366.370	2.040.172	3.109.088	3.186.715
Interessi passivi	euro	-	22.087	36.343	319.565	750.572	1.032.887
Risultato ante imposte	euro	612.378	723.829	1.330.027	1.720.607	2.358.516	2.153.827
IRES	euro	168.404	199.053	365.757	473.167	648.592	592.302
IRAP	euro	23.883	28.229	51.871	67.104	91.982	83.999
Totale imposte	euro	192.287	227.282	417.629	540.271	740.574	676.302
Risultato di esercizio	euro	420.091	496.547	912.399	1.180.336	1.617.942	1.477.525

Tabella 8 – Rendiconto finanziario

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	6.996.025	7.711.354	7.969.469	8.263.935	8.942.060	9.555.952
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	6.624	24.177	24.177	24.177	24.177	24.177
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	46.894	45.120	45.075	45.075	45.075	45.075
RICAVI OPERATIVI	euro	7.049.543	7.780.651	8.038.721	8.333.187	9.011.312	9.625.204
Costi operativi	euro	5.927.051	6.055.383	5.808.556	5.808.556	5.808.556	5.808.556
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	5.927.051	6.055.383	5.808.556	5.808.556	5.808.556	5.808.556
Imposte	euro	192.287	227.593	418.695	554.746	766.611	703.769
IMPOSTE	euro	192.287	227.593	418.695	554.746	766.611	703.769
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	930.206	1.497.674	1.811.469	1.969.885	2.436.144	3.112.879
Variazioni circolante commerciale	euro	69.576	69.576	4.864.684	- 2.886.231	- 268.803	- 55.503
Variazione credito IVA	euro	-	- 223.049	- 1.977.249	- 893.503	- 749.190	- 687.801
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	999.782	1.344.202	4.698.904	- 1.809.849	1.418.151	2.369.576
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	397.309	813.951	766.411	465.940
Altri investimenti	euro	1.703.000	2.113.000	19.910.691	8.951.049	8.233.589	8.534.060
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 703.218	- 768.798	- 15.609.096	- 11.574.849	- 7.581.849	- 6.630.424
FoNI	euro	-	-	397.309	813.951	766.411	465.940
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	703.218	789.895	15.244.732	11.034.363	7.483.089	7.109.896
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	-	21.097	32.945	273.464	667.651	945.413
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	21.097	32.945	273.464	667.651	945.413
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	21.097	32.945	273.464	667.651	945.413
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	- 0	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro						54.146.720
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						31.124.541

Tabella 9 – Sintesi risultati

	UdM	valore
VR a fine concessione	euro	54.146.720
Stock di debito non rimborsato a fine concessione	euro	31.124.541
Importo del finanziamento	Euro	45.143.911