

Originale

CONSORZIO DELLA MEDIA VALTELLINA PER IL TRASPORTO DEL GAS.

VERBALE DI DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA

N. Reg. Delibere 2

OGGETTO: APPROVAZIONE DEL PIANO PROGRAMMA, DEL BILANCIO PREVENTIVO ECONOMICO ANNUALE 2015 E DEL BILANCIO PLURIENNALE 2015-2019.

L'anno **duemilaquindici**, addì **venti** del mese di **maggio**, alle ore **16.30** in Sondrio presso la sede del Consorzio della Media Valtellina per il Trasporto del Gas.

Su invito scritto del Presidente n. 471 del 12 maggio 2015 recapitato in tempo utile ai rappresentanti degli enti Consorziati, si è riunita l'Assemblea in prima convocazione.

In rappresentanza della Provincia di Sondrio partecipa il Dirigente dott. Evaristo Pini, giusta delega del Presidente della Provincia di Sondrio del 20/05/2015 protocollo n. 13555 del 20/05/2015.

Assume la presidenza il Signor Tiziano Maffezzini.

Sono presenti i Signori:

	A	P
1 TIZIANO MAFFEZZINI		1
2 EVARISTO PINI		2

Assiste il Segretario Elena Castellini.

Il Presidente, constatata la validità dell'adunanza, dichiara aperta la seduta e pone in discussione l'argomento segnato all'ordine del giorno.

L'ASSEMBLEA

Richiamata la deliberazione dell'Assemblea n. 4 del 09.05.2013 avente ad oggetto *“Definizione degli indirizzi a cui il Consiglio di Amministrazione del Consorzio della Media Valtellina per il Trasporto del Gas deve attenersi nella gestione degli esercizi di impresa”* che prevede tra gli scopi primari la gestione associata finalizzata al contenimento dei costi con criteri di razionalità e di omogeneità, nonché il rafforzamento del sistema energia perseguendo l'estensione della rete di trasporto del gas metano nel territorio del tiranese;

Richiamata la deliberazione dell'Assemblea n. 1 del 09.05.2014, immediatamente esecutiva, avente ad oggetto *“Preso d'atto dell'accordo di programma tra C.M.V.T.G. e Provincia di Sondrio per la realizzazione della rete del trasporto del gas metano al servizio dei comuni della media Valtellina”*;

Visto l'art. 30, comma 1, dello Statuto che prevede che le scelte e gli obiettivi fissati dal Consorzio, in attuazione degli indirizzi determinati dagli Enti aderenti, trovano adeguato sviluppo nel piano programma, inteso come strumento di programmazione generale su base triennale volto a focalizzare le scelte e gli obiettivi per la gestione e l'espansione dei servizi;

Vista la deliberazione n. 2 del 15.04.2015 con la quale il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Programma quinquennale 2015-2019, il Bilancio preventivo economico annuale 2015 ed il bilancio pluriennale 2015-2019;

Visti il Piano Programma quinquennale 2015-2019 (all. A), il Bilancio preventivo pluriennale 2015-2019 (all. B), composto dal previsionale per l'esercizio 2015 e dal previsionale pluriennale per gli esercizi 2015-2019, tutti allegati alla presente quale parti integranti e sostanziali;

Vista la Relazione del Revisore dei Conti, Dott.ssa Rosanna Romagnoli, al Bilancio preventivo 2015 e pluriennale 2015-2019, allegato “C” alla presente quale parte integrante e sostanziale;

Visto lo Statuto del Consorzio;

Dato atto che, ai sensi dell'art. 49, comma 1, del D.Lgs n. 267 del 18.8.2000, sono stati formulati i seguenti pareri:

- parere favorevole di regolarità tecnica e contabile espressa dal Direttore;

I pareri sono inseriti nella deliberazione ai sensi dell'art. 49, comma 1, del D.Lgs n. 267 del 18.8.2000;

Con voti favorevoli ed unanimi espressi nei modi di legge

DELIBERA

- 1) di **approvare**, ai sensi dell'art. 30, comma 2, dello Statuto del Consorzio, il Piano Programma quinquennale 2015-2019, allegato “A” alla presente deliberazione quale parte integrante e sostanziale;

- 2) di **approvare** il Bilancio di previsione 2015-2019, composto dal previsionale per l'esercizio 2015 e dal previsionale pluriennale per gli esercizi 2015-2019, allegato "B" alla presente deliberazione quale parte integrale e sostanziale, e riportanti le seguenti risultanze:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>
Valore della produzione	728.00	740.000	1.030.00	1.030.00	1.230.000
Costi della produzione	577.600	602.000	687.900	694.900	769.700
Proventi e oneri finanziari	29.600	23.700	16.200	- 40.300	- 44.000
Rettifiche di attività finanziarie					
Proventi e oneri straordinari					
Risultato prima delle imposte	180.300	161.700	358.300	294.800	416.300
Imposte	73.600	68.500	134.000	116.500	157.700
Utile d'esercizio	106.700	93.200	224.300	178.300	258.600

Successivamente

Con separata ed unanime votazione, espressa nei modi di legge,

DELIBERA

Di dichiarare il presente atto immediatamente eseguibile ai sensi dell'art. 134, comma 4, del decreto legislativo 18 agosto 2000, n. 267.

