

Stima del costo di capitale riconosciuto in tariffa per l'anno 2019

Relazione n. 19.3504.01


del 21/02/2019

Progetto n. C7500

Isera s.r.l.

Via A. Ravagni, 8

38060 | Isera (TN)


| | | | | |
|--|---|----------------|-----------------------------|--------------------|
|  UTILITEAM | Relazione 19.3504.01 | Prog. C7500 | Committente Isera s.r.l. | Pag. 2/6 |
| | Titolo Stima del costo di capitale riconosciuto in tariffa per l'anno 2019 | | | Data 21/02/2019 |

EDIZIONI

| Edizione | Modifiche | Data |
|----------|-----------|------------|
| 01 | Emissione | 21/02/2019 |
| | | |
| | | |

Indice

| | |
|---|---|
| 1. Premessa..... | 3 |
| 2. La stima..... | 3 |
| 2.1 Dati di input..... | 3 |
| 2.2 Elaborazioni preliminari dei dati di input..... | 3 |
| 2.2.1 Costi storici | 3 |
| 2.2.2 Dismissioni | 5 |
| 2.2.3 Contributi..... | 5 |
| 2.3 Risultati della stima | 6 |

| | | | | |
|---|---|----------------|-----------------------------|--------------------|
|  UTILITEAM | Relazione 19.3504.01 | Prog. C7500 | Committente Isera s.r.l. | Pag. 3/6 |
| | Titolo Stima del costo di capitale riconosciuto in tariffa per l'anno 2019 | | | Data 21/02/2019 |

1. Premessa

Isera s.r.l. (di seguito: la Committente oppure la Società), concessionaria del servizio di distribuzione del gas naturale nel Comune di Isera (TN), ha dato incarico ad Utiliteam (di seguito: la Consulenza) di stimare il costo di capitale riconosciuto in tariffa (somma della remunerazione del capitale investito e della quota di ammortamento) per l'anno 2019 che si otterrebbe considerando gli investimenti sostenuti dal Comune i cui valori storici sono stati di recente recuperati ed iscritti nel conto del patrimonio del Comune stesso.

Nel capitolo che segue sono descritti:

- i dati di input utilizzati per la stima;
- le elaborazioni preliminari eseguite, nel rispetto delle disposizioni della normativa ARERA, per allocare i costi forniti alle categorie cespitali previste dalla normativa stessa, laddove i dati disponibili non erano caratterizzati da informazioni che ne consentissero un'attribuzione puntuale;
- i risultati della stima.

Si precisa che le stime sono state effettuate applicando le formule di calcolo definite dall'ARERA e descritte nella *Guida al calcolo delle tariffe di riferimento* pubblicata da ARERA¹.

La Consulenza ha assunto i dati di input come veritieri e completi, senza operare quindi verifiche di corrispondenza con le fonti contabili, esattezza e veridicità.

2. La stima

2.1 Dati di input

Ai fini della esecuzione della stima, la Committente ha fornito i seguenti file:

- *INVENTARIO GAS.xls*: contenente il prospetto dei costi stratificati per anno e per tipologia di cespiti degli investimenti sostenuti dal Comune di Isera e dal distributore Isera s.r.l., integrati con l'indicazione del valore complessivo delle dismissioni di contatori operate nell'anno 2016;
- *all.delc 43_ricognizione straord. reti gas Rettifica.pdf*: copia dell'allegato alla delibera n° 43 del 17/12/2018 del consiglio Comunale di Isera nel quale sono riportati i valori ricostruiti degli investimenti di proprietà del Comune di Isera;
- *Gas contributi.xls*: contenente la stratificazione dei contributi pubblici e privati percepiti per la realizzazione dell'impianto di distribuzione;
- *Gas dismissioni misuratori.xls*: contenente la stratificazione delle dismissioni dei soli misuratori avvenute nel 2016.


2.2 Elaborazioni preliminari dei dati di input

2.2.1 Costi storici

Per la compilazione dei file Excel previsti dall'ARERA e relativi al costo storico si è fatto riferimento al file *INVENTARIO GAS.xls*, assumendo che tutti i valori dei costi riportati nella tabella riferita ad Isera s.r.l. (dalla riga 60 alla riga 72) corrispondano a investimenti di proprietà del distributore Isera s.r.l.

Tutti gli altri valori sono riferiti ad investimenti di proprietà del Comune.

¹ Disponibile al link <https://www.arera.it/allegati/docs/14/367-14calcolo.pdf>.

| | | | | |
|---|---|----------------|-----------------------------|--------------------|
|  | Relazione 19.3504.01 | Prog. C7500 | Committente Isera s.r.l. | Pag. 4/6 |
| | Titolo Stima del costo di capitale riconosciuto in tariffa per l'anno 2019 | | | Data 21/02/2019 |

In Tabella 1 sono riportati i valori complessivi degli investimenti relativi all'attività di distribuzione con indicazione della tipologia di cespiti, secondo le classificazioni previste dall'ARERA, e del soggetto proprietario.

| Proprietario | Condotte (EUR) | Impianti di derivazione di utenza (EUR) | Impianti principali e secondari (EUR) |
|---------------|---------------------|---|---------------------------------------|
| Gestore | - | 2.280,00 | 25.078,00 |
| Comune | 1.500.119,36 | 358.061,65 | 169.502,32 |
| Totale | 1.500.119,36 | 360.341,65 | 194.580,32 |

Tabella 1 - valore complessivo degli investimenti relativi alla distribuzione suddivisi per tipologia di cespiti e soggetto proprietario.

I valori degli investimenti relativi alla misura non presentavano i dettagli necessari per il calcolo dei costi di capitale relativi a:

- classe di calibro per gli anni fino al 2011 (incluso);
- tipologia di cespiti e classe di calibro per gli anni dal 2012 (incluso) in poi.

Si è pertanto dovuto procedere a ripartizioni parametriche come previsto dalla regolazione tariffaria.

In particolare per i contatori degli anni dal 1987 al 2011, assunti tutti di tipo tradizionale, si è proceduto con le stesse modalità adottate in passato dalla stessa ARERA che, per il caso specifico di Isera ha portato ad attribuire ai *Misuratori Tradizionali > G6* il 19% dell'investimento realizzato nell'anno ed il restante 81% ai *Misuratori Tradizionali < G6*.

Il risultato di questa ripartizione è rappresentato nella Tabella 2 che segue.


| Proprietario | Tradizionali > G6 (EUR) | Tradizionali <= G6 (EUR) |
|---------------|-------------------------|--------------------------|
| Gestore | 2.574,50 | 12.350,50 |
| Comune | 13.910,48 | 59.302,58 |
| Totale | 16.484,98 | 71.653,08 |

Tabella 2 - valore complessivo degli investimenti relativi ai contatori tradizionali suddivisi per classe di calibro e soggetto proprietario.

Per i misuratori installati dopo il 2012 gli investimenti sono invece stati ripartiti seguendo la metodologia indicata nel chiarimento n° 2 relativo alla *"Raccolta dati: Rab Gas - Tariffe di distribuzione di gas naturale e di gas diversi dal naturale - Anno solare 2012"* in cui si cita che *"nel caso le imprese non dispongano di un sistema di rilevazione contabile dei valori per classe del GdM viene data la possibilità di ripartire su base convenzionale i valori relativi agli incrementi patrimoniali dall'anno 2012 con riferimento alle diverse classi del GdM"* e pubblicato all'indirizzo www.arera.it/allegati/faq/rab_gas.pdf.

In particolare, l'incremento patrimoniale di un generico anno è stato ripartito per classe del gruppo di misura sulla base numero di misuratori installati nell'anno stesso, ponderato utilizzando degli indici riportati nel chiarimento sopra citato.

Il risultato di questa ripartizione è rappresentato nella Tabella 3 che segue.

| | | | | |
|--|---|----------------|-----------------------------|--------------------|
|  UTILITEAM | Relazione 19.3504.01 | Prog. C7500 | Committente Isera s.r.l. | Pag. 5/6 |
| | Titolo Stima del costo di capitale riconosciuto in tariffa per l'anno 2019 | | | Data 21/02/2019 |

| Proprietario | Misuratori Elettronici Integrati Conformi (EUR) | | | | Dispositivi Add On (EUR) | | |
|---------------|---|------------------|----------|-------------------|--------------------------|---------------|-----------------|
| | G25 | G16 | G6 | G4 | G65 | G40 | G25 |
| Gestore | 865,79 | 27.668,00 | - | 172.437,86 | 2.748,43 | 702,48 | 2.107,44 |
| Comune | - | 420,69 | - | 1.500,00 | - | 39,83 | 119,48 |
| Totale | 865,79 | 28.088,69 | - | 173.937,86 | 2.748,43 | 742,31 | 2.226,92 |

Tabella 3 - valore complessivo degli investimenti relativi ai contatori elettronici ed add on suddivisi per calibro e soggetto proprietario.

2.2.2 Dismissioni

Per la compilazione del file Excel previsto dall'ARERA e relativo alle dismissioni si è fatto riferimento al file *Gas dismissioni misuratori. Xls*, ripartendo gli importi in base al calibro, con la stessa modalità adottata per gli investimenti (v. paragrafo 2.2.1).

Per cui si è ottenuto, per le dismissioni di misuratori tradizionali la ripartizione riportata in Tabella 4 e per i contatori elettronici e gli add on quella riportata in Tabella 5.

| Proprietario | Tradizionali > G6 (EUR) | Tradizionali <= G6 (EUR) |
|---------------|-------------------------|--------------------------|
| Gestore | - | - |
| Comune | 12.892,63 | 54.963,31 |
| Totale | 12.892,63 | 54.963,31 |


Tabella 4 - valore complessivo delle dismissioni di contatori tradizionali suddivise per classe di calibro e soggetto proprietario.

| Proprietario | Misuratori Elettronici Integrati Conformi (EUR) | | | | Dispositivi Add On (EUR) | | |
|---------------|---|---------------|----------|--------------|--------------------------|--------------|--------------|
| | G25 | G16 | G6 | G4 | G65 | G40 | G25 |
| Gestore | - | 140,97 | - | 50,36 | 0,80 | 12,95 | 38,86 |
| Comune | - | 7,76 | - | - | - | 0,73 | 2,20 |
| Totale | - | 148,73 | - | 50,36 | 0,80 | 13,69 | 41,07 |

Tabella 5 - valore complessivo delle dismissioni di contatori elettronici ed add on suddivise per calibro e soggetto proprietario.

2.2.3 Contributi

Per la compilazione del file Excel previsto dall'ARERA e relativo ai contributi, la Committente ha fornito i valori di contributi percepiti per la realizzazione dell'impianto di distribuzione evidenziando la presenza di contributi pubblici associati alla categoria *Impianti principali e secondari* e contributi privati percepiti che, in coerenza con le attuali schede tariffarie, sono stati attribuiti agli impianti di derivazione d'utenza. In Tabella 6, sono riportati i valori complessivi dei contributi considerati.

| | | | | |
|--|---|----------------|-----------------------------|--------------------|
|  UTILITEAM | Relazione 19.3504.01 | Prog. C7500 | Committente Isera s.r.l. | Pag. 6/6 |
| | Titolo Stima del costo di capitale riconosciuto in tariffa per l'anno 2019 | | | Data 21/02/2019 |

| Proprietario | Contributi Pubblici (EUR) | Contributi Privati (EUR) |
|---------------|---------------------------|--------------------------|
| Gestore | - | - |
| Comune | 383.504 | 385.351,45 |
| Totale | 383.504 | 385.351,45 |

Tabella 6 – Valore complessivo dei contributi pubblici e privati, distinti per soggetto proprietario

2.3 Risultati della stima

Sulla base dei dati sopra descritti si è proceduto con la stima del capitale investito netto (RAB), della sua remunerazione e della quota di ammortamento annua per l'anno tariffe 2019.

In Tabella 7 sono esposti i valori ottenuti. In particolare con riferimento ai cespiti di proprietà del gestore e del Comune sono riportati i seguenti valori:

- **RAB:** stima del valore del capitale investito netto riconosciuto suddiviso per attività per l'anno 2019;
- **RCA:** stima del valore della remunerazione del capitale investito netto suddiviso per attività per l'anno 2019. Tali importi sono calcolati moltiplicando il valore della RAB per il tasso di remunerazione del capitale investito netto pari a 6,3% per l'attività di distribuzione e 6,8% per l'attività di misura;
- **AMA:** stima del valore della quota annua di ammortamento del capitale investito suddiviso per attività per l'anno 2019;
- **Costi di capitale:** pari alla somma delle componenti RCA ed AMA.

| Proprietario | RAB (EUR) | | RCA (EUR) | | AMA (EUR) | | Costi di capitale (EUR) |
|---------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|
| | Distribuzione | Misura | Distribuzione | Misura | Distribuzione | Misura | |
| Gestore | 17.162 | 172.479 | 1.081 | 11.729 | 1.414 | 14.741 | 28.964 |
| Comune | 1.121.540 | 1.098 | 70.657 | 75 | 47.554 | 213 | 118.498 |
| Totale | 1.138.702 | 173.577 | 71.738 | 11.803 | 48.968 | 14.953 | 147.463 |

Tabella 7 – Valore complessivo dei contributi pubblici e privati, distinti per soggetto proprietario.

Si precisa che il valore stimato della RAB riportato in Tabella 7 corrisponde a quello remunerato in tariffa per l'anno 2019. **Tale valore, in virtù della scelta operata per il trattamento dello stock di contributi al 2011 e prevista dall'art. 13 della RTDG non tiene conto della cosiddetta quota di contributi congelati.**

Il valore stimato per questa componente ammonta a circa 128.000 euro e riferiti integralmente alla parte di impianto di proprietà del Comune. ARERA ha chiarito che l'importo dei contributi congelati verrà preso in considerazione nella determinazione delle tariffe del quinto periodo regolatorio con modalità da definire.

Qualora, ad esempio, decidesse che l'importo in questione debba essere integralmente assorbito nella determinazione delle tariffe del 2020 si avrebbe una diminuzione attesa di RAB, per il solo effetto di questa componente, pari a 128.000 euro.


Ing. Marco Lovadina

(procuratore)