



PRESIDENZA DEL CONSIGLIO DEI MINISTRI
MESSA IN SICUREZZA DEL SISTEMA
ACQUEDOTTISTICO DEL PESCHIERA PER
L'APPROVVIGIONAMENTO IDRICO
DI ROMA CAPITALE E DELL'AREA METROPOLITANA
IL COMMISSARIO STRAORDINARIO ING. PhD MASSIMO SESSA
SUB COMMISSARIO ING. MASSIMO PATERNOSTRO

aceq
acqua
ACEA ATO 2 SPA



aceq
Ingegneria
e servizi



IL RESPONSABILE DEL PROCEDIMENTO

Ing. PhD Alessia Delle Site

SUPPORTO AL RESPONSABILE DEL PROCEDIMENTO

Dott. Avv. Vittorio Gennari

Sig.ra Claudia Iacobelli

Ing. Barnaba Paglia

ELABORATO

A246PDS T009 0

COD. ATO2 ASI10607

DATA **MAGGIO 2022**

SCALA

Progetto di sicurezza e ammodernamento
dell'approvvigionamento della città
metropolitana di Roma

"Messa in sicurezza e ammodernamento del sistema
idrico del Peschiera",

L.n.108/2021, ex DL n.77/2021 art. 44 Allegato IV

Sottoprogetto
CONDOTTA MONTE CASTELLONE – COLLE
S.ANGELO (VALMONTONE)
(con il finanziamento dell'Unione
europea – Next Generation EU)



**PROGETTO DI FATTIBILITÀ TECNICA
ED ECONOMICA**

CUP G91B2100006460002

TEAM DI PROGETTAZIONE

RESPONSABILE PROGETTAZIONE

Ing. Angelo Marchetti

CAPO PROGETTO

Ing. Viviana Angeloro



Elaborato redatto da:

ACEA ATO 2 S.p.A. – Dott. Aldo Tei

**PIANO ECONOMICO E FINANZIARIO
DI MASSIMA**



Progetto Condotta Monte Castellone- Colle S. Angelo (Valmontone)

Valutazione degli interventi

Interventi

Le caratteristiche principali degli interventi considerati nel modello di valutazione sono le seguenti:

- ❖ importo complessivo pari a 52,6M€
- ❖ completamento dei lavori previsto entro il 2026
- ❖ entrata in esercizio a partire dal 2027
- ❖ il valore degli interventi, secondo la procedura dell'EGA dell'ATO2 per la redazione del Programma degli Interventi, è determinato sulla base dell'importo lavori da Quadro Economico di progetto, applicando ad esso un ribasso medio del 25% ed incrementandolo del 30% per tener conto delle spese tecniche dell'intervento. In formula:

$$V_{inv}=0,75*L_1+0,75*L_1*0,3$$

L'importo assegnato per anno può non coincidere con la durata dei cantieri

Modello Tariffario utilizzato

Per la valorizzazione dei ricavi tariffari inseriti nel modello di valutazione sono stati presi a riferimento i tool di calcolo utilizzati per la predisposizione tariffaria del gestore relativa al MTI-3 (Metodo Tariffario Idrico 2020-2023). In particolare, per il periodo 2020-2023 è stato utilizzato il **Tool ARERA**, mentre per il periodo 2024-2032 il **Tool ANEA** ad esso collegato.

Principali parametri Economico-Finanziari

- ❖ La valutazione degli interventi relativi alla condotta Monte Castellone - Colle S. Angelo è avvenuta secondo la metodologia del **Discount Cash Flow**
- ❖ I ricavi tariffari, inseriti tra i ricavi operativi, riguardano la remunerazione del capitale (componente **Capex**: ammortamenti, oneri finanziari e oneri fiscali), il Fondo Nuovi Investimenti (componente **FoNI**) che l'attuale regolazione ARERA prevede come ulteriore forma di sostegno alla realizzazione di investimenti ritenuti prioritari, e i Costi Operativi incrementali che si suppongono riconosciuti in tariffa
- ❖ I contributi in conto capitale, previsti erogati nel periodo 2024-2026, sono stati inseriti tra i ricavi operativi, in aggiunta ai ricavi tariffari, utilizzando la stessa **aliquota di ammortamento pari a 22,222222**
- ❖ Sono stati previsti **costi operativi incrementali** (energia, manutenzione, altri costi) per effetto degli interventi per la condotta Monte Castellone - Colle S. Angelo a partire dall'entrata in esercizio nel 2027, stimati parametricamente in 0,5M€ annui e rivalutati con un tasso di inflazione pari all'1,5% annuo

Principali parametri Economico-Finanziari

- ❖ Gli ammortamenti sono stati calcolati utilizzando l'aliquota pari a 22,222222 anni attualmente prevista nella predisposizione tariffaria 2020-2023 di Acea Ato2 con riferimento alla categoria regolatoria **condutture di acquedotto** nella quale rientrano gli interventi del Marcio.
- ❖ Per la valorizzazione del **Capitale Circolante** si è ipotizzato l'incasso dei crediti a 90 giorni e il pagamento dei debiti a 60 giorni, secondo il riferimento parametrico stabilito dall'attuale regolazione ARERA
- ❖ Il **Terminal Value** è stato calcolato sulla base della formula prevista dall'articolo 29 dell'MTI-3
- ❖ Per l'attualizzazione dei flussi di cassa è stato utilizzato il **WACC** previsto per la tariffa idrica (biennio 2022-2023) pari al 4,80%
- ❖ Il **Tax rate** utilizzato è pari al 31,3% in coerenza con l'aliquota media attuale di Ato2

PRINCIPALI RISULTATI

		2021-2032
Ricavi da tariffa	M€	31,0
Contributi PNRR	M€	29,0
Investimenti	M€	52,6
Valore terminale	M€	0,0
VAN	M€	-3,1
IRR	%	-1,9%

FINANZIARI

WACC	%	4,80%
IRAP	%	4,82%
IRES	%	24,0%
Altre tasse	%	2,5%
Totale tasse	%	31,30%
Inflazione	%	1,5%

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ricavi Tariffa (VRG)		0,21	1,48	1,21	2,00	13,02	0,97	-0,02	-0,09	3,84	2,45	2,34	3,65
Costi Operativi		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	0,51	0,52	0,52	0,53	0,54
Totale VRG		0,2	1,5	1,2	2,0	13,0	1,0	0,5	0,4	4,4	3,0	2,9	4,2
TV		0,3	0,6	0,9	1,5	4,8	5,2	5,6	6,5	4,2	3,1	2,0	0,0
	213.976	1.480.001	1.209.795	1.998.304	13.016.706	966.676 -	19.852 -	94.318	3.835.680	2.447.783	2.341.890	3.651.986	
	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	
	267.470	637.470	949.539	1.472.043	4.819.229	5.218.685	5.595.579	6.523.306	4.158.224	3.101.715	2.045.207 -	319.875	
Costi Operativi								0,50	0,51	0,52	0,52	0,53	0,54
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	0,51	0,52	0,52	0,53	0,54

INVESTIMENTI M€

ANNO	INVESTIMENTI	AMM
2019	0,00	
2020	0,00	
2021	0,27	
2022	1,85	
2023	3,01	
2024	2,49	
2025	24,90	
2026	20,04	
2027	0,00	2,37
2028	0,00	2,37
2029	0,00	2,37
2030	0,00	2,37
2031	0,00	2,37
2032	0,00	2,37
2033		
2034		
2035		
2036		
2037		
2038		
2039		
2040		
2041		
2042		
2043		
2044		
2045		
2046		
2047		
2048		
2049		
2050		

CONTRIBUTI M€

ANNO	CONTRIBUTI	CONTRIBUTI CE	ALIQUOTE
2019			
2020			
2021			
2022			
2023	1,50		
2024	-		
2025	8,64		
2026	18,86		
2027		1,31	22,222222
2028		1,31	22,222222
2029		1,31	22,222222
2030		1,31	22,222222
2031		1,31	22,222222
2032		1,31	22,222222
2033			
2034			
2035			
2036			
2037			
2038			
2039			
2040			
2041			
2042			
2043			
2044			
2045			

