



DPCM 21 LUGLIO 2017

***Convenzione Operativa finalizzata alla realizzazione
delle nuove opere per il collettamento
e la depurazione del Lago di Garda***

Tra

MINISTERO DELL'AMBIENTE E DELLA TUTELA DEL TERRITORIO E DEL MARE

REGIONE LOMBARDIA

REGIONE VENETO

UFFICIO D'AMBITO DI BRESCIA

CONSIGLIO DI BACINO "VERONESE"

ASSOCIAZIONE TEMPORANEA DI SCOPO GARDA AMBIENTE

20 dicembre 2017

- VISTA la legge 7 agosto 1990, n. 241 e successive modifiche e integrazioni recante “Nuove norme in materia di procedimento amministrativo e di diritto di accesso agli atti amministrativi;
- VISTO l’art. 12 della legge 7 agosto 1990, n. 241, laddove recita che ai fini dell’adozione di provvedimenti attributivi di vantaggi economici di qualunque genere a persone ed enti pubblici e privati, le amministrazioni devono attenersi a criteri e modalità previamente determinati e pubblicati nella forme previste dai rispettivi ordinamenti, al fine di assicurare la trasparenza dell’azione amministrativa;
- VISTA la Direttiva 91/271/CEE del Consiglio del 21 maggio 1991, concernente il trattamento delle acque reflue urbane;
- VISTA la Direttiva 2000/60/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 23 ottobre 2000, che istituisce un quadro per l’azione comunitaria in materia di acque;
- VISTO il Decreto Legislativo 3 aprile 2006 n. 152, recante "Norme in materia ambientale" e successive modifiche e integrazioni;
- VISTA in particolare la Parte Terza del predetto Decreto Legislativo n.152, contenente, tra l’altro, le norme di recepimento della citata direttiva comunitaria 91/271/CEE;
- VISTO il Piano di gestione del distretto idrografico del fiume Po 2015 il cui aggiornamento è stato approvato con DPCM del 27 ottobre 2016;
- VISTO il Programma di tutela e usi delle acque approvato dalla Regione Lombardia il 31 luglio 2017, quale piano stralcio del Piano di gestione del distretto idrografico del fiume Po, in cui lo stato di qualità del Lago di Garda, ad esito del monitoraggio 2009/2014, risulta:
- per il Bacino sud-orientale: in buono stato ecologico e in buono stato chimico;
 - per il bacino occidentale in sufficiente stato ecologico e in non buono stato chimico;
- e indica come obiettivo per il Lago di Garda il mantenimento dello stato buono dove già raggiunto e il raggiungimento del buono stato entro il 2021;
- VISTO il Piano di tutela delle Acque approvato dalla Regione Veneto con DCR n. 107 del 5/11/2009, quale piano stralcio del Piano di gestione del distretto idrografico del fiume Po, ed in particolare l’aggiornamento del monitoraggio eseguito da ARPA Veneto per il triennio 2014/2016 da cui si desume che lo stato di qualità del Lago di Garda, ad esito del monitoraggio 2014/2016, risulta:
- per il Bacino sudorientale in buono stato ecologico e in buono stato chimico;
 - per il Bacino occidentale in sufficiente stato ecologico e per lo stato chimico il conseguimento dello stato buono;
- CONSIDERATO in particolare che il raggiungimento del buono stato entro il 2021 è fortemente correlato allo sviluppo delle azioni tese al miglioramento del servizio di raccolta e trasporto delle acque reflue urbane sia nella sponda lombarda che in quella veneta, con particolare necessità di riconfigurare gli schemi di rete, effettuando quanto necessario

per raggiungere il loro massimo grado di efficienza anche in relazione al sistema degli sfioratori, e garantendo alle acque reflue raccolte in sponda lombarda il necessario trattamento depurativo ad opera di un impianto realizzato in territorio regionale; ciò anche al fine di consentire la dismissione e rimozione, laddove tecnicamente giustificabile, della condotta sub-lacuale, che collega la sponda bresciana alla sponda veronese, il cui stato risulta fortemente compromesso, mettendone a rischio la stessa funzionalità, perché giunta al termine della propria vita tecnica utile;

VISTA la legge 11 dicembre 2016, n. 232, concernente “Bilancio di previsione dello stato per l’anno finanziario 2017 e bilancio triennale 2017-2019”;

VISTO, in particolare, l’art. 1 comma 140 della citata legge 232 del 2016, il quale ha istituito un apposito fondo da ripartire nello stato di previsione del Ministero dell’Economia e delle finanze (...) per assicurare il finanziamento degli investimenti e lo sviluppo infrastrutturale del Paese, anche al fine di pervenire alla soluzione delle questioni oggetto di procedure di infrazione da parte dell’Unione europea, nei settori di spesa relativi a: (...) d) difesa del suolo, dissesto idrogeologico, risanamento ambientale e bonifiche;

CONSIDERATO che l’utilizzo del citato fondo è disposto con uno o più decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri, su proposta del Ministro dell’Economia e delle Finanze, di concerto con i Ministri interessati, in relazione ai programmi presentati dalle amministrazioni centrali dello Stato e che con i medesimi decreti sono individuati gli interventi da finanziare e i relativi importi;

CONSIDERATO che il Ministero dell’Ambiente e della tutela del territorio e del Mare, nell’ambito dei settori di propria competenza, tra i quali il tema del servizio idrico integrato, ha individuato e proposto al Ministero dell’Economia e delle Finanze un Programma di interventi che rispondono alle esigenze di strategicità e cantierabilità che il citato Fondo indica come determinanti ai fini dell’assegnazione delle risorse;

TENUTO CONTO che la suddetta proposta è stata positivamente valutata dai competenti Uffici del Ministero dell’Economia e delle Finanze;

VISTO il Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 21 luglio 2017, concernente il “Riparto del fondo per il finanziamento degli investimenti e lo sviluppo infrastrutturale del Paese, di cui all’articolo 1, comma 140, della legge 11 dicembre 2016, n. 232”;

TENUTO CONTO che nel citato D.P.C.M. del 21 luglio 2017 sono state attribuite al Ministero dell’Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare risorse afferenti al richiamato Programma di interventi;

CONSIDERATO che il Ministro dell’Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare, sulla base delle risorse assegnate a valere sul citato Fondo, considerando tale opera di carattere strategico non solo per il territorio di competenza, intende destinare l’importo complessivo di € 100.000.000,00 per consentire l’immediata attuazione delle opere per il collettamento e la depurazione del lago di Garda;

VISTA la nota del Ministero dell’Ambiente e della Tutela del territorio e del Mare prot. n. 0022248/STA del 18.10.2017 con la quale è stata formalmente comunicata la volontà di

finanziare gli interventi per il collettamento e la depurazione del lago di Garda e le relative interlocuzioni e istruttorie intercorse tra le Parti;

TENUTO CONTO che le Parti, con la sottoscrizione della presente Intesa, condividono di disciplinare la puntuale attuazione degli interventi sopra citati, le procedure per il trasferimento delle risorse, le modalità di monitoraggio, controllo e rendicontazione, stipulando, a tal fine, una specifica Convenzione Operativa;

TENUTO CONTO che le risorse programmate con il citato D.P.C.M. del 21 luglio 2017 saranno allocate sul bilancio del Ministero dell'Ambiente e della tutela del territorio e del Mare secondo le annualità e gli importi indicati nel medesimo decreto e negli eventuali decreti successivi;

TENUTO CONTO, inoltre, che le suddette risorse saranno trasferite ai Soggetti Attuatori dell'intervento secondo gli stati di avanzamento, in coerenza con i trasferimenti e le disponibilità di bilancio del Ministero dell'Ambiente;

CONSIDERATO che il servizio idrico integrato negli ambiti territoriali interessati dalle opere di collettamento e depurazione del Lago di Garda, ATO Brescia e ATO Veronese, è conforme alle previsioni di legge e che gli interventi relativi alle citate opere oggetto della presente intesa sono inserite nella pianificazione d'ambito, garantendo in tal modo una gestione sostenibile, anche dal punto di vista economico-finanziario, in grado di assicurare la realizzabilità degli investimenti, in coerenza con l'applicazione del principio del chi inquina paga e del full cost recovery, così come codificato nella normativa comunitaria e nazionale di riferimento in materia di water pricing e di tariffazione e assicurando la concorrenza della tariffa alla copertura dei relativi costi;

PRESO ATTO dell'impegno dei Comuni appartenenti all'Associazione A.T.S. "Garda Ambiente" di destinare una quota parte dell'imposta di soggiorno al finanziamento delle opere di collettamento e depurazione del lago di Garda concorrendo in tal modo, attraverso l'effettiva quantificazione del contributo, alla copertura del costo degli interventi quale costo ambientale ai sensi del decreto ministeriale 24 febbraio 2015, n. 39;

VISTO il Protocollo di Intesa finalizzato alla realizzazione delle nuove opere per il collettamento e la depurazione del Lago di Garda, sottoscritto in data 20 dicembre 2017 tra il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare, la Regione Veneto e la Regione Lombardia, che prevede, tra l'altro, di disciplinare la puntuale attuazione degli interventi, le procedure per il trasferimento delle risorse, le modalità di monitoraggio, controllo e rendicontazione, con la stipula della presente Convenzione Operativa.

Tutto ciò premesso e considerato

MINISTERO DELL'AMBIENTE E DELLA TUTELA DEL TERRITORIO E DEL MARE

REGIONE VENETO

REGIONE LOMBARDIA

UFFICIO D'AMBITO ATO BRESCIA

CONSIGLIO DI BACINO "VERONESE"

ASSOCIAZIONE TEMPORANEA DI SCOPO "GARDA AMBIENTE"

convengono e si impegnano per quanto segue

ART 1.

Recepimento delle premesse

1. Le premesse formano parte integrante e sostanziale della presente Convenzione Operativa e si intendono integralmente trascritte nel presente articolo.

ART 2.

Obiettivi e finalità della Convenzione Operativa

1. Con la presente Convenzione Operativa, le Parti si impegnano a dare concreta attuazione al Protocollo di Intesa finalizzato alla realizzazione delle nuove opere per il collettamento e la depurazione del Lago di Garda, del 20.12.2017 garantendo, a tal fine, la realizzazione coordinata del programma operativo di infrastrutturazione delle opere di collettamento e depurazione relative al servizio idrico integrato in modo da renderle adeguate alle necessità di un territorio a forte vocazione turistica e funzionali a garantire la sicurezza ambientale e la tutela quali – quantitativa del Lago, definite all'articolo 3 e riportate nell'allegato A, sulla base di modalità di attuazione, gestione, controllo e monitoraggio condivise ed esplicitate nei successivi articoli.

ART 3.

Oggetto e modalità di attuazione e gestione

1. Ai fini della presente Convenzione, le Parti confermano la volontà di realizzare il progetto relativo alle infrastrutture del servizio idrico integrato contenente le nuove opere per il collettamento e la depurazione dei reflui dell'area perilacuale del Lago di Garda corredato dai piani economico finanziari, come definite nell'Allegato A, parte integrante del presente atto.
2. Le Regioni Veneto e Lombardia, di concerto con gli enti di ambito garantiscono un coordinamento e un monitoraggio finalizzati alla verifica (ex-ante ed ex-post) della coerenza dell'intervento con il quadro di riferimento pianificatorio, regolatorio e programmatico.
3. Gli enti di Governo degli ATO elaborano gli aggiornamenti dei Piani d'ambito e dei piani tariffari 2016/19 e successivi e procedono negli iter di approvazione degli stessi aggiornamenti.
4. Le Parti concordano che anche la gestione contabile/finanziaria sia volta a garantire nell'insieme una coerente e completa capacità di utilizzo delle risorse oggetto di contributo pubblico nonché di quelle derivanti da proventi tariffari ed altre fonti di finanziamento nei tempi programmati. A tal fine qualsiasi variazione economico finanziaria che si renderà necessaria in ragione di

eventuali ulteriori disponibilità finanziarie, per accelerare la realizzazione delle opere o per esigenze di riallineamento delle risorse agli esiti dell'approvazione tariffaria o della rendicontazione degli interventi, sarà condivisa all'interno della cabina di regia di cui all'art. 7, mediante la presentazione dei piani economico finanziari adeguatamente aggiornati.

