

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

**A2A CICLO IDRICO S.p.A.**  
**(302\_3299)**

La società A2A Ciclo Integrato Spa (A2A Spa) è gestore del servizio idrico integrato nella 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 2031.

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 126,8 mln/€**, A2A Spa si posiziona nel **quarto quadrante** dello schema regolatorio (Tabella 1) coerentemente con una valorizzazione della RAB di 220,7 mln/€ che riflette l'effettiva disponibilità tariffaria degli asset a cui ha avuto accesso il gestore stante il limite di crescita dei corrispettivi. Il costo operativo medio di 96 €/ab i attesta su un livello inferiore alla soglia fissata al comma 9.1 del. 664/2015/R/Idr.

**Tabella 1 - Schema regolatorio**

$\Omega$	0,50
Rpi	0,015
K	0,05
X	0,005
RAB MTI2015	220.728.353
$\sum I p_t^{exp}$ 2016-2019	126.813.480
$IP^{exp}/RAB_{MTI}$	0,60
Opex2014	56.567.903
pop 2012	591319
<b>OPM i</b>	96
OPM	109
presenza di variazioni	nessuna variazione

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

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 ricondurre gli incrementi tariffari entro la soglia di variazione di cui all'articolo 6 del. 664/15.

Nello specifico è stato adottato un efficientamento della componente Capex –per ciascuno degli addendi- in linea con la compressione del valore della RAB, tale manovra ha un'implementazione graduale andando a ristabilire il valore integrale del costo del capitale nell'ultimo anno. Ulteriore decurtazione ha riguardato il FONI nelle componenti  $AMM_{foni}$  e FNI, mentre il recupero dei conguagli pregressi e di nuova determinazione ha subito una ricollocazione nel periodo che non è stata sufficiente a raggiungere il completo assorbimento degli stessi con un rinvio al successivo periodo regolatorio –post 2019- del loro integrale recupero. 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 <sup>a</sup>	<b>103.640.268</b>	<b>92.520.933</b>	<b>94.311.441</b>	<b>94.940.435</b>
Capex <sup>a</sup>	28.205.138	28.784.645	28.849.621	29.275.622
FoNI <sup>a</sup>	2.495.551	2.533.419	5.568.931	5.559.870
Opex <sup>a</sup>	57.248.379	56.930.923	54.759.831	54.706.287
ERC <sup>a</sup>	0	201.883	201.681	201.681
Rc <sub>TOT</sub> <sup>a</sup>	15.691.200	4.070.064	4.931.378	5.196.975

**Tabella 3 – Componenti oggetto di rimodulazione e/o rettifica.**

Rimodulazioni	2016	2017	2018	2019
Capex <sup>a</sup>	15.125.016	7.948.544	3.452.597	0
FoNI <sup>a</sup>	2.495.551	2.533.419	5.568.931	5.559.870
Opex <sup>a</sup>	0	0	0	0
ERC <sup>a</sup>	0	0	0	0
Rc <sub>TOT</sub> <sup>a</sup>	15.691.200	2.625.643	-870.007	-4.102.601

**Tabella 4 - VRG post rimodulazioni riconosciuto in tariffa**

	2016	2017	2018	2019
VRG <sup>a</sup>	<b>70.328.501</b>	<b>79.413.328</b>	<b>86.159.920</b>	<b>93.483.166</b>
Capex <sup>a</sup>	13.080.121	20.836.101	25.397.024	29.275.622
FoNI <sup>a</sup>	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup>	57.248.379	56.930.923	54.759.831	54.706.287
ERC <sup>a</sup>	0	201.883	201.681	201.681
Rc <sub>TOT</sub> <sup>a</sup>	0	1.444.420	5.801.385	9.299.576

