

PREDISPOSIZIONE TARIFFARIA 2024-2029

Relazione di accompagnamento

SOCIETÀ ACQUEDOTTO VALLE DEL

LAMONE Srl (SAVL)

Sommario

1.	Informazioni sulla gestione	4
1.1.	Perimetro della gestione e servizi forniti.....	4
1.2.	Precisazioni su servizi SII e altre attività idriche	5
1.3.	Altre informazioni rilevanti	5
2.	Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale.....	6
2.1.	Dati tecnici e patrimoniali.....	6
2.1.1.	Dati tecnici.....	6
2.1.2.	Fonti di finanziamento	6
2.1.3.	Altri dati economici finanziari	6
2.2.	Dati di conto economico.....	6
2.2.1.	Dati di conto economico	6
2.2.2.	Focus sugli scambi all'ingrosso.....	9
2.3.	Dati relativi alle immobilizzazioni	9
2.3.1.	Investimenti e dismissioni	9
2.3.2.	Infrastrutture di terzi.....	10
2.3.3.	Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2022 e 2023.....	10
3.	Predisposizione tariffaria.....	12
3.1.	Posizionamento nella matrice di schemi regolatori	12
3.1.1.	Selezione dello schema regolatorio	12
3.1.2.	Valorizzazione delle componenti del VRG	13
3.1.2.1.	Valorizzazione componente Capex.....	14
3.1.2.2.	Valorizzazione componente FoNI	14
3.1.2.3.	Valorizzazione componente Opex	14
3.1.2.4.	Valorizzazione componente ERC	16
3.2.	Moltiplicatore tariffario	17
3.2.1.	Calcolo del moltiplicatore	17
3.2.2.	Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente	17
3.2.3.	Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati	18
4.	Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF).....	19
4.1.	Piano tariffario	19
4.2.	Schema di conto economico.....	21

4.3.	Rendiconto finanziario	22
4.4.	Stato Patrimoniale	24

1. Informazioni sulla gestione

1.1. Perimetro della gestione e servizi forniti

La Società Acquedotto Valle del Lamone S.r.l. (c.d. "SAVL") è il fornitore di acqua all'ingrosso del gestore HERA S.p.A., nei Comuni di Brisighella, Faenza e Marradi (in provincia di Firenze), di competenza degli Ambiti territoriali di Bologna (Comune di Marradi) e di Ravenna (Comuni di Brisighella e Faenza).

Il Consorzio Acquedotto Valle del Lamone è stato costituito nel 1993 dai Comuni di Faenza, Brisighella e Marradi. I medesimi Comuni nel 2000 hanno deliberato l'adesione al consorzio pubblico CON.AMI di Imola ed il contestuale conferimento della partecipata "Consorzio Acquedotto Valle del Lamone". Successivamente, il 21/12/2004, CON.AMI ha deliberato la fusione per incorporazione del Consorzio Acquedotto Valle del Lamone e la contestuale creazione di una nuova società a responsabilità limitata, interamente partecipata, denominata "Società Acquedotto Valle del Lamone Srl". Successivamente, il CON.AMI ha deliberato la cessione del 15% della partecipata "Società Acquedotto Valle del Lamone Srl" ai tre Comuni di Brisighella, Faenza e Marradi che hanno acquisito ciascuno il 5% del capitale sociale.

Pertanto, SAVL Srl risulta attualmente detenuta per l'85% dal consorzio pubblico CON.AMI di Imola e per il restante 15%, in parti uguali, dai Comuni di Brisighella, Faenza e Marradi.

Tali operazioni hanno permesso di concentrare la proprietà degli *assets* (impianti, beni immobili, acquedotti, ecc.) nel CON.AMI scorporando l'attività di gestione della fornitura all'ingrosso in SAVL Srl.

SAVL Srl ha sede a Marradi (FI) e, negli Ambiti territoriali di Bologna e Ravenna, fornisce acqua potabile al sistema idrico per l'alimentazione delle reti di distribuzione dei Comuni di Brisighella, Faenza e Marradi, tramite due impianti acquedottistici denominati "Acquedotto Valle del Lamone" e "Acquedotto degli Allocchi".

SAVL Srl, essendo un fornitore all'ingrosso ubicato fuori dalla Regione Emilia-Romagna, ha avuto fino al 31/12/2015 un contratto di fornitura con il consorzio CON.AMI, il quale a sua volta esercitava il ruolo di fornitore di HERA negli Ambiti di Ravenna e Bologna con specifici contratti di vendita. L'introduzione del CON.AMI nella vendita all'ingrosso al gestore HERA derivava dalla necessità di creare un soggetto fornitore all'ingrosso regionale su cui poter applicare i principi della regolazione tariffaria, in quanto gli Enti d'ambito della Regione Emilia-Romagna non potevano esercitare il ruolo di regolatore locale direttamente su SAVL, essendo la società ubicata fuori dai confini regionali.

Le convenzioni che hanno regolato le condizioni di fornitura tra SAVL, CON.AMI e HERA erano:

- "Contratto di affitto di ramo di Azienda tra SAVL e CON.AMI" e "Condizioni per la fornitura di acqua potabile tra SAVL e CONAMI" deliberate dal C.d.A. CONAMI in data 21/03/2006;
- Accordo tra CONAMI ed HERA per la fornitura di acqua potabile nei Comuni di Faenza, Brisighella e Marradi.

I costi della fornitura SAVL - CONAMI non sono stati oggetto di regolazione fino al 2012 e risultavano autonomamente definiti tra le due aziende nel relativo contratto di fornitura.

Dal 2012 ATERSIR ha riconosciuto il fornitore all'ingrosso SAVL e regolamentato la relativa tariffa di fornitura all'ingrosso facendo riferimento alla transazione di scambio con il CON.AMI poiché il fornitore non aveva un rapporto diretto con il gestore del S.I.I.(HERA).

Dal 1° gennaio 2016, le parti hanno superato la triangolazione negli scambi e il SAVL fattura direttamente ad HERA la fornitura di acqua all'ingrosso applicando la tariffa unitaria calcolata da ATERSIR ai sensi della vigente regolazione.