ART. 4

Costo complessivo delle opere e cofinanziamento

1. Sulla base del progetto ad oggi elaborato e condiviso nel tavolo tecnico congiunto richiamato in premessa, il costo complessivo delle opere è stimato in un ammontare di circa 220 milioni di Euro.
2. Gli enti sottoscrittori della presente Convenzione si impegnano a garantire la copertura finanziaria delle opere.
3. Il Ministero dell'Ambiente della Tutela del Territorio e del Mare cofinanzia l'intervento con la cifra di € 100.000.000,00, di cui € 700.000,00 che saranno impegnati a valle della sottoscrizione della presente Convenzione a titolo di anticipazione per consentire l'immediato raggiungimento di un livello progettuale idoneo a consentire l'affidamento dei lavori.
4. Le risorse statali di cui al comma 3, sulla base degli stati di avanzamento e delle assegnazioni annuali disposte dal D.P.C.M. del 21 luglio 2017 e successivamente alla loro disponibilità sul bilancio del Ministero dell'Ambiente, in coerenza con il Piano Economico e Finanziario di cui alla Allegato A, saranno trasferite ai Soggetti Attuatori.
5. La Regione Veneto dà atto della disponibilità di un primo contributo di € 300.000,00, programmato con Delibera di Giunta Regionale assunta in data 14.12.2017;
6. La restante quota di fabbisogno finanziario per la realizzazione delle opere pari a Euro 119.700.000,00 troverà copertura nelle tariffe d'ambito dei due ATO la cui capacità di copertura finanziaria è stata verificata dagli EGATO attraverso la redazione dei piani economico finanziari di cui all'allegato A alla presente intesa. Resta in capo ai gestori l'onere di procedere alla ricerca delle soluzioni più ottimali per la provvista di liquidità richiesta dai piani economico finanziari. Tali soluzioni saranno condivise nella Cabina di Regia di cui all'art. 5 del Protocollo di Intesa del 20 dicembre 2017, allo scopo di mettere a sistema soluzioni eventualmente necessarie per gli aspetti di garanzia.
7. Le Parti prendono atto che per le finalità del presente Accordo i Comuni facenti parte dell'Associazione temporanea di scopo "Garda ambiente" si sono impegnati a destinare una quota dell'imposta di soggiorno per concorrere al finanziamento delle opere di collettamento e depurazione del lago di Garda. Tale contributo, al momento non quantificato, potrà consentire di accelerare la realizzazione delle opere e ridurre il contributo tariffario a vantaggio degli utenti del servizio idrico integrato. A seguito della determinazione e disponibilità di tali risorse, gli EGATO provvederanno alla revisione dei piani economico finanziari.

ART. 5

Aggiornamento Piani d'Ambito, cronoprogramma e modalità operative di attuazione degli interventi

1. Gli Enti di governo d'Ambito si impegnano a presentare alla Cabina di Regia i piani economico finanziari definitivi per l'intero periodo di realizzazione delle opere, secondo le modalità

stabilite da AEEGSI, entro il 30 giugno 2018, salvo diversa determinazione della stessa Autorità. Per i periodi successivi al 2019, resta fermo che i piani economico finanziari dovranno essere rivisti alla luce delle nuove disposizioni regolatorie che l'AEEGSI emanerà, fatto salvo l'impegno di realizzazione delle opere secondo quanto previsto dall'allegato A alla presente intesa.

2. Per quanto concerne il cronoprogramma e le connesse simulazioni di sviluppo dei piani tariffari del servizio idrico integrato dei due ATO, si rinvia all'Allegato A alla presente Intesa.
3. Agli Enti di Governo degli ATO sono assegnate le risorse statali e ad essi competono le conseguenti responsabilità di incarico ai rispettivi gestori del Servizio Idrico Integrato per le aree afferenti al Lago di Garda dell'attuazione degli interventi e di monitoraggio del loro stato di avanzamento secondo quanto previsto dal Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare.
4. I suddetti Enti di Governo d'Ambito provvederanno alle conseguenti disposizioni operative da assegnare ai rispettivi gestori d'ambito, Acque Bresciane e Azienda Gardesana Servizi – AGS, che svilupperanno tutto il processo attuativo secondo il cronoprogramma contenuto nell'Allegato A fino alla completa realizzazione di tutte le opere ed il loro collaudo.

ART. 6

Costituzione della Cabina di Regia

1. Allo scopo di garantire la piena operatività della “Cabina di Regia” istituita dall'art. 5 del Protocollo di Intesa del 20 dicembre 2017, le Parti ne individuano i rispettivi rappresentanti:

MINISTERO DELL'AMBIENTE E DELLA TUTELA DEL TERRITORIO E DEL MARE,
Direttore generale per la salvaguardia del territorio e delle acque, Dott.ssa Gaia Checcucci
(Presidente);

MINISTERO DELL'AMBIENTE E DELLA TUTELA DEL TERRITORIO E DEL MARE,
Unità di assistenza tecnica Sogesid S.p.A., Ing. Pier Gino Megale;

REGIONE VENETO, Direttore Difesa del suolo, Ing. Marco Puiatti;

REGIONE LOMBARDIA, Dirigente D.G. Ambiente, energia e sviluppo sostenibile, U.O.
Risorse Idriche e Programmazione Ambientale, Struttura Pianificazione tutela e
riqualificazione delle risorse idriche, Dott.ssa Viviane Iacone;

UFFICIO D'AMBITO BRESCIA, Direttore, Dott. Marco Zemello;

CONSIGLIO DI BACINO VERONESE, Direttore, Ing. Luciano Franchini;

ASSOCIAZIONE TEMPORANEA DI SCOPO “GARDA AMBIENTE”, Presidente, Rag.
Giovanni Peretti.

La Cabina di regia è convocata a cura del Presidente su propria iniziativa o su istanza motivata di uno degli altri partecipanti. I rappresentanti individuati nella presente Intesa possono delegare alla partecipazione alle sedute della Cabina di regia un sostituto.

2. Come già dall'art. 5 del Protocollo di Intesa del 20 dicembre 2017, la Cabina di Regia si riunisce con cadenza almeno semestrale e nell'esercizio dei compiti e delle funzioni ad essa attribuite, presiede e coordina l'intero processo di attuazione di tutti gli interventi previsti dall'Intesa, monitorando il rispetto delle tempistiche, condividendo le scelte che si renderanno necessarie, considerando eventuali criticità al fine di indirizzare i soggetti attuatori a soluzioni condivise.
3. I soggetti attuatori degli interventi, individuati ai sensi dell'art. 4 §, trasmettono al Presidente della Cabina di regia un rapporto trimestrale sullo stato di attuazione delle opere, ai fini della successiva trasmissione ai componenti della Cabina.
4. La Cabina di regia verifica annualmente il progressivo raggiungimento degli obiettivi e delle finalità previste dalla presente Convenzione Operativa e desumibili dai rapporti trimestrali trasmessi ai sensi del precedente comma 6.
5. Le Parti concordano che la Cabina di regia di cui al presente articolo svolgerà anche le funzioni del Comitato di sorveglianza, che sarà composto dai medesimi rappresentanti o da propri delegati, della Convenzione operativa di cui all'art. 2
6. Il Presidente della Cabina di regia di cui al presente articolo, sulla base dei temi individuati all'ordine del giorno, potrà avvalersi di Soggetti/Enti istituzionalmente competenti per l'approfondimento e la risoluzione di specifiche problematiche e potrà convocare agli incontri, ove lo ritenga, anche i Soggetti gestori del Servizio Idrico Integrato dei rispettivi territori.

ART. 7

Durata e clausola risolutoria

1. La presente Convenzione vincola le Parti contraenti fino alla completa realizzazione del programma operativo degli interventi
2. Le parti, con la sottoscrizione della presente Convenzione, si impegnano al rispetto del cronoprogramma degli interventi ivi individuati e, in ogni caso, all'adempimento dei rispettivi adempimenti di competenza.
3. In caso di inosservanza degli obblighi posti a carico dei soggetti firmatari, previamente accertata dalla Cabina di Regia, le Parti possono recedere dalla presente Convenzione, dandone preavviso agli altri sottoscrittori almeno 90 giorni prima. In tal caso gli enti competenti revocano i contributi pubblici stanziati con la presente alla parte inadempiente secondo un criterio di proporzionalità che escluda gli stralci di opere che possono comunque essere resi operativi. In tale caso la parte inadempiente è tenuta altresì a restituire quanto eventualmente percepito a titolo di finanziamento, che superi la quota assorbita dagli stralci succitati, maggiorato degli interessi legali di mora.

Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare
Dott.ssa Gaia Checcucci

Regione del Veneto
Ing. Marco Puiatti

Regione Lombardia
Ing. Mario Nova

Consiglio di Bacino “Veronese”
Dott. Mauro Martelli

Ufficio d’Ambito di Brescia
Rag. Daniela Gerardini

Associazione Temporanea di Scopo “Garda Ambiente”
Rag. Giovanni Peretti

Il presente Atto, ai sensi dell’art. 24 del D.Lgs. 7 marzo 2005, n. 82, è sottoscritto con firma digitale.

Nuovo sistema di collettamento e depurazione delle sponde bresciana e veronese del Lago di Garda – CRONOPROGRAMMA FINANZIARIO

SPONDA BRESCIANA		TIPO DI INTERVENTO	FASI	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	TOTALE
Lotto 1 BS - Ampliamento dell'impianto di depurazione di "Visano" (DP01720301) - (1° stralcio)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				484.380									23.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI					53.820								
Lotto 2 BS - Collettamento della sponda bresciana del Lago di Garda - Stralcio "Basso lago" - lotto A	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													22.500.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					210.600								
Lotto 3 BS - Collettamento della sponda bresciana del Lago di Garda - Stralcio "Basso lago" - lotto B	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				326.430									15.500.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI					36.270								
Lotto 4 BS - Ampliamento dell'impianto di depurazione di "Visano" (DP01720301) - (2° Stralcio)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													14.500.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					145.080								
Lotto 5 BS - Collettamento della sponda bresciana del Lago di Garda - Stralcio "Medio lago"	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				305.370									24.500.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI					33.930								
Lotto 6 BS - Ampliamento dell'impianto di depurazione di "Visano" (DP01720301) - (3° stralcio)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													15.500.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					36.270								
Lotto 7 BS - Collettamento della sponda bresciana del Lago di Garda - Stralcio "Alto lago"	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				284.310									13.500.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI					31.590								
Lotto Dep_BS - Adeguamento dell'impianto di depurazione di "Peschiera del Garda" (DP02305901) - QUOTA BRESCIA	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													3.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					28.080								
Totale A-BS per anno					2.786.940	900.900	18.055.147	18.284.467	22.664.352	22.251.975	17.434.495	17.773.035	11.848.690	122.000.000

PERCENTUALI SPESE TECNICHE - BRESCIA	
PD	27%
VIA	3%
PE	12%
DL + COLL	58%

% spese tecniche su lavori	7,8%
----------------------------	------

SPONDA VERONESE		TIPO DI INTERVENTO	FASI	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	TOTALE
Lotto 1 VR - Dismissione Sublacuale Pergolana - Pioppi (Lazise - Peschiera)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				273.780									13.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 2 VR - Alto Lago 1 Stralcio (Torri - Pai)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													15.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					152.100								
Lotto 3 VR - Alto Lago 2 Stralcio (Pai - Assenza)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				315.900									14.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 4 VR - Alto Lago 3 Stralcio (Assenza - Malcesine)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													13.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					175.500								
Lotto 5 VR - Dismissione Sublacuale Maraschina - Pioppi (Peschiera)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				294.840									11.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 6 VR - Dismissione Sublacuale Brancolino - Cisano (Torri - Bardolino)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													19.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					163.800								
Lotto Dep_VR - Adeguamento dell'impianto di depurazione di "Peschiera del Garda" - QUOTA VERONA	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				273.780									3.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 7 VR - Dismissione Sublacuale Maraschina - Pioppi (Peschiera)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													11.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					128.700								
Lotto 8 VR - Dismissione Sublacuale Brancolino - Cisano (Torri - Bardolino)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				231.660									19.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 9 VR - Dismissione Sublacuale Brancolino - Cisano (Torri - Bardolino)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													19.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					400.140								
Lotto Dep_VR - Adeguamento dell'impianto di depurazione di "Peschiera del Garda" - QUOTA VERONA	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				63.180									3.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 10 VR - Dismissione Sublacuale Maraschina - Pioppi (Peschiera)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													11.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					128.700								
Lotto 11 VR - Dismissione Sublacuale Brancolino - Cisano (Torri - Bardolino)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				400.140									19.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 12 VR - Dismissione Sublacuale Brancolino - Cisano (Torri - Bardolino)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													19.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					35.100								
Lotto 13 VR - Dismissione Sublacuale Maraschina - Pioppi (Peschiera)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				231.660									11.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 14 VR - Dismissione Sublacuale Maraschina - Pioppi (Peschiera)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													11.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					128.700								
Lotto 15 VR - Dismissione Sublacuale Brancolino - Cisano (Torri - Bardolino)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				400.140									19.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 16 VR - Dismissione Sublacuale Brancolino - Cisano (Torri - Bardolino)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													19.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					222.300								
Lotto 17 VR - Dismissione Sublacuale Maraschina - Pioppi (Peschiera)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				63.180									3.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 18 VR - Dismissione Sublacuale Maraschina - Pioppi (Peschiera)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													11.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					35.100								
Lotto 19 VR - Dismissione Sublacuale Brancolino - Cisano (Torri - Bardolino)	REDAZIONE PROGETTO DEFINITIVO				400.140									19.000.000
	APPROVAZIONE PROGETTO E AUTORIZZAZIONI													
Lotto 20 VR - Dismissione Sublacuale Brancolino - Cisano (Torri - Bardolino)	PROGETTAZIONE ESECUTIVA E GARA APPALTO													19.000.000
	ESECUZIONE LAVORI E COLLAUDO					725.430								
Totale AGS per anno					1.853.280	7.786.002	16.445.673	16.313.068	14.771.202	12.936.835	9.430.590	6.166.155	2.297.195	88.000.000
Totale AGS + A-BS per anno					4.640.220	8.686.902	34.500.820	34.597.535	37.435.553	35.188.810	26.865.085	23.939.190	14.145.885	220.000.000

