



**Autorità di Ambito Territoriale Ottimale
del Servizio Idrico Integrato
MARCHE SUD – ASCOLI PICENO**

Viale Indipendenza n°42 – 63100 Ascoli Piceno

ALLEGATO E

ALLA PROPOSTA DI DELIBERA
DELL'ASSEMBLEA
N. 4 DEL 22 GIUGNO 2016

AGGIORNAMENTO DEL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO PER IL PERIODO 2016-2032

**(EX COMMA 7.3 LETTERA D) PUNTO IV DELLA DELIBERAZIONE AEEGSI N.
664/2015/R/IDR)**

CONTO ECONOMICO

Voce Conto Economico	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da tariffe (al lordo del FoNI)	euro	45.147.971	48.304.263	51.427.455	54.757.879	54.518.872	56.411.617	54.778.262	56.094.430	55.700.874	55.946.423	56.072.628	55.700.474	55.619.116	55.659.418	55.548.599	55.444.105	68.923.450
Contributi di allacciamento	euro	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Altri ricavi SII	euro	597.999	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	329.751	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784
Totale Ricavi	euro	46.425.721	49.515.962	52.639.153	55.969.577	55.730.570	57.623.315	55.989.961	57.306.128	56.912.573	57.158.121	57.284.326	56.912.172	56.830.815	56.871.117	56.760.297	56.655.803	70.135.148
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293	15.957.293
Costo del personale	euro	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439	9.982.439
Totale Costi	euro	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731
MOL	euro	20.485.989	23.576.230	26.699.422	30.029.846	29.790.839	31.683.584	30.050.229	31.366.397	30.972.841	31.218.389	31.344.595	30.972.440	30.891.083	30.931.385	30.820.566	30.716.071	44.195.417
Ammortamenti	euro	9.616.122	10.535.529	11.746.057	12.595.567	13.356.323	14.265.666	14.812.442	15.172.642	15.367.307	15.073.996	15.069.855	15.195.733	15.305.843	15.346.749	14.984.209	14.887.418	14.765.830
Reddito Operativo	euro	10.869.867	13.040.701	14.953.365	17.434.279	16.434.516	17.417.918	15.237.787	16.193.754	15.605.534	16.144.393	16.274.740	15.776.707	15.585.241	15.584.636	15.836.357	15.828.653	29.429.587
Interessi passivi	euro	998.606	1.290.776	1.743.140	1.933.008	1.816.632	1.714.458	1.581.166	1.405.180	1.228.483	1.058.543	889.814	721.006	549.647	375.375	198.088	61.164	26.900
Risultato ante imposte	euro	9.871.262	11.749.925	13.210.225	15.501.271	14.617.884	15.703.459	13.656.620	14.788.574	14.377.050	15.085.851	15.384.926	15.055.701	15.035.594	15.209.261	15.638.269	15.767.489	29.402.687
IRES	euro	2.700.458	2.805.178	3.153.479	3.700.514	3.489.636	3.749.057	3.260.291	3.530.875	3.432.777	3.602.277	3.673.907	3.595.459	3.590.850	3.632.531	3.735.207	3.766.229	7.023.236
IRAP	euro	514.145	616.825	707.294	824.641	777.353	823.868	720.747	765.965	738.142	763.630	769.795	746.238	737.182	737.153	749.060	748.695	1.392.019
Totale imposte	euro	3.214.603	3.422.003	3.860.773	4.525.155	4.266.988	4.572.925	3.981.038	4.296.839	4.170.918	4.365.907	4.443.702	4.341.697	4.328.032	4.369.684	4.484.267	4.514.924	8.415.256
Risultato di esercizio	euro	6.656.659	8.327.922	9.349.452	10.976.116	10.350.896	11.130.534	9.675.582	10.491.735	10.206.132	10.719.944	10.941.224	10.714.004	10.707.562	10.839.577	11.154.002	11.252.565	20.987.431