**Tabella 5 – VRG e moltiplicatore tariffario approvati – A2A CICLO IDRICO Spa**

	2016	2017	2018	2019
VRG <sup>a</sup> (calcolo per applicabile)	<b>70.328.501</b>	<b>79.413.328</b>	<b>86.159.920</b>	<b>93.483.166</b>
J <sup>a</sup> (calcolo per applicabile)	<b>1,085</b>	<b>1,177</b>	<b>1,277</b>	<b>1,386</b>

La pianificazione del gestore A2A Spa sviluppa la proiezione fino a scadenza della concessione (2031) prevedendo per l'intero periodo **investimenti pari a Euro 390,9 mln/€** con nessun apporto di contributi a fondo perduto. 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 sia da risorse proprie sia dal ricorso all'indebitamento per complessivi Euro 48,54 mln/€ di cui 7,9 mln/€ da rimborsare al 2031, raggiungendo un valore residuo a fine concessione di 407,54 mln/€ (Tabella 9).

Tabella 6 – Piano Tariffario

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub> (al netto degli ERC)	euro	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478
Opex <sup>a</sup> <sub>al</sub> (al netto degli ERC)	euro	22.298.901	21.981.445	19.810.353	19.756.809	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251
Opex <sup>a</sup> <sub>QC</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Op <sup>new,a</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>virt</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Opex<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>57.248.379</b>	<b>56.930.923</b>	<b>54.759.831</b>	<b>54.706.287</b>	<b>53.570.729</b>	<b>53.570.729</b>	<b>53.570.729</b>	<b>53.570.729</b>	<b>53.570.729</b>
AMM <sup>a</sup>	euro	8.159.154	10.552.429	11.919.060	13.111.093	12.977.259	12.973.554	13.350.729	13.315.700	13.637.008
OF <sup>a</sup>	euro	3.048.133	7.179.863	10.410.453	11.254.092	12.631.766	13.832.176	14.915.100	15.230.672	15.568.808
OFisc <sup>a</sup>	euro	1.872.835	3.103.809	3.067.511	4.910.437	5.415.651	5.830.432	6.204.784	6.294.206	6.393.692
DCUIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Capex <sup>a</sup> <sub>virt</sub>	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-
<b>Capex<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>13.080.121</b>	<b>20.836.101</b>	<b>25.397.024</b>	<b>29.275.622</b>	<b>31.024.676</b>	<b>32.636.161</b>	<b>34.470.612</b>	<b>34.840.579</b>	<b>35.599.508</b>
IP <sub>t</sub> <sup>exp</sup>	euro	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390
Capex <sup>a</sup>	euro	28.205.138	28.784.645	28.849.621	29.275.622	31.024.676	32.636.161	34.470.612	34.840.579	35.599.508
<b>FNI<sup>new,a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.035.512</b>	<b>3.026.451</b>	<b>1.394.930</b>	<b>750.336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ERC <sup>a</sup> <sub>end</sub>	euro	0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0
ERC <sup>a</sup> <sub>al</sub>	euro	0	201.883	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681
<b>ERC<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>201.883</b>	<b>201.681</b>						
<b>FONDO NUOVI INVESTIMENTI</b>										
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FNI <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0	0	750.336	0	0	0
AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0	0	2.533.413	2.533.413	2.592.931	2.526.148
DCUIT <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.283.749</b>	<b>2.533.413</b>	<b>2.592.931</b>	<b>2.526.148</b>
<b>SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente</b>										
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Opex <sup>a</sup>	euro	57.248.379	56.930.923	54.759.831	54.706.287	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Capex <sup>a</sup>	euro	13.080.121	20.836.101	25.397.024	29.275.622	31.024.676	32.636.161	34.470.612	34.840.579	35.599.508
FoNI <sup>a</sup>	euro	0	0	0	0	-	3.283.749	2.533.413	2.592.931	2.526.148
RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>	euro	0	1.444.420	5.801.385	9.299.576	13.344.235	-	-	-	-
ERC <sup>a</sup>	euro	0	201.883	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681
<b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>euro</b>	<b>70.328.501</b>	<b>79.413.328</b>	<b>86.159.920</b>	<b>93.483.166</b>	<b>98.141.321</b>	<b>89.692.320</b>	<b>90.776.436</b>	<b>91.205.920</b>	<b>91.898.066</b>
<b>SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente</b>										
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	70.328.501	79.413.328	86.159.920	93.483.166	98.141.321	89.692.320	90.776.436	91.205.920	91.898.066
R <sup>a-2</sup> <sub>b</sub>	euro	643.220	446.702	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256
S tariff <sup>2015</sup> *vscal <sup>a-2</sup>	euro	64.175.675	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264
<b>J<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,085</b>	<b>1,177</b>	<b>1,277</b>	<b>1,386</b>	<b>1,455</b>	<b>1,329</b>	<b>1,345</b>	<b>1,352</b>	<b>1,362</b>
<b>SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione AEEGSI)</b>										
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,177	1,277	1,386	<b>1,468</b>	<b>1,578</b>	<b>1,442</b>	<b>1,460</b>	<b>1,467</b>
<b>VRG<sup>a</sup> (coerente con J applicabile)</b>	<b>euro</b>	<b>70.328.501</b>	<b>79.413.328</b>	<b>86.159.920</b>	<b>93.483.166</b>	<b>98.141.321,417</b>	<b>89.692.319,878</b>	<b>90.776.435,626</b>	<b>91.205.919,921</b>	<b>91.898.065,781</b>
<b>J<sup>a</sup> applicabile</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,085</b>	<b>1,177</b>	<b>1,277</b>	<b>1,386</b>	<b>1,455</b>	<b>1,329</b>	<b>1,345</b>	<b>1,352</b>	<b>1,362</b>
<b>INVESTIMENTI</b>										
	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Investimenti al lordo dei contributi	euro	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
Contributi	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	25.204.750	28.328.580	36.438.400	36.841.750	34.512.000	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
CIN	euro	331.140.413	336.059.331	334.354.403	346.418.108	372.957.437	394.288.515	413.293.548	418.285.796	423.253.554
CINfp	euro	70.101.827	68.961.597	66.428.178	63.894.759	61.366.458	58.833.045	56.299.631	56.146.936	55.390.729
OF/CIN	%	0,92%	2,14%	3,11%	3,25%	3,39%	3,51%	3,61%	3,64%	3,68%