Verbale letto, confermato e sottoscritto.

IL PRESIDENTE
(Tiziano Maffezzini)

Tiziano Maffezzini

IL SEGRETARIO
(Elena Castellini)

Elena Castellini

Si attesta che copia della deliberazione viene pubblicata all'Albo del Consorzio della Media Valtellina per il trasporto del gas per 15 giorni consecutivi a partire dal 22/05/2015

Sondrio, li 22/05/2015

IL SEGRETARIO
(Elena Castellini)

Elena Castellini

CERTIFICATO DI ESECUTIVITA'

La presente deliberazione è divenuta esecutiva il 20/05/2015

perché dichiarata immediatamente eseguibile (art.134, 4° comma D.Lgs n. 267 del 18.8.2000)

per decorrenza dei termini di cui all'art. 134, 3° comma del D.Lgs n. 267 del 18.8.2000

IL SEGRETARIO

Elena Castellini

Copia conforme all'originale, in carta libera ad uso amministrativo.

Sondrio, li _____

IL SEGRETARIO



CMVTG

Consorzio della Media Valtellina per il Trasporto del Gas

OGGETTO: APPROVAZIONE DEL PIANO PROGRAMMA, DEL BILANCIO PREVENTIVO ECONOMICO ANNUALE 2015 E DEL BILANCIO PLURIENNALE 2015-2019.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE DI ASSEMBLEA

Pareri art. 49, comma 1, del D.Lgs n. 267 del 18.8.2000.

Parere in ordine alla regolarità tecnica: **FAVOREVOLE**

Sondrio, li 20 maggio 2015

IL DIRETTORE
(Ing. Dario Belotti)

Parere in ordine alla regolarità contabile: **FAVOREVOLE**

Sondrio, li 20 maggio 2015

IL DIRETTORE
(Ing. Dario Belotti)

Allegato alla proposta di deliberazione di Assemblea n. 2 del 20.05.2015

Consorzio della Media Valtellina per il Trasporto del Gas

Sede in Via Nazario Sauro, 33
23100 Sondrio (SO)
Partita Iva e codice fiscale 00866790140

PIANO PROGRAMMA INVESTIMENTI
PER IL PERIODO 2015-2019



1. DESCRIZIONE DELLE OPERE DA REALIZZARE

Nel prossimo quinquennio, a seguito della favorevole conclusione delle richieste autorizzative ad enti terzi per la realizzazione dei metanodotti, si procederà con la realizzazione da fine rete del metanodotto Berbenno-Chiuro fino al confine con la Comunità Montana Valtellina di Tirano (metanodotto Chiuro), la cui previsione di entrata in esercizio è a fine 2015 e sul territorio dei comuni di Teglio e Castello Dell'Acqua (metanodotto Chiuro - Teglio (F.ne Tresenda) - I° lotto metanodotto Chiuro-Tirano), la cui previsione di entrata in esercizio è per l'estate 2016.

Successivamente, a seguito dell'individuazione del distributore locale anche sui comuni di Bianzone, Villa di Tirano e Tirano, ai sensi dell'art. 24, comma 4 del decreto legislativo n. 93 del 8 luglio 2011, si procederà alla realizzazione del tratto Tresenda-Tirano di cui si prevede l'inizio dei lavori nel 2017 con conclusione nel 2018.

METANODOTTO CHIURO (fine rete feeder Berbenno/Chiuro - confine Comunità Montana Valtellina di Tirano)

Il lotto da fine rete del metanodotto Berbenno-Chiuro sino al confine con la Comunità Montana Valtellina di Tirano, prevede uno sviluppo dall'attuale fine rete posta all'altezza del campo C.O.N.I. di Chiuro fino al torrente Fontana, con l'attraversamento dello stesso mediante l'aggraffaggio ad una passerella ciclo-pedonale da realizzarsi da parte del consorzio, per riprendere sulla prevista pista ciclo-pedonale sino al confine con la Comunità Montana Valtellina di Tirano.

La lunghezza complessiva è quantificabile in 1.200 m.

Per questo lotto non sono previsti punti di derivazione dalla rete a servizio di reti di distribuzione, ciò nonostante consentirà da un lato l'allaccio diretto da parte delle utenze industriali presenti lungo il suo tracciato dall'altro lo sviluppo del feeder sul territorio della Comunità Montana Valtellina di Tirano.

Per questo lotto si sta disponendo l'appalto dei lavori con previsione di inizio lavori a giugno e fine lavori ad ottobre del 2015.

METANODOTTO CHIURO-TEGLIO (F.NE TRESENDA) - I° LOTTO METANODOTTO CHIURO-TIRANO (confine Comunità Montana Valtellina di Tirano-Teglio)

Il presente lotto è la prosecuzione del lotto Chiuro. Il progetto definitivo dell'intero tracciato Chiuro-Tirano, acquisito a suo tempo dalla Comunità Montana Valtellina di Tirano, è stato aggiornato e modificato al fine di rendere più omogenea la sua realizzazione ma soprattutto la sua successiva gestione.

La lunghezza complessiva del lotto è quantificabile in 8,4 km.

