

All. B alla delibera di Assemblea n. 3 del 17.05.2017

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 2017-2021**

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 e il sistema idrico (di seguito AEEGSI) n. 514/2013/R/GAS del 14 novembre 2013 che ha previsto, ai sensi dell'art. 19 del RTTG (Regolazione delle Tariffe per il servizio di Trasporto e dispacciamento del Gas naturale per il periodo di regolazione 2017-2017), che il tasso di remunerazione del capitale investito reale pre-tasse venisse aggiornato, per gli anni 2016-2017, mantenendo fissi tutti i parametri rilevanti per il calcolo del costo medio ponderato del capitale ad eccezione del tasso di rendimento delle attività prive di rischio, fissato pari alla media del periodo settembre 2014-agosto 2015 del rendimento lordo del BTP decennale benchmark rilevato dalla Banca d'Italia, il che ha apportato il tasso di remunerazione del capitale investito per il biennio 2016-2017 al 5,4% rispetto al suo valore per il biennio 2014-2015 del 6,3%.

Nella sopraccitata deliberazione si segnala inoltre, all'art. 3.2, lettera b), l'avvio di un procedimento (di seguito Procedura dell'AEEGSI) 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 consorziali non fossero conformi alle prescrizioni che deriveranno dalla Procedura dell'AEEGSI.

Nel corso del 2017 dovrebbero uscire le nuove direttive per la definizione del quinto periodo regolatorio delle tariffe di trasporto e dispacciamento. E' però in fase di adozione, prevista per la metà del 2017, da parte della Commissione europea, un regolamento che istituisce un Codice di rete relativo a strutture tariffarie armonizzate per il trasporto del gas. Ciò potrebbe comportare la proroga anche per l'anno 2018 dei criteri di regolazione attualmente in vigore, eventualmente introducendo misure correttive relativamente ai meccanismi di incentivazione per la realizzazione di nuovi investimenti.

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'AEEGSI 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'AEEGSI, 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:

	2017	2018	2019	2020	2021
	€	€	€	€	€
<i>Trasporto</i>	481.000	485.000	588.000	733.000	708.000
<i>Misura</i>	28.000	27.000	27.000	27.000	27.000
Totale	509.000	512.000	615.000	760.000	735.000

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:

2017	2018	2019	2020	2021
€	€	€	€	€
235.000	235.000	235.000	235.000	235.000

Il che porta ad un totale di ricavi pari a:

2017	2018	2019	2020	2021
€	€	€	€	€
744.000	747.000	850.000	995.000	970.000

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

2017	2018	2019	2020	2021
€	€	€	€	€
327.000	341.000	363.000	368.000	388.000

mentre gli ammortamenti, risultano preventivabili pari a:

2017	2018	2019	2020	2021
€	€	€	€	€
249.000	308.000	320.000	320.000	365.000

Il che porta ad un totale dei costi pari a:

2017	2018	2019	2020	2021
€	€	€	€	€
576.000	649.000	683.000	688.000	753.000

ed una differenza tra valore e costi della produzione :

2017	2018	2019	2020	2021
€	€	€	€	€
168.000	98.000	167.000	307.000	217.000

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

2017	2018	2019	2020	2021
€	€	€	€	€
112.000	58.000	99.000	190.000	126.000

L'analisi del bilancio evidenzia :

- 2019-2018: un incremento dei ricavi (+103.000) a seguito della remunerazione degli investimenti nell'anno 2017 per la realizzazione del metanodotto Chiuro-Teglio e la quota di ammortamento dei metanodotti Chiuro (che entrerà in esercizio nel corso del 2017);
- 2020-2019 : un incremento dei ricavi (+145.000) a seguito della remunerazione degli investimenti nell'anno 2019 per la realizzazione del metanodotto Teglio-Tirano e l'aggiunta della quota di ammortamento del metanodotto Chiuro-Teglio (con una previsione di entrata in esercizio a fine 2017);
- con riferimento ai costi, al netto dell'inflazione, si riscontra :
 - per prestazioni di servizi: +20.000 € dal raffronto esercizio 2019-2018 dovuto principalmente all'entrata in funzione dei metanodotti Chiuro e Chiuro-Teglio e +18.000 dal raffronto esercizio 2021-2020 dovuto all'entrata in esercizio del metanodotto Teglio-Tirano, +9.000 € dal raffronto esercizio 2018-2017 dall'ipotesi di maggiori costi per godimento beni di terzi;
 - ammortamenti: +58.000 € dal raffronto esercizio 2018-2017 dovuto all'entrata in funzione del metanodotto Chiuro-Tresenda, +45.000 € dal raffronto esercizio 2021-2020 dovuto alla previsione di entrata in funzione del metanodotto Teglio-Tirano;
- alla diminuzione dei proventi finanziari da 21.000 € nell'anno 2017 sino ad arrivare in pratica ad azzerarsi nel 2021 a seguito dell'utilizzo delle risorse per finanziare la realizzazione dei metanodotti.

3. ANALISI FINALE

Il riconoscimento degli investimenti per la realizzazione dei nuovi tratti di metanodotto si manifesta con un crescendo dei ricavi e degli utili dal 2017 al 2021.

Resta sempre aperta, come anche segnalato nei previsionali degli scorsi anni, la questione relativa al riconoscimento 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 che il riconoscimento del valore

delle immobilizzazioni avverrà a condizione che i relativi investimenti siano realizzati secondo criteri di economicità (senza che si sappiano ad oggi quali siano i parametri di valutazione delle 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'AEEGSI

Allegati : bilancio di previsione annuale 2017 e quinquennale 2017-2021

CONSORZIO DELLA MEDIA VALTELLINA PER IL TRASPORTO DEL GAS

BILANCIO DI PREVISIONE 2017

	Esercizio 2017
A) Valore della produzione	
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	744.000,00
- corrispettivi su rete regionale	509.000,00
<i>di cui ricavi per attività di trasporto</i>	<i>481.000,00</i>
<i>di cui ricavi per attività di misura</i>	<i>28.000,00</i>
- corrispettivi variabili di trasporto	235.000,00
- 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	744.000,00
B) Costi della produzione	
6) Per materie prime, sussid., di consumo e merci	4.000,00
- <i>gas di funzionamento per centrali di spinta</i>	
- <i>gas di bilanciamento</i>	
- <i>altri acquisti per mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	4.000,00
7) Per prestazioni di servizi	163.200,00
- <i>energia elettrica</i>	4.000,00
- <i>servizi di stoccaggio</i>	
- <i>assicurazione degli impianti</i>	22.000,00
- <i>manutenzioni esterne ed ammodernamenti</i>	88.400,00
- <i>altri costi per prestazioni di servizi</i>	41.800,00
- <i>compensi agli organi sociali</i>	7.000,00
8) Per godim. beni di terzi	27.800,00
- <i>servitù di rete</i>	
- <i>canoni di concessione</i>	27.800,00
9) Per il personale	117.000,00
- <i>costo totale del personale</i>	117.000,00
10) Ammortamenti e svalutazioni	249.200,00
a) <i>ammortam. delle immob.immateriali</i>	-
b) <i>ammortam. delle immob.materiali</i>	249.200,00
c) <i>altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	
d) <i>svalutaz. crediti compresi nell'att.circol.</i>	
11) Variaz. riman. mat. prime, sussid., di consumo e merci	
12) Accantonamenti per rischi	
14) Oneri diversi di gestione	15.000,00
- <i>insussistenza di cespiti patrimoniali</i>	
- <i>sopravvenienze passive</i>	
- <i>altri oneri diversi di gestione</i>	15.000,00
Totale costi della produzione	576.200,00
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	167.800,00
C) Proventi ed oneri finanziari	
15) Proventi da partecipazioni	
16) Altri proventi finanziari	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	
b) da titoli iscritti nelle immob.che non costituiscono partecip.	
c) da titoli iscritti nell'attivo circ. che non costituiscono partecip.	
d) proventi diversi dai precedenti	20.800,00
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari	-
Totale proventi (oneri) finanziari	20.800,00
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		188.600,00
22) Imposte dell'esercizio		76.500,00
	Imposte d'esercizio (27,50%)	65.400,00
	IRAP (3,90%)	11.100,00
23) Utile (perdita) dell'esercizio		112.100,00

PREVISIONALE FINANZIARIO 2016	Esercizio 2015
Utile di bilancio	112.100
Maggiore tariffazione incassata (extratariffazione da restituire)	-
Restituzione extratariffa (riduzione tariffa anno corrente)	-
Minori incassi (crediti CSSE CRr) - Successivi introiti	32.400
Ammortamenti	249.200
Flusso di cassa operativo	393.700
Interessi pagati	-
Interessi incassati	20.800
Imposte pagate	- 76.500
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	338.000
Investimenti	- 1.896.800
Flussi di cassa netto dopo investimenti	- 1.558.800
Assunzione di debiti finanziari a lungo termine	-
Rimborso di debiti finanziari a lungo termine	- 50.300
Apporto di capitale proprio	120.000
Versamento quota di capitale in società partecipate da costituire	-
Flussi di cassa netto dopo attività di finanziamento	- 1.489.100
Flusso di cassa netto del periodo	- 1.489.100
Disponibilità liquide a inizio del periodo	3.359.100
Disponibilità liquide alla fine del periodo	1.870.000

CONSORZIO DELLA MEDIA VALTELLINA PER IL TRASPORTO DEL GAS

BILANCIO DI PREVISIONE 2017 - 2021

	Esercizio 2017	Esercizio 2018	Esercizio 2019	Esercizio 2020	Esercizio 2021
A) Valore della produzione					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	744.000,00	747.000,00	850.000,00	995.000,00	970.000,00
- corrispettivi su rete regionale	509.000,00	512.000,00	615.000,00	760.000,00	735.000,00
<i>di cui ricavi per attività di trasporto</i>	<i>481.000,00</i>	<i>485.000,00</i>	<i>588.000,00</i>	<i>733.000,00</i>	<i>708.000,00</i>
<i>di cui ricavi per attività di misura</i>	<i>28.000,00</i>	<i>27.000,00</i>	<i>27.000,00</i>	<i>27.000,00</i>	<i>27.000,00</i>
- corrispettivi variabili di trasporto	235.000,00	235.000,00	235.000,00	235.000,00	235.000,00
- 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	744.000,00	747.000,00	850.000,00	995.000,00	970.000,00
B) Costi della produzione					
6) Per materie prime, sussid., di consumo e merci	4.000,00	4.100,00	4.100,00	4.200,00	4.200,00
- 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	4.100,00	4.200,00	4.200,00
7) Per prestazioni di servizi	163.200,00	166.600,00	185.700,00	188.200,00	205.900,00
- energia elettrica	4.000,00	4.100,00	4.100,00	4.200,00	4.200,00
- servizi di stoccaggio					
- assicurazione degli impianti	22.000,00	23.000,00	27.900,00	28.300,00	33.000,00
- manutenzioni esterne ed ammodernamenti	88.400,00	91.300,00	105.100,00	106.700,00	119.200,00
- altri costi per prestazioni di servizi	41.800,00	41.200,00	41.600,00	42.000,00	42.500,00
- 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	27.800,00	36.700,00	37.200,00	37.800,00	38.300,00
- servitù di rete					
- canoni di concessione	27.800,00	36.700,00	37.200,00	37.800,00	38.300,00
9) Per il personale	117.000,00	118.800,00	120.500,00	122.300,00	124.200,00
- costo totale del personale	117.000,00	118.800,00	120.500,00	122.300,00	124.200,00
10) Ammortamenti e svalutazioni	249.200,00	307.700,00	320.100,00	320.100,00	364.700,00
a) ammortam. delle immob.immateriali	-	-	-	-	-
b) ammortam. delle immob.materiali	249.200,00	307.700,00	320.100,00	320.100,00	364.700,00
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	15.000,00	15.100,00	15.200,00	15.200,00	15.300,00
- insussistenza di cespiti patrimoniali					
- sopravvenienze passive					
- altri oneri diversi di gestione	15.000,00	15.100,00	15.200,00	15.200,00	15.300,00
Totale costi della produzione	576.200,00	649.000,00	682.800,00	687.800,00	752.600,00
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	167.800,00	98.000,00	167.200,00	307.200,00	217.400,00
C) Proventi ed oneri finanziari					
15) Proventi da partecipazioni					
16) Altri proventi finanziari					
d) proventi diversi dai precedenti	20.800,00	12.100,00	7.200,00	1.800,00	700,00
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari	-	-	-	-	-
Totale proventi (oneri) finanziari	20.800,00	12.100,00	7.200,00	1.800,00	- 700,00
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	188.600,00	110.100,00	174.400,00	309.000,00	216.700,00
22) Imposte dell'esercizio	76.500,00	52.200,00	75.800,00	119.100,00	90.300,00
23) Utile (perdita) dell'esercizio	112.100,00	57.900,00	98.600,00	189.900,00	126.400,00

PREVISIONALE FINANZIARIO 2016-2020	Esercizio 2016	Esercizio 2017	Esercizio 2018	Esercizio 2019	Esercizio 2020
Utile di bilancio	112.100	57.900	98.600	189.900	126.400
Maggiore tariffazione incassata (extratariffazione da restituire)	-	-	-	-	-
Restituzione extratariffa (riduzione tariffa anno corrente)	-	-	-	-	-
Minori incassi (crediti CSSE CRr) - Successivi introiti	32.400	78.900	-	-	-
Ammortamenti	249.200	307.700	320.100	320.100	364.700
Flusso di cassa operativo	393.700	444.500	418.700	510.000	491.100
Interessi pagati	-	-	-	-	-
Interessi incassati	20.800	12.100	7.200	1.800	700
Imposte pagate	- 76.500	- 52.300	- 75.800	- 119.100	- 90.300
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	338.000	404.300	350.100	392.700	400.100
Investimenti	- 1.896.800	- 620.000	- 1.000.000	- 1.230.000	- 300.000
Flussi di cassa netto dopo investimenti	- 1.558.800	- 215.700	- 649.900	- 837.300	100.100
Assunzione di debiti finanziari a lungo termine	-	-	-	-	-
Rimborso di debiti finanziari a lungo termine	- 50.300	- 50.300	- 50.300	- 50.300	- 50.300
Apporto di capitale proprio	120.000	-	-	-	-
Versamento quota di capitale in società partecipate da costituire	-	-	-	-	-
Flussi di cassa netto dopo attività di finanziamento	- 1.489.100	- 266.000	- 700.200	- 887.600	49.800
Flusso di cassa netto del periodo	- 1.489.100	- 266.000	- 700.200	- 887.600	49.800
Disponibilità liquide a inizio del periodo	3.359.100	1.870.000	1.604.000	903.800	16.200
Disponibilità liquide alla fine del periodo	1.870.000	1.604.000	903.800	16.200	66.000