1.2. Precisioni su servizi SII e altre attività idriche

SAVL svolge le seguenti attività.

Servizio Idrico Integrato	Altre Attività Idriche
Vendita di acqua all'ingrosso	

SAVL non svolge servizi ricadenti nelle "Altre Attività Idriche".

1.3. Altre informazioni rilevanti

Con riferimento al fornitore all'ingrosso SAVL si precisa che:

- Non sussistono cause di esclusione dall'aggiornamento tariffario per gli anni 2022 e 2023, ai sensi dell'art. 8 della deliberazione 639/2023/R/IDR;
- Non sussistono situazioni di crisi giuridico-patrimoniale (procedure fallimentari, concordato preventivo, altro);
- Non sussistono sentenze passate in giudicato inerenti l'affidamento del servizio idrico integrato.

2. Dati relativi alla gestione nell'ambito territoriale ottimale

Il gestore grossista SAVL ha trasmesso i **dati contabili consuntivi 2022** (PG_AT-2023-0012164_del_27-11-2023) e **2023** (PG_AT-2024-0003435_del_27-03-2024), compilando i modelli RDT 2022 e 2023 trasmessi da ATERSIR, accompagnati dalla documentazione di supporto quale:

- Bilancio di esercizio 2022 e 2023;
- Libro cespiti al 31/12/2022 e al 31/12/2023;
- Dettaglio dei costi e consumi di energia elettrica 2022 e 2023;
- Dettaglio delle vendite all'ingrosso, con relative fatture 2022 e 2023;
- Ricevuta versamento contributo di funzionamento ARERA 2022 e 2023;
- Dichiarazione di veridicità dei dati contabili trasmessi.

2.1. Dati tecnici e patrimoniali

2.1.1. Dati tecnici

I dati tecnici 2022 e 2023 relativi alla gestione del servizio non hanno subito variazioni rispetto agli anni precedenti; sono stati semplicemente aggiornati i dati e le informazioni variabili correlati alle specifiche annualità (ad esempio kWh energia elettrica consumati, lunghezza reti, consistenza dei valori patrimoniali).

Nella tabella sottostante si riportano il consumo ed il costo (totale e unitario) di energia elettrica degli anni 2022 e 2023.

Energia Elettrica	Consumo (kWh)	Costo (€)	Costo medio (€/kWh)
2022	93.884	22.696	0,24174
2023	84.260	22.865	0,27137

2.1.2. Fonti di finanziamento

SAVL non ha comunicato posizioni di debito legate all'attività di fornitura all'ingrosso.

2.1.3. Altri dati economici finanziari

In merito agli altri dati economico-finanziari relativi agli anni 2022 e 2023, non si segnalano integrazioni rispetto alle precedenti rendicontazioni.

In particolare, essendo SAVL un fornitore all'ingrosso non è stato calcolato il c.d. "unpaid ratio" e non sono stati riconosciuti i costi di morosità.

2.2. Dati di conto economico

2.2.1. Dati di conto economico

ATERSIR, nella validazione dei dati contabili ha mantenuto la classificazione adottata nella precedente manovra tariffaria, pertanto la vendita di acqua all'ingrosso è stata rendicontata nelle attività del Servizio Idrico Integrato (SII), mentre gli altri servizi marginali svolti per conto di HERA sono stati inseriti nelle "Altre attività non idriche" (attività diverse). Quest'ultima attribuzione è giustificata dall'assenza

di diretta titolarità di tali attività in capo al SAVL e di continuità nella gestione, trattandosi di appalti annuali. Dal 2018, l'unica attività svolta per conto di HERA attiene alla gestione dello sportello utenti per i servizi di gas e acqua.

Nella compilazione, i conguagli dei volumi relativi agli anni 2022 e 2023 registrati dalla società nella voce A5 del conto economico, nel dettaglio delle componenti di ricavo sono stati riclassificati nella posta "proventi straordinari" in quanto rappresentano un'anticipazione dell'azienda nel calcolo della componente RC vol dei VRG tariffari del 2024 e del 2025;

Inoltre, per l'anno 2022, il dettaglio dei ricavi derivanti dalla vendita di acqua all'ingrosso registrati nel conto economico, non coincide perfettamente con gli importi presenti nel foglio "vendita di servizi all'ingrosso" in quanto la società nel corso del 2023 ha emesso una nota di credito relativa al conguaglio tariffario 2022 poiché aveva applicato una tariffa unitaria lievemente superiore a quella approvata da ATERSIR nell'aggiornamento biennale 2022-2023 (Delibera CAMB n. 132/2022 del 16/12/2022). Vista la nota di credito emessa nel 2023, tale transazione è stata registrata nei volumi venduti nel 2022 al fine di rispettare l'applicazione del corretto moltiplicatore tariffario.

Infine, per l'anno 2023, la società ha registrato una riduzione dei volumi venduti a seguito dell'alluvione che ha colpito la Romagna nel maggio del 2023. In particolare, a causa dell'alluvione e delle frane che hanno colpito il Comune di Marradi, la società ha registrato un danno alla condotta di adduzione che ha determinato la temporanea riduzione della fornitura al gestore HERA con una visibile contrazione dei volumi venduti. Nel medesimo anno, la società ha svolto alcuni lavori di manutenzione sulla condotta di adduzione, in parte legati all'alluvione, per conto di RFI e CON.AMI. Tali lavori, essendo svolti su commissione, sono stati registrati nel conto economico imputando i corrispettivi nella voce "A5 Altri ricavi" ed i costi nelle materie prime, nei servizi e nel personale sulla base della natura. A livello tariffario, le due commesse sono state riclassificate nel Servizio Idrico Integrato, imputando i corrispettivi nei lavori conto terzi e lasciando i costi in quelli della produzione.

Il dettaglio di imputazione nel bilancio di esercizio delle poste contabili richieste nel modello di Conto economico quali "ulteriori specificazioni dei ricavi e dei costi di esercizio" è esposto nelle seguenti tabelle.