Dall'analisi tecnica svolta e da un confronto con le amministrazioni interessate dalla realizzazione dell'opera si è giunti alla eliminazione di tre dei quattro subalvei del fiume Adda previsti nel progetto originario, due posando la condotta alla sinistra orografica del fiume stesso ed uno sfruttando la realizzata passerella ciclopedonale in comune di Teglio in frazione Tresenda.

Sono previsti tre punti di derivazione dalla rete a servizio della rete di distribuzione, il primo a servizio della frazione di Nigola in comune di Teglio, il secondo a servizio della frazione di San Giacomo in comune di Teglio, il terzo a servizio della frazione di Tresenda in comune di Teglio. Ulteriori punti di derivazione saranno concordati con il distributore locale secondo le esigenze dello stesso.

L'importo previsto per i lavori è pari a € 3.470.000,00 al netto di I.V.A. di cui € 2.440.000,00 da conferimento della Provincia di Sondrio. Di questi € 1.220.000,00 sono già tra le disponibilità del consorzio tramite l'Accordo di programma stipulato con la Provincia di Sondrio ed approvato con deliberazione del Cda del consorzio n. 13 del 23 dicembre 2010, mentre per i restanti € 1.220.000,00 si è in via di definizione con la Provincia sulle modalità del conferimento, con un nuovo Accordo di Programma in aggiornamento a quello firmato nel 2010.

Il capitale mancante rientra nelle disponibilità economiche del consorzio.

Per questo lotto si sta procedendo con l'esecuzione dei lavori, con un fine lavori previsto per l'estate 2016.

METANODOTTO TEGLIO (F.NE TRESENDA)-TIRANO - II° LOTTO METANODOTTO CHIURO-TIRANO

Il presente lotto è la prosecuzione del I° lotto del Chiuro-Tirano, di cui si dispone della progettazione definitiva, aggiornamento e completamento del progetto definitivo acquisito a suo tempo dalla Comunità Montana di Tirano.

La lunghezza complessiva del lotto è quantificabile in 7,6 km.

Su questo tratto sono previsti tre punti di derivazione dalla rete a servizio delle reti di distribuzione per i comuni di Bianzone (SO), Villa di Tirano (SO) e Tirano (SO). Ulteriori punti di derivazione saranno concordati con il distributore locale secondo le esigenze dello stesso.

L'importo previsto per i lavori è pari a 2.530.000,00 al netto di I.V.A. e verrà realizzato con fondi propri del consorzio.

Per questo lotto si dispone della progettazione e si è in attesa di reperire le necessarie autorizzazioni all'esecuzione dei lavori, tramite accordi con enti/privati terzi, a fronte dell'individuazione del distributore ai sensi dell'art. 24.4 del d.lgs. 93/2011.

2. COSTO DELLE OPERE e FONTI DI FINANZIAMENTO

Il costo totale preventivato delle opere è pari a :

Chiuro-confine Comunità Montana Valtellina di Tirano	€ 620.000
confine CMVT - Tresenda	€ 3.470.000
Tresenda-Tirano	€ 2.530.000
Totale costo delle opere =	€ 5.790.000

I flussi finanziari per la realizzazione delle stesse sono stati preventivati come da prospetto seguente :

	2015	2016	2017	2018	2019
Chiuro - confine CMVT	€ 450.000	€ 160.000			
confine CMVT - Tresenda	€ 1.470.000	€ 1.790.000			
Tresenda - Tirano	= = =		€ 1.000.000	€ 1.530.000	
Totale costo delle opere	€ 1.920.000	€ 1.950.000	€ 1.000.000	€ 1.530.000	



Le fonti di finanziamento delle opere sono da ricercare nel :

1) CAPITALE CONFERITO DAGLI ENTI FONDATORI ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE :

Comunità Montana Valtellina di Sondrio € 720.000
 Provincia di Sondrio € 1.650.000

2) CAPITALE CONFERITO DAI SOCI DOPO LA COSTITUZIONE :

Comunità Montana Valtellina di Sondrio € 117.388,82 (nell'anno 2009)
 Provincia di Sondrio € 1.220.000,00 (nell'anno 2010)
 Provincia di Sondrio € 1.220.000,00 (nell'anno 2015)

3) CAPITALE PROPRIO DEL CONSORZIO

Come meglio esplicitato nel Bilancio di previsione quinquennale 2015-2019 si prevedono i seguenti utili d'esercizio che verranno investiti nello sviluppo infrastrutturale della rete:

2015	2016	2017	2018	2019
€ 107.000	€ 93.000	€ 224.000	€ 178.000	€ 259.000

4) MUTUI

Da un'analisi dei flussi finanziari si evidenzia che per il completamento delle opere in oggetto il consorzio potrebbe necessitare del reperimento di capitale di terzi, per l'anno 2018, come da prospetto seguente meglio esplicitato nel bilancio di previsione 2015-2019:

	2015	2016	2017	2018	2019
	€	€	€	€	€
Utile di bilancio	107.000	93.000	224.000	178.000	259.000
Flusso di cassa operativo	488.000	353.000	547.000	501.000	632.000
Flusso di cassa netto dopo investimenti	-1.545.000	-1.647.000	-571.000	1.186.000	430.000
Assunzione di debiti finanziari a lungo termine				950.000	
Flusso di cassa netto dopo attività di finanziamento	-376.000	-1.697.000	-621.000	-476.000	190.000
Disponibilità liquide ad inizio periodo	3.178.000	2.801.000	1.104.000	483.000	6.000
Disponibilità liquide alla fine del periodo	2.802.000	1.105.000	483.000	6.000	196.000

Il suddetto finanziamento da parte di terzi dipenderà dai costi finali delle opere in fase di realizzazione e dalle tempistiche di inizio lavori del metanodotto Teglio (Tresenda) - Tirano, che si ricorda è assoggettato all'individuazione del distributore ai sensi dell'art. 24.4 del d.lgs. 93/2011. A tal proposito il comune di Sondrio, in qualità di stazione appaltante, dovrebbe bandire la gara per il mese di ottobre di quest'anno ed all'interno della medesima dovrebbero esserci maggiori indicazioni sulle suddette tempistiche.