PERCENTUALI SPESE TECNICHE - VERONA	
PD	27%
VIA	3%
PE	15%
DL + COLL	58%

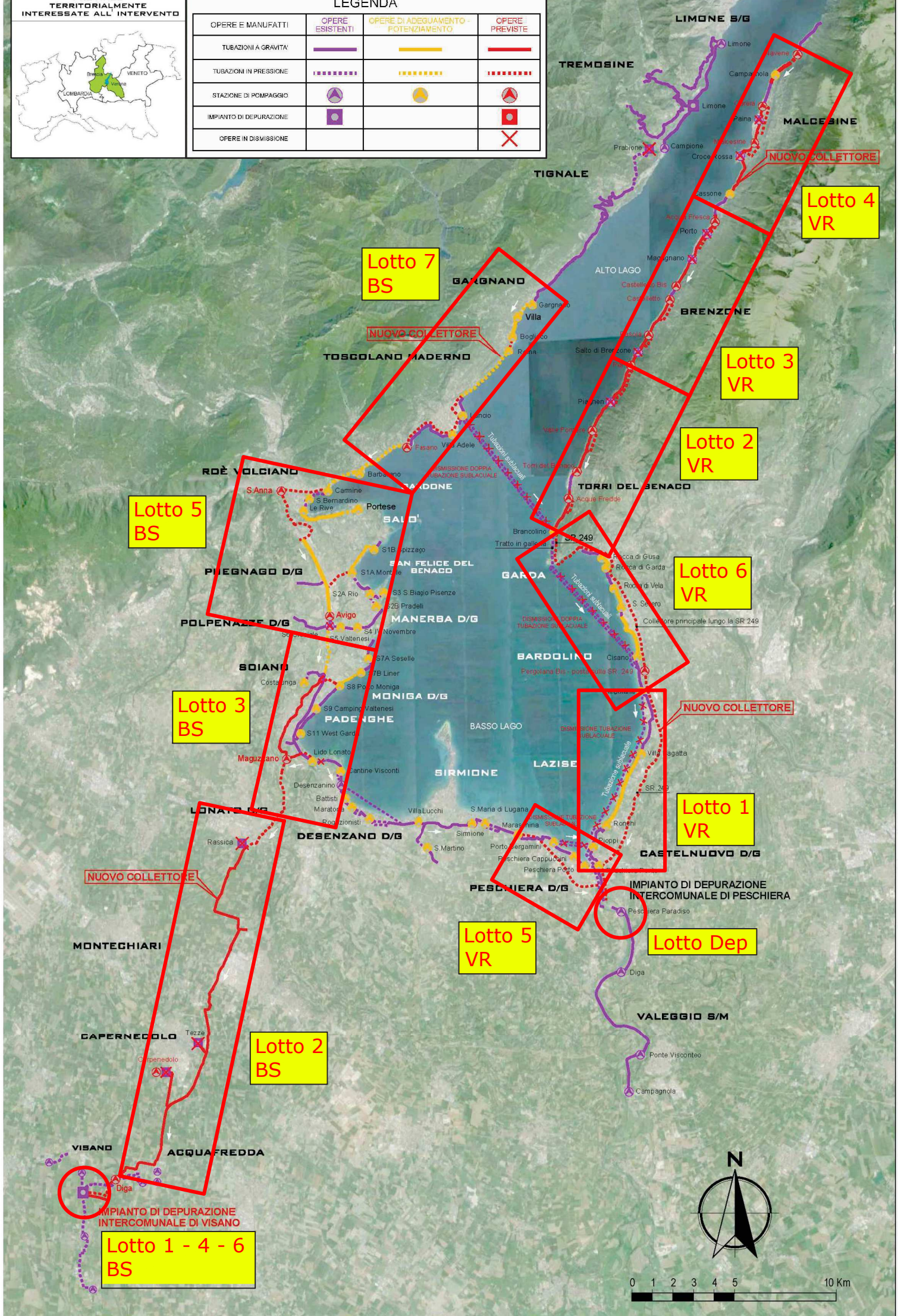
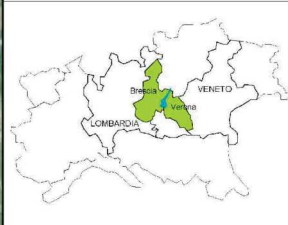
% spese tecniche su lavori	7,8%
----------------------------	------

 P.S. operatività dei lavori limitata durante il periodo estivo a causa del flusso turistico intenso.

PROVINCE
TERRITORIALMENTE
INTERESSATE ALL'INTERVENTO

LEGENDA

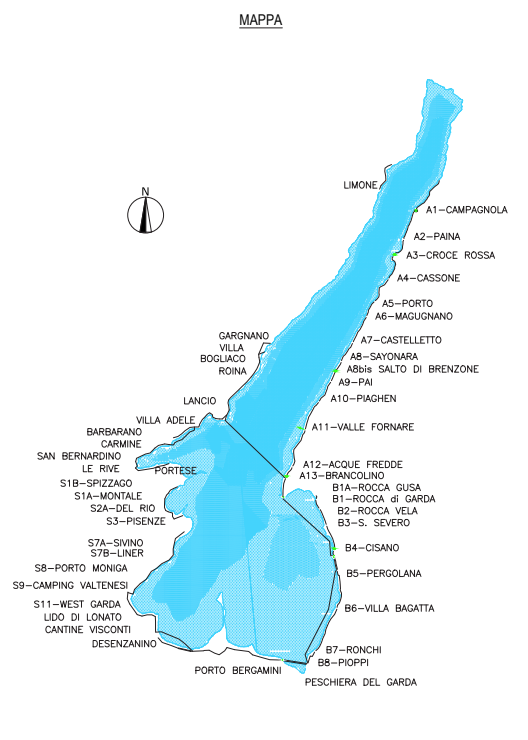
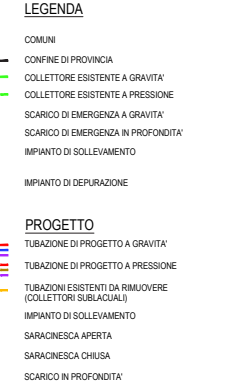
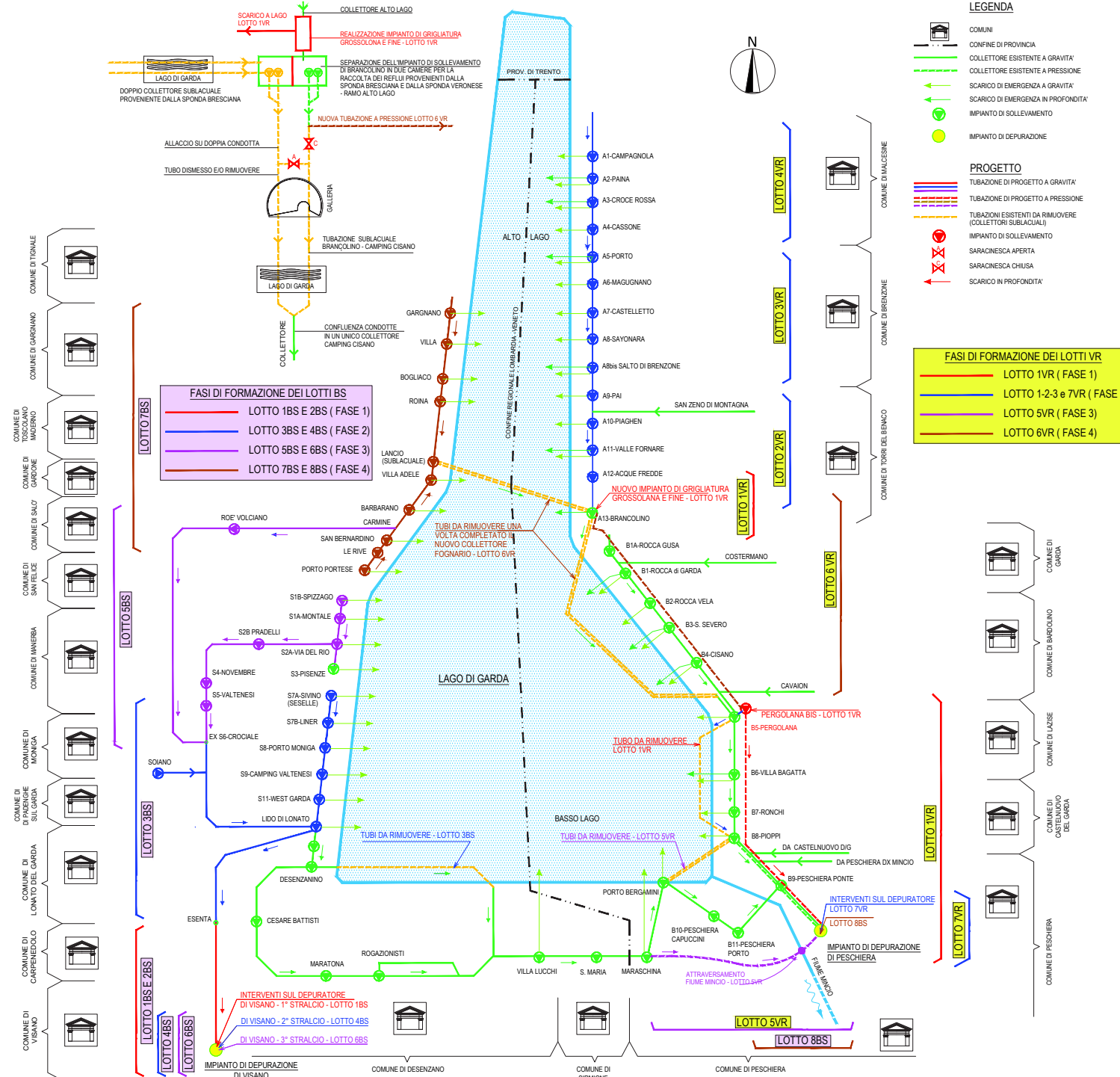
OPERE E MANUFATTI	OPERE ESISTENTI	OPERE DI ADEGUAMENTO - POTENZIAMENTO	OPERE PREVISTE
TUBAZIONI A GRAVITA'			
TUBAZIONI IN PRESSIONE			
STAZIONE DI POMPAGGIO			
IMPIANTO DI DEPURAZIONE			
OPERE IN DISMISSIONE			



- Lotto 7 BS**
- Lotto 5 BS**
- Lotto 3 BS**
- Lotto 2 BS**
- Lotto 1 - 4 - 6 BS**
- Lotto 4 VR**
- Lotto 3 VR**
- Lotto 2 VR**
- Lotto 6 VR**
- Lotto 1 VR**
- Lotto 5 VR**
- Lotto Dep**

**PARTICOLARE SCHEMA IDRAULICO
STAZIONE DI BRANCOLINO**

**COLLETTORE PRINCIPALE DEL LAGO DI GARDA
SCHEMA IDRAULICO GENERALE**



ATO VERONESE
 Consorzio di Bacino Veronese
 Azienda Speciale Provinciale per la regolazione e il controllo della gestione del Servizio Idrico Integrato



INTERVENTI DI RIQUALIFICAZIONE DEL SISTEMA DI RACCOLTA DEI REFLUI NEL BACINO DEL LAGO DI GARDA

PROGETTO DI FATTIBILITA' TECNICO ECONOMICA

TITOLO ELABORATO:		ELABORATO N°:	
SCHEMA DEGLI INTERVENTI - LOTTI		DS001	
REDA	ELABORATO	CONTROLLATO	APPROVATO
1	G. AVESCHI	A. SANDR	S. VENTURINI
2			
3	DETTORRE		
4			
NOVE FILE:		DATA:	
		OTTOBRE 2017	
		SCALA:	
A TITOLO DI LEGGE DI RIFERIMENTO LA PROPRIETA' DI QUESTO ELABORATO CONFINO DI UN PREDIO DI RENDIMENTO NOTO A TRIBUNALE PARLAMENTE VERONA NECESSA AUTORIZZAZIONE			



RIQUALIFICAZIONE DEL SISTEMA DI RACCOLTA DEI REFLUI DEL BACINO DEL LAGO DI GARDA

Nota sulla redazione del Piano Economico Finanziario

Considerazioni generali

La stima dell'impatto tariffario e delle conseguenze di natura patrimoniale e finanziaria di un progetto di tale portata passano attraverso la redazione di un Piano Economico Finanziario (PEF) che recepisca, rispetto alla pianificazione precedente¹, la programmazione dell'intervento sul collettore lacuale.