PIANO TARIFFARIO

SCHEMI REGOLATORI		
	UdM	valore
Opex ^a ₂₀₁₄	euro	28.019.452
Popolazione 2012	n. abitante	303.937
$\frac{Opex_{2014}}{pop} \leq OPM$ (SI) oppure $\frac{Opex_{2014}}{pop} > OPM$ (NO)	SI/NO	SI
nessuna variazione di obiettivi o attività del gestore: (NO) oppure presenza di variazioni negli obiettivi o nelle attività del gestore: (SI)	SI/NO	SI
$\sum p_{exp} $ 2016-2019	euro	76.002.409
RAB _{MTI}	euro	121.222.743
$\frac{\sum_{2016}^{2019} IP^{exp}}{RAB_{MTI}} \leq \omega$ (SI) oppure $\frac{\sum_{2016}^{2019} IP^{exp}}{RAB_{MTI}} > \omega$ (NO)	SI/NO	NO
SCHEMA REGOLATORIO (A)	A/B	schema regolatorio
SCHEMA VIRTUALE (B)		
ψ	(0,4-0,8)	0,4
SCHEMA REGOLATORIO	(I, II, III, IV, V, VI)	IV

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
Opex ^a _{end} (al netto degli ERC)	euro	21.487.239	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240	21.487.240
Opex ^a _{al} (al netto degli ERC)	euro	6.157.278	6.177.700	6.180.598	6.139.923	6.096.764	6.059.520	6.014.696	5.911.368	5.862.385	5.862.385	5.800.419	5.800.419	5.788.132	5.774.778	5.652.152	5.635.770	5.629.770
Opex ^a _{OC}	euro																	
Op ^a _{new,a}	euro																	
Opex ^a _{vit}	euro																	
Opex ^a	euro	27.644.517	27.664.940	27.667.838	27.627.162	27.584.003	27.546.760	27.501.935	27.398.608	27.349.625	27.349.625	27.287.658	27.287.658	27.275.371	27.262.018	27.139.392	27.123.010	27.117.010
AMM ^a	euro	6.131.223	6.876.423	7.557.612	8.270.527	9.230.377	9.935.213	10.578.204	11.382.301	11.813.560	12.130.799	12.372.800	12.135.653	12.193.044	12.540.985	12.726.126	12.898.579	12.607.238
OF ^a	euro	5.708.837	6.224.573	6.691.700	7.145.623	7.367.911	7.850.832	8.316.371	8.759.077	8.826.329	8.879.679	8.907.508	8.928.509	8.959.923	8.987.511	8.986.462	8.974.423	8.957.104
OFisc ^a	euro	2.500.943	2.668.383	2.829.360	2.986.512	3.021.965	3.191.236	3.356.737	3.514.258	3.532.463	3.546.093	3.548.874	3.549.001	3.552.948	3.554.432	3.544.660	3.530.712	3.514.540
ACUIT ^a _{Capex}	euro																	
Capex ^a _{vit}	euro																	
Capex ^a	euro	14.341.003	15.769.379	17.078.672	18.402.662	19.620.253	20.977.282	22.251.311	23.655.636	24.172.352	24.556.571	24.829.182	24.613.162	24.705.915	25.082.928	25.257.249	25.403.715	25.078.882
IP ^a _{exp}	euro	18.703.057	20.301.458	20.748.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947
Capex ^a	euro	14.341.003	15.769.379	17.078.672	18.402.662	19.620.253	20.977.282	22.251.311	23.655.636	24.172.352	24.556.571	24.829.182	24.613.162	24.705.915	25.082.928	25.257.249	25.403.715	25.078.882
FNInew,a	euro	1.744.822	1.812.832	1.468.110														
ERC ^a _{end}	euro																	
ERC ^a _{al}	euro	253.238	169.480	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311
ERC ^a	euro	253.238	169.480	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311

FONDO NUOVI INVESTIMENTI

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
FNI ^a _{FoNI}	euro		1.812.832	1.468.110														
AMM ^a _{FoNI}	euro		69.684	1.458.510	1.665.002	1.915.680	2.060.353	2.178.119	2.283.365	2.398.883	2.441.843	2.394.507	2.338.343	2.276.811	2.054.748	1.979.716	1.848.170	1.776.971
ACUIT ^a _{FoNI}	euro	3.253.888	3.178.791	2.968.803	2.699.065	2.636.848	2.374.873	2.213.780	2.106.126	2.026.384	1.846.584	1.810.424	1.707.676	1.606.778	1.505.784	1.417.475	1.313.662	1.216.054
FoNI ^a	euro	3.253.888	5.061.306	5.895.423	4.364.067	4.552.528	4.435.226	4.391.898	4.288.428	4.425.267	4.288.428	4.204.931	4.046.020	3.883.589	3.560.532	3.397.191	3.161.833	2.993.025

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
Opex ^a	euro	27.644.517	27.664.940	27.667.838	27.627.162	27.584.003	27.546.760	27.501.935	27.398.608	27.349.625	27.349.625	27.287.658	27.287.658	27.275.371	27.262.018	27.139.392	27.123.010	27.117.010
Capex ^a	euro	14.341.003	15.769.379	17.078.672	18.402.662	19.620.253	20.977.282	22.251.311	23.655.636	24.172.352	24.556.571	24.829.182	24.613.162	24.705.915	25.082.928	25.257.249	25.403.715	25.078.882
FoNI ^a	euro	3.253.888	5.061.306	5.895.423	4.364.067	4.552.528	4.435.226	4.391.898	4.288.428	4.425.267	4.288.428	4.204.931	4.046.020	3.883.589	3.560.532	3.397.191	3.161.833	2.993.025
RC ^a _{TOT}	euro			1.000.000	4.603.319	2.999.636	3.704.023	872.601	900.000									14.079.579
ERC ^a	euro	253.238	169.480	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311	169.311
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	45.492.646	48.665.105	51.811.243	55.166.521	54.925.731	56.832.601	55.187.057	56.513.046	56.116.554	56.363.935	56.491.082	56.116.150	56.034.186	56.074.789	55.963.142	55.857.868	69.437.806

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
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	45.492.646	48.665.105	51.811.243	55.166.521	54.925.731	56.832.601	55.187.057	56.513.046	56.116.554	56.363.935	56.491.082	56.116.150	56.034.186	56.074.789	55.963.142	55.857.868	69.437.806
R ^a _b	euro	328.113	327.111	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784
$\sum \text{tarif}^{(15)}_{vsca}^{(2)}$	euro	42.978.465	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908	43.788.908
g ^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,050	1,103	1,174	1,250	1,245	1,288	1,251	1,281	1,272	1,278	1,281	1,272	1,270	1,271	1,269	1,266	1,574

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
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,085	1,140	1,197	1,274	1,357	1,351	1,398	1,357	1,390	1,380	1,386	1,389	1,380	1,378	1,379	1,376	1,374
VRG ^a (coerente con g ^a applicabile)	euro	45.492.646	48.665.105	51.811.243	55.166.521	54.926.138,060	56.833.022,290	55.187.465,880	56.513.465,370	56.116.970,030	56.364.352,500	56.491.500,480	56.116.566,290	56.034.601,410	56.075.204,370	55.963.557,280	55.858.282,230	60.606.236,220
g ^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,050	1,103	1,174	1,250	1,245	1,288	1,251	1,281	1,272	1,278	1,281	1,272	1,270	1,271	1,269	1,266	1,374

INVESTIMENTI

	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Investimenti al lordo dei contributi	euro	19.188.779	20.651.458	21.098.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947	16.598.947
Contributi	euro	485.722	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Investimenti al netto dei contributi	euro	18.703.057	20.301.458	20.748.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947	16.248.947
CIN	euro	163.384.473	173.296.523	184.199.470	195.834.806	202.011.009	212.867.805	223.300.759	232.894.904	234.207.082	235.032.878	235.111.765	234.938.999	234.938.999	234.789.595	234.113.752	233.171.673	232.144.840
CINfp	euro	19.492.046	19.770.366	21.411.479	24.005.041	28.141.433	29.259.162	30.170.001	30.701.099	30.965.857	31.007.445	30.926.32						

RENDICONTO FINANZIARIO

Voce Rendiconto Finanziario	UdM	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	38.692.300	41.992.957	45.532.032	50.393.812	49.966.344	51.976.391	50.386.364	51.704.938	51.275.608	51.657.995	51.867.697	51.654.454	51.735.527	52.098.886	52.151.408	52.282.272	65.930.425
Contributi di allacciamento	euro	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Altri ricavi SII	euro	597.999	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914	534.914
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	329.751	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784	326.784
RICAVI OPERATIVI	euro	39.970.050	43.204.656	46.743.730	51.605.510	51.178.043	53.188.090	51.598.062	52.916.636	52.487.306	52.869.693	53.079.395	52.866.152	52.947.226	53.310.584	53.363.106	53.493.970	67.142.123
Costi operativi	euro	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731	25.939.731
Imposte	euro	3.214.603	3.422.003	3.860.773	4.525.155	4.266.988	4.572.925	3.981.038	4.296.839	4.170.918	4.365.907	4.443.702	4.341.697	4.328.032	4.369.684	4.484.267	4.514.924	8.415.256
IMPOSTE	euro	3.214.603	3.422.003	3.860.773	4.525.155	4.266.988	4.572.925	3.981.038	4.296.839	4.170.918	4.365.907	4.443.702	4.341.697	4.328.032	4.369.684	4.484.267	4.514.924	8.415.256
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	10.815.716	13.842.921	16.943.225	21.140.623	20.971.323	22.675.433	21.677.293	22.680.066	22.376.656	22.564.055	22.695.961	22.584.724	22.679.462	23.001.169	22.939.108	23.039.315	32.787.136
Variazioni circolante commerciale	euro	- 469.395	416.611	556.321	1.049.379	- 106.592	378.146	- 123.730	237.992	- 71.163	44.400	22.821	- 67.294	32.960	26.105			
Variazione credito IVA	euro	1.263.443																
Variazione debito IVA	euro		75.970	299.690	1.065.792	118.591	329.380	452.746	585.409	545.740	570.490	583.211	545.700	617.500				
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	10.021.668	13.502.280	16.686.595	21.157.036	21.196.506	22.626.667	22.253.768	23.027.483	22.993.560	23.090.144	23.256.351	23.197.718	23.264.002	22.975.064	22.939.108	23.039.315	32.787.136
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	6.455.671	6.311.306	5.895.423	4.364.067	4.552.528	4.435.226	4.391.898	4.389.492	4.425.267	4.288.428	4.204.931	4.046.020	3.883.589	3.560.532	3.397.191	3.161.833	2.993.025
Altri investimenti	euro	12.733.108	14.340.152	14.853.524	11.884.880	11.696.419	11.813.721	10.057.049	10.059.455	10.023.680	10.160.519	10.244.016	10.402.927	10.065.358	10.191.052	10.354.393	10.589.751	10.758.559
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	- 9.167.111	- 7.149.178	- 4.062.352	4.908.089	4.947.559	6.377.720	7.804.821	8.578.536	8.544.612	8.641.197	8.807.404	8.748.771	9.315.055	9.223.480	9.187.524	9.287.731	19.035.552
FoNI	euro	6.455.671	6.311.306	5.895.423	4.364.067	4.552.528	4.435.226	4.391.898	4.389.492	4.425.267	4.288.428	4.204.931	4.046.020	3.883.589	3.560.532	3.397.191	3.161.833	2.993.025
Erogazione debito finanziario a breve	euro				200.000		- 200.000											
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	11.000.000	11.000.000	11.000.000														
Erogazione contributi pubblici	euro	135.722																
Apporto capitale sociale	euro																	
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	8.424.282	10.162.128	12.833.071	9.472.156	9.500.087	10.612.946	12.196.720	12.968.027	12.969.879	12.929.625	13.012.336	12.794.790	13.198.644	12.784.013	12.584.715	12.449.563	22.028.577
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	4.639.614	4.865.528	4.889.570	5.640.635	5.098.885	4.318.387	4.370.500	4.557.835	4.535.146	4.588.136	4.649.157	4.748.377	4.964.680	5.192.715	4.844.484	4.499.701	4.754.083
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	736.959	605.274	661.739	686.708	570.332	494.647	440.921	390.639	340.812	298.916	259.420	221.045	181.328	139.922	96.735	61.164	26.900
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro					508.396	1.573.278	3.311.472	3.341.755	3.372.329	3.403.199	3.434.367	3.465.835	3.497.607	3.529.686	3.562.076		
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	261.647	685.502	1.081.401	1.246.300	1.246.300	1.219.812	1.140.246	1.014.541	887.672	759.626	630.393	499.961	368.319	235.453	101.353		
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	5.638.220	6.156.304	6.632.710	7.573.643	7.423.913	7.606.123	9.263.139	9.304.770	9.135.959	9.049.877	8.973.337	8.935.218	9.011.934	9.097.776	8.604.647	4.560.865	4.780.983
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	2.786.062	4.005.824	6.200.360	1.898.514	2.076.174	3.006.823	2.933.581	3.663.258	3.833.921	3.879.748	4.038.998	3.859.572	4.186.710	3.686.236	3.980.068	7.888.699	17.247.594
Valore residuo a fine concessione	euro																	171.466.233
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro																	

INDICATORI DI REDDITIVITA' E LIQUIDITA'

Indicatore	Udm	
TIR unlevered	%	6,52%
TIR levered	%	4,60%
ADSCR	n.	1,7
DSCR minimo	n.	1,3
LLCR	n.	2,0