3. ANALISI FINALE

L'analisi a questo piano programma è stata svolta basandosi su quanto stabilito dalla deliberazione assembleare n. 4 del 09.05.2013 avente ad oggetto "*Definizione degli indirizzi a cui il Consiglio di Amministrazione del Consorzio della Media Valtellina per il Trasporto del Gas deve attenersi nella gestione degli esercizi di impresa*" che prevede quale scopo primario la gestione associata finalizzata al contenimento dei costi con criteri di razionalità e di omogeneità, nonché il rafforzamento del sistema energia perseguendo l'estensione della rete di trasporto del gas metano in direzione di Tirano.

Lo sviluppo infrastrutturale risulta tecnicamente ed economicamente fattibile consentendo la possibilità di fornitura di un servizio quale il metano per usi domestici per un potenziale di 5.000 nuove famiglie.



Allegato "B" alla deliberazione di Assemblea n. 25 del 20.05.2015

Consorzio della Media Valtellina per il Trasporto del Gas

Sede in Via Nazario Sauro, 33
23100 Sondrio (SO)
Partita Iva e codice fiscale 00866790140

BILANCIO DI PREVISIONE PER IL PERIODO 2015-2019



1. SITUAZIONE NORMATIVA

Con il 01.01.2014 ha avuto inizio il quarto periodo regolatorio delle tariffe di trasporto e dispacciamento valevole sino al 31.12.2017. La regolamentazione tariffaria avviene tramite la delibera dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas n. 514/2013/R/GAS del 14 novembre 2013 che, rispetto al III° periodo regolatorio (2010-2013), ha apportato le seguenti sostanziali variazioni:

	III° periodo regolatorio	IV° periodo regolatorio
tasso di remunerazione del capitale investito	6,4%	6,3%
applicazione tasso di remunerazione del capitale investito	invariante per l'intero periodo	con revisione biennale
remunerazione del cap. investito reale pre-tasse	= = =	1,0%
remunerazione addizionale nuovi investimenti destinati all'incremento di capacità di trasporto	2,0%	2,0%
ammortamenti di investimenti eseguiti con contributi in conto capitale	SI	NO

La Comunità Montana Valtellina di Sondrio ha usufruito a suo tempo di quasi 6 milioni di euro di finanziamento a fondo perso sulla legge Valtellina per la realizzazione dei lotti Cabina RE.MI., Berbenno-Fusine e Albosaggia-Chiuro. Ciò ha comportato che le quote di ammortamento annuali, non sono più riconosciute a rimborso tariffario, il che si manifesta nel bilancio di previsione annuale 2015 con una componente di ricavo su rete regionale pari a € 508.000 a fronte del previsionale dello scorso anno che risultava pari a € 540.000.

Nella sopraccitata deliberazione si segnala inoltre, all'art. 3.2, lettera b), l'avvio di un procedimento (di seguito Procedura dell'AEEG) in tema di incentivazione dei nuovi investimenti ed in particolare che verranno introdotti meccanismi di market test al fine di disporre di previsioni del fattore di utilizzo delle nuove infrastrutture, modulando (ex ante) la remunerazione riconosciuta in relazione al rischio di sottoutilizzo delle medesime, e contestualmente, all'art. 3.3 dell'allegata RTTG, che il riconoscimento del valore delle immobilizzazioni avviene a condizione che i relativi investimenti siano realizzati secondo criteri di economicità.

Ciò comporta che vi potrebbero essere delle variazioni sostanziali sul riconoscimento dei ricavi a livello tariffario qualora la realizzazione delle infrastrutture consortili non fossero conformi alle prescrizioni che deriveranno dalla Procedura dell'AEEG.

2. ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO

Gli introiti previsti dall'attività di trasporto del gas sono determinati dalle tariffe come stabilito dalla suddetta Delibera ARG/gas n. 514/2013/R/GAS dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas che li suddivide in due componenti: corrispettivo per il servizio di trasporto e dispacciamento e corrispettivo per il servizio di misura.

Il primo termine a sua volta è suddiviso in due componenti: la componente di *capacity* (connessa alla capacità prenotata dagli utenti del servizio) e la componente *commodity* (connessa al quantitativo di gas trasportato).



Il termine di capacity viene introitato direttamente dal C.M.V.T.G. tramite fatturazioni emesse nei confronti dei propri Utenti (ENI Gas & Power S.p.A., GDF SUEZ Energia Italia S.p.A., etc.).