Rispetto alla pianificazione sopra citata, si è preferito confermare tutti i parametri allora utilizzati per la costruzione del PEF, ad eccezione della pianificazione degli investimenti, redatta in modo da recepire l'intervento in oggetto secondo la programmazione proposta, e le relative ipotesi sui contributi a fondo perduto.

Aspetti tariffari

La determinazione della tariffa è avvenuta nel rispetto di quanto previsto dal Metodo tariffario Idrico² per il secondo periodo regolatorio (MTI-2) reiterando i criteri in esso previsti fino alla fine dell'affidamento.

Le principali assunzioni sono le seguenti:

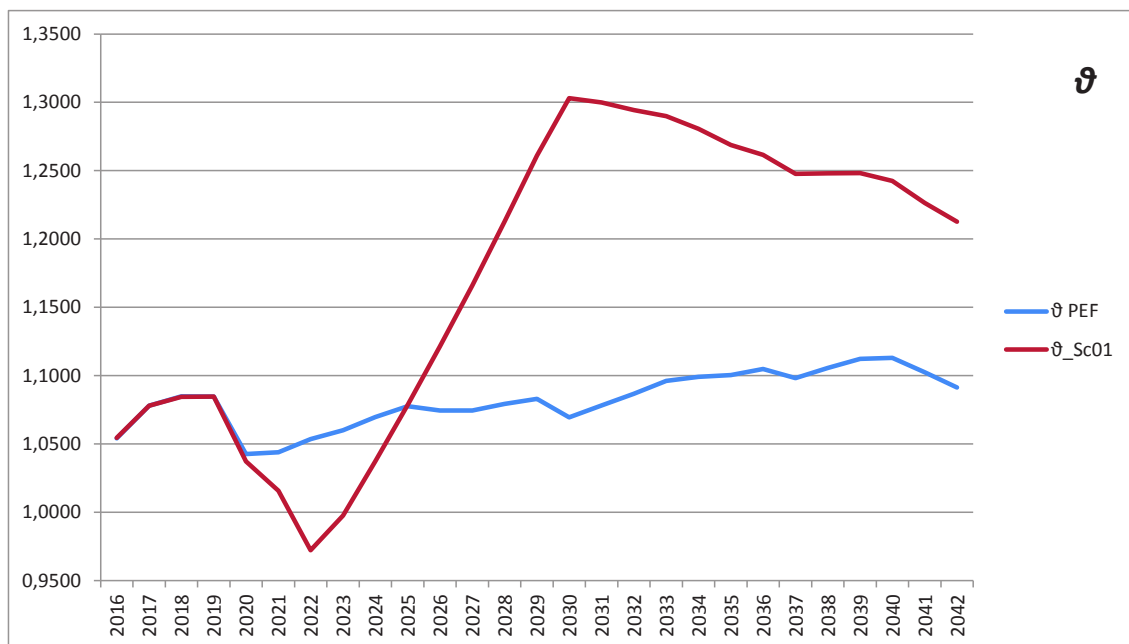
- i volumi erogati sono considerati costanti;
- il parametro *rpi* (tasso atteso di inflazione) è posto, per gli anni successivi al 2019, pari a zero;
- si ipotizza, per ciascun anno, la completa realizzazione degli investimenti previsti dal Programma degli Interventi;
- Sono stati considerati, ed imputati, solamente i conguagli oggetto di una specifica approvazione;

¹ Il Piano Economico Finanziario cui si fa riferimento, con annesso il relativo Piano tariffario, è quello approvato in occasione della definizione del periodo regolatorio 2016-2019.

² Approvato con delibera Aeegsi n. 664/2015/R/IDR del 28/12/2015

I risultati ottenuti in termini di evoluzione tariffaria rispettano, lungo tutto il periodo in esame, e in alcuni casi intervenendo con una riduzione della componente *FoNI*, i limiti di prezzo previsti dallo schema regolatorio applicato (2° quadrante).

La figura che segue riporta l'andamento del parametro θ (*Sc01*) rispetto alla programmazione tariffaria attualmente in vigore (*PEF*).



Programmazione degli investimenti e dei contributi a fondo perduto

Alla base della pianificazione tariffaria, e della conseguente proiezione economico-finanziaria, è stata definita una programmazione degli investimenti che recepisca l'intervento in oggetto e, allo stesso tempo, non pregiudichi la realizzazione delle opere che riguardano il resto del territorio e che erano già programmate. La curva degli investimenti finale è quindi determinata sommando, anno per anno, gli stati di avanzamento previsti per il collettore lacuale alla pianificazione già approvata in precedenza.

Per ciò che riguarda invece i contributi a fondo perduto, si è preferito limitare l'analisi alle sole contribuzioni considerate in questo momento certe. Esse sono le seguenti:



- 300 mila euro dalla Regione Veneto per spese di progettazione
- 40 milioni di euro dal Ministero dell'Economia e delle Finanze

La quota attribuita alla sponda veronese, rispetto alla cifra stanziata dal Ministero (100 milioni di euro), è determinata, come concordato dalle due Ato, in relazione al peso dei lavori di pertinenza di ciascun gestore rispetto al totale dell'opera.

La dinamica delle erogazioni dei contributi sopra elencati, unitamente al flusso derivante dagli stati di avanzamento dei lavori, è riportato nella tabella che segue:

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
LAVORI	1.853	7.786	16.446	16.313	14.771	12.937	9.431	6.166	2.297	88.000
FINANZIAMENTI	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
MEF	1.553	7.786	16.446	14.215	-	-	-	-		40.000
REGIONE VENETO	300									300
TOTALE FINANZIAMENTI	1.853	7.786	16.446	14.215	-	-	-	-	-	40.300

In aggiunta alle ipotesi sopra precisate, ed in analogia a quanto previsto dal vigente Piano d'Ambito, sono stati previsti anche ulteriori finanziamenti a fondo perduto quantificati in misura forfetaria pari al 5% degli investimenti previsti in ciascun anno, senza ovviamente considerare la programmazione dei lavori sul sistema di collettamento in oggetto.

Redazione del Piano Economico Finanziario

Anche in questo caso sono stati rispettati i dettami della vigente normativa regolatoria previsti per la redazione del PEF. Le principali assunzioni di base sono le seguenti:

- tutte le componenti di costo e i ricavi non tariffari sono proiettati a moneta costante;
- Applicazione di aliquote medie di ammortamento economico-tecniche;
- Stima dei costi energetici su base regolatoria, ossia in modo parallelo a quanto riconosciuto annualmente in tariffa;



- Stimati accantonamenti per perdite su crediti pari all'1,7% dei ricavi tariffari e di una quota pari all'1,65% di perdite su crediti;
- Aspetti fiscali e relativi all'iva stimati sull'attuale regime;
- Applicati i DSO/DPO rilevati negli ultimi bilanci consuntivi.

La realizzazione dell'intervento in oggetto, come qualsiasi altro investimento avente un'analogia natura, ha un impatto sulle tariffe che si manifesta in un periodo che oscilla tra i 20 e i 30 anni. Se da un lato, quindi, il metodo tariffario per definizione garantisce nel tempo al gestore le risorse necessarie alla realizzazione dell'opera, Ags ha evidentemente la necessità di soddisfare un fabbisogno finanziario correlato all'immediato onere derivante dall'avanzamento dei lavori. Tale impegno è ovviamente tanto più grande quanto minori sono i contributi a fondo perduto.

Si è ipotizzato quindi di ricorrere, per soddisfare i fabbisogni finanziari lungo il periodo di affidamento, a finanza bancaria ordinaria alle condizioni di accesso che sembrano ottenibili attualmente sul mercato: contratti chirografari della durata di 10 anni con un preammortamento di 2 ad un tasso finito del 3%.

RIEPILOGO FLUSSI RISANAMENTO COLLETTORE

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
LAVORI	1.853	7.786	16.446	16.313	14.771	12.937	9.431	6.166	2.297	88.000
FINANZIAMENTI	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
MEF	1.553	7.786	16.446	14.215	-	-	-	-		40.000
REGIONE VENETO	300									300
TOTALE FINANZIAMENTI	1.853	7.786	16.446	14.215	-	-	-	-	-	40.300

	PUNTO DI VISTA TARIFFARIO (IP)					
	RISANAMENTO COLLETTORE		ALTRE OPERE		TOTALE	
	INVESTIMENTI	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI	CONTRIBUTI
2018	0	1.853.000	3.640.000	540.000	3.640.000	2.393.000
2019	0	7.786.000	3.485.000	300.000	3.485.000	8.086.000
2020	0	16.446.000	3.750.000	187.500	3.750.000	16.633.500
2021	14.000.000	14.215.000	3.750.000	187.500	17.750.000	14.402.500
2022	13.000.000	0	3.750.000	187.500	16.750.000	187.500
2023	15.000.000	0	3.750.000	187.500	18.750.000	187.500
2024	14.000.000	0	3.375.000	168.750	17.375.000	168.750
2025	13.000.000	0	3.375.000	168.750	16.375.000	168.750
2026	19.000.000	0	4.050.000	202.500	23.050.000	202.500
2027	0	0	4.950.000	247.500	4.950.000	247.500
2028	0	0	4.950.000	247.500	4.950.000	247.500
2029	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2030	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2031	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2032	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2033	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2034	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2035	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2036	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2037	0	0	4.050.000	202.500	4.050.000	202.500
2038	0	0	3.150.000	157.500	3.150.000	157.500
2039	0	0	2.700.000	135.000	2.700.000	135.000
2040	0	0	1.260.000	63.000	1.260.000	63.000
2041	0	0	900.000	45.000	900.000	45.000
2042	0	0	900.000	45.000	900.000	45.000
TOT	88.000.000	40.300.000	91.785.000	5.073.000	179.785.000	45.373.000

	PUNTO DI VISTA FINANZIARIO (INV)					
	RISANAMENTO COLLETTORE		ALTRE OPERE		TOTALE	
	INVESTIMENTI	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI	CONTRIBUTI	INVESTIMENTI	CONTRIBUTI
2018	1.853.000	1.853.000	3.570.000	540.000	5.423.000	2.393.000
2019	7.786.000	7.786.000	3.240.000	300.000	11.026.000	8.086.000
2020	16.446.000	16.446.000	3.750.000	187.500	20.196.000	16.633.500
2021	16.313.000	14.215.000	3.750.000	187.500	20.063.000	14.402.500
2022	14.771.000	0	3.750.000	187.500	18.521.000	187.500
2023	12.937.000	0	3.750.000	187.500	16.687.000	187.500
2024	9.431.000	0	3.375.000	168.750	12.806.000	168.750
2025	6.166.000	0	3.375.000	168.750	9.541.000	168.750
2026	2.297.000	0	4.050.000	202.500	6.347.000	202.500
2027	0	0	4.950.000	247.500	4.950.000	247.500
2028	0	0	4.950.000	247.500	4.950.000	247.500
2029	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2030	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2031	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2032	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2033	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2034	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2035	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2036	0	0	4.500.000	225.000	4.500.000	225.000
2037	0	0	4.050.000	202.500	4.050.000	202.500
2038	0	0	3.150.000	157.500	3.150.000	157.500
2039	0	0	2.700.000	135.000	2.700.000	135.000
2040	0	0	1.260.000	63.000	1.260.000	63.000
2041	0	0	900.000	45.000	900.000	45.000
2042	0	0	900.000	45.000	900.000	45.000
TOT	88.000.000	40.300.000	91.470.000	5.073.000	179.470.000	45.373.000