Ulteriori specificazioni dei ricavi 2022	SII	AII	Classificazione bilancio
Vendita di acqua all'ingrosso	884.185		A1
Proventi straordinari (anticipazione RC vol)	63.961		A5

Ulteriori specificazioni dei costi 2022	SII	AII	Classificazione bilancio
Contributi associativi	2.500		B.14
Uso infrastrutture di terzi			
<i>Altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali</i>	163.900		B.8
Oneri locali			
<i>Canoni di derivazione/sottensione idrica</i>	24.560		B.14
<i>Altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)</i>	2.953		B.7 e B.14

Ulteriori specificazioni dei ricavi 2023	SII	AII	Classificazione bilancio
Vendita di acqua all'ingrosso	811.362		A1
Lavori conto terzi	100.689		A5
Proventi straordinari (anticipazione RC vol)	115.769		A5

Ulteriori specificazioni dei costi 2023	SII	AII	Classificazione bilancio
Costi connessi all'erogazione di liberalità	500		B.14
Oneri straordinari			B.14
Contributi associativi	2.500		B.14
Uso infrastrutture di terzi			
<i>Altri corrispettivi a comuni, aziende speciali, società patrimoniali</i>	163.900		B.8
Oneri locali			
<i>Canoni di derivazione/sottensione idrica</i>	26.280		B.14
<i>Altri oneri locali (TOSAP, COSAP, TARSU)</i>	3.083		B.14

Nelle tabelle di seguito vengono esplicitate le voci di dettaglio ricomprese nelle voci B6, B7 e B10 del bilancio.

B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci 2022	SII	AII
di cui per materiali per manutenzioni	5.047	
di cui per reagenti	48.082	
TOTALE	63.367	

B7) Per servizi 2022	SII	AII
energia elettrica da altre imprese	22.695	
manutenzioni ordinarie (da terzi)	46.258	
altri servizi da altre imprese	58.479	
TOTALE	127.432	

B10) Ammortamenti e svalutazioni 2022	SII	AII
di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	0	
TOTALE	46.674	

B6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci 2023	SII	AII
di cui per materiali per manutenzioni	15.142	
di cui per reagenti	57.262	
TOTALE	89.820	

B7) Per servizi 2023	SII	AII
energia elettrica da altre imprese	22.865	
manutenzioni ordinarie (da terzi)	119.660	
altri servizi da altre imprese	75.974	
TOTALE	218.499	

B10) Ammortamenti e svalutazioni 2023	SII	AII
di cui per Immobilizzazioni immateriali: avviamenti, capitalizzazione concessione, etc.	0	
TOTALE	45.162	

2.2.2. Focus sugli scambi all'ingrosso

Nelle transazioni di **vendita di acqua all'ingrosso**, dal 2016 è stata superata la triangolazione negli scambi (SAVL - CON.AMI - HERA) e SAVL fattura direttamente ad HERA applicando la tariffa approvata da ATERSIR.

SAVL ha applicato i moltiplicatori tariffari 2022 e 2023, approvati da ATERSIR.

Si segnala che nel 2022 c'è una differenza tra i ricavi di vendita all'ingrosso iscritti a bilancio e quelli registrati nell'apposito foglio del tool in quanto la tariffa corretta è stata recepita solamente nel 2023.

Le seguenti tabelle espongono il dettaglio.

Vendite ingrosso 2022

Soggetto a cui si vende	Servizio	ANNO 2022			a ANNO 2022			
		Valore erogati (in Euro)	QV (Euro/m3)	Importo (Euro/anno)	La tariffa riportata per il 2022 include l'applicazione del Tax?	Tariffa approvata dall'Authority per l'anno 2022	Tariffa approvata dall'Authority per l'anno 2023	Altre Autorità
HERA	Adduzione	2.343.252	0,4275	871.044	SI	1.022	1.022	0

Vendite ingrosso 2023

Soggetto a cui si vende	Servizio	ANNO 2023			a ANNO 2023			
		Valore erogati (in Euro)	QV (Euro/m3)	Importo (Euro/anno)	La tariffa riportata per il 2023 include l'applicazione del Tax?	Tariffa approvata dall'Authority per l'anno 2023	Tariffa approvata dall'Authority per l'anno 2023	Altre Autorità
HERA	Adduzione	1.923.817	0,4275	817.362	SI	1.022	1.022	0

2.3. Dati relativi alle immobilizzazioni

2.3.1. Investimenti e dismissioni

Le stratificazioni 2022-2023 sono state validate a seguito di controllo con i valori iscritti a libro cespite. Nel biennio 2022-2023 la società non ha percepito contributi a fondo perduto (CFP) per la realizzazione degli investimenti e non sono stati rendicontati investimenti relativi alle Altre Attività Idriche.

Di seguito le stratificazioni 2022 e 2023.

Categoria del cespite	Categoria di Immobilizzazione	Attività	Tipologia di costo sotteso	Anno	IP (€)	CFP (€)
Studi, ricerche, brevetti, diritti di utilizzazione	SII	Comune	Non ERC	2022	3.596	
Altri impianti	SII	Acquedotto	Non ERC	2022	13.574	
Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto	SII	Acquedotto	Non ERC	2022	29.031	
TOTALE					46.201	

Categoria del cespite	Categoria di Immobilizzazione	Attività	Tipologia di costo sotteso	Anno	IP (€)	CFP (€)
Gruppi di misura - altre attrezzature di acquedotto	SII	Comune	Non ERC	2023	1.425	
Impianti di sollevamento e pompaggio di acquedotto	SII	Comune	Non ERC	2023	2.800	
TOTALE					4.225	

I valori delle **immobilizzazioni in corso (LIC)** sono stati validati, al netto degli importi relativi a interventi con saldo invariato da più di 4 anni.

Immobilizzazioni in corso (LIC)	Al 31/12/2022	Al 31/12/2023
LIC ord	60.255	60.255
<i>di cui a saldo invariato da più di 4 anni</i>	<i>22.815</i>	<i>22.815</i>
<i>di cui anno di ultima movimentazione entro 4 anni precedenti</i>	<i>37.440</i>	<i>37.440</i>

Nel 2022 e 2023 non vi sono state **dismissioni** di cespiti.