Il ricavo da corrispettivi di misura viene introitato in parte direttamente dal C.M.V.T.G. tramite fatturazioni emesse nei confronti degli Utenti ed in parte, tramite un sistema perequativo fissato dall'AEEG, con fatturazioni nei confronti dell'impresa maggiore di trasporto (Snam Rete Gas S.p.A.).

Le previsioni di ricavo su questi due termini risultano essere le seguenti:

	2015	2016	2017	2018	2019
	€	€	€	€	€
Trasporto	457.000	470.000	760.000	760.000	960.000
Misura	49.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Totale	508.000	520.000	810.000	810.000	1.010.000

Il termine di commodity derivano da accordi di ripartizione del corrispettivo variabile di trasporto con le società di trasporto che svolgono la loro attività non solo su base regionale ma anche su rete nazionale, identificabili in Snam Rete Gas S.p.A. ed S.G.I. S.p.A., il cui previsionale risulta essere il seguente:

	2015	2016	2017	2018	2019
	€	€	€	€	€
	220.000	220.000	220.000	220.000	220.000

Il che porta ad un totale di ricavi pari a:

	2015	2016	2017	2018	2019
	€	€	€	€	€
	728.000	740.000	1.030.000	1.030.000	1.230.000

I costi della produzione, al netto degli ammortamenti, risultano preventivabili pari a:

	2015	2016	2017	2018	2019
	€	€	€	€	€
	323.000	341.000	365.000	373.000	397.000

mentre gli ammortamenti, risultano preventivabili pari a:

	2015	2016	2017	2018	2019
	€	€	€	€	€
	254.000	261.000	322.000	322.000	373.000

Il che porta ad un totale dei costi pari a:

	2015	2016	2017	2018	2019
	€	€	€	€	€
	578.000	602.000	688.000	695.000	770.000

ed una differenza tra valore e costi della produzione :



2015	2016	2017	2018	2019
€	€	€	€	€
150.000	138.000	342.000	335.000	460.000

L'utile di esercizio, al netto di proventi finanziari e imposte, è previsto come di seguito indicato :

2015	2016	2017	2018	2019
€	€	€	€	€
107.000	93.000	224.000	178.000	259.000

L'analisi del bilancio evidenzia :

- una pressoché costanza dei ricavi dall'attività di trasporto in quanto la remunerazione del capitale investito negli anni 2015 e 2016 (ossia la realizzazione del metanodotto Chiuro-Teglio) si manifesterà a partire dall'anno 2017, essendo la previsione di entrata in esercizio del metanodotto Chiuro ed fine 2015 e del metanodotto Chiuro-Teglio nell'estate del 2016, con un incremento degli stessi su base annuale, quantificabile ad oggi, pari a € 290.000,00.
- un incremento dei costi :
 - per prestazioni di servizi: + 18.000 € dal raffronto esercizio 2016-2015 dovuto principalmente all'entrata in funzione del metanodotto Chiuro e dall'ipotesi di maggiori costi per godimento beni di terzi, + 24.000 € dal raffronto esercizio 2017-2016 dovuto alla previsione di entrata in funzione del metanodotto Chiuro-Teglio (F.ne Tresenda) e + 32.000 € dal raffronto esercizio 2019-2017 dovuto alla previsione di entrata in funzione del metanodotto Teglio (F.ne Tresenda)-Tirano;
 - ammortamenti: + 7.000 € dal raffronto esercizio 2016-2015 dovuto alla previsione di entrata in funzione del metanodotto Chiuro, + 61.000 € dal raffronto esercizio 2017-2016 dovuto alla previsione di entrata in funzione del metanodotto Chiuro-Teglio (F.ne Tresenda) e + 51.000 € dal raffronto esercizio 2019-2017 dovuto alla previsione di entrata in funzione del metanodotto Teglio (F.ne Tresenda)-Tirano;
- alla diminuzione dei proventi finanziari pari a - 6.000 € dal raffronto esercizio 2016-2017, - 8.000 € dal raffronto esercizio 2017-2016 e - 13.000 dal raffronto esercizio 2019-2017 dovuti agli investimenti effettuati per la realizzazione delle opere di cui sopra.

3. ANALISI FINALE

La costanza dei ricavi nel biennio iniziale, in quanto il riconoscimento degli investimenti in tariffa subisce un *lag* di due anni a fronte di un incremento immediato dei costi, comporta una riduzione dell'utile previsto sino al 2016.

Dal 2017 si possono riscontrare due situazioni:

1. l'AEEG non riconosce i nuovi investimenti a seguito del procedimento in tema di incentivazione dei nuovi investimenti, di cui all'art. 3.2 lettera b) della



deliberazione dell'AEEG 514/2013/R/GAS, per cui la situazione di cui all'anno 2016 può ben rappresentare una fotografia della peggior condizione di remunerazione;

2. l'AEEG riconosce i nuovi investimenti che si manifesteranno a partire dall'anno 2017 con un incremento dei ricavi quantificabile ad oggi in € 290.000,00, corrispondente ad un maggior utile di € 143.000,00.

Allegati : bilancio di previsione annuale 2015 e quinquennale 2015-2019

**CONSORZIO DELLA MEDIA VALTELLINA PER IL TRASPORTO DEL GAS****BILANCIO DI PREVISIONE 2015**

	Esercizio 2015	
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		728.000,00
- corrispettivi su rete regionale	508.000,00	
- corrispettivi variabili di trasporto	220.000,00	
- penalità su bilanciamento	-	
- ricavi da modulaz.o da bilanc.o entrambi (art.18 c.1-164/00)	-	
- vendita gas di bilanciamento	-	
- altri ricavi da trasporto o da dispacciamento o da entrambi	-	
2) Variaz. Rim. prodotti in corso lavoraz., semil. e finiti		
3) Variazioni lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi immobilizzaz.per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi		
Totale		728.000,00
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussid., di consumo e merci		4.000,00
- gas di funzionamento per centrali di spinta		
- gas di bilanciamento		
- altri acquisti per mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.000,00	
7) Per prestazioni di servizi		169.100,00
- energia elettrica	3.500,00	
- servizi di stoccaggio		
- assicurazione degli impianti	22.000,00	
- manutenzioni esterne ed ammodernamenti	98.200,00	
- altri costi per prestazioni di servizi	38.400,00	
- compensi agli organi sociali	7.000,00	
8) Per godim. beni di terzi		24.500,00
- servitù di rete		
- canoni di concessione	24.500,00	
9) Per il personale		113.200,00
- costo totale del personale	113.200,00	
10) Ammortamenti e svalutazioni		254.300,00
a) ammortam. delle immob.immateriali	100,00	
b) ammortam. delle immob.materiali	254.200,00	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutaz. crediti compresi nell'att.circol.		
11) Variaz. riman. mat. prime, sussid., di consumo e merci		
12) Accantonamenti per rischi		
14) Oneri diversi di gestione		12.500,00
- insussistenza di cespiti patrimoniali		
- sopravvenienze passive		
- altri oneri diversi di gestione	12.500,00	
Totale costi della produzione		577.600,00
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		150.400,00
C) Proventi ed oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	29.900,00	29.900,00
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari	-	-
Totale proventi (oneri) finanziari		29.900,00
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) rivalutazioni		
19) svalutazioni		
Totale		
E) Proventi ed oneri straordinari		
20) Proventi		
21) Oneri		
Totale		
Risultato prime delle imposte		180.300,00
22) Imposte dell'esercizio		73.600,00



23) Utile (perdita) dell'esercizio	106.700,00
---	-------------------

PREVISIONALE FINANZIARIO 2015	Esercizio 2015
Utile di bilancio	106.700
Maggiore tariffazione incassata (extratariffazione da restituire)	-
Restituzione extratariffa (riduzione tariffa anno corrente)	-
Minori incassi (crediti CSSE CRr) - Successivi introiti	126.500
Ammortamenti	254.300
Flusso di cassa operativo	487.500
Interessi pagati	-
Interessi incassati	29.900
Imposte pagate	- 73.500
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	443.900
Investimenti	- 1.989.100
Flussi di cassa netto dopo investimenti	- 1.545.200
Assunzione di debiti finanziari a lungo termine	-
Rimborso di debiti finanziari a lungo termine	- 50.300
Apporto di capitale proprio	1.220.000
Versamento quota di capitale in società partecipate da costituire	-
Flussi di cassa netto dopo attività di finanziamento	- 375.500
Flusso di cassa netto del periodo	- 375.500
Disponibilità liquide a inizio del periodo	3.177.600
Disponibilità liquide alla fine del periodo	2.802.100