CONTO ECONOMICO

Voce Conto Economico	UdM	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNi)	euro	20.639.866	20.732.584	20.640.164	20.042.966	18.816.207	19.097.968	20.450.890	21.807.933	22.920.953	24.044.048	25.683.478	26.970.940	28.140.743	26.250.416	26.198.586	26.100.876	26.440.501	26.330.130	26.242.319	25.958.542	25.956.265	25.946.795	26.445.549	26.445.308	26.110.440
Contributi di allacciamento	euro	11.250	18.750	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500
Altri ricavi SII	euro	1.784.727	1.917.737	2.248.378	2.676.744	2.749.411	2.724.880	2.648.621	2.695.836	2.592.745	2.539.034	2.533.927	2.540.503	2.400.219	2.349.064	2.279.447	2.285.407	2.291.669	2.297.932	2.304.194	2.309.427	2.310.852	2.314.923	2.317.679	2.319.182	2.314.794
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000
Totale Ricavi	euro	22.721.843	22.955.072	23.197.042	23.028.209	21.874.118	22.131.348	23.408.011	24.712.268	25.822.198	26.891.582	28.525.905	28.819.943	28.849.462	28.907.980	28.786.534	28.694.783	29.040.671	28.936.562	28.855.013	28.576.470	28.575.617	28.570.218	29.071.728	29.072.990	28.733.734
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	-13.803.316	-13.835.302	-13.396.172	-13.277.593	-13.218.059	-13.176.380	-13.175.443	-13.133.559	-13.000.190	-12.886.090	-12.902.563	-12.919.715	-12.934.615	-12.933.476	-12.923.851	-12.900.691	-12.897.394	-12.830.116	-12.729.192	-12.475.627	-12.475.752	-12.475.778	-12.470.703	-12.461.960	-12.457.108
Costo del personale	euro	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000
Totale Costi	euro	-17.303.316	-17.335.302	-16.896.172	-16.777.593	-16.718.059	-16.676.380	-16.675.443	-16.633.559	-16.500.190	-16.386.090	-16.402.563	-16.419.715	-16.434.615	-16.433.476	-16.423.851	-16.400.691	-16.397.394	-16.330.116	-16.229.192	-15.975.627	-15.975.752	-15.975.778	-15.970.703	-15.961.960	-15.957.108
ROL	euro	5.418.527	5.619.770	6.300.869	6.250.616	5.156.059	5.454.967	6.732.568	8.078.710	9.322.009	10.505.491	12.123.343	12.400.229	12.414.847	12.474.504	12.362.682	12.294.091	12.643.277	12.606.445	12.625.821	12.600.843	12.599.865	12.594.441	13.101.025	13.111.030	12.776.627
Ammortamenti	euro	-3.642.874	-3.628.947	-3.673.169	-3.883.096	-4.033.548	-4.401.382	-4.763.565	-5.091.471	-5.537.586	-5.785.614	-5.901.409	-6.032.905	-5.993.003	-6.056.111	-5.427.839	-5.552.697	-5.677.946	-5.803.195	-5.928.444	-6.045.082	-6.133.037	-6.195.306	-6.232.196	-6.259.903	-6.254.995
Reddito Operativo	euro	1.775.653	1.990.823	2.627.680	2.367.521	1.122.511	1.053.585	1.969.003	2.987.238	3.784.422	4.719.878	6.221.934	6.367.324	6.421.844	6.418.393	6.934.844	6.741.395	6.965.331	6.803.251	6.697.377	6.555.761	6.466.828	6.399.135	6.868.828	6.851.127	6.521.632
Interessi passivi	euro	-674.197	-583.655	-502.640	-480.492	-880.219	-940.827	-1.565.467	-1.774.092	-1.878.821	-1.905.005	-1.889.879	-1.835.373	-1.745.125	-1.634.687	-1.534.222	-1.414.621	-1.270.989	-1.128.320	-993.325	-879.047	-730.430	-596.095	-471.653	-363.364	-265.974
Risultato ante imposte	euro	1.101.456	1.407.168	2.125.040	1.887.029	242.292	112.758	403.536	1.213.147	1.905.601	2.814.873	4.332.055	4.531.951	4.676.719	4.783.706	5.400.622	5.326.774	5.694.342	5.674.931	5.704.052	5.676.714	5.736.398	5.803.040	6.397.176	6.487.763	6.255.658
IRES	euro	-302.900	-386.971	-584.386	-518.933	-66.630	-31.008	-93.939	-288.039	-454.174	-672.341	-1.036.404	-1.084.316	-1.119.099	-1.145.398	-1.294.032	-1.276.326	-1.364.591	-1.360.024	-1.366.991	-1.360.460	-1.374.693	-1.390.519	-1.533.188	-1.555.129	-1.499.525
IRAP	euro	-92.806	-101.847	-127.888	-116.643	-63.706	-61.187	-100.225	-143.604	-177.724	-217.678	-281.456	-288.283	-291.198	-291.006	-312.615	-304.423	-313.690	-306.708	-302.154	-296.000	-292.270	-289.428	-309.069	-308.086	-294.043
Totale imposte	euro	-395.706	-488.818	-712.274	-635.576	-130.337	-92.195	-194.164	-431.643	-631.898	-890.018	-1.317.860	-1.372.599	-1.410.297	-1.436.404	-1.606.647	-1.580.749	-1.678.281	-1.666.732	-1.669.145	-1.656.460	-1.666.963	-1.679.947	-1.842.257	-1.863.215	-1.793.568
Risultato di esercizio	euro	705.750	918.349	1.412.766	1.251.453	111.955	20.562	209.372	781.504	1.273.703	1.924.854	3.014.195	3.159.352	3.266.422	3.347.303	3.793.975	3.746.025	4.016.061	4.008.199	4.034.907	4.020.254	4.069.435	4.123.093	4.554.919	4.624.548	4.462.900

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Ricavi da Tariffs SII (al netto del FONI)	euro	20.639.866	20.732.584	20.640.164	20.042.966	18.818.206	19.097.968	20.450.890	21.807.932	22.920.952	24.044.048	25.683.478	25.970.940	26.140.742	26.250.416	26.198.586	26.100.876	26.440.502	26.330.130	26.242.318	25.958.542	25.956.264	25.946.796	26.445.550	26.445.308	26.110.440
Contributi di allacciamento	euro	11.250	18.750	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500	22.500
Altri ricavi SII	euro	1.784.727	1.917.737	2.248.378	2.676.744	2.749.411	2.734.880	2.648.621	2.595.836	2.592.745	2.539.034	2.533.927	2.540.503	2.400.219	2.349.064	2.279.447	2.285.407	2.291.669	2.297.932	2.304.194	2.309.428	2.310.853	2.314.923	2.317.679	2.319.182	2.314.794
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000	286.000
RICAVI OPERATIVI	euro	22.721.843	22.955.071	23.197.042	23.028.210	21.874.117	22.131.348	23.408.011	24.712.268	25.822.197	26.891.582	28.255.905	28.819.943	28.849.461	28.907.980	28.796.533	28.694.783	29.040.671	28.936.562	28.855.012	28.576.470	28.575.617	28.570.219	29.071.729	29.072.990	28.733.734
Costi operativi	euro	-17.303.316	-17.335.302	-16.896.172	-16.777.593	-16.718.059	-16.676.380	-16.675.443	-16.633.559	-16.500.190	-16.386.090	-16.402.563	-16.419.715	-16.434.615	-16.433.476	-16.423.851	-16.400.691	-16.397.394	-16.330.116	-16.229.192	-15.975.627	-15.975.752	-15.975.778	-15.970.703	-15.961.960	-15.957.108
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	-17.303.316	-17.335.302	-16.896.172	-16.777.593	-16.718.059	-16.676.380	-16.675.443	-16.633.559	-16.500.190	-16.386.090	-16.402.563	-16.419.715	-16.434.615	-16.433.476	-16.423.851	-16.400.691	-16.397.394	-16.330.116	-16.229.192	-15.975.627	-15.975.752	-15.975.778	-15.970.703	-15.961.960	-15.957.108
Imposte	euro	-395.706	-488.818	-712.275	-635.576	-130.337	-92.195	-194.164	-431.643	-631.898	-890.018	-1.317.860	-1.372.599	-1.410.297	-1.436.404	-1.606.647	-1.580.749	-1.678.281	-1.666.732	-1.669.145	-1.656.460	-1.666.963	-1.679.947	-1.842.257	-1.863.215	-1.793.568
IMPOSTE	euro	-395.706	-488.818	-712.275	-635.576	-130.337	-92.195	-194.164	-431.643	-631.898	-890.018	-1.317.860	-1.372.599	-1.410.297	-1.436.404	-1.606.647	-1.580.749	-1.678.281	-1.666.732	-1.669.145	-1.656.460	-1.666.963	-1.679.947	-1.842.257	-1.863.215	-1.793.568
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	5.022.822	5.130.951	5.588.595	5.615.041	5.025.722	5.362.772	6.538.403	7.647.067	8.690.110	9.615.473	10.605.482	11.027.630	11.004.549	11.038.100	10.756.035	10.713.343	10.864.896	10.939.713	10.956.676	10.944.383	10.932.901	10.914.494	11.258.769	11.247.815	10.983.059
Variazioni circolante commerciale	euro	-404.245	1.004.981	1.536.447	-2.934.278	-3.331.889	-4.270.741	-5.187.014	-5.038.675	-5.218.675	-4.546.308	-3.913.322	-4.157.154	-3.871.014	-3.455.627	-3.463.165	-3.525.397	-3.495.060	-3.626.169	-3.797.703	-4.129.796	-4.195.475	-4.018.445	-4.351.650	-3.803.917	-3.637.343
Variazione credito / debito IVA	euro	-300.169	-1.203.725	-2.095.750	7.511	250.412	499.517	923.647	802.855	811.067	423.294	97.963	199.022	88.615	-6.778	-9.908	-4.816	-19.611	-11.153	6.035	121.394	194.786	97.170	298.977	44.309	-28.855
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	4.318.408	4.932.207	5.029.292	2.688.273	1.944.444	1.551.548	2.275.036	3.411.247	4.282.501	5.492.449	6.990.122	7.069.497	7.222.150	7.575.696	7.282.962	7.183.130	7.450.325	7.302.391	7.165.007	6.935.980	6.932.213	6.993.219	7.206.096	7.488.207	7.316.881
Investimenti con utilizzo del FONI	euro	-1.335.173	-1.377.232	-1.451.875	-1.681.364	-2.096.951	-2.455.122	-2.042.213	-1.635.124	-1.494.596	-1.373.781	-756.580	-1.535.335	-2.338.899	-2.277.598	-2.290.809	-2.317.808	-1.823.699	-1.763.765	-1.767.813	-1.801.423	-1.835.481	-1.871.290	-1.260.000	-900.000	-900.000
Altri investimenti	euro	-4.087.827	-9.648.768	-18.744.126	-18.381.636	-16.424.049	-14.231.878	-10.763.787	-7.905.877	-4.852.404	-3.576.219	-4.193.421	-2.964.665	-2.161.102	-2.222.402	-2.209.191	-2.182.192	-2.676.301	-2.736.235	-2.732.188	-2.248.577	-1.314.519	-828.711			
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	-1.104.592	-6.093.793	-15.166.709	-17.374.727	-16.576.556	-15.135.452	-10.530.964	-6.129.753	-2.064.499	542.449	2.040.122	2.569.497	2.722.150	3.075.696	2.782.962	2.683.130	2.950.325	2.802.391	2.665.007	2.885.980	3.782.213	4.293.219	5.946.096	6.588.207	6.416.881
FoNI	euro	1.335.173	1.377.232	1.451.875	1.681.364	2.096.951	2.455.122	2.042.213	1.635.124	1.494.596	1.373.781	756.580	1.535.335	2.338.899	2.277.598	2.290.809	2.317.808	1.823.699	1.763.765	1.767.813	1.801.423	1.835.481	1.871.290	1.260.000	900.000	900.000
Erogazione debito finanziario a breve	euro																									
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro				2.000.000	16.500.000	14.800.000	13.000.000	10.500.000	7.764.000	6.592.000	6.192.000	5.192.000	4.292.000	4.292.000	5.392.000	5.692.000	4.992.000	3.400.000	2.200.000	2.000.000					
Erogazione contributi pubblici	euro	2.393.000	8.086.000	16.633.500	14.402.500	187.500	187.500	168.750	168.750	202.500	247.500	247.500	225.000	225.000	225.000	225.000	225.000	225.000	225.000	225.000	202.500	157.500	135.000	63.000	45.000	45.000
Apporto capitale sociale	euro																									
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	2.623.581	3.369.439	2.918.666	709.137	2.207.895	2.307.170	4.679.999	6.174.121	7.396.597	8.755.730	9.236.202	9.521.833	9.578.049	9.870.294	10.690.771	10.917.938	9.991.024	8.191.155	6.857.820	6.889.903	5.775.194	6.299.509	7.269.096	7.533.207	7.361.881
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-2.853.178	-2.723.626	-2.347.743	-1.954.559	-1.281.787	-1.312.313	-1.344.229	-1.457.610	-1.492.530	-1.529.070	-1.312.680	-1.063.996	-480.000	-480.000	-480.000	-480.000	-480.000								
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-674.197	-583.655	-502.640	-425.492	-371.469	-327.089	-281.259	-233.382	-182.338	-129.604	-75.093	-40.793	-19.280	-6.800	5.680	18.160	30.640	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro				-175.292	-1.626.530	-2.970.810	-4.196.265	-5.238.105	-6.064.714	-6.801.330	-7.524.226	-8.180.416	-8.776.732	-9.157.092	-7.953.984	-6.940.560	-6.046.344	-5.295.040	-4.743.320	-4.309.688	-3.734.848	-3.259.968	-2.876.288		
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro				-613.738	-1.284.208	-1.540.710	-1.696.483	-1.775.401	-1.814.786	-1.794.580	-1.725.845	-1.627.887	-1.539.902	-1.432.781	-1.301.629	-1.168.320	-1.033.325	-919.047	-770.430						
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-3.527.375	-3.307.281	-2.850.383	-2.435.051	-2.162.006	-2.428.432	-4.536.226	-6.202.512	-7.567.616	-8.672.180	-9.267.273	-9.700.699	-9.749.351	-10.295.103	-10.790.954	-11.051.713	-9.704.973	-8.068.880	-7.039.669	-6.174.087	-5.473.750	-4.905.783	-4.206.501	-3.623.332	-3.142.962
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-903.794	62.158	68.283	-1.725.914	45.889	-121.262	143.773	-28.391	-171.019	83.550	-31.071	-178.866	-171.302	-424.809	-100.183	-133.775	296.951	122.275	-181.848	715.816	301.444	1.393.726	3.062.595	3.909.875	4.219.599
Valore residuo a fine concessione	euro														90.002.003											65.169.872
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro														-48.872.277											-7.438.413