2.3.2. Infrastrutture di terzi

Nel corso del 2022-2023 non sono intervenute variazioni nelle infrastrutture di terzi.

Si segnala che SAVL riconosce al CON.AMI un corrispettivo per l'uso delle infrastrutture considerato come componente "AC" nei calcoli tariffari in quanto introdotto nel 2004 a seguito della costituzione della stessa società. L'importo del corrispettivo riconosciuto ai fini tariffari è pari a 163.900 €.

2.3.3. Attestazione, o adeguata motivazione in caso di scostamento, della corrispondenza tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati con riferimento agli anni 2022 e 2023

Ai fini della verifica sull'effettiva realizzazione degli investimenti programmati nel periodo 2020-2023, volta ad assicurare in particolare la corretta attribuzione negli schemi regolatori pro tempore vigenti, di seguito è calcolato il valore del tasso di realizzazione come definito al comma 35.4 del MTI-3.

Di seguito si riporta la formula con la quale viene calcolato il tasso di realizzazione degli investimenti e la relativa tabella che presenta il confronto tra gli investimenti programmati e gli investimenti effettivamente realizzati per le annualità 2022 e 2023.

$$r_{MTI-3} = \frac{\sum_{t=2020}^{2023} [\sum_c (IP_{t,c}) + \Delta LIC_t]}{\sum_{t=2020}^{2023} (IP_t^{exp} + CFP_t^{exp})}$$

Al numeratore troviamo la somma tra il totale degli investimenti effettivamente realizzati e il saldo dei LIC, al denominatore è rappresentato il totale degli investimenti pianificati per il periodo in esame.

	2022	2023	Totale
Investimenti in esercizio	46.201	4.225	50.426
Variazione saldo LIC			- 2.400
Investimenti realizzati 2020-2023			48.026
Investimenti pianificati	30.000	20.000	50.000
Tasso do realizzazione			0,96

Il valore del tasso di realizzazione degli investimenti per il biennio 2022-2023 è pari a 0,9605.

3. Predisposizione tariffaria

3.1. Posizionamento nella matrice di schemi regolatori

3.1.1. Selezione dello schema regolatorio

Il quadrante regolatorio risultante dall'elaborazione dei dati, ai sensi degli articoli 2 e 6 del MTI-4, è il **primo**. A seguire il dettaglio dei calcoli risultanti.

<i>Parametri per schema regolatorio</i>	2024-2029
ω	0,50
r_{pi}	2,7%
K	5%
X	1,5%
VRG_{PIM}	159

<i>Identificazione della riga della matrice di schemi</i>	2024-2029
$(\sum_{2024-2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp})$	180.000
RAB MTI-3	721.257
$(\sum_{2024-2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}) / RAB_{MTI-3}$	0,2

<i>riga della matrice</i>	1
---------------------------	---

<i>Identificazione della colonna della matrice di schemi</i>	2024-2029
Aggregazioni o variazioni dei processi tecnici significative	NO
VRG^{2022}	935.897
$pop + 0,25pop_{fut}$	30.000
$VRG^{2022} / pop + 0,25pop_{fut}$	31

<i>colonna della matrice</i>	1
------------------------------	---

Il posizionamento nel primo quadrante risulta:

- Dalla capitalizzazione del gestore ($\frac{\sum_{2024}^{2029} IP_a^{exp} + CFP_a^{exp}}{RAB_{MTI-3}} \leq 0,5$);
- Dal valore del VRG_{2018} pro-capite medio ($\frac{VRG^{2022}}{pop + 0,25 pop_{fut}}$), inferiore al tetto di 159.

Si specifica che nella precedente manovra tariffaria MTI-3, SAVL era posizionato sempre nel primo quadrante, per le motivazioni già esposte.

Riguardo gli investimenti previsti nel periodo 2024-2029, vista la dimensione ridotta del gestore ed il termine dell'affidamento al 31/12/2027 si sono stimati interventi minimi di manutenzione delle condotte pari ad € 30.000 annui.

Infine, dato il posizionamento di SAVL nel I quadrante, ai sensi del comma 5.1 del MTI-3, non è prevista la facoltà di utilizzare l'ammortamento finanziario e di valorizzare la componente FNI.

3.1.2. Valorizzazione delle componenti del VRG

A seguire sono ricostruite le diverse componenti del VRG.

Nei paragrafi che seguono sono esplicitate le modalità di valorizzazione di ciascuna componente.

Componente tariffaria	Specificazione componente	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Capex ^a	AMM ^a	47.974	48.033	46.367	45.032	38.922	38.556
	OF ^a	42.658	38.648	37.016	35.154	34.486	34.142
	OFisc ^a	16.316	14.803	14.237	13.261	12.988	12.826
	ΔCUIT ^a _{capex}	0	0	0	0	0	0
	Totale	106.948	101.484	97.620	93.446	86.395	85.524
FoNI ^a	FNI ^a _{FoNI}	0	0	0	0	0	0
	AMM ^a _{FoNI}	0	0	0	0	0	0
	ΔCUIT ^a _{FoNI}	0	0	0	0	0	0
	Totale	0	0	0	0	0	0
Opex ^a	Opexaend (netto ERC)	605.541	670.701	689.051	699.051	709.051	724.051
	Opexaal	182.505	182.655	183.126	183.540	183.239	183.126
	Opexatel	0	0	0	0	0	0
	di cui Op ^a _{new,a}	-	-	-	-	-	-
	di cui Opex ^a _{qr} (netto ERC)	-	-	-	-	-	-
	di cui Opex ^a _{QC}	-	-	-	-	-	-
	di cui Op ^a _{social}	-	-	-	-	-	-
	di cui Op ^a _{mis}	-	-	-	-	-	-
	Totale	788.046	853.356	872.176	882.590	892.290	907.176
ERC ^a	ERC _{capex}	0	0	0	0	0	0
	ERC _{end}	0	0	0	0	0	0
	ERC _{aal}	24.560	26.280	26.280	26.280	26.280	26.280
	ERC _{atel}	0	0	0	0	0	0
	Totale	24.560	26.280	26.280	26.280	26.280	26.280
Rc ^a _{TOT}	Rc _{vol} ^a	71.506	110.340	0	0	0	0
	Rc _{EE} ^a	1.045	-788	0	0	0	0
	Rc _{ws} ^a	0	0	0	0	0	0
	Rc _{ERC} ^a	1.738	3.479	0	0	0	0
	Rc ^a _{Altro}	-3	30.235	0	-16	-16	-16
	Di cui Rc _{res}	0	189	0	0	0	0
	Di cui Rc _{ARERA}	-3	15	4	-16	-16	-16
	Totale inflazionati	74.286	143.266	0	-16	-16	-16
	Totale rimodulati	0	0	50.000	60.000	60.000	47.503
	VRGa calc post detrazioni e rimodulazioni	919.554	981.120	1.046.077	1.062.317	1.064.965	1.066.483