Continua – Piano tariffario

	UdM	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Opex <sup>a</sup> <sub>end</sub> (al netto degli ERC)	euro	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478	34.949.478
Opex <sup>a</sup> <sub>al</sub> (al netto degli ERC)	euro	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251	18.621.251
Opex <sup>a</sup> <sub>QC</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0
Op <sup>new,a</sup>	euro	0	0	0	0	0	0	0
Opex <sup>a</sup> <sub>virt</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0
<b>Opex<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>53.570.729</b>						
AMM <sup>a</sup>	euro	14.128.894	14.540.054	14.926.040	15.256.609	15.434.307	15.879.331	15.999.073
OF <sup>a</sup>	euro	15.889.120	16.187.265	16.466.278	16.727.317	16.972.762	17.209.789	17.426.030
OFisc <sup>a</sup>	euro	6.486.844	6.571.446	6.648.902	6.719.650	6.784.652	6.846.565	6.900.744
DCUIT <sup>a</sup> <sub>Capex</sub>	euro	-	-	-	-	-	-	-
Capex <sup>a</sup> <sub>virt</sub>	euro	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capex<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>36.504.858</b>	<b>37.298.766</b>	<b>38.041.220</b>	<b>38.703.576</b>	<b>39.191.721</b>	<b>39.935.685</b>	<b>40.325.847</b>
IP <sup>t exp</sup>	euro	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
Capex <sup>a</sup>	euro	36.504.858	37.298.766	38.041.220	38.703.576	39.191.721	39.935.685	40.325.847
<b>FNI<sup>new,a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>-</b>						
ERC <sup>a</sup> <sub>end</sub>	euro	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0
ERC <sup>a</sup> <sub>al</sub>	euro	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681
<b>ERC<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>201.681</b>						
<b>FONDO NUOVI INVESTIMENTI</b>								
	UdM	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
FNI <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0
AMM <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	2.500.897	2.547.894	2.594.891	2.641.888	2.678.144	2.718.405	2.738.682
DCUIT <sup>a</sup> <sub>FoNI</sub>	euro	0	0	0	0	0	0	0
<b>FoNI<sup>a</sup></b>	<b>euro</b>	<b>2.500.897</b>	<b>2.547.894</b>	<b>2.594.891</b>	<b>2.641.888</b>	<b>2.678.144</b>	<b>2.718.405</b>	<b>2.738.682</b>
<b>SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente</b>								

	UdM	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
	UdM	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Opex <sup>a</sup>	euro	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729	53.570.729
Capex <sup>a</sup>	euro	36.504.858	37.298.766	38.041.220	38.703.576	39.191.721	39.935.685	40.325.847
FoNI <sup>a</sup>	euro	2.500.897	2.547.894	2.594.891	2.641.888	2.678.144	2.718.405	2.738.682
RC <sup>a</sup> <sub>TOT</sub>	euro	-	-	-	-	-	-	-
ERC <sup>a</sup>	euro	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681	201.681
<b>VRG<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>euro</b>	<b>92.778.165</b>	<b>93.619.070</b>	<b>94.408.521</b>	<b>95.117.874</b>	<b>95.642.275</b>	<b>96.426.501</b>	<b>96.836.939</b>

	UdM	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
VRG <sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente	euro	92.778.165	93.619.070	94.408.521	95.117.874	95.642.275	96.426.501	96.836.939
R <sup>a-2</sup> <sub>b</sub>	euro	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256
S tariff <sup>2015</sup> *vscaI <sup>a-2</sup>	euro	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264	67.024.264
<b>J<sup>a</sup> predisposto dal soggetto competente</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,375</b>	<b>1,388</b>	<b>1,399</b>	<b>1,410</b>	<b>1,418</b>	<b>1,429</b>	<b>1,435</b>

	UdM	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,478	1,492	1,505	1,518	1,530	1,538	1,551
<b>VRG<sup>a</sup> (coerente con J applicabile)</b>	<b>euro</b>	<b>92.778.165,228</b>	<b>93.619.070,044</b>	<b>94.408.521,039</b>	<b>95.117.874,067</b>	<b>95.642.274,816</b>	<b>96.426.500,664</b>	<b>96.836.939,210</b>
<b>J<sup>a</sup> applicabile</b>	<b>n. (3 cifre decimali)</b>	<b>1,375</b>	<b>1,388</b>	<b>1,399</b>	<b>1,410</b>	<b>1,418</b>	<b>1,429</b>	<b>1,435</b>

#### INVESTIMENTI

	UdM	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Investimenti al lordo dei contributi	euro	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
Contributi	euro	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390	20.876.390
CIN	euro	427.966.789	432.213.387	436.001.829	439.357.288	442.335.181	445.099.120	447.377.774
CINfp	euro	54.744.457	54.123.434	53.455.415	52.740.399	51.978.386	51.180.117	50.341.587
OF/CIN	%	3,71%	3,75%	3,78%	3,81%	3,84%	3,87%	3,90%

**Tabella 7 – Conto Economico**

<b>Voce_Conto_Economico</b>	<b>UdM</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	67.614.558	74.946.099	79.450.089	83.226.541	86.735.704	88.760.560	89.702.701	90.132.714	90.821.210
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.394.182	2.337.738	2.338.360	2.338.982	2.339.603	2.340.225	2.340.847	2.304.300	2.172.071
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	643.220	446.702	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>70.651.960</b>	<b>77.730.539</b>	<b>82.234.705</b>	<b>86.011.778</b>	<b>89.521.563</b>	<b>91.547.041</b>	<b>92.489.804</b>	<b>92.883.270</b>	<b>93.439.536</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	47.990.718	47.875.145	45.703.850	45.650.307	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749
Costo del personale	euro	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>57.248.379</b>	<b>57.132.806</b>	<b>54.961.512</b>	<b>54.907.968</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>13.403.581</b>	<b>20.597.733</b>	<b>27.273.193</b>	<b>31.103.810</b>	<b>35.749.153</b>	<b>37.774.631</b>	<b>38.717.393</b>	<b>39.110.860</b>	<b>39.667.126</b>
Ammortamenti	euro	12.825.617	13.358.220	13.700.138	13.759.849	14.107.622	13.770.508	13.843.080	14.104.357	14.231.780
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>577.964</b>	<b>7.239.513</b>	<b>13.573.055</b>	<b>17.343.962</b>	<b>21.641.530</b>	<b>24.004.123</b>	<b>24.874.313</b>	<b>25.006.503</b>	<b>25.435.345</b>
Interessi passivi	euro	-	362.574	526.595	841.350	1.095.081	1.211.579	1.207.192	1.115.941	962.139
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>577.964</b>	<b>6.876.939</b>	<b>13.046.461</b>	<b>16.502.612</b>	<b>20.546.449</b>	<b>22.792.544</b>	<b>23.667.121</b>	<b>23.890.562</b>	<b>24.473.206</b>
IRES	euro	158.940	1.891.158	3.587.777	4.538.218	5.650.273	6.267.950	6.508.458	6.569.905	6.730.132
IRAP	euro	22.541	268.201	508.812	643.602	801.312	888.909	923.018	931.732	954.455
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>181.481</b>	<b>2.159.359</b>	<b>4.096.589</b>	<b>5.181.820</b>	<b>6.451.585</b>	<b>7.156.859</b>	<b>7.431.476</b>	<b>7.501.637</b>	<b>7.684.587</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>396.483</b>	<b>4.717.580</b>	<b>8.949.872</b>	<b>11.320.792</b>	<b>14.094.864</b>	<b>15.635.685</b>	<b>16.235.645</b>	<b>16.388.926</b>	<b>16.788.619</b>

Continua – Conto economico

Voce_Conto_Economico	UdM	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	91.696.476	92.532.869	93.318.209	94.024.042	94.546.206	95.326.539	95.735.618
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.172.692	2.173.314	2.164.592	2.164.567	2.161.811	2.148.145	2.143.450
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256
<b>Totale Ricavi</b>	<b>euro</b>	<b>94.315.424</b>	<b>95.152.439</b>	<b>95.929.056</b>	<b>96.634.864</b>	<b>97.154.273</b>	<b>97.920.940</b>	<b>98.325.323</b>
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749	44.514.749
Costo del personale	euro	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661	9.257.661
<b>Totale Costi</b>	<b>euro</b>	<b>53.772.410</b>						
<b>MOL</b>	<b>euro</b>	<b>40.543.014</b>	<b>41.380.029</b>	<b>42.156.646</b>	<b>42.862.454</b>	<b>43.381.863</b>	<b>44.148.530</b>	<b>44.552.913</b>
Ammortamenti	euro	14.671.710	15.068.136	15.310.773	15.802.463	16.299.200	16.787.210	17.267.156
<b>Reddito Operativo</b>	<b>euro</b>	<b>25.871.304</b>	<b>26.311.893</b>	<b>26.845.874</b>	<b>27.059.991</b>	<b>27.082.664</b>	<b>27.361.320</b>	<b>27.285.757</b>
Interessi passivi	euro	792.639	603.198	391.213	157.540	17.737	-	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>euro</b>	<b>25.078.665</b>	<b>25.708.695</b>	<b>26.454.661</b>	<b>26.902.452</b>	<b>27.064.926</b>	<b>27.361.320</b>	<b>27.285.757</b>
IRES	euro	6.896.633	7.069.891	7.275.032	7.398.174	7.442.855	7.524.363	7.503.583
IRAP	euro	978.068	1.002.639	1.031.732	1.049.196	1.055.532	1.067.091	1.064.145
<b>Totale imposte</b>	<b>euro</b>	<b>7.874.701</b>	<b>8.072.530</b>	<b>8.306.763</b>	<b>8.447.370</b>	<b>8.498.387</b>	<b>8.591.454</b>	<b>8.567.728</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>euro</b>	<b>17.203.964</b>	<b>17.636.164</b>	<b>18.147.897</b>	<b>18.455.082</b>	<b>18.566.540</b>	<b>18.769.865</b>	<b>18.718.029</b>

**Tabella 8 – Rendiconto finanziario**

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	69.235.031	78.549.048	85.251.475	92.557.119	95.343.509	86.379.835	87.827.496	88.214.359	88.950.574	89.843.450
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	395.577	338.511	338.511	338.511	338.511	338.511	338.511	338.511	338.511	338.511
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	643.220	446.702	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>70.273.827</b>	<b>79.334.261</b>	<b>86.036.241</b>	<b>93.341.886</b>	<b>96.128.275</b>	<b>87.164.601</b>	<b>88.612.262</b>	<b>88.999.125</b>	<b>89.735.341</b>	<b>90.628.217</b>
Costi operativi	euro	57.248.379	57.132.806	54.961.512	54.907.968	53.772.410	53.772.410	53.772.410	53.772.410	53.772.410	53.772.410
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>57.248.379</b>	<b>57.132.806</b>	<b>54.961.512</b>	<b>54.907.968</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>
Imposte	euro	181.481	2.159.359	4.096.589	5.181.820	6.451.585	7.156.859	7.431.476	7.501.637	7.684.587	7.874.701
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>181.481</b>	<b>2.159.359</b>	<b>4.096.589</b>	<b>5.181.820</b>	<b>6.451.585</b>	<b>7.156.859</b>	<b>7.431.476</b>	<b>7.501.637</b>	<b>7.684.587</b>	<b>7.874.701</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>12.843.967</b>	<b>20.042.096</b>	<b>26.978.141</b>	<b>33.252.097</b>	<b>35.904.280</b>	<b>26.235.332</b>	<b>27.408.376</b>	<b>27.725.079</b>	<b>28.278.344</b>	<b>28.981.106</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	274.244	274.244	2.540.692	- 531.423	- 2.359.550	- 4.120.820	- 130.884	- 34.977	- 66.562	- 80.726
Variazione credito IVA	euro	-	- 2.559.497	- 2.602.792	- 1.904.061	- 960.732	- 493.539	- 348.773	- 310.086	- 236.465	- 147.177
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>13.118.212</b>	<b>17.756.844</b>	<b>26.916.040</b>	<b>30.816.614</b>	<b>32.583.998</b>	<b>21.620.974</b>	<b>26.928.719</b>	<b>27.380.016</b>	<b>27.975.317</b>	<b>28.753.203</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-	2.123.056	2.380.726	1.875.205	1.918.356	1.870.635	1.853.026
Altri investimenti	euro	25.204.000	28.329.000	36.438.400	36.841.750	32.388.944	18.495.664	19.001.185	18.958.034	19.005.755	19.023.364
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>- 12.085.788</b>	<b>- 10.572.156</b>	<b>- 9.522.360</b>	<b>- 6.025.136</b>	<b>- 1.928.002</b>	<b>744.584</b>	<b>6.052.329</b>	<b>6.503.626</b>	<b>7.098.927</b>	<b>7.876.813</b>
FoNI	euro	-	-	-	-	2.123.056	2.380.726	1.875.205	1.918.356	1.870.635	1.853.026
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	12.085.788	10.934.730	10.048.954	6.866.486	900.027	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>362.574</b>	<b>526.595</b>	<b>841.350</b>	<b>1.095.081</b>	<b>3.125.309</b>	<b>7.927.534</b>	<b>8.421.981</b>	<b>8.969.563</b>	<b>9.729.839</b>

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	-	1.192.505	4.890.911	5.362.506	5.937.524	6.691.852
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	362.574	526.595	841.350	1.095.081	1.211.579	1.207.192	1.115.941	962.139	792.639
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>362.574</b>	<b>526.595</b>	<b>841.350</b>	<b>1.095.081</b>	<b>2.404.084</b>	<b>6.098.103</b>	<b>6.478.447</b>	<b>6.899.664</b>	<b>7.484.491</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>721.225</b>	<b>1.829.431</b>	<b>1.943.534</b>	<b>2.069.899</b>	<b>2.245.347</b>
Valore residuo a fine concessione	euro										
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro										

Continua – Rendiconto finanziario

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	90.645.072	91.395.642	92.066.705	92.561.887	93.312.333	93.706.013
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	338.511	338.511	338.511	338.511	338.511	338.511
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256	446.256
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>euro</b>	<b>91.429.839</b>	<b>92.180.409</b>	<b>92.851.471</b>	<b>93.346.653</b>	<b>94.097.099</b>	<b>94.490.780</b>
Costi operativi	euro	53.772.410	53.772.410	53.772.410	53.772.410	53.772.410	53.772.410
<b>COSTI OPERATIVI MONETARI</b>	<b>euro</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>	<b>53.772.410</b>
Imposte	euro	8.072.530	8.306.763	8.447.370	8.498.387	8.591.454	8.567.728
<b>IMPOSTE</b>	<b>euro</b>	<b>8.072.530</b>	<b>8.306.763</b>	<b>8.447.370</b>	<b>8.498.387</b>	<b>8.591.454</b>	<b>8.567.728</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ECONOMICO</b>	<b>euro</b>	<b>29.584.899</b>	<b>30.101.235</b>	<b>30.631.691</b>	<b>31.075.856</b>	<b>31.733.234</b>	<b>32.150.642</b>
Variazioni circolante commerciale	euro	- 72.475	- 67.860	- 60.671	- 44.770	- 67.849	- 35.593
Variazione credito IVA	euro	- 67.015	8.042	75.148	124.666	199.711	239.079
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSI DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>euro</b>	<b>29.445.408</b>	<b>30.041.417</b>	<b>30.646.168</b>	<b>31.155.753</b>	<b>31.865.097</b>	<b>32.354.128</b>
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	1.887.796	1.922.566	1.957.337	1.984.320	2.014.207	2.029.604
Altri investimenti	euro	18.988.594	18.953.823	18.919.053	18.892.070	18.862.183	18.846.785
<b>FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO</b>	<b>euro</b>	<b>8.569.018</b>	<b>9.165.027</b>	<b>9.769.778</b>	<b>10.279.363</b>	<b>10.988.707</b>	<b>11.477.738</b>
FoNI	euro	1.887.796	1.922.566	1.957.337	1.984.320	2.014.207	2.029.604
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER</b>	<b>euro</b>	<b>10.456.815</b>	<b>11.087.594</b>	<b>11.727.115</b>	<b>12.263.683</b>	<b>13.002.914</b>	<b>13.507.343</b>

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2026	2027	2028	2029	2030	2031
<b>RIMBORSI</b>							
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	7.440.505	8.137.705	1.182.476	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	603.198	391.213	157.540	17.737	-	-
<b>TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>8.043.704</b>	<b>8.528.918</b>	<b>1.340.015</b>	<b>17.737</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>euro</b>	<b>2.413.111</b>	<b>2.558.676</b>	<b>10.387.100</b>	<b>12.245.945</b>	<b>13.002.914</b>	<b>13.507.343</b>
Valore residuo a fine concessione	euro						407.544.719
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro						7.982.282

**Tabella 9 – Sintesi risultati**

	UdM	valore
VR a fine concessione	euro	407.544.719
Stock di debito non rimborsato a fine concessione	euro	7.982.282
Importo del finanziamento	Euro	48.546.763