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	UdM	
TIR unlevered	%	7,35%
TIR levered	%	7,21%
ADSCR	n.	1,09
DSCR minimo	n.	0,29
LLCR	n.	1,06

UFFICIO D'AMBITO DI BRESCIA

Sistema di collettamento del Garda

**Relazione accompagnatoria alla simulazione economico-finanziaria
dell'investimento di Acque Bresciane Srl**

INDICE

1	ASSETTO DEL SERVIZIO DI ACQUE BRESCIANE	3
2	IPOTESI ALLA BASE DELLA NUOVA PIANIFICAZIONE	4
3	VERIFICA DELLA SOSTENIBILITÀ ECONOMICO FINANZIARIA	6

1 Assetto del servizio di Acque Bresciane

Acque Bresciane Srl è il risultato dell'aggregazione di diversi soggetti che già operavano nella provincia di Brescia, organizzate in forma industriale, ovvero attraverso strutture societarie, come: Garda Uno Spa, Acque Ovest Bresciane 2 Srl, Sirmione Servizi Srl. Attorno a questo aggregato vanno integrandosi, nel corso del corrente periodo regolatorio, altre gestioni che l'Ente di governo ha assegnato al **soggetto unico affidatario del SII**, si tratta in larga parte di comuni gestiti in economia la maggioranza dei quali è situato nell'area a nord della provincia denominata Valle Camonica.

L'affidamento **ha durata trentennale con scadenza nel 2045**.

Dal punto di vista territoriale il territorio complessivamente affidato ad Acque Bresciane rappresenta oltre la metà di quello della provincia (Tabella 1) raggiungendo il 62% per il servizio depurazione. La restante parte del territorio è stata salvaguardata ai sensi di legge fino al termine dell'originaria concessione, momento in cui subentrerà il gestore unico.

Tabella 1 – Estensione del territorio servito per gestore

	ACQ	FOGN	DEP		ACQ	FOGN	DEP
ACQUE BRESCIANE	2.811	2.962	2.972		58,7%	61,9%	62,1%
ACQUE POTABILI s.p.a.	77	-	-		1,6%	0,0%	0,0%
EROGASMET s.p.a.	9	-	-		0,2%	0,0%	0,0%
A2A CICLO IDRICO s.p.a.	1.594	1.492	1.473		33,3%	31,2%	30,8%
A.S.V.T. s.p.a.	295	332	341		6,2%	6,9%	7,1%
Totale Superficie	4.786	4.786	4.786		100,0%	100,0%	100,0%

La densità abitativa del territorio servito da Acque Bresciane risulta inferiore a quella media di ambito per effetto dell'assenza all'interno del perimetro del gestore unico del capoluogo di provincia il quale ricade nell'alveo del gestore salvaguardato A2A Ciclo Idrico Spa.

Tabella 2 – Densità media dei territori serviti per gestore

Densità media	ACQ	FOGN	DEP
ACQUE BRESCIANE	196,6	201,9	202,3
ACQUE POTABILI s.p.a.	389,8		
EROGASMET s.p.a.	1.006,1		
A2A CICLO IDRICO s.p.a.	363,8	374,2	375,0
A.S.V.T. s.p.a.	255,7	274,6	274,9
Media ATO Brescia	260,6		

2 Ipotesi alla base della nuova pianificazione

La revisione del sistema di collettamento e depurazione del Garda, sebbene presenti un rilevante impatto ambientale e socio-economico (messa in sicurezza delle acque del lago e dell'economia locale legata al turismo,) è un'opera la cui pianificazione era stata distribuita negli anni a venire per via dell'elevato impegno finanziario che essa richiede.

L'opportunità offerta dal finanziamento erogato dal Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare (MATTM) ha dato luogo ad una revisione della pianificazione sottostante la proposta tariffaria approvata dal Consiglio provinciale (delibera n. 34/2016) e dall'AEEGSI (delibera n. 807/2016) e, come verrà meglio dettagliato nel seguito, una conseguente variazione dello sviluppo tariffario e delle sue componenti. Resta, invece, immutato lo schema regolatorio assegnato (VI quadrante).

In Tabella 3 si riporta il nuovo assetto del piano degli interventi (Pdl) da cui si evince la parte afferente il rifacimento del sistema di collettamento del Garda. La valorizzazione degli investimenti è al netto dei contributi a fondo perduto di cui è stata data evidenza in modo separato. Il cronoprogramma espone lo sviluppo temporale fino al 2033 tralasciando i rimanenti anni fino a scadenza affidamento (2045), per i quali si dispone di una pianificazione che non ha ancora elementi di dettaglio e che sarà oggetto di verifiche. Peraltro appare opportuno configurare l'investimento e la sua dinamica economico-finanziaria negli anni più prossimi alla sua realizzazione.

Tabella 3 – Nuova pianificazione con evidenza del sistema di collettamento del Garda

	Pdl (altre opere)			Sistema collettamento Garda			Nuovo piano degli investimenti		
	Investimenti (netto CFP)	CFP	Pdl - Altre opere	Investimento del Garda	Contributo MATTM	Tot Investimento del Garda	Opere (netto CFP)	Contributi ATO + MATTM	Tot Pdl
2018	25.448.250	1.240.000	26.688.250		2.786.940	2.786.940	25.448.250	4.026.940	29.475.190
2019	21.368.250	2.100.000	23.468.250		900.900	900.900	21.368.250	3.000.900	24.369.150
2020	22.792.330		22.792.330		18.055.147	18.055.147	22.792.330	18.055.147	40.847.477
2021	24.459.010		24.459.010		18.284.467	18.284.467	24.459.010	18.284.467	42.743.477
2022	20.878.325		20.878.325	2.691.805	19.972.547	22.664.352	23.570.130	19.972.547	43.542.677
2023	22.959.736		22.959.736	22.251.975		22.251.975	45.211.711		45.211.711
2024	22.959.736		22.959.736	17.434.495		17.434.495	40.394.231		40.394.231
2025	22.959.736		22.959.736	17.773.035		17.773.035	40.732.771		40.732.771
2026	22.959.736		22.959.736	11.848.690		11.848.690	34.808.426		34.808.426
2027	27.826.486		27.826.486				27.826.486		27.826.486
2028	27.826.486		27.826.486				27.826.486		27.826.486
2029	27.826.486		27.826.486				27.826.486		27.826.486
2030	27.826.486		27.826.486				27.826.486		27.826.486
2031	27.826.486		27.826.486				27.826.486		27.826.486
2032	39.326.486		39.326.486				39.326.486		39.326.486
2033	40.326.486		40.326.486				40.326.486		40.326.486
Totale	425.570.511	3.340.000	428.910.511	72.000.000	60.000.000	132.000.000	497.570.511	63.340.000	560.910.511

Le regole seguite nella nuova pianificazione hanno avuto come obiettivo il perseguimento dell'equilibrio economico-finanziario del gestore cercando di ottemperare al contempo la sostenibilità sociale della tariffa attraverso il contenimento degli incrementi di prezzo.

La Figura 1 anticipa il risultato finale dell'analisi di sensitività mostrando l'impatto sul teta approvato nell'MTI-2 a seguito della variante al piano degli interventi secondo quanto illustrato in Tabella 3. La curva denominata "verifica del limite" evidenzia il rispetto del cap il quale non viene mai raggiunto se non nel 2025 in cui l'incremento si posiziona proprio al limite massimo consentito (che nel quadrante regolatorio corrisponde al 9%). Una migliore visibilità dell'andamento della tariffa, e della sua sostenibilità, è riportato in Figura 2 da cui si evince, per il periodo strettamente inerente l'attuazione dell'investimento del Garda 2018-2026, gli incrementi percentuali su base annua del Vincolo ai Ricavi del Gestore (VRG), e quindi della corrispondente tariffa applicata. Gli adeguamenti sono gradualmente ed oscillano tra 1,5% e 3% annuo, ampiamente al di sotto del cap tranne per il 2025 in cui si registra l'incremento più consistente.

Figura 1 – Teta a confronto: MTI-2 vs nuova programmazione

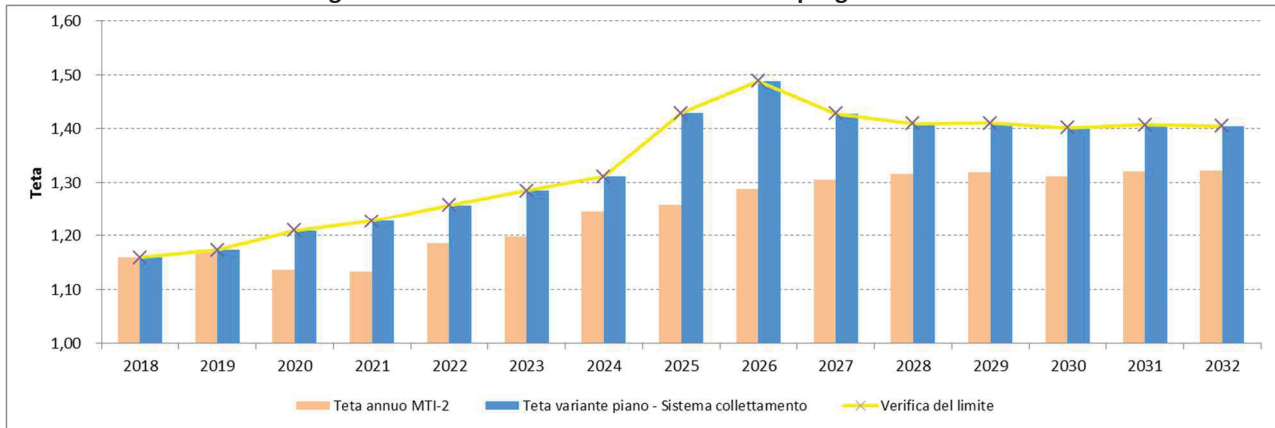
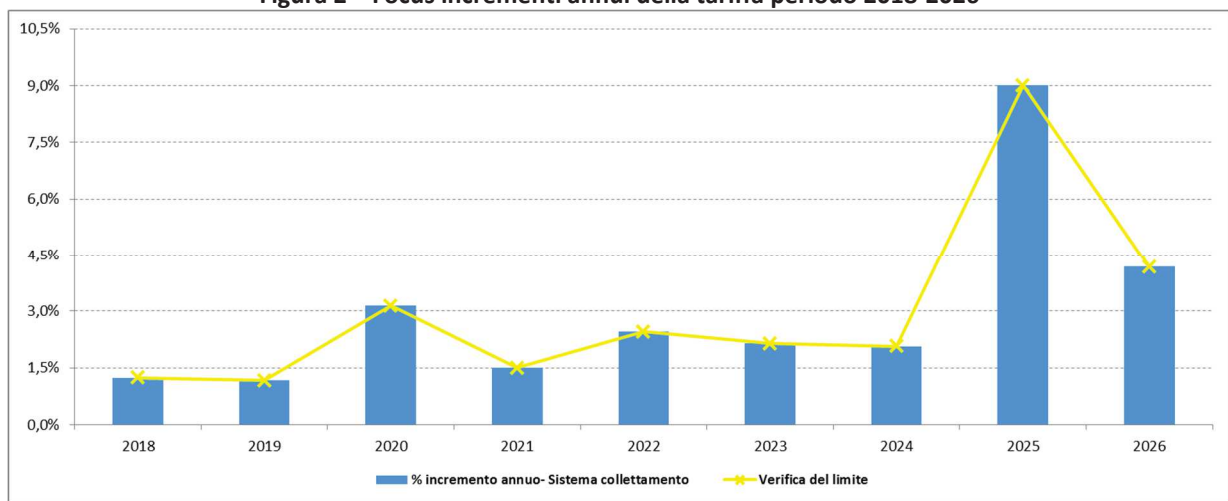