Al fine di avere un andamento costante della tariffa, ATERSIR ha adottato la seguente rimodulazione dei conguagli nel periodo 2024-2029, con lo specifico consenso di SAVL.

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	TOTALE
RcTOT calcolato (inflazionati)	-	-	50.000	60.000	60.000	47.503	217.503
RcTOT POST RIMODULAZIONI	74.286	143.266	0	- 16	- 16	- 16	217.504

3.1.2.1. Valorizzazione componente Capex

La componente Capex 2024-2029 risulta così composta.

CAPEX	2024	2025	2026	2027	2028	2029
AMM ^a	47.974	48.033	46.367	45.032	38.922	38.556
OF ^a	42.658	38.648	37.016	35.154	34.486	34.142
OFisc ^a	16.316	14.803	14.237	13.261	12.988	12.826
$\Delta\text{CUIT}^a_{\text{Capex}}$	0	0	0	0	0	0
Capex	106.948	101.484	97.620	93.446	86.395	85.524

3.1.2.2. Valorizzazione componente FoNI

La componente FoNI 2024-2029 non risulta valorizzata poiché SAVL Srl non ha mai ricevuto contributi a fondo perduto.

3.1.2.3. Valorizzazione componente Opex

La componente Opex 2024-2029 risulta così composta, a seguire si presentano le tabelle di dettaglio delle singole voci.

OPEX	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Opex ^a _{end} (netto ERC)	605.541	670.701	689.051	699.051	709.051	724.051
Opex ^a _{ai} (netto ERC)	182.505	182.655	183.126	183.540	183.239	183.126
Opex ^a _{tel}	0	0	0	0	0	0
di cui Op ^{new,a}	0	0	0	0	0	0
di cui Opex ^a _{OT} (netto ERC)	0	0	0	0	0	0
di cui Opex ^a _{OC}	0	0	0	0	0	0
di cui Op ^a _{social}	0	0	0	0	0	0
di cui Op ^a _{mis}	0	0	0	0	0	0
Opex	788.046	853.356	872.176	882.590	892.290	907.176

Nella seguente tabella sono riepilogate le detrazioni apportate alla componente Opex_{end} al fine di rispettare il limite di crescita annuale previsto nello schema regolatorio di posizionamento (Schema I):

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Opex ^a _{end} calcolato	739.051	739.051	739.051	739.051	739.051	739.051
Detrazione Opex ^a _{end}	133.510	68.350	50.000	40.000	30.000	15.000
Opex^a_{end} (netto ERC)	605.541	670.701	689.051	699.051	709.051	724.051

Opex_{end}

Gli Opex_{end} sono calcolati, ai sensi dell'art. 18 del MTI-4.

Per SAVL S.r.l. la componente $[(1 + \nu^{OP}_{i,j}) * \max(0; \Delta Opex)]$ è uguale a zero in considerazione del fatto che la componente tariffaria a copertura dei costi operativi endogeni per l'annualità 2020 (Opex_{end} 2020, 648.243€), è risultata inferiore ai rispettivi costi COeff 2020 (680.375 €), e pertanto insufficiente a garantire la piena copertura dei costi efficientabili effettivamente sostenuti dal gestore nella medesima annualità. Pertanto, non è prevista l'istituzione della quota tariffaria per il recupero della componente.

La componente *COeff* 2020 è stata calcolata applicando ai dati consuntivi 2020 la metodologia di calcolo degli *Opexend*.

Opex END	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Opex _{end} 2020	648.243	648.243	648.243	648.243	648.243	648.243
Coeff 2020	680.375	680.375	680.375	680.375	680.375	680.375
ΔOpex	0	0	0	0	0	0
$\prod(1+t)$	1,137	1,137	1,137	1,137	1,137	1,137
Opex _{end} al lordo degli ERC _{end}	739.051	739.051	739.051	739.051	739.051	739.051
Opex_{end} (eventuale detrazione da "Input per calcoli finali")	133.510	68.350	50.000	40.000	30.000	15.000
Opex_{end}	605.541	670.701	689.051	699.051	709.051	724.051

Opex_{al}

1. Costi di energia elettrica

CO EE	2024	2025	2026	2027	2028	2029
CO ^{eff,a-2} EE massimo ammissibile	22.695	22.865	22.865	22.865	22.865	22.865
Anticipazione trend di diminuzione costo energia	9.155	8.716	7.000	7.000	7.000	7.000
CO ^{eff,a-2} EE al netto dell'anticipazione	13.540	14.149	15.865	15.865	15.865	15.865
kWh ^{a-2} (acquistati e consumati)	93.884	84.260	84.260	84.260	84.260	84.260
kWh _{aut} ^{a-2} (autoprodotti e consumati)	0	0	0	0	0	0
γEE	0,00	0,00	0,00	0,25	0,25	0,25
$\prod(1+t)$	1,137	1,088	1,000	1,000	1,000	1,000
CO EE	15.395	15.394	15.865	16.279	15.979	15.865

Al fine di ammortizzare l'effetto in tariffa di un altalenante costo di energia elettrica non si è recepito il relativo costo effettivo 2022, ritenuto troppo alto, ma è stata riconosciuta in tariffa un'anticipazione del trend di diminuzione del costo dell'energia calcolata moltiplicando il 75% del prezzo medio ARERA (0,2436 €/kWh) ai consumi 2023 e sterilizzando dell'effetto dell'inflazione.