CONSORZIO DELLA MEDIA VALTELLINA PER IL TRASPORTO DEL GAS

BILANCIO DI PREVISIONE 2015 - 2019

	Esercizio 2015	Esercizio 2016	Esercizio 2017	Esercizio 2018	Esercizio 2019
A) Valore della produzione					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	728.000,00	740.000,00	1.030.000,00	1.030.000,00	1.230.000,00
- corrispettivi su rete regionale	508.000,00	520.000,00	810.000,00	810.000,00	*****
- corrispettivi variabili di trasporto	220.000,00	220.000,00	220.000,00	220.000,00	220.000,00
- penalità su bilanciamento	-	-	-	-	-
- ricavi da modulaz.o da bilanc.o entrambi (art.18 c.1-164/00)	-	-	-	-	-
- vendita gas di bilanciamento	-	-	-	-	-
- altri ricavi da trasporto o da dispacciamento o da entrambi	-	-	-	-	-
2) Variaz. Rim. prodotti in corso lavoraz., semil. e finiti					
3) Variazioni lavori in corso su ordinazione					
4) Incrementi immobilizzaz.per lavori interni					
5) Altri ricavi e proventi					
Totale	728.000,00	740.000,00	1.030.000,00	1.030.000,00	1.230.000,00
B) Costi della produzione					
6) Per materie prime, sussid., di consumo e merci	4.000,00	4.100,00	4.200,00	4.300,00	4.400,00
- gas di funzionamento per centrali di spinta					
- gas di bilanciamento					
- altri acquisti per mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.000,00	4.100,00	4.200,00	4.300,00	4.400,00
7) Per prestazioni di servizi	169.100,00	174.800,00	195.900,00	199.800,00	220.300,00
- energia elettrica	3.500,00	3.500,00	3.600,00	3.700,00	3.800,00
- servizi di stoccaggio					
- assicurazione degli impianti	22.000,00	23.100,00	28.300,00	28.900,00	33.900,00
- manutenzioni esterne ed ammodernamenti	98.200,00	102.200,00	117.500,00	120.100,00	134.900,00
- altri costi per prestazioni di servizi	38.400,00	39.000,00	39.500,00	40.100,00	40.700,00
- compensi agli organi sociali	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00
8) Per godim. beni di terzi	24.500,00	33.500,00	34.200,00	34.900,00	35.700,00
- servitù di rete					
- canoni di concessione	24.500,00	33.500,00	34.200,00	34.900,00	35.700,00
9) Per il personale	113.200,00	115.700,00	118.200,00	120.800,00	123.500,00
- costo totale del personale	113.200,00	115.700,00	118.200,00	120.800,00	123.500,00
10) Ammortamenti e svalutazioni	254.300,00	261.300,00	322.700,00	322.300,00	372.900,00
a) ammortam. delle immob.immateriali	100,00	-	-	-	-
b) ammortam. delle immob.materiali	254.200,00	261.300,00	322.700,00	322.300,00	372.900,00
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni					
d) svalutaz. crediti compresi nell'att.circol.					
11) Variaz. riman. mat. prime, sussid., di consumo e merci					
12) Accantonamenti per rischi					
14) Oneri diversi di gestione	12.500,00	12.600,00	12.700,00	12.800,00	12.900,00
- insussistenza di cespiti patrimoniali					
- sopravvenienze passive					
- altri oneri diversi di gestione	12.500,00	12.600,00	12.700,00	12.800,00	12.900,00
Totale costi della produzione	577.600,00	602.000,00	687.900,00	694.900,00	769.700,00
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	150.400,00	138.000,00	342.100,00	335.100,00	460.300,00
C) Proventi ed oneri finanziari					
15) Proventi da partecipazioni					
16) Altri proventi finanziari	29.900,00	23.700,00	16.200,00	7.200,00	3.500,00
d) proventi diversi dai precedenti	29.900,00	23.700,00	16.200,00	7.200,00	3.500,00
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari	-	-	-	- 47.500,00	- 47.500,00
Totale proventi (oneri) finanziari	29.900,00	23.700,00	16.200,00	- 40.300,00	- 44.000,00
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie					
18) rivalutazioni					
19) svalutazioni					
Totale					
E) Proventi ed oneri straordinari					
20) Proventi					
21) Oneri					
Totale					
Risultato prime delle imposte	180.300,00	161.700,00	358.300,00	294.800,00	416.300,00
22) Imposte dell'esercizio	73.600,00	68.500,00	134.000,00	116.500,00	157.700,00
23) Utile (perdita) dell'esercizio	106.700,00	93.200,00	224.300,00	178.300,00	258.600,00

PREVISIONALE FINANZIARIO 2015-19	Esercizio 2015	Esercizio 2016	Esercizio 2017	Esercizio 2018	Esercizio 2019
Utile di bilancio	106.700	93.200	224.300	178.300	258.600
Maggiore tariffazione incassata (extratariffazione da restituire)	-	-	-	-	-
Restituzione extratariffa (riduzione tariffa anno corrente)	-	-	-	-	-
Minori incassi (crediti CSSE CRr) - Successivi introiti	126.500	2.000	-	-	-
Ammortamenti	254.300	261.400	322.800	322.300	372.900
Flusso di cassa operativo	487.500	352.600	547.100	500.600	631.500
Interessi pagati	-	-	-	47.500	47.500
Interessi incassati	29.900	23.700	16.200	7.200	3.500
Imposte pagate	73.500	68.500	134.000	116.400	157.700
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	443.900	307.800	429.300	343.900	429.800
Investimenti	1.989.100	1.954.300	1.000.000	1.530.000	-
Flussi di cassa netto dopo investimenti	- 1.545.200	- 1.646.500	- 570.700	- 1.186.100	429.800
Assunzione di debiti finanziari a lungo termine	-	-	-	950.000	-
Rimborso di debiti finanziari a lungo termine	50.300	50.300	50.300	240.300	240.300
Apporto di capitale proprio	1.220.000	-	-	-	-
Versamento quota di capitale in società partecipate da costituire	-	-	-	-	-
Flussi di cassa netto dopo attività di finanziamento	375.500	- 1.696.800	- 621.000	- 476.400	189.500
Flusso di cassa netto del periodo	375.500	- 1.696.800	- 621.000	- 476.400	189.500
Disponibilità liquide a inizio del periodo	3.177.600	2.801.400	1.104.300	482.800	6.200
Disponibilità liquide alla fine del periodo	2.802.100	1.104.600	483.300	6.400	195.700



CONSORZIO DELLA MEDIA VALTELLINA PER IL TRASPORTO DEL GAS

Sede in SONDRIO, VIA N.SAURO,33

23100 SONDRIO

Cod. Fiscale Nr. Reg. Imp. 00866790140

Relazione del Revisore dei Conti

al Bilancio annuale di Previsione 2015 e pluriennale 2015-2019



Signori Soci,

Vi viene presentato per l'approvazione il bilancio di previsione annuale 2015 e pluriennale 2015-2019 con il piano programma degli investimenti adottati dal Consiglio di Amministrazione in data 15 aprile 2015, contenenti le scelte e gli obiettivi fissati dal Consorzio, in osservanza degli articoli 30 e 31 del proprio Statuto.

Nel prossimo quinquennio si prevede di proseguire la realizzazione delle seguenti opere:

1) METANODOTTO CHIURO

Si prevede di completare entro il mese di ottobre 2015 la realizzazione del metanodotto Berbenno-Chiuro fino al confine con la Comunità Montana Valtellina di Tirano.

2) METANODOTTO CHIURO-TEGLIO (F.NE TRESENDA) – I° LOTTO METANODOTTO CHIURO-TIRANO

Il presente lotto è la prosecuzione del lotto di Chiuro. Il progetto definitivo dell'intero tracciato Chiuro-Tirano, acquisito a suo tempo dalla Comunità Montana Valtellina di Tirano, è stato aggiornato e modificato.

Per questo lotto, la cui previsione di entrata in esercizio è per l'estate 2016, si sta procedendo con l'esecuzione dei lavori.

L'importo previsto per i lavori è pari a € 3.470.000,00 al netto di I.V.A. dei quali € 2.440.000,00 sono conferiti dalla Provincia di Sondrio, secondo accordi già intercorsi la stessa, e la restante parte rientra tra le disponibilità proprie del Consorzio.

3) METANODOTTO TEGLIO (F.NE TRESENDA)-TIRANO – II° LOTTO METANODOTTO CHIURO-TIRANO

Il presente lotto è la prosecuzione del I° lotto relativo al tratto Chiuro-Tirano, e si dispone della progettazione e si è in attesa di reperire le necessarie autorizzazioni all'esecuzione dei lavori.

L'importo previsto per i lavori è pari a 2.530.000,00 al netto di I.V.A.

La realizzazione delle suddette opere, il cui costo complessivo è previsto pari a € 5.790.000, sarà finanziata quasi completamente con mezzi propri, dati da apporti dei soci, utili reinvestiti e disponibilità liquide, e con la sottoscrizione di un indebitamento a medio e lungo termine che avverrà presumibilmente nel 2018, come illustrato nel piano programma degli investimenti del quinquennio 2015-2019, secondo l'andamento delle tempistiche dei lavori.

Si prende atto che i ricavi previsti dall'attività di trasporto del gas sono stati determinati in base alle tariffe stabilite dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas, con Delibera n. 514/13/R/GAS del 14 novembre 2013.

Con il 01/01/2014 ha avuto inizio il quarto periodo regolatorio delle tariffe di trasporto e dispacciamento, valevole sino al 31/12/2017. E' stato inoltre avviato un procedimento in tema di incentivazione dei nuovi investimenti basato sulla valorizzazione degli stessi legato al loro fattore di utilizzo ed al rispetto di criteri di economicità.

La regolamentazione tariffaria ha subito delle sostanziali variazioni, dettagliatamente esposte nel bilancio di previsione, e vi potrebbero essere delle variazioni sull'andamento dei ricavi qualora la realizzazione delle infrastrutture non fosse riconosciuta conforme alle suddette prescrizioni.

Le previsioni di bilancio sono state rappresentate nel Conto Economico, il cui contenuto rispetta lo schema previsto all'art. 2425 del codice civile. Una sintesi delle principali voci viene riassunta nella seguente tabella:

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valore della produzione	728.000	740.000	1.030.000	1.030.000	1.230.000
Costi della produzione	577.600	602.000	687.900	694.900	769.700
Proventi e oneri finanziari	29.900	23.700	16.200	-40.300	-44.000
Risultato prima delle imposte	180.300	161.700	358.300	294.800	416.300
Imposte d'esercizio	73.600	68.500	134.000	116.500	157.700
Risultato d'esercizio	106.700	93.200	224.300	178.300	258.600

In particolare si evidenzia:

- 1) un incremento significativo del valore della produzione a partire dal 2017, generato dalla remunerazione del capitale investito negli anni 2014 e 2015 (con riferimento alla realizzazione dei metanodotti Chiuro e Chiuro-Teglio), come già precedentemente preventivato;
- 2) Un incremento delle voci di costo generate da ammortamenti e prestazioni di servizi, imputabili agli investimenti in corso di realizzazione, già riconosciuti dall'AEEG;
- 3) Una diminuzione dei proventi e successivo incremento degli oneri di tipo finanziario dovuto agli investimenti effettuati;
- 4) Il risultato d'esercizio subisce un andamento conseguente alla suddetta situazione, infatti a fronte di una diminuzione di utile negli esercizi 2015 e 2016 rispetto all'anno precedente (nel 2014 è stato pari ad € 142.679) si evince un marcato miglioramento a partire dal 2017.

Nella redazione del bilancio sono stati rispettati i criteri civilistici di valutazione e dei principi contenuti nell'art. 2423-bis del codice civile, con particolare riferimento alla prudenza ed alla continuità aziendale.



A mio giudizio il bilancio in esame, nel suo complesso, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo corretto la situazione economica di previsione annuale e pluriennale del prossimo quinquennio, esprimo quindi parere favorevole all'approvazione del bilancio di previsione al 31/12/2015 ed il bilancio pluriennale 2015-2019, così come redatto dagli Amministratori.

Sondrio, 28 aprile 2015

IL REVISORE DEI CONTI
Dott.ssa Rosanna Romagnoli

Rosanna Romagnoli