Figura 2 – Focus incrementi annui della tariffa periodo 2018-2026



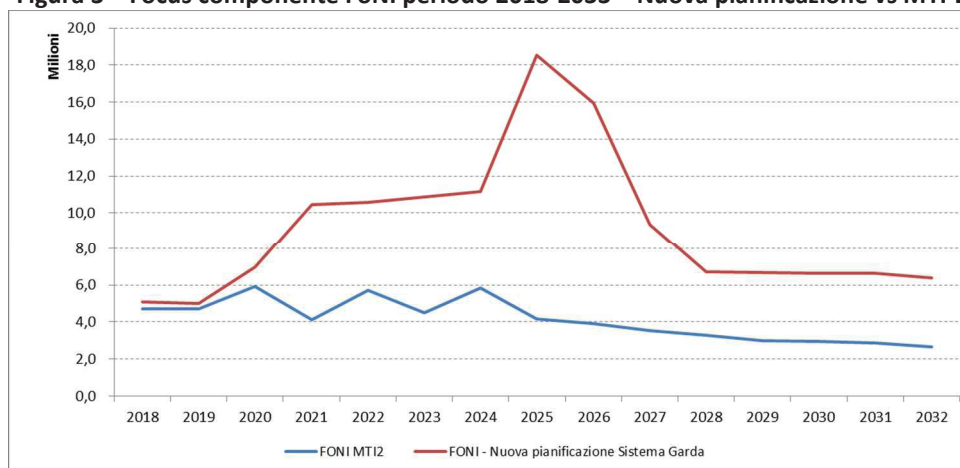
3 Verifica della sostenibilità economico finanziaria

Accanto alla nuova pianificazione degli investimenti e dei relativi contributi a fondo perduto, lo sviluppo tariffario descritto esprime una diversa allocazione anche del FoNI (per la componente relativa all’FNI) sulla quale si è intervenuti per poter sfruttare la leva messa a disposizione dalla regolazione. Infatti, il flusso tariffario corrisposto a titolo di anticipazione degli investimenti si intensifica nella pianificazione proposta passando da 70 mln/€, previsti nell’MTI-2 approvato nel periodo 2018-2033, a 144 mln/€ al fine di sostenere ulteriormente la finanziabilità del progetto e del piano d’ambito sottostante (Tabella 4 e Figura 2).

Tabella 4 – Componente FONI – Ipotesi di lavoro a confronto

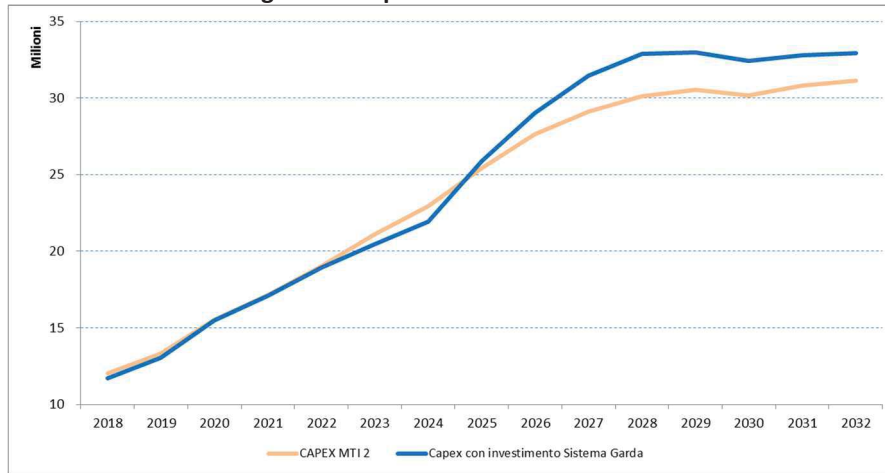
Anni	FoNI MTI-2	FoNi nuova programmazione
2018	4.721.510	5.067.478
2019	4.711.311	4.986.969
2020	5.931.535	6.993.349
2021	4.110.605	10.437.645
2022	5.713.883	10.594.776
2023	4.520.000	10.877.614
2024	5.851.460	11.152.420
2025	4.185.616	15.037.778
2026	3.919.244	15.859.926
2027	3.551.421	9.373.025
2028	3.283.371	6.723.122
2029	3.001.096	6.672.610
2030	2.966.077	6.656.368
2031	2.870.245	6.638.249
2032	2.645.109	6.370.731
2033	8.402.986	10.851.573
Tot FoNI da tariffa	70.385.469	144.293.631

Figura 3 – Focus componente FoNI periodo 2018-2033 – Nuova pianificazione vs MTI-2



L’apporto del contributo a fondo perduto da parte del MATTM unito alle risorse finanziarie derivanti da tariffa si associano all’impatto positivo rilevabile dalla componente a copertura del costo del capitale (Capex) che nella revisione proposta esprime una curva migliorativa del flusso di ricavo a sostegno degli investimenti come illustrato in Figura 4.

Figura 4 – Capex da tariffa a confronto

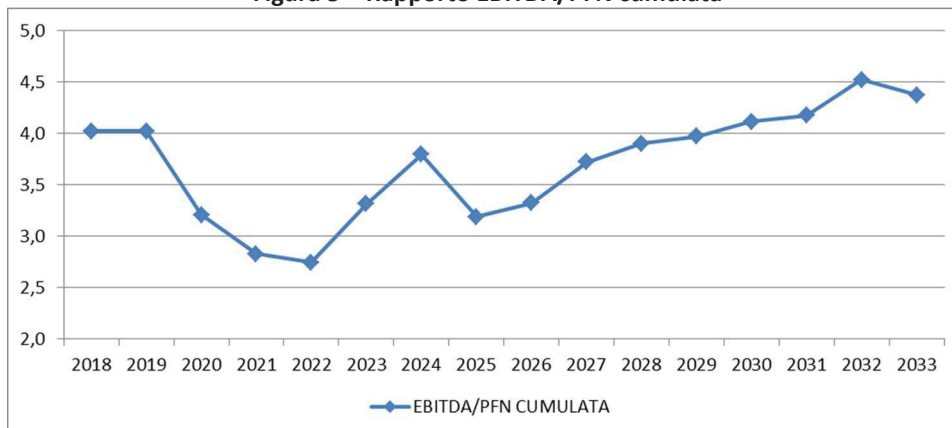


Nei prospetti che seguono (piano tariffario, conto economico e rendiconto finanziario) si traggono gli elementi a sostegno della fattibilità finanziaria dell'operazione attribuibile in misura consistente al rilevante flusso di cassa generato dalla gestione operativa il quale pur non coprendo per intero il fabbisogno per investimenti viene, però, supportato sia dalle entrate derivanti da FoNI sia da quelle provenienti dai contributi a fondo perduto messo a disposizione dal MATTM.

La parte mancante viene integrata attraverso il ricorso a debiti verso terzi che appare compatibile con la leva finanziaria espressa dal gestore e sintetizzata dal rapporto EBITDA/PFN cumulata (Figura 5). Considerando che per il settore in esame la soglia del parametro in esame ha una tollerabilità elevata (almeno pari a una soglia di 3,5) l'indicatore in parola presenta un valore medio nel periodo di 3,65, in cui situazioni di maggior tensione si rilevano negli anni successivi alla realizzazione dell'investimento sul Garda.

Pertanto i picchi di maggior tensione possono essere riportati ad un livello di guardia attraverso la rimodulazione del piano degli investimenti sottostante la proposta tariffaria che esprime un cronoprogramma cristallizzato ad una situazione antecedente alla variante del Sistema di collettamento del Garda.

Figura 5 – Rapporto EBITDA/PFN cumulata



PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	valore
Opex2014	euro	50.962.808
Popolazione 2012	n. abitante	414.751
	SI/NO	NO
nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore: (NO) oppure presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore: (SI)	SI/NO	SI
∑ p lexp 2016-2019	euro	85.862.600
RABMTI	euro	120.122.890
	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	schema regolatorio
SCHEMA VIRTUALE (B)		
ψ	(0,4-0,8)	0,8
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	VI

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNInew, ERC

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Opexaend (al netto degli ERC)	euro	28.203.600	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494	28.200.494
Opexaal (al netto degli ERC)	euro	24.111.672	23.206.208	22.271.243	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750	21.907.750
OpexaQC	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opnew,a	euro	0	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547	3.683.547
Opexavirt	euro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opexa	euro	52.315.272	55.090.249	54.155.284	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791
AMMa	euro	3.910.125	4.177.660	4.289.285	4.585.181	5.901.781	6.753.403	7.880.875	8.802.107	9.827.248	12.011.246	13.771.798	14.935.664	15.454.101	15.057.203	13.986.614	13.786.249	13.330.368	13.216.593
OFa	euro	4.373.073	4.793.413	5.227.872	5.988.204	6.806.891	7.369.691	7.889.500	8.317.027	8.654.197	9.941.088	10.946.841	11.887.195	12.544.888	12.910.271	13.292.213	13.714.002	14.143.904	14.594.840
OFisca	euro	1.877.500	2.032.073	2.188.967	2.468.398	2.769.773	2.975.749	3.166.393	3.323.007	3.446.181	3.924.117	4.294.968	4.640.078	4.879.950	5.010.629	5.148.205	5.304.390	5.464.056	5.631.647
DCUITaCapex	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capexavirt	euro	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capexa	euro	10.160.698	11.003.146	11.706.124	13.041.783	15.478.445	17.098.843	18.936.768	20.442.142	21.927.625	25.876.451	29.013.607	31.462.937	32.878.940	32.978.103	32.427.031	32.804.640	32.938.329	33.443.080
IPtexp	euro	14.862.100	24.184.000	25.448.250	21.368.250	22.792.330	22.792.330	24.459.010	23.570.130	45.211.711	40.394.231	40.732.771	34.808.426	27.826.486	27.826.486	27.826.486	27.826.486	27.826.486	39.326.486
Capexa	euro	10.160.698	11.003.146	11.706.124	13.041.783	15.478.445	17.098.843	18.936.768	20.442.142	21.927.625	25.876.451	29.013.607	31.462.937	32.878.940	32.978.103	32.427.031	32.804.640	32.938.329	33.443.080
FNInew,a	euro	3.761.122	10.544.683	10.993.701	6.661.174	5.851.108	4.554.790	4.417.794	2.502.391	18.627.268	11.614.224	9.375.332	2.676.391	-	-	-	-	-	4.706.725
ERCaend	euro	32.228	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335	35.335
ERCaal	euro	180.699	139.645	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506	139.506
ERCa	euro	212.927	174.980	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
FNiaFoNI	euro	954.323	1.638.683	1.377.701	1.231.174	4.000.000	7.000.000	6.000.000	5.000.000	4.000.000	8.118.600	9.300.000	2.676.391	0	0	0	0	0	4.706.725
AMMaFoNI	euro	0	2.333.783	2.397.468	2.509.891	2.993.349	3.437.645	4.594.776	5.877.614	7.152.420	6.919.178	6.559.926	6.696.633	6.723.122	6.672.610	6.656.368	6.638.249	6.370.731	6.144.848
DCUITaFoNI	euro	1.331.868	1.293.199	1.292.309	1.245.904	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FoNIa	euro	2.286.191	5.265.665	5.067.478	4.986.969	6.993.349	10.437.645	10.594.776	10.877.614	11.152.420	15.037.778	15.859.926	9.373.025	6.723.122	6.672.610	6.656.368	6.638.249	6.370.731	10.851.573

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Opexa	euro	52.315.272	55.090.249	54.155.284	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791	53.791.791

Capexa	euro	10.160.698	11.003.146	11.706.124	13.041.783	15.478.445	17.098.843	18.936.768	20.442.142	21.927.625	25.876.451	29.013.607	31.462.937	32.878.940	32.978.103	32.427.031	32.804.640	32.938.329	33.443.080
FoNla	euro	2.286.191	5.265.665	5.067.478	4.986.969	6.993.349	10.437.645	10.594.776	10.877.614	11.152.420	15.037.778	15.859.926	9.373.025	6.723.122	6.672.610	6.656.368	6.638.249	6.370.731	10.851.573
RCaTOT	euro	1.967.450	4.500.000	5.865.852	5.865.850	3.865.852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ERCa	euro	212.927	174.980	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840	174.840
VRGa predisposto dal soggetto competente	euro	66.942.538	76.034.040	76.969.578	77.861.233	80.304.277	81.503.119	83.498.175	85.286.387	87.046.677	94.880.860	98.840.163	94.802.593	93.568.693	93.617.344	93.050.031	93.409.521	93.275.691	98.261.284