2. Mutui e Altri corrispettivi

MT e AC	2024	2025	2026	2027	2028	2029
MT	0	0	0	0	0	0
AC	163.900	163.900	163.900	163.900	163.900	163.900
MT + AC	163.900	163.900	163.900	163.900	163.900	163.900

L'importo della voce "AC" è riferito al canone riconosciuto a CON.AMI introdotto prima del 2006. Non vi sono state variazioni rispetto a quanto comunicato nella precedente manovra tariffaria.

3. Altri costi operativi aggiornabili

CO altri	2024	2025	2026	2027	2028	2029
CO ATO ^a	0	0	0	0	0	0
CO ARERA ^a	257	278	278	278	278	278
CO mor ^a	0	0	0	0	0	0
CO res ^a	2.953	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083
CO altri	3.210	3.361	3.361	3.361	3.361	3.361

Gli “Altri costi operativi aggiornabili” sono composti da diverse componenti a seguire analizzate singolarmente. Nel caso di SAVL, essendo un fornitore di acqua all’ingrosso, non sono quantificati i costi di funzionamento di ATERSIR ed i costi di morosità.

a) Costi dell’Autorità (CO ARERA)

La componente a copertura del contributo ARERA è calcolata come segue.

CO ARERA	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Ricavi ^{a-2} A1+A5	953.460	1.027.821	1.027.821	1.027.821	1.027.821	1.027.821
Quota ‰	0,00027	0,00027	0,00027	0,00027	0,00027	0,00027
CO^aARERA	257	278	278	278	278	278

b) Altri costi (COres)

Gli altri costi includono gli oneri locali.

CO res	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Oneri locali ^{a-2} (esclusi ERC)	2.953	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083
contributi in c/e ^{a-2}	0	0	0	0	0	0
CO res	2.953	3.083	3.083	3.083	3.083	3.083

3.1.2.4. Valorizzazione componente ERC

La componente ERC 2020-2023 risulta così composta.

ERC	2024	2025	2026	2027	2028	2029
ERC _{capex}	0	0	0	0	0	0
ERC _{end}	0	0	0	0	0	0
ERC _{al}	24.560	26.280	26.280	26.280	26.280	26.280
ERC _{tel}	0	0	0	0	0	0
ERC	24.560	26.280	26.280	26.280	26.280	26.280

SAVL ha valorizzato solo la componente degli “ERC al” e, nello specifico, la voce “canoni di derivazione/sottensione idrica”.

ERC al	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Canoni di derivaz/sottens idrica (quota ERC)	24.560	26.280	26.280	26.280	26.280	26.280
Contributi per consorzi di bonifica	0	0	0	0	0	0
Comunità Montane (quota ERC)	0	0	0	0	0	0
Canoni per restituzione acque	0	0	0	0	0	0
Oneri per la gestione di aree di salvaguardia	0	0	0	0	0	0
ERC al	24.560	26.280	26.280	26.280	26.280	26.280

La voce di costo “Canoni di derivazione/sottensione idrica” è classificata in bilancio in B.14.

3.2. Moltiplicatore tariffario

3.2.1. Calcolo del moltiplicatore

Nelle seguenti tabelle sono ricostruiti i valori delle altre variabili rilevanti ai fini del calcolo del moltiplicatore tariffario e la formula del “teta” 2024-2025-2026-2027-2028-2029.

$$\vartheta^a = \frac{VRG^a}{\sum_u \underline{tarif}_u^{2023} \cdot (\underline{vscal}_u^{a-2})^T + R_b^{a-2}}$$

I ricavi tariffari, che costituiscono il denominatore della formula di calcolo, sono costituiti solamente dalle vendite di acqua all’ingrosso in quanto SAVL non svolge attività rientranti nelle c.d. “Altre Attività Idriche”.

Considerando che nell’anno 2023, la società non ha potuto erogare acqua al gestore HERA per circa 30 giorni a causa del danno subito dall’alluvione, nel calcolo del denominatore del teta sono stati mantenuti costanti i volumi venduti nel 2022. Trattandosi, infatti, di un evento eccezionale si è ritenuto più corretto mantenere al denominatore del teta i quantitativi 2022 che rispecchiano l’andamento medio annuale delle vendite.

La seguente tabella espone la composizione.

Denominatore formula θ	2024	2025	2026	2027	2028	2029
$\sum Tar^{2023} * Vscal^{a-2}$ (dettaglio + ingrosso)	861.823	861.823	861.823	861.823	861.823	861.823
di cui Ricavi da utenza finale	0	0	0	0	0	0
di cui Ricavi da vendita ingrosso	861.823	861.823	861.823	861.823	861.823	861.823
di cui Ricavi da produttivi	0	0	0	0	0	0
di cui Ra^{a-2} (Prestazioni e servizi accessori SII)	0	0	0	0	0	0
Rb^{a-2} (ricavi AAI)	0	0	0	0	0	0
Totale	861.823	861.823	861.823	861.823	861.823	861.823

3.2.2. Moltiplicatore tariffario approvato dal soggetto competente

Di seguito si illustra il moltiplicatore tariffario (teta) 2024 determinato, senza considerare le modifiche adottate dall’Ente d’Ambito.

	2024
ϑ^a predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 639/2023/R/IDR prima dell’eventuale rinvio ad annualità successive al 2024 della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario per il medesimo anno	1,308
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 3.3 del MTI-3 (SI/NO)	NO

Il moltiplicatore tariffario proposto da ATERSIR è illustrato di seguito.

Riepilogo	2024	2025	2026	2027	2028	2029
VRG predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/idr successivamente all'eventuale rinvio della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario nel 2020	919.554	981.120	1.046.077	1.062.317	1.064.965	1.066.483
Ø ^o predisposto dal soggetto competente ai sensi della deliberazione 580/2019/R/idr successivamente all'eventuale rinvio della quota parte degli oneri ammissibili a riconoscimento tariffario nel 2020	1,067	1,138	1,214	1,233	1,236	1,237
Rispetto del limite di prezzo di cui al c. 4.3 del MTI-4 (SI/NO)	SI	SI	SI	SI	SI	SI

ATERSIR ha approvato i moltiplicatori tariffari 2024-2029 con Deliberazione CAMB n.72 del 25/07/2024.

3.2.3. Confronto con i moltiplicatori precedentemente applicati

La seguente tabella riepiloga il moltiplicatore tariffario applicato nell'ultima fatturazione dell'anno 2023 e nella prima fatturazione del 2024.

	<i>g</i>	Note
Applicato dal gestore nell'ultima fatturazione dell'anno 2023	1,002	Teta base 2019
Applicato dal gestore nella prima fatturazione dell'anno 2024	1,002	Teta base 2019

4. Piano economico-finanziario del Piano d'Ambito (PEF)

4.1. Piano tariffario

Nella costruzione del Piano economico finanziario (PEF), diversamente dalla manovra tariffaria, è stata rispettata la scadenza dell'affidamento prevista il 31/12/2027 dovendo prioritariamente considerare la rilevanza del titolo giuridico per lo svolgimento del servizio.

In merito alle ipotesi adottate per la costruzione dei documenti di pianificazione, è stata reiterata fino all'anno di fine affidamento (2027) l'applicazione dei criteri di calcolo definiti per il Metodo MTI-4.

Nel piano tariffario, essendo la durata residua dell'affidamento inferiore a quella della manovra tariffaria MTI-4, sono confermati tutti gli assunti metodologici esposti nei precedenti capitoli.

Gli investimenti previsti nel periodo 2024-2027 ammontano a € 30.000 annui per un importo complessivo nel quadriennio di € 120.000.

Piano tariffario 2024-2027 – sviluppo delle componenti

COMPONENTI DI COSTO Opex, Capex, FNInew, ERC					
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a _{end}	euro	605.541	670.701	689.051	699.051
Opex ^a _{al}	euro	182.505	182.655	183.126	183.540
Op ^a _{new,a}	euro	0	0	0	0
Opex ^a _{OT}	euro	0	0	0	0
Opex ^a _{OC}	euro	0	0	0	0
Op ^a _{social}	euro	0	0	0	0
Op ^a _{mis}	euro	0	0	0	0
Opex^a (al netto degli ERC)	euro	788.046	853.356	872.176	882.590
AMM ^a	euro	47.974	48.033	46.367	45.032
OF ^a	euro	42.658	38.648	37.016	35.154
OFisc ^a	euro	16.316	14.803	14.237	13.261
ΔCUIT ^a _{Capex}	euro	0	0	0	0
Capex^a (al netto degli ERC)	euro	106.948	101.484	97.620	93.446
IP ^a _{exp}	euro	30.000	30.000	30.000	30.000
Capex ^a	euro	106.948	101.484	97.620	93.446
FNInew,a	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{capex}	euro	0	0	0	0
ERC ^a _{opex}	euro	24.560	26.280	26.280	26.280
ERC^a	euro	24.560	26.280	26.280	26.280

FONDO NUOVI INVESTIMENTI					
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
FNIn ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
AMM ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
ΔCUIT ^a _{FoNI}	euro	0	0	0	0
FoNI^a	euro	0	0	0	0

SVILUPPO DEL VRG predisposto dal soggetto competente (include eventuali rimodulazioni)					
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Opex ^a	euro	788.046	853.356	872.176	882.590
Capex ^a	euro	106.948	101.484	97.620	93.446
FoNI ^a	euro	0	0	0	0
RC ^a _{TOT}	euro	0	0	50.000	60.000
ERC ^a	euro	24.560	26.280	26.280	26.280
VRG^a predisposto dal soggetto competente	euro	919.554	981.120	1.046.077	1.062.317

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO predisposto dal soggetto competente					
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
VRG ^a predisposto dal soggetto competente	euro	919.554	981.120	1.046.077	1.062.317
R ^{a-2} _b	euro	0	0	0	0
Σ tariff ²⁰²³ vs ^{scal} a-2	euro	861.823	861.823	861.823	861.823
g^a predisposto dal soggetto competente	n. (3 cifre decimali)	1,067	1,138	1,214	1,233

SVILUPPO DEL MOLTIPLICATORE TARIFFARIO applicabile (nelle more dell'approvazione ARERA)					
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Limite al moltiplicatore tariffario	n. (3 cifre decimali)	1,067	1,138	1,215	1,295
VRG^a (coerente con g^a applicabile)	euro	919.554	981.120	1.046.077	1.062.317
g^a applicabile	n. (3 cifre decimali)	1,067	1,138	1,214	1,233

Quota da recupero efficienza per alimentazione Fondo per la promozione dell'innovazione nel servizio idrico integrato					
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Quota da recupero efficienza (€/mc)	€/mc				
$(1+\gamma_{i,t}^{OP}) \cdot \max(0, \Delta Opex)$	euro	0	0	0	0

INVESTIMENTI					
	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Investimenti al lordo dei contributi	euro	30.000	30.000	30.000	30.000
Contributi	euro	0	0	0	0
Investimenti al netto dei contributi	euro	30.000	30.000	30.000	30.000
CIN	euro	898.783	815.441	784.262	730.455
CIN _p	euro	0	0	0	0
OF/CIN	%	4,75%	4,74%	4,72%	4,81%

4.2. Schema di conto economico

Il conto economico è stato redatto in base allo schema di cui all'Appendice Allegato A della deliberazione ARERA 639/2023/R/Idr.

Nello sviluppo del conto economico sono state adottate le seguenti ipotesi:

- Modalità di contabilizzazione dei ricavi: ricavi garantiti;
- Aliquote fiscali: IRES 24%, IRAP 4,2%;
- Oneri finanziari finanziamenti esistenti a medio/lungo termine al 31/12/2023: calcoli in base al piano di ammortamento;
- Oneri finanziari nuovi finanziamenti per investimenti: applicazione del tasso di interesse del 3%.

SAVL Srl non ha debiti pregressi relativi all'attività di fornitura di acqua all'ingrosso.

Di seguito il Conto economico previsionale con proiezione fino al 31/12/2027.

Voce_Conto_Economico	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da tariffe	euro	919.554	923.674	934.828	940.117
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-
Totale Ricavi	euro	919.554	923.674	934.828	940.117
Costi Operativi (al netto del costo del personale)	euro	295.580	362.610	381.431	388.845
Costo del personale	euro	517.026	517.026	517.026	517.026
Totale Costi	euro	812.606	879.636	898.456	905.870
MOL	euro	106.948	44.038	36.371	34.246
Ammortamenti	euro	42.333	40.820	34.503	34.166
Reddito Operativo	euro	64.615	3.218	1.868	80
Interessi passivi	euro	-	-	-	-
Risultato ante imposte	euro	64.615	3.218	1.868	80
IRES	euro	15.508	772	448	19
IRAP	euro	2.520	126	73	3
Totale imposte	euro	18.028	898	521	22
Risultato di esercizio	euro	46.587	2.320	1.347	58

4.3. Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario è stato redatto in base allo schema di cui all'Appendice Allegato A della deliberazione ARERA 639/2013/R/Idr.

Nel calcolo della variazione del CCN è stato adottato il calcolo puntuale applicando i seguenti periodi di incasso e pagamento:

- Giorni incasso fatture: 90;
- Giorni pagamento fornitori: 60.

Non sono state considerate le variazioni dei debiti e crediti IVA.

Dallo sviluppo del Rendiconto finanziario emergono i seguenti dati di sintesi:

Dallo sviluppo del Rendiconto finanziario emergono i seguenti dati di sintesi:

Valore residuo a fine concessione	708.954
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	-
Il valore residuo è superiore o pari allo stock di debito non rimborsato?	VERO
Il nuovo finanziamento è completamente rimborsato a fine affidamento?	VERO
Il risultato d'esercizio del conto economico è positivo in tutti gli anni di affidamento?	VERO
Il flusso di cassa disponibile post servizio del debito del rendiconto finanziario è positivo in tutti gli anni di affidamento?	VERO

La seguente tabella espone il rendiconto finanziario.

Rendiconto finanziario 2024-2027

Voce_Rendiconto_Finanziario	UdM	ANNO 2024	ANNO 2025	ANNO 2026	ANNO 2027
Ricavi da Tariffa SII (al netto del FONI)	euro	919.554	923.674	984.828	1.000.117
Contributi di allacciamento	euro	-	-	-	-
Altri ricavi SII	euro	-	-	-	-
Ricavi da Altre Attività Idriche	euro	-	-	-	-
RICAVI OPERATIVI	euro	919.554	923.674	984.828	1.000.117
Costi operativi	euro	812.606	879.636	898.456	905.870
COSTI OPERATIVI MONETARI	euro	812.606	879.636	898.456	905.870
Imposte	euro	18.028	898	521	22
IMPOSTE	euro	18.028	898	521	22
FLUSSI DI CASSA ECONOMICO	euro	88.920	43.140	85.850	94.224
Variazioni circolante commerciale	euro	10.003	10.003	- 11.985	- 2.551
Variazione credito IVA	euro	-	-	-	-
Variazione debito IVA	euro	-	-	-	-
FLUSSI DI CASSA OPERATIVO	euro	98.923	43.162	73.865	91.673
Investimenti con utilizzo del FoNI	euro	-	-	-	-
Altri investimenti	euro	30.000	30.000	30.000	30.000
FLUSSO DI CASSA ANTE FONTI FINANZIAMENTO	euro	68.923	13.162	43.865	61.673
FoNI	euro	-	-	-	-
Eventuale anticipazione da CSEA	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario a breve	euro	-	-	-	-
Erogazione debito finanziario medio - lungo termine	euro	-	-	-	-
Erogazione contributi pubblici	euro	-	-	-	-
Apporto capitale sociale	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER RIMBORSI	euro	68.923	13.162	43.865	61.673
Rimborso quota capitale per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per finanziamenti pregressi	euro	-	-	-	-
Rimborso quota capitale per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Rimborso quota interessi per nuovi finanziamenti	euro	-	-	-	-
Eventuale restituzione a CSEA	euro	-	-	-	-
TOTALE SERVIZIO DEL DEBITO	euro	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE POST SERVIZIO DEL DEBITO	euro	68.923	13.162	43.865	61.673
Valore residuo a fine concessione	euro				708.954
Stock di debito non rimborsato a fine affidamento (capitale + interessi)	euro				-

4.4. Stato Patrimoniale

Lo Stato Patrimoniale è stato redatto in base allo schema di cui all'Appendice Allegato A della deliberazione ARERA 639/2023/R/Idr. Lo Stato patrimoniale previsionale 2022-2024 è stato costruito partendo dai dati consuntivi 2023 e sviluppando le ipotesi gestionali e finanziarie previste per l'elaborazione del conto economico e del rendiconto finanziario.

	2024	2025	2026	2027
ATTIVO				
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria	630.819	582.559	578.056	573.890
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
II - Immobilizzazioni materiali	630.819	582.559	578.056	573.890
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0
C) Attivo circolante	444.242	445.258	410.337	354.107
I - Rimanenze	0	0	0	0
II - Crediti	444.242	445.258	410.337	354.107
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	0	0	0	0
D) Ratei e risconti	0	0	0	0
PASSIVO				
A) Patrimonio netto	546.587	548.908	550.255	550.313
I - Capitale	500.000	500.000	500.000	500.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0	0
VI - Altre riserve	0	0	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0
VIII - Utile (perdita) portato a nuovo	0	46.587	48.908	50.255
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	46.587	2.320	1.347	58
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
B) Fondi per rischi e oneri	25.684	25.684	25.684	25.684
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	97.207	87.226	87.226	87.226
D) Debiti	405.583	365.999	325.228	264.774
1) obbligazioni	0	0	0	0
2) obbligazioni convertibili	0	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0
4) debiti verso banche	0	0	0	0
5) debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6) acconti	0	0	0	0
7) debiti verso fornitori	53.520	64.539	67.632	68.851
8) debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate	0	0	0	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	0	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
12) debiti tributari	0	0	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0
14) altri debiti	352.063	301.461	257.596	195.923
E) Ratei e risconti	0	0	0	0
Dividend Payout Ratio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%