VRG
SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
VRGa predisposto dal soggetto competente	euro	66.942.538	76.034.040	76.969.578	77.861.233	80.304.277	81.503.119	83.498.175	85.286.387	87.046.677	94.880.860	98.840.163	94.802.593	93.568.693	93.617.344	93.050.031	93.409.521	93.275.691	98.261.284
Ra-2b	euro	1.232.734	2.025.301	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276
S tariff2015*vscale-2	euro	59.179.427	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370	64.363.370
Ja predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,108	1,145	1,159	1,173	1,210	1,228	1,258	1,285	1,311	1,429	1,489	1,428	1,409	1,410	1,402	1,407	1,405	1,480

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione AEEGSI)

€

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,090	1,188	1,248	1,264	1,278	1,319	1,338	1,371	1,400	1,429	1,558	1,623	1,557	1,536	1,537	1,528	1,534	1,531
VRGa (coerente con J applicabile)	euro	65.849.255	76.034.040	76.969.578	77.861.233	80.304.277	81.503.119	83.498.175	85.286.387	87.046.677	94.880.860	98.840.163	94.802.593	93.568.693	93.617.344	93.050.031	93.409.521	93.275.691	98.261.284
Ja applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,090	1,145	1,159	1,173	1,210	1,228	1,258	1,285	1,311	1,429	1,489	1,428	1,409	1,410	1,402	1,407	1,405	1,480

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Investimenti al lordo dei contributi	euro	15.969.600	25.841.500	29.475.190	24.369.150	40.847.477	42.743.477	43.542.677	45.211.711	40.394.231	40.732.771	34.808.426	27.826.486	27.826.486	27.826.486	27.826.486	27.826.486	39.326.486	40.326.486
Contributi	euro	1.107.500	1.657.500	4.026.940	3.000.900	18.055.147	18.284.467	19.972.547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimenti al netto dei contributi	euro	14.862.100	24.184.000	25.448.250	21.368.250	22.792.330	24.459.010	23.570.130	45.211.711	40.394.231	40.732.771	34.808.426	27.826.486	27.826.486	27.826.486	27.826.486	27.826.486	39.326.486	40.326.486
CIN	euro	165.920.747	175.884.786	185.342.942	204.497.690	227.059.861	242.533.882	273.190.311	303.458.137	332.321.093	360.553.135	382.016.942	402.417.990	415.594.119	421.243.381	427.340.054	434.523.559	441.925.547	450.050.934
CINfp	euro	57.898.297	58.968.897	59.400.102	62.477.741	67.700.232	71.323.336	91.011.016	112.267.999	134.044.144	134.777.994	134.904.774	135.449.859	134.824.853	132.955.499	131.136.658	129.334.059	127.549.579	126.032.617
OF/CIN	%	2,64%	2,73%	2,82%	2,93%	3,00%	3,04%	2,89%	2,74%	2,60%	2,76%	2,87%	2,95%	3,02%	3,06%	3,11%	3,16%	3,20%	3,24%

VALORE RESIDUO A FINE CONCESSIONE

	UdM	valore
lpc,t	euro	1.268.326.693
FAIP,c,t	euro	597.844.074
CFPc,t	euro	365.262.255
FACFP,c,t	euro	213.951.767
LIC	euro	0
VR a fine concessione	euro	519.172.132

[menu](#)
CONTO ECONOMICO

Voce_Conto_Economico	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	63.350.090	68.952.267	68.495.690	69.360.171	73.728.756	78.756.913	80.691.165	82.424.878	84.131.519	91.726.939	95.565.574	91.651.056	90.454.762	90.501.931	89.951.907	90.300.441	90.170.690	95.004.336
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	2.035.373	2.071.212	2.296.029	2.512.724	3.385.389	4.189.316	5.025.990	4.991.800	4.235.779	4.024.706	3.935.679	3.795.271	3.773.248	3.773.248	3.573.825	3.356.027	2.683.825	2.068.865
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.232.734	2.025.301	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276
Totale Ricavi	euro	66.618.197	73.048.780	72.814.995	73.896.171	79.137.421	84.969.505	87.740.432	89.439.954	90.390.574	97.774.921	101.524.529	97.469.604	96.251.286	96.298.455	95.549.008	95.679.744	94.877.792	99.096.478
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	42.373.657	45.110.687	44.175.583	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090	43.812.090
Costo del personale	euro	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542	10.154.542
Totale Costi	euro	52.528.199	55.265.229	54.330.124	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631
MOL	euro	14.089.997	17.783.552	18.484.871	19.929.540	25.170.790	31.002.874	33.773.801	35.473.323	36.423.943	43.808.290	47.557.897	43.502.972	42.284.655	42.331.824	41.582.377	41.713.113	40.911.160	45.129.847
Ammortamenti	euro	6.191.337	6.460.227	8.134.003	9.577.775	11.963.403	14.174.204	16.401.804	18.286.165	19.882.072	21.254.339	21.711.163	21.411.914	21.279.032	20.942.242	19.716.790	19.390.774	19.532.006	19.533.442
Reddito Operativo	euro	7.898.660	11.323.325	10.350.867	10.351.765	13.207.387	16.828.670	17.371.996	17.187.158	16.541.870	22.553.950	25.846.734	22.091.059	21.005.623	21.389.582	21.865.587	22.322.339	21.379.155	25.596.405
Interessi passivi	euro	-	-	102.774	350.935	591.530	677.937	778.738	962.877	1.455.815	2.210.764	2.763.741	3.071.641	3.173.176	3.181.205	3.177.338	3.175.505	3.175.505	3.310.853
Risultato ante imposte	euro	7.898.660	11.323.325	10.248.093	10.000.830	12.615.857	16.150.732	16.593.259	16.224.281	15.086.055	20.343.186	23.082.993	19.019.418	17.832.448	18.208.377	18.688.249	19.146.833	18.203.649	22.285.552
IRES	euro	2.172.132	3.113.914	2.818.226	2.750.228	3.469.361	4.441.451	4.563.146	4.461.677	4.148.665	5.594.376	6.347.823	5.230.340	4.903.923	5.007.304	5.139.269	5.265.379	5.006.003	6.128.527
IRAP	euro	308.048	441.610	399.676	390.032	492.018	629.879	647.137	632.747	588.356	793.384	900.237	741.757	695.465	710.127	728.842	746.726	709.942	869.137
Totale imposte	euro	2.480.179	3.555.524	3.217.901	3.140.261	3.961.379	5.071.330	5.210.283	5.094.424	4.737.021	6.387.760	7.248.060	5.972.097	5.599.389	5.717.430	5.868.110	6.012.106	5.715.946	6.997.663
Risultato di esercizio	euro	5.418.481	7.767.801	7.030.192	6.860.569	8.654.478	11.079.402	11.382.976	11.129.857	10.349.034	13.955.426	15.834.933	13.047.321	12.233.059	12.490.947	12.820.139	13.134.727	12.487.703	15.287.889

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	63.660.051	69.634.660	70.687.620	71.610.469	72.524.430	71.189.620	73.009.953	74.538.607	76.046.014	80.824.550	84.067.127
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	259.010	262.223	262.223	262.223	262.223	262.223	262.223	262.223	262.223	262.223	262.223
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	1.232.734	2.025.301	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276
RICAVI OPERATIVI	euro	65.151.795	71.922.184	72.973.119	73.895.968	74.809.929	73.475.119	75.295.452	76.824.106	78.331.513	83.110.049	86.352.626
Costi operativi	euro	52.528.199	55.265.229	54.330.124	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	52.528.199	55.265.229	54.330.124	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631
Imposte	euro	2.480.179	3.555.524	3.217.901	3.140.261	3.961.379	5.071.330	5.210.283	5.094.424	4.737.021	6.387.760	7.248.060
IMPOSTE	euro	2.480.179	3.555.524	3.217.901	3.140.261	3.961.379	5.071.330	5.210.283	5.094.424	4.737.021	6.387.760	7.248.060
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	10.143.416	13.101.432	15.425.094	16.789.076	16.881.919	14.437.158	16.118.537	17.763.051	19.627.861	22.755.657	25.137.935
Variazioni circolante commerciale	euro	4.001.815	4.001.815	862.465	- 2.068.629	5.876.653	806.358	124.448	465.389	- 1.878.498	- 309.601	- 2.435.667
Variazione credito IVA	euro	-	- 2.609.642	- 2.718.300	- 2.057.253	- 3.613.689	- 3.936.770	- 3.834.657	- 3.848.695	- 3.216.206	- 2.772.207	- 1.855.514
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	14.145.231	14.493.605	13.569.258	12.663.195	19.144.883	11.306.746	12.408.328	14.379.745	14.533.157	19.673.849	20.846.754

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	1.657.489	3.817.607	3.673.921	3.615.552	5.070.178	7.567.292	7.681.212	7.886.270	8.085.505	10.902.389	11.498.446
Altri investimenti	euro	14.312.111	22.023.893	25.801.268	20.753.598	35.777.299	35.176.184	35.861.464	37.325.441	32.308.726	29.830.382	23.309.980
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 1.824.369	- 11.347.895	- 15.905.932	- 11.705.955	- 21.702.594	- 31.436.731	- 31.134.348	- 30.831.966	- 25.861.074	- 21.058.922	- 13.961.672
FoNI	euro	1.657.489	3.817.607	3.673.921	3.615.552	5.070.178	7.567.292	7.681.212	7.886.270	8.085.505	10.902.389	11.498.446
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	5.872.788	8.307.844	5.440.438	-	6.262.908	4.259.327	23.908.572	19.231.385	12.367.297	5.226.967
Erogazione contributi pubblici	euro	1.107.500	1.657.500	4.026.940	3.000.900	18.055.147	18.284.467	19.972.547	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	940.620	-	102.774	350.935	1.422.730	677.937	778.738	962.877	1.455.815	2.210.764	2.763.741
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-	502.878	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	102.774	350.935	591.530	677.937	778.738	962.877	1.455.815	2.210.764	2.763.741
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	102.774	350.935	1.094.408	677.937	778.738	962.877	1.455.815	2.210.764	2.763.741
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	940.620	-	-	-	328.322	-	-	-	-	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro											
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro											

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	4,0%
TIR levered	%	5,7%
ADSCR	n.	1
DSCR minimo	n.	1
LLCR	n.	1,1

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	84.855.613	85.580.499	85.664.289	85.126.041	85.487.710	85.551.911	87.136.946
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	262.223	262.223	262.223	262.223	262.223	262.223	262.223
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276	2.023.276
RICAVI OPERATIVI	euro	87.141.112	87.865.998	87.949.788	87.411.540	87.773.209	87.837.410	89.422.445
Costi operativi	euro	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631	53.966.631
Imposte	euro	5.972.097	5.599.389	5.717.430	5.868.110	6.012.106	5.715.946	6.997.663
IMPOSTE	euro	5.972.097	5.599.389	5.717.430	5.868.110	6.012.106	5.715.946	6.997.663
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	27.202.384	28.299.978	28.265.726	27.576.798	27.794.473	28.154.833	28.458.151
Variazioni circolante commerciale	euro	- 2.596.263	- 65.538	- 7.576	48.664	- 32.699	4.153.100	218.339
Variazione credito IVA	euro	- 1.078.472	- 1.005.983	- 997.604	- 1.051.429	- 1.015.262	- 2.158.842	- 2.100.338
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	23.527.649	27.228.457	27.260.546	26.574.033	26.746.512	30.149.090	26.576.152
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	6.795.443	4.874.264	4.837.642	4.825.867	4.812.731	4.618.780	7.867.390
Altri investimenti	euro	21.031.043	22.952.222	22.988.844	23.000.619	23.013.755	34.707.706	32.459.096
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 4.298.837	- 598.029	- 565.940	- 1.252.453	- 1.079.974	- 9.177.396	- 13.750.334
FoNI	euro	6.795.443	4.874.264	4.837.642	4.825.867	4.812.731	4.618.780	7.867.390
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	575.035	-	-	-	-	7.734.121	9.193.797
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	3.071.641	4.276.235	4.271.703	3.573.413	3.732.757	3.175.505	3.310.853
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	116.236	104.720	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	3.071.641	3.173.176	3.181.205	3.177.338	3.175.505	3.175.505	3.310.853
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	3.071.641	3.289.411	3.285.925	3.177.338	3.175.505	3.175.505	3.310.853
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	986.823	985.778	396.075	557.251	-	-
Valore residuo a fine concessione	euro